

## ZENIT GESTIÓN, FI

Nº Registro CNMV: 5828

**Informe** Semestral del Primer Semestre 2026

**Gestora:** GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.  
DELOITTE S.L.

**Depositorio:** CACEIS BANK SPAIN S.A.

**Auditor:**

**Grupo Gestora:** GESIURIS, S.A., S.G.I.I.C.  
(Moody's)

**Grupo Depositorio:** CREDIT AGRICOLE

**Rating Depositorio:** A1

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.gesiuris.com](http://www.gesiuris.com).

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

### Dirección

RBLA De Catalunya, 00038, 9º  
08007 - Barcelona  
932157270

### Correo Electrónico

[atencionalcliente@gesiuris.com](mailto:atencionalcliente@gesiuris.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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 26/01/2024

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: Fondo de autor con alta vinculación al gestor, Joseba Elorriaga Iturri, cuya sustitución supondría un cambio en la política de inversión y otorgaría derecho de separación a los partícipes. El Fondo podrá invertir de manera directa o indirecta, a través de IIC, entre un 0-100% en renta variable, en renta fija (pública o privada), y demás activos aptos según la normativa vigente sin predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo, pudiendo estar totalmente invertido en renta variable o renta fija. Dentro de la renta fija se incluyen depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, sin que exista predeterminación por tipo de emisor, público o privado, ni límites en cuanto a la duración ni calidad crediticia. Tampoco existen límites en cuanto a la distribución de activos en relación a la divisa, zonas geográficas (incluyendo emergentes), sectores o capitalización. El Fondo podrá invertir entre un 0-100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no armonizadas (excluidas las del grupo). La inversión en renta variable de baja capitalización o en renta fija con baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Al ser un Fondo Global con una gestión dinámica y una distribución de activos flexible, no se gestiona frente a ningún índice de referencia, ya que el objetivo del fondo es disponer de un suficiente grado de flexibilidad en sus decisiones de inversión. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados 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 y por el apalancamiento que conllevan. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es del 100,00 %. La estrategia de inversión del fondo conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se podrá invertir en:- Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tengan características similares a los mercados oficiales españoles o no estén sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atiende los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o de diversificación, sin que se pueda determinar a priori tipos de activos ni localización.- Las acciones y participaciones, cuando sean transmisibles, de las entidades de capital-riesgo reguladas, gestionadas o no por entidades del mismo grupo de la Sociedad Gestora, tomando en consideración fundamentalmente la calidad de gestión que a juicio de la Sociedad Gestora se acredite.

#### **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 Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

|                                                  | Periodo actual | Periodo anterior | 2026 | 2025 |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 1,63           | 2,12             | 1,63 | 4,20 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,83           | 1,98             | 1,83 | 2,07 |

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 Participaciones                                  | 7.444.880,94   | 6.910.217,45     |
| Nº de Partícipes                                       | 107            | 107              |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00           | 0,00             |
| Inversión mínima (EUR)                                 | 0              |                  |

| Fecha               | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------|
| Periodo del informe | 8.153                                    | 1,0951                                  |
| 2025                | 7.310                                    | 1,0578                                  |
| 2024                | 5.673                                    | 1,0358                                  |
| 2023                |                                          |                                         |

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     | 0,67                    | 0,31         | 0,98  | 0,67         | 0,31         | 0,98  | patrimonio      |                       |
| Comisión de depositario |                         |              | 0,04  |              |              | 0,04  | patrimonio      |                       |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 3,52           | 2,32            | 1,18   | -0,97  | 1,79   | 2,12  |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,44            | 05-05-2026 | -0,68      | 03-03-2026 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 2,48             | 27-04-2026 | 2,48       | 27-04-2026 |                |       |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |         |         |         |
| Valor liquidativo                        | 4,96           | 5,91            | 3,80   | 2,42   | 3,78   | 2,80  |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 19,18          | 18,66           | 19,66  | 11,58  | 12,59  | 16,27 |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,66           | 0,72            | 0,60   | 0,23   | 0,26   | 0,36  |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 1,65           | 1,65            | 1,05   | 1,14   | 0,93   | 1,14  |         |         |         |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,75           | 0,37            | 0,38   | 0,38   | 0,38   | 1,52  | 1,53 |         |         |

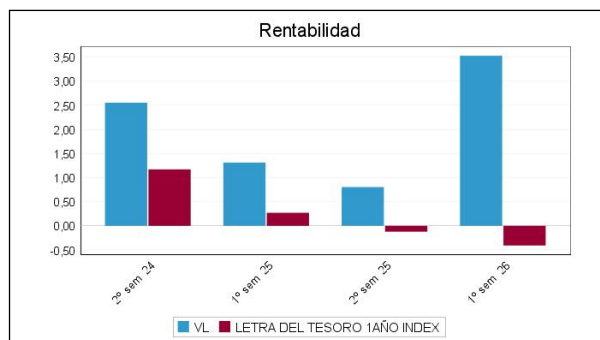
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

| Vocación inversora                                         | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro                                            | 36.642                                  | 1.132             | 0,71                           |
| Renta Fija Internacional                                   | 14.385                                  | 144               | 1,33                           |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 18.281                                  | 187               | 2,61                           |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 648                                     | 5                 | 0,64                           |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 6.807                                   | 101               | 4,57                           |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 37.961                                  | 446               | 4,27                           |
| Renta Variable Euro                                        | 43.537                                  | 1.304             | 11,49                          |
| Renta Variable Internacional                               | 209.049                                 | 4.336             | 3,37                           |
| IIC de Gestión Pasiva                                      | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Garantizado de Rendimiento Fijo                            | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Garantizado de Rendimiento Variable                        | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| De Garantía Parcial                                        | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Retorno Absoluto                                           | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Global                                                     | 122.587                                 | 2.074             | 4,79                           |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable            | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable                 | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Euro Corto Plazo                                | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| IIC que Replica un Índice                                  | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado   | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| <b>Total fondos</b>                                        | <b>489.898</b>                          | <b>9.729</b>      | <b>4,24</b>                    |

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

## 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 | 7.933              | 97,30              | 8.003                | 109,48             |
| * Cartera interior          | 7.143              | 87,61              | 7.346                | 100,49             |

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|                                             | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| * Cartera exterior                          | 703                | 8,62               | 592                  | 8,10               |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 87                 | 1,07               | 66                   | 0,90               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 98                 | 1,20               | 16                   | 0,22               |
| (+/-) RESTO                                 | 122                | 1,50               | -710                 | -9,71              |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 8.153              | 100,00 %           | 7.310                | 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)   | 7.310                        | 6.599                          | 7.310                     |                                           |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 7,58                         | 9,51                           | 7,58                      | -12,33                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 3,42                         | 0,69                           | 3,42                      | 447,70                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 4,52                         | 1,51                           | 4,52                      | 228,70                                    |
| + Intereses                                      | 1,62                         | 1,43                           | 1,62                      | 24,99                                     |
| + Dividendos                                     | 0,03                         | 0,00                           | 0,03                      | 1.940,49                                  |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,27                         | 0,28                           | 0,27                      | 4,36                                      |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 1,84                         | 1,14                           | 1,84                      | 77,00                                     |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | 0,68                         | -1,36                          | 0,68                      | -154,57                                   |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros resultados                               | 0,08                         | 0,02                           | 0,08                      | 314,07                                    |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -1,09                        | -0,82                          | -1,09                     | 45,78                                     |
| - Comisión de gestión                            | -0,98                        | -0,74                          | -0,98                     | 44,77                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,04                        | -0,04                          | -0,04                     | 8,21                                      |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,03                        | -0,02                          | -0,03                     | 104,64                                    |
| - Otros gastos de gestión corriente              | -0,01                        | -0,02                          | -0,01                     | -55,33                                    |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,04                        | -0,01                          | -0,04                     | 410,49                                    |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -91,52                                    |
| + 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                      | -91,52                                    |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 8.153                        | 7.310                          | 8.153                     |                                           |

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

### 3. Inversiones financieras

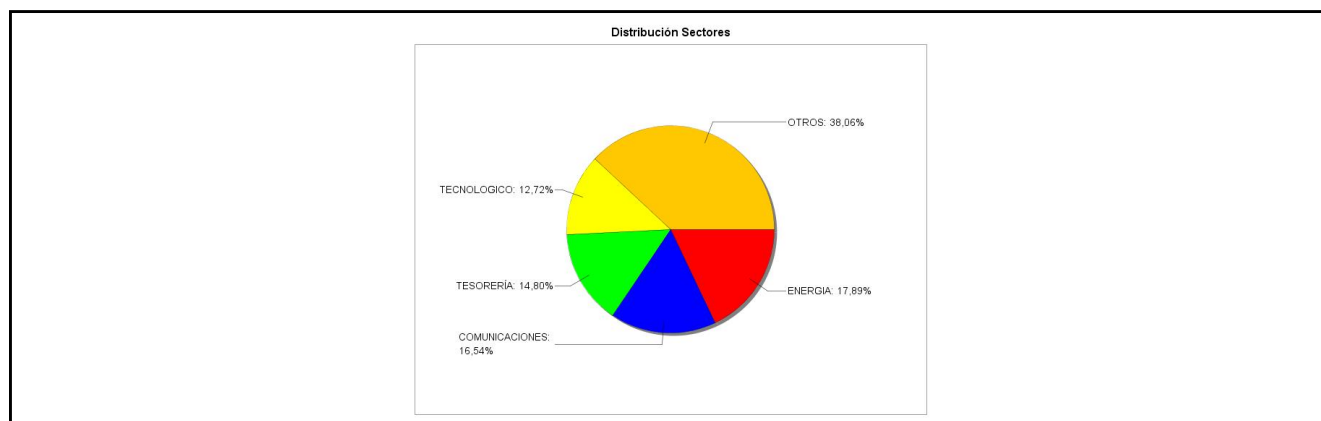
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor      | Periodo actual   |       | Periodo anterior |        |
|-------------------------------------------|------------------|-------|------------------|--------|
|                                           | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %      |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 506              | 6,20  | 302              | 4,13   |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA              | 4.823            | 59,16 | 4.647            | 63,58  |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00   |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS     | 900              | 11,04 | 1.437            | 19,66  |
| TOTAL RENTA FIJA                          | 6.229            | 76,40 | 6.385            | 87,37  |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 915              | 11,22 | 960              | 13,13  |
| 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                      | 915              | 11,22 | 960              | 13,13  |
| TOTAL IIC                                 | 0                | 0,00  | 0                | 0,00   |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00   |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00   |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR    | 7.143            | 87,62 | 7.346            | 100,50 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 305              | 3,74  | 0                | 0,00   |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA              | 290              | 3,56  | 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                          | 595              | 7,30  | 0                | 0,00   |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 108              | 1,32  | 592              | 8,10   |
| 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                      | 108              | 1,32  | 592              | 8,10   |
| TOTAL IIC                                 | 0                | 0,00  | 0                | 0,00   |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00   |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00   |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR    | 703              | 8,62  | 592              | 8,10   |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 7.846            | 96,24 | 7.937            | 108,60 |

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 suscripciones/reembolsos |    | X  |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos         |    | X  |
| c. Reembolso de patrimonio significativo           |    | X  |

|                                                           | SI | NO |
|-----------------------------------------------------------|----|----|
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio            |    | X  |
| e. Sustitución de la sociedad gestora                     |    | X  |
| f. Sustitución de la entidad depositaria                  |    | X  |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora               |    | X  |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo |    | X  |
| i. Autorización del proceso de fusión                     |    | X  |
| j. Otros hechos relevantes                                |    | X  |

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

|               |
|---------------|
| No aplicable. |
|---------------|

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

|                                                                                                                                                                                                                                                                    | SI | NO |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|----|
| a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)                                                                                                                                                                               |    | X  |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento                                                                                                                                                                                                            |    | 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 una entidad del grupo de la gestora o 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 puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. Durante el período se han efectuado con la Entidad Depositaria operaciones de Deuda pública con pacto de recompra por importe de 153736000€. Este importe representa el 15,56 por ciento sobre el patrimonio medio diario. |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

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

|               |
|---------------|
| No aplicable. |
|---------------|

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

#### a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El crecimiento económico mundial continúa mostrando una notable solidez, si bien el nivel de incertidumbre se ha incrementado en los últimos meses. En este contexto, es previsible que los mercados experimenten episodios de elevada volatilidad. Por otra parte, los últimos datos de inflación han resultado favorables apoyados en el descenso de los precios del petróleo, consecuencia de la relajación de las tensiones geopolíticas en Oriente Medio.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En línea con el objetivo de gestión del fondo, consistente en obtener una rentabilidad positiva con independencia del comportamiento de los mercados financieros, la estrategia de inversión mantiene un marcado sesgo hacia activos de renta fija, siendo reducida la exposición a renta variable e instrumentos derivados. La cartera se encuentra invertida mayoritariamente en activos de renta fija con vencimientos a corto plazo, con el propósito de minimizar la sensibilidad a las

variaciones en las expectativas sobre los tipos de interés y, en consecuencia, limitar su impacto sobre la rentabilidad del fondo.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia se utiliza a meros efectos informativos o comparativos. En este sentido, el índice de referencia o benchmark establecido por la Gestora en el presente informe es Letras del Tesoro a 1 año. En el período, éste ha obtenido una rentabilidad del -0,41% con una volatilidad del 0,65%, frente a un rendimiento de la IIC del 3,52% con una volatilidad del 4,96%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 8.152.876,00 euros, lo que supone un +11,53% comparado con los 7.309.753,68 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 107 participes, 0 más de los que había a 31/12/2025.

La rentabilidad neta de gastos de ZENIT GESTIÓN, FI durante el semestre ha sido del 3,52% con una volatilidad del 4,96%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,37% (directo 0,37% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,75%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 23599€.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

Dentro de la gama de fondos gestionados por la entidad, Zenit Gestión FI se caracteriza por mantener unos de los niveles de exposición más reducidos tanto a la volatilidad de los mercados de renta variable como a las fluctuaciones de los mercados de renta fija a largo plazo. La estrategia de inversión tiene como objetivo generar una rentabilidad positiva de forma consistente a lo largo del tiempo, mediante la identificación y selección de oportunidades de inversión que ofrezcan una relación rentabilidad-riesgo atractiva.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo, al carter mantuvo un posicionamiento predominantemente en renta fija, con un peso mayoritario en renta fija institucional a través de operaciones de repos. Adicionalmente se mantuvo exposición a renta fija privada, con una adecuada diversificación tanto por emisores como por vencimientos, contribuyendo a una eficiente gestión de riesgo. En los mercados de renta variable e instrumentos derivados se realizaron operaciones de trading, generalmente de muy corto plazo, orientadas a aprovechar oportunidades de mercado, optimizar la rentabilidad de la cartera y gestionar de forma activa su perfil de riesgo. En renta variable, las operaciones de trading sobre Ercros, OHL y Ezentis fueron las que realizaron la mayor contribución positiva a la rentabilidad obtenida durante el periodo.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La operativa en derivados realizada durante el semestre ha tenido una finalidad exclusivamente especulativa, contribuyendo con un resultado positivo de .....euros. El grado de cobertura promedio a través de derivados en el periodo ha sido del 0,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el periodo ha sido del 3,85.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 163112,78 €.

d) Otra información sobre inversiones.

La CNMV suspendió la cotización de Tubos Reunidos en mayo de 2026 debido a que la compañía solicitó el concurso voluntario de acreedores por falta de liquidez. En ese momento, el fondo mantenía una exposición del 0,11% de su patrimonio en dicha sociedad.

En el período, la IIC no tiene incumplimientos pendientes de regularizar

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo medio en Renta Variable asumido por la IIC ha sido del 16,63% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 4,96%.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política seguida por Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. (la Sociedad) en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores que integran las IIC gestionadas por la Sociedad es: "Ejercer el derecho de asistencia y voto en las juntas generales de los valores integrados en las IIC, siempre que el emisor sea una sociedad española y que la participación de las IIC gestionadas por la SGIIC en la sociedad tuviera una antigüedad superior a 12 meses y siempre que dicha participación represente, al menos, el uno por ciento del capital de la sociedad participada."

Hemos delegado el voto en el consejo de administración en la junta de Ezentis.

## 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

## 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO 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 ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara al segundo semestre, estimamos que los mercados podrían experimentar un incremento de volatilidad. En nuestra opinión, las valoraciones que presentan actualmente los mercados de renta variable a nivel global continúan siendo exigentes, lo que limita el potencial de revalorización y aconseja tener una posición prudente. En este contexto, seguiremos priorizando la inversión en renta fija, sin renunciar a aprovechar las oportunidades que puedan derivarse de episodios de mayor volatilidad mediante la realización de operaciones de trading en renta variable e instrumentos derivados, con el objetivo de generar rentabilidad adicional y gestionar activamente la cartera.

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         |
| ES0383304013 - BONO SQUIRREL MEDIA SA 5,00 2030-12-10         | EUR    | 200              | 2,45         | 0                | 0,00         |
| ES0241571019 - RENTA FIJA GENERAL DE ALQUILER 5,25 2030-11-25 | EUR    | 306              | 3,75         | 302              | 4,13         |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año                |        | 506              | 6,20         | 302              | 4,13         |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año              |        | 0                | 0,00         | 0                | 0,00         |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                              |        | <b>506</b>       | <b>6,20</b>  | <b>302</b>       | <b>4,13</b>  |
| ES0505548588 - PAGARE GRUPO ECOENER SA 5,99 2027-09-23        | EUR    | 99               | 1,21         | 0                | 0,00         |
| ES05092600X8 - PAGARE AMPER 5,47 2026-12-18                   | EUR    | 195              | 2,39         | 0                | 0,00         |
| ES0505703456 - PAGARE B67302489 4,15 2026-09-15               | EUR    | 296              | 3,64         | 0                | 0,00         |
| ES0526962008 - PAGARE NUEVA EXPRESION TEXT 6,04 2026-11-18    | EUR    | 486              | 5,96         | 0                | 0,00         |
| ES0505394926 - PAGARE TSK 4,28 2026-10-21                     | EUR    | 98               | 1,20         | 0                | 0,00         |
| ES05148201K6 - PAGARE VOCENTO, S.A. 4,05 2026-09-09           | EUR    | 197              | 2,42         | 0                | 0,00         |
| ES0505449308 - PAGARE IZERTIS SA 3,63 2026-10-23              | EUR    | 295              | 3,61         | 0                | 0,00         |
| ES0505722308 - PAGARE OESIA 4,24 2026-09-11                   | EUR    | 295              | 3,62         | 0                | 0,00         |
| ES0526962065 - PAGARE NUEVA EXPRESION TEXT 8,00 2027-09-17    | EUR    | 268              | 3,28         | 0                | 0,00         |
| ES0505848087 - PAGARE COX ABG GROUP SA 3,83 2026-09-25        | EUR    | 294              | 3,61         | 0                | 0,00         |
| ES0505548539 - PAGARE GRUPO ECOENER SA 5,54 2027-06-21        | EUR    | 93               | 1,15         | 0                | 0,00         |
| ES0505703407 - PAGARE B67302489 4,84 2027-03-02               | EUR    | 95               | 1,17         | 0                | 0,00         |
| ES0505555658 - PAGARE NIMO'S HOLDING SL 3,78 2026-07-07       | EUR    | 295              | 3,62         | 0                | 0,00         |
| ES05364630X6 - PAGARE AUDAX ENERGIA 3,96 2027-01-28           | EUR    | 288              | 3,54         | 0                | 0,00         |
| ES05148201O8 - PAGARE VOCENTO, S.A. 4,52 2027-01-18           | EUR    | 96               | 1,17         | 0                | 0,00         |
| ES0505628489 - PAGARE LA SIRENA ALIMENTACI 4,70 2026-07-20    | EUR    | 195              | 2,40         | 0                | 0,00         |
| ES0505703357 - PAGARE B67302489 4,25 2026-06-02               | EUR    | 0                | 0,00         | 98               | 1,34         |
| ES0505703282 - PAGARE B67302489 3,89 2026-02-03               | EUR    | 0                | 0,00         | 199              | 2,72         |
| ES0526962024 - PAGARE NUEVA EXPRESION TEXT 7,32 2026-05-20    | EUR    | 0                | 0,00         | 290              | 3,96         |
| ES0505544421 - PAGARE OPDENERGY HOLDINGS SJ 4,18 2026-05-12   | EUR    | 0                | 0,00         | 98               | 1,34         |
| ES05148201H2 - PAGARE VOCENTO, S.A. 4,36 2026-05-04           | EUR    | 0                | 0,00         | 196              | 2,68         |
| ES05092600Y6 - PAGARE AMPER 5,80 2027-01-22                   | EUR    | 186              | 2,29         | 186              | 2,55         |
| ES05092600Z3 - PAGARE AMPER 5,85 2027-04-23                   | EUR    | 275              | 3,38         | 275              | 3,77         |
| ES0505628497 - PAGARE LA SIRENA ALIMENTACI 4,94 2026-10-19    | EUR    | 95               | 1,17         | 95               | 1,30         |
| ES0505864126 - PAGARE FERROGLOBE 5,00 2026-10-19              | EUR    | 95               | 1,17         | 95               | 1,30         |
| ES0505802126 - PAGARE LANTANIA 4,40 2026-01-28                | EUR    | 0                | 0,00         | 197              | 2,70         |
| ES0505760233 - PAGARE GRUPO AZVI SL 3,42 2026-03-12           | EUR    | 0                | 0,00         | 295              | 4,04         |
| ES0505548349 - PAGARE GRUPO ECOENER SA 3,77 2026-03-24        | EUR    | 0                | 0,00         | 98               | 1,34         |
| ES0505548349 - PAGARE GRUPO ECOENER SA 3,78 2026-03-24        | EUR    | 0                | 0,00         | 197              | 2,69         |
| ES05054010C0 - PAGARE GRUPO TRADEBE MEDIOA 4,29 2027-03-24    | EUR    | 94               | 1,15         | 94               | 1,28         |
| ES0505544470 - PAGARE OPDENERGY HOLDINGS SJ 4,60 2026-09-11   | EUR    | 191              | 2,34         | 191              | 2,62         |
| ES0505628406 - PAGARE LA SIRENA ALIMENTACI 4,69 2026-01-19    | EUR    | 0                | 0,00         | 98               | 1,34         |
| ES05364630B2 - PAGARE AUDAX ENERGIA 3,44 2026-01-19           | EUR    | 0                | 0,00         | 295              | 4,04         |
| ES0565386473 - PAGARE SOLARIA ENERGIA 3,78 2026-01-23         | EUR    | 0                | 0,00         | 294              | 4,03         |
| ES0505604597 - PAGARE ONTIME CORPORATE UNII 3,70 2026-01-16   | EUR    | 0                | 0,00         | 295              | 4,03         |
| ES0505848061 - PAGARE COX ABG GROUP SA 4,74 2026-03-30        | EUR    | 0                | 0,00         | 290              | 3,96         |
| ES0505293466 - PAGARE GREENALIA SA 5,12 2026-06-26            | EUR    | 0                | 0,00         | 95               | 1,30         |
| ES0505079329 - PAGARE GREENERGY RENOVABLES 4,06 2026-07-31    | EUR    | 299              | 3,67         | 294              | 4,02         |
| ES0505722225 - PAGARE OESIA 4,90 2026-04-01                   | EUR    | 0                | 0,00         | 286              | 3,92         |
| ES0505613382 - PAGARE OK MOBILITY GROUP 5,21 2026-01-15       | EUR    | 0                | 0,00         | 96               | 1,31         |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                           |        | <b>4.823</b>     | <b>59,16</b> | <b>4.647</b>     | <b>63,58</b> |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>               |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| ES0000012000 - REPO CACEIS 2,03 2026-07-01                    | EUR    | 900              | 11,04        | 0                | 0,00         |
| ES0000012N43 - REPO CACEIS 1,78 2026-01-02                    | EUR    | 0                | 0,00         | 1.437            | 19,66        |

| Descripción de la inversión y emisor                     | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |        |
|----------------------------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|--------|
|                                                          |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %      |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>             |        | 900              | 11,04 | 1.437            | 19,66  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                  |        | 6.229            | 76,40 | 6.385            | 87,37  |
| ES0126962069 - ACCIONES NUEVA EXPRESION TEXT             | EUR    | 0                | 0,00  | 25               | 0,35   |
| ES0136463017 - ACCIONES AUDAX RENOVABLES SA              | EUR    | 0                | 0,00  | 69               | 0,94   |
| ES0105449005 - ACCIONES IZERTIS SA                       | EUR    | 44               | 0,54  | 52               | 0,72   |
| AU000000BKYO - ACCIONES BERKELEY ENERGIA LTD             | EUR    | 25               | 0,31  | 24               | 0,33   |
| ES0152768612 - ACCIONES AIRTRIFICIAL INTELLIG            | EUR    | 0                | 0,00  | 58               | 0,79   |
| ES0105148003 - ACCIONES ATRY'S HEALTH SA                 | EUR    | 0                | 0,00  | 6                | 0,08   |
| ES0105062022 - ACCIONES NBI BEARINGS EUROPE              | EUR    | 31               | 0,38  | 29               | 0,39   |
| ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM                  | EUR    | 0                | 0,00  | 55               | 0,75   |
| ES0105065009 - ACCIONES TALGO SA                         | EUR    | 66               | 0,81  | 81               | 1,11   |
| ES0172708234 - ACCIONES GRUPO EZENTIS                    | EUR    | 399              | 4,89  | 23               | 0,32   |
| ES0115002018 - ACCIONES BODEGAS RIOJANAS SA              | EUR    | 0                | 0,00  | 5                | 0,06   |
| ES0110047919 - ACCIONES DEOLEO SA                        | EUR    | 0                | 0,00  | 4                | 0,05   |
| ES0130625512 - ACCIONES ENCE ENERGIA Y CELUL             | EUR    | 90               | 1,10  | 34               | 0,47   |
| ES0125140A14 - ACCIONES ERCROS SA                        | EUR    | 0                | 0,00  | 171              | 2,34   |
| ES0180850416 - ACCIONES TUBOS REUNIDOS                   | EUR    | 9                | 0,11  | 19               | 0,26   |
| ES0142090317 - ACCIONES OHL                              | EUR    | 251              | 3,08  | 305              | 4,17   |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                 |        | 915              | 11,22 | 960              | 13,13  |
| <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>                              |        | 915              | 11,22 | 960              | 13,13  |
| <b>TOTAL IIC</b>                                         |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00   |
| <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>            |        | 7.143            | 87,62 | 7.346            | 100,50 |
| 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   |
| ES0205722004 - BONO OESIA 6,00 2031-12-22                | EUR    | 305              | 3,74  | 0                | 0,00   |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año           |        | 305              | 3,74  | 0                | 0,00   |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año         |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00   |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                         |        | 305              | 3,74  | 0                | 0,00   |
| PTME9KJM0019 - PAGARE MOTA ENGIL SGPS SA 5,45 2026-12-04 | EUR    | 290              | 3,56  | 0                | 0,00   |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                      |        | 290              | 3,56  | 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>                                  |        | 595              | 7,30  | 0                | 0,00   |
| NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL SE                     | EUR    | 0                | 0,00  | 55               | 0,76   |
| NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV                    | EUR    | 10               | 0,12  | 19               | 0,26   |
| US5949724083 - ACCIONES MICROSTRATEGY INC                | USD    | 0                | 0,00  | 517              | 7,08   |
| US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT                        | USD    | 98               | 1,20  | 0                | 0,00   |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                 |        | 108              | 1,32  | 592              | 8,10   |
| <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>                              |        | 108              | 1,32  | 592              | 8,10   |
| <b>TOTAL IIC</b>                                         |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00   |
| <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>            |        | 703              | 8,62  | 592              | 8,10   |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                     |        | 7.846            | 96,24 | 7.937            | 108,60 |

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 aplica en este informe

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

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez del fondo por un importe efectivo total de 153.736.000,00 euros y un rendimiento total de 11.184,61 euros.

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento a un día, sobre deuda pública, con la contraparte CACEIS INVESTOR SERVICES para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 152.836.000,00 euros y un rendimiento total de 11.136,36 euros.

A cierre del período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento entre un día y una semana, sobre deuda pública, con la contraparte CACEIS INVESTOR SERVICES para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe

efectivo total de 900.000,00 euros y un rendimiento total de 48,25 euros.