

EDUMONE, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 2338

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

Gestora: 1) RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** RENTA 4 BANCO, S.A. **Auditor:** Ernst&Young S.L.

Grupo Gestora: RENTA 4 BANCO **Grupo Depositario:** RENTA 4 BANCO **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.renta4.es.

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

Dirección

PS. DE LA HABANA, 74, 2º, DCH
28036 - Madrid
913848500

Correo Electrónico

gestora@renta4.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 24/05/2002

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: 3
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable y renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,91	0,70	0,91	1,41
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,95	2,95	1,95	3,20

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	5.001.098,00	4.441.792,00
Nº de accionistas	203,00	196,00
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	7.534	1,5065	1,4598	1,5065
2024	6.529	1,4699	1,3704	1,4699
2023	5.178	1,3736	1,3081	1,3775
2022	5.349	1,3081	1,2582	1,3342

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			
1,46	1,51	1,51	0	0,00	SIBE

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	0,45	0,25	0,69	0,45	0,25	0,69	mixta	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 2025	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
2,49	2,07	0,41	1,67	1,86	7,01	5,01	-1,74	-0,50

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,58	0,29	0,29	0,29	0,29	1,16	1,25	1,28	1,31

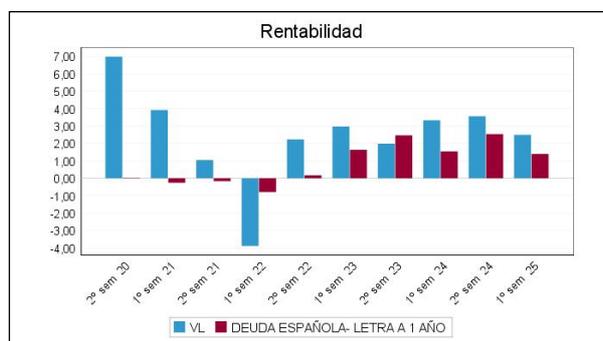
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	7.245	96,16	5.802	88,87
* Cartera interior	5.981	79,39	4.560	69,84
* Cartera exterior	1.153	15,30	1.130	17,31
* Intereses de la cartera de inversión	112	1,49	113	1,73
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	411	5,46	775	11,87
(+/-) RESTO	-122	-1,62	-48	-0,74
TOTAL PATRIMONIO	7.534	100,00 %	6.529	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	6.529	5.245	6.529	
± Compra/ venta de acciones (neto)	11,47	17,90	11,47	-23,13
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,49	3,49	2,49	-14,42
(+) Rendimientos de gestión	3,27	4,35	3,27	-9,85
+ Intereses	1,49	1,72	1,49	3,91
+ Dividendos	0,07	0,00	0,07	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,28	0,36	0,28	-5,84
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,14	0,95	-0,14	-117,95
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,05	0,00	-104,25
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,60	0,92	1,60	109,62
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,06	0,37	0,06	-81,25
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	-0,09	-0,02	-0,09	500,86
(-) Gastos repercutidos	-0,83	-0,95	-0,83	4,71
- Comisión de sociedad gestora	-0,69	-0,80	-0,69	4,14
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	18,47
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,05	-0,04	2,53
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,02	29,69
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,04	-0,03	-14,46
(+) Ingresos	0,05	0,09	0,05	-31,46
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,05	0,05	0,05	15,29
+ Otros ingresos	0,00	0,04	0,00	-89,10
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.534	6.529	7.534	

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

3. Inversiones financieras

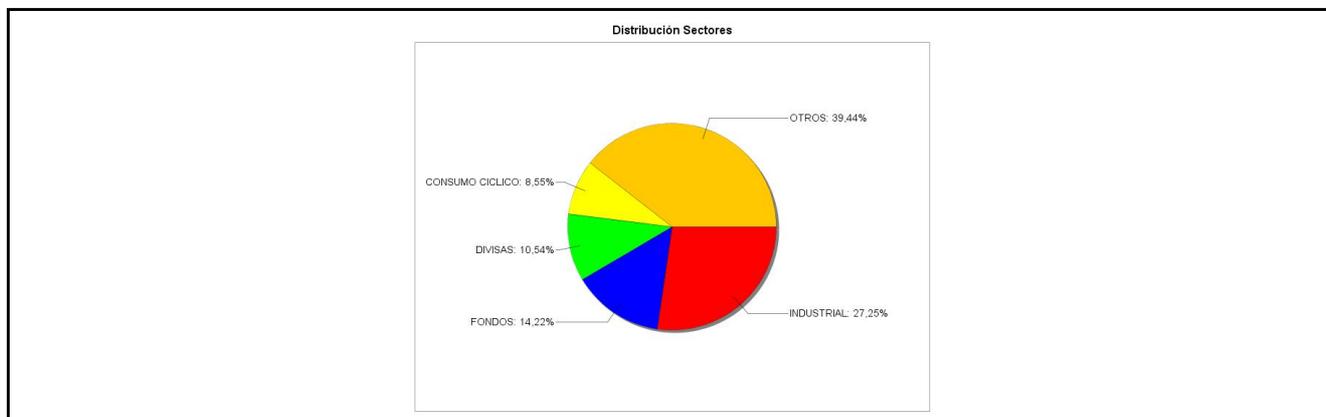
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	665	8,82	752	11,52
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	3.815	50,64	2.847	43,62
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	4.479	59,46	3.599	55,14
TOTAL RV COTIZADA	261	3,46	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	261	3,46	0	0,00
TOTAL IIC	982	13,03	669	10,26
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	273	3,61	291	4,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.995	79,56	4.560	69,86
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	857	11,37	935	14,32
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	196	2,60	195	2,98
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	1.053	13,97	1.130	17,30
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	100	1,33	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	1.153	15,30	1.130	17,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.147	94,86	5.690	87,16

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
Industria de Diseno Textil SA	V/ Opc. CALL AM Industria 45,39 190925	178	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Puig-Group SL	V/ Opc. PUT AM Puig-Group 15 190925	300	Inversión
Total subyacente renta variable		478	
TOTAL OBLIGACIONES		478	

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

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<p>c) Gestora y depositario pertenecen al grupo Renta 4. Pueden existir operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de Divisas y/o Repos de Deuda Publica, que realiza la Gestora con el Depositario.</p> <p>d) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 3.338.032,76 euros, suponiendo un 44,76%. El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 292.508,86 euros, suponiendo un 3,92%.</p> <p>e) Durante el periodo de referencia se ha operado con renta fija de PAGARE PE NEXUS 07/07/2025 vinculado desde 01/01/2025 hasta 31/03/2025 por importe de 97986,79 euros, de PAGARE PE TUBACEX 16/10/2025 vinculado desde 01/01/2025 hasta 31/03/2025 por importe de 292906,06 euros, de PAGARE DE PRYCONSA VTO.12/09/2025 vinculado</p>

desde 01/01/2025 hasta 31/03/2025 por importe de 196573,16 euros, de PAG ECP FCC VTO. 22/07/2025 vinculado desde 01/01/2025 hasta 31/03/2025 por importe de 98823,99 euros, de PAGARE PE PALLADIUM VTO 26/05/2025 vinculado desde 01/01/2025 hasta 31/03/2025 por importe de 297691,71 euros, de PAGARE PE NEXUS VTO 11/12/2025 vinculado desde 01/01/2025 hasta 31/03/2025 por importe de 193742,9 euros, de PAGARE TECNICAS REUNIDAS VTO 26/03/2026 vinculado desde 01/01/2025 hasta 31/03/2025 por importe de 191811,49 euros y de PAGARE PE SONNEDIX VTO 18/12/2025 vinculado desde 01/01/2025 hasta 31/03/2025 por importe de 194079,25 euros.

El importe total de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que algunos de estos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 1.863.615,35 euros, suponiendo un 24,99%.

g) Las comisiones de intermediación percibidas por entidades del grupo han sido de 1.832,25 euros, lo que supone un 0,02%.

Las comisiones de liquidación percibidas por entidades del grupo han sido de 4.969,42 euros, lo que supone un 0,07%.

La comisión de depositaria percibida por entidades del grupo ha sido de 3.454,59 euros, lo que supone un 0,05%. Ya informado en el Apartado 2 del presente informe.

h) El fondo ha realizado otras operaciones vinculadas por importe de 6.910.350,57 euros, suponiendo un 92,66%.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos financieros derivados por importe de 5.111.560,00 euros, suponiendo un 68,54%.

Esta IIC ha realizado operaciones de suscripción/reembolso o mantiene posiciones en otras IICs gestionadas por Renta 4 Gestora. La comisión de gestión generada por estas entidades se devuelve íntegramente a la IIC inversora.

Nota: El periodo de las operaciones relacionadas corresponde al del Informe, y los porcentajes se refieren al Patrimonio Medio de la IIC en el periodo de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a. Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

TEXTO DE LA GESTORA VISIÓN 2025

El semestre comenzó con alta volatilidad por las políticas comerciales de Trump y el "Liberation Day". El anuncio de aranceles menores y buenos resultados empresariales impulsaron las bolsas, que pasaron del pesimismo a máximos históricos. Todo esto, pese a la tensión en Oriente Medio, fue posible por el giro de Trump hacia una postura más pragmática y pactista.

En Europa, lo más destacable han sido las elecciones y cambio en la política fiscal de Alemania, que previsiblemente se extenderá a otros países europeos en lo relativo a los presupuestos de Defensa. Alemania y otros países europeos aumentan el gasto en defensa ante la prolongación de la guerra en Ucrania y posible menor apoyo de EEUU. Esto beneficia a las empresas del sector, destacando el margen fiscal de Alemania frente a restricciones de otros países.

La renta variable europea ha mostrado un mejor comportamiento relativo frente a EEUU. El EURO STOXX 50 sube en el primer semestre un 8,3%, y el STOXX 600 un 6,7%. La rentabilidad ha estado muy concentrada en bancos y defensa. Destaca asimismo el buen comportamiento de compañías domésticas, que están superando a las exportadoras en la Eurozona, actuando como refugio ante la incertidumbre comercial y la debilidad del USD, y apoyadas por una valoración atractiva. En negativo, salud, consumo y recursos básicos. Desde un punto de vista geográfico: el mejor comportamiento se ha visto el Ibex 35 (+20,7%) y el DAX (+20,1%), y el peor en el CAC 40 (+3,9%) y el FTSE 100 (+7,2%).

En EEUU, el S&P y Nasdaq cierran el semestre con una subida del 5,5% en USD (-7,2% en EUR), casi en máximos históricos. La caída de cerca de un 20% en la bolsa americana del primer trimestre fue recuperada tan pronto como el 12 de junio. El mercado experimentó un fuerte rebote en forma de "V", especialmente en el sector tecnológico y de IA, la desescalada arancelaria, los buenos resultados 1T25 y las perspectivas relacionadas con el gasto de capital en inteligencia artificial. Los mercados emergentes también han tenido un buen comportamiento.

El efecto negativo de los aranceles sobre el crecimiento es difícil de medir; las encuestas muestran deterioro, pero los datos reales siguen sólidos. En EEUU hay desaceleración, sin recesión ni inflación por aranceles; en Europa, la inflación baja por el crudo y el euro fuerte, aunque Oriente Medio podría encarecer la energía. Los resultados empresariales del 1T25 superaron expectativas, pero la incertidumbre ha afectado las guías. Los principales riesgos para las empresas son la inestabilidad geopolítica, los aranceles y la incertidumbre regulatoria. El impacto en resultados empresariales sigue siendo limitado, aunque los analistas han revisado a la baja las previsiones en Europa y al alza en EEUU por el tipo de cambio y el crudo.

Respecto a la Renta Fija, En la primera mitad de 2025, la renta fija se ha visto afectada por el cambio fiscal de Alemania, dudas sobre los déficits de EEUU, la guerra comercial y la tensión entre Irán e Israel. El BCE bajó tipos al 2,00% y se acerca al final del ciclo de recortes, mientras la Fed mantiene los suyos en 4,25%-4,50% por la incertidumbre inflacionaria. La curva alemana se ha empujado, bajando tipos a corto y subiendo a largo; en EEUU, solo los tramos medios han retrocedido. Las primas de riesgo de la deuda europea han caído a mínimos desde 2010, más por el alza de tipos alemanes que por mejora crediticia. Los diferenciales de crédito también se han reducido, aunque siguen en niveles exigentes.

En los mercados de materias primas, El Brent cerró junio 2025 en 66,8 USD/barril, acumulando una caída del 10,6% en el año pese a la tensión en Oriente Medio, tras moverse entre 60 y 82 USD/barril. El oro subió un 26% en el semestre, impulsado por bancos centrales, deuda pública y su papel como refugio. Cobre (+25%) y plata (+23%) también destacaron por su buen desempeño.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas

Seguimos manteniendo la premisa de la preservación del capital, por lo que tenemos una cartera del 90% en renta fija. Especialmente en pagarés de empresa, y este 2025 también hemos realizado alguna entrada en algún fondo de inversión conservador como es el Renta 4 Renta fija.

c. Índice de referencia

N/A

d. Evolución del patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio de la sociedad a fin del periodo se sitúa en 7,534 millones de euros frente a 6,529 millones de euros a fin del periodo anterior.

El número de accionistas ha aumentado a lo largo del periodo, pasando de 196 a 203.

La rentabilidad obtenida por la sociedad en el periodo se sitúa en 2,49% frente al 7,01% del periodo anterior.

Los gastos soportados por la sociedad han sido 0,58% del patrimonio en el periodo, frente al 0,59% del periodo anterior. De los cuales, los gastos directos soportados han supuesto un 0,56% y los gastos indirectos por la inversión en otras IICs han supuesto un 0,02%

El valor liquidativo de la sociedad se sitúa en 1,5065 a fin del periodo, frente a 1,4699 a fin del periodo anterior.

La rentabilidad de 2,49% obtenida por la sociedad en el periodo, sitúa a la IIC por encima de la rentabilidad media obtenida por la letra a 12 meses, que es de 1,39%

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

La rentabilidad de 2,49% obtenida por la sociedad en el periodo frente al 7,01% del periodo anterior, sitúa a la IIC por encima de la rentabilidad media obtenida por los fondos de la gestora con su misma vocación inversora (GLOBAL), siendo ésta última de 1,2%

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a. Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

- pagare tubacex 9 meses al 3,25%
- pagare Nexus vencimiento 11/12/2025 y 12/01/2026
- compraventa acciones TEF
- pagare pryconsa 8 meses
- Bono LVMH a 21/10/2025 TIR 2,55
- pagare Traedebe al 3,83% vencimiento 10/09/2025
- inversion y reembolso del fondo long short AQR SUSTAINABLE DELPHI LONG-SHORT EQUITY
- pagare Palladium a 26/05/2025 renovamos hasta 22/09
- pagare FCC al 2,8% vencimiento 22/07/2025
- pagare network steel al 4,65% 12/09/2025
- compra y venta de pagare Linkfactor
- compra acciones Puig
- compra y venta de valores internacionales PLTR, NVDA, BSP, LDO, HO, Tesla
- compra ITX
- pagare técnicas reunidas 26/03/2026 al 4%
- pagare Sonnedix vencimiento 18/12/2025
- bono greening 24/02/2030 TIR 7,5%
- pagare TALGO vencimiento 23/10/2025
- pagare grupo mas móvil vencimiento 12/11/2025 TIR 3,09%
- pagare GAM vencimiento 12/11/2025
- pagare solaría 21/11/2025
- pagare Visabeira 16/10/2025 TIR 4,15%
- pagare grupo Amper 24/11/2025
- pagare Ok mobility 1 año al 4,91%
- pagare grupo Ortiz 05/11/2025
- pagare Ence 21/11/2025 al 2,52%

b. Operativa del préstamo de valores.

N/A

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

- venta punt TEF strike 3,50 junio 100 contratos precio 0,08
- venta PUT SAN strike 4,30 junio 700 contratos precio 0,16
- venta futuro mini Nasdaq
- venta put PUIG strike 15 septiembre 200 contratos precio 0,4
- venta vall puig strike 19 junio contratos 50 precio 0,70
- venta put SAN strike 5,5 junio contratos 550 precio 0,19
- venta call ITX strike 45,84 junio 38 contratos precio 1,7
- trading con venta put 10 contratos Eurostoxx 50
- trading futuro IBEX 35 i mini nasdaq
- venta vall ITX strike 45,39, septiembre 38 contratos precio 1,31

d. Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante el primer semestre la volatilidad de la sociedad ha sido de 2.39, en comparación con la volatilidad de los índices en el mismo periodo que es de 18.27 para el Ibex 35, 18.47 para el Eurostoxx, y 21.63 el S&P. El Ratio Sharpe a cierre del periodo es de 1.49. El ratio Sortino es de 1.42 mientras que el Downside Risk es 1.56.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

En cuanto a los derechos políticos inherentes a los valores integrados en la IIC gestionada por Renta 4 Gestora S.A., S.G.I.I.C, ejerce los derechos políticos (asistencia, delegación o voto) inherentes a los valores, cuando su IIC bajo gestión tiene una participación que represente porcentaje igual o superior al 1% del capital social o cuando la gestora, de conformidad con la política de ejercicio de derechos de voto, lo considere relevante o cuando existan derechos económicos a favor de accionistas, tales como prima de asistencia a juntas que se ejercerá siempre.

En caso de ejercicio, el sentido del voto será, en general, a favor de las propuestas del Consejo de Administración, salvo

que los acuerdos a debate impliquen una modificación en la gestión de la sociedad emisora, contraria a la decisión que motivó la inversión en la Compañía.

En el caso de las acciones del valor Renta 4 de esta sociedad (en el caso de tenerlas en cartera), el ejercicio de los Derechos de Voto sobre Renta 4 Banco son ejercidos por la persona designada por la Junta General o el Consejo de Administración.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

- Durante el periodo la IIC no ha asistido a ninguna Junta General de Accionistas, por considerar que su participación en las mismas no es relevante en la defensa de los derechos de los partícipes.

REMUNERACIÓN DE LA TESORERÍA

- La remuneración de la cuenta corriente en el depositario es de STR -0.5%

OPERACIONES VINCULADAS ENTRE IIC DE RENTA 4

Esta IIC ha realizado operaciones de suscripción/reembolso o mantiene posiciones en otras IICs gestionadas por Renta 4 Gestora. La comisión de gestión generada por estas entidades se devuelve íntegramente a la IIC inversora.

OPERACIONES VINCULADAS

Durante el periodo se han realizado operaciones que tienen la consideración de operación vinculada:

-PAGARE PE NEXUS 07/07/2025

-PAGARE PE TUBACEX 16/10/2025

-PAGARE DE PRYCONSA VTO.12/09/2025

-PAG ECP FCC VTO. 22/07/2025

-PAGARE PE PALLADIUM VTO 26/08/2025

-PAGARE PE NEXUS VTO 11/12/2025

-PAGARE TECNICAS REUNIDAS VTO 26/03/2026

-PAGARE PE SONNEDIX VTO 18/12/2025

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

El coste de análisis asociado al fondo EDUMONE SICAV SA para el primer semestre de 2025 es de 276.8€, siendo el total anual 554.43€, que representa un 0.011000% sobre el patrimonio.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Esperamos terminar el 2025 con una rentabilidad del 4%, siempre manteniendo la premisa del capital

Mantendremos operativa con pagarés, cartera en renta fija del 90% y operativa con ventas de put aprovechando los momentos de volatilidad del mercado

PERSPECTIVAS DE LA GESTORA 2025

La imposición de aranceles desde EEUU ha añadido más incertidumbre a los mercados financieros. Sin conocer el desenlace final, pero es un hecho que estos aranceles alcanzarán niveles no vistos en décadas. Resulta difícil evaluar el impacto que tendrán y quién asumirá el coste: si empresas, consumidores, o ambos. En cualquier caso, todo apunta a que, en trimestres próximos, EEUU experimentará un menor crecimiento y una mayor inflación.

Las políticas recientes han vuelto a centrar la atención en el déficit comercial de EEUU y en la financiación externa que lo sostiene. Durante décadas, el flujo constante de capital extranjero ha permitido a EEUU mantener déficits públicos y comerciales elevados sin grandes cuestionamientos, gracias al atractivo de su economía y al papel del dólar como moneda de reserva mundial. El aumento de la prima de riesgo a largo plazo no es exclusivo de EEUU; países como Japón (2,9%), Reino Unido (5,2%) y España (4%) también han visto subir sus rendimientos, situándose por encima de los tipos de corto plazo y de equilibrio.

En lo que respecta a China, se espera que el crecimiento del PIB se desacelere, con una previsión de crecimiento del 4,0% para todo el año (Banco Mundial). La debilidad del mercado inmobiliario ha resurgido y las expectativas de estímulos del Gobierno adicionales se han reducido. La incertidumbre comercial con EEUU y el impacto de los aranceles seguirán siendo aspectos clave.

En este entorno de dudas sobre crecimiento e inflación, esperamos que los bancos centrales mantengan por el momento una actitud de "esperar y ver", con el mercado descontado solo dos recortes de 25 pb en el caso de la Fed para después del verano al haberse moderado las expectativas de recesión. En cuanto al BCE, y tras una bajada total de 200 pb, se siente cómodo con el nivel actual de tipos y estaríamos cerca de ver el final de los recortes, el mercado descuenta una bajada más de 25 pb después de verano.

De cara a la segunda mitad del año, adoptamos una visión constructiva, aunque con un enfoque prudente. Pese al aumento de las tensiones geopolíticas e incertidumbre en torno a la política comercial y fiscal, la experiencia histórica indica que los shocks geopolíticos rara vez generan un impacto duradero en los mercados, salvo que provoquen disrupciones de gran envergadura. Los mercados renta variable se sitúan actualmente cerca de máximos históricos, a pesar de los acontecimientos recientes. La principal razón de esta resiliencia es que estos eventos aún no se han traducido en un debilitamiento claro del crecimiento global.

De cara a próximos meses, los principales apoyos para que la renta variable siga teniendo un buen comportamiento son: 1) las bajadas de tipos; 2) la elevada liquidez; 3) la continuidad en el crecimiento en beneficios empresariales; 4) la rotación sectorial desde los sectores que más han impulsado las subidas, hacia otros rezagados (salud, consumo, industriales, materias primas); 5) la reducción de oferta neta (alto volumen de "buybacks"). Entre los principales riesgos: 1) un deterioro gradual de la actividad con inflación persistente debido a los aranceles (que podrían reducir el crecimiento global en al menos 1 punto porcentual); 2) el déficit fiscal de EE. UU., 3) conflictos geopolíticos (Rusia-Ucrania, Oriente Medio), que podrían desencadenar shocks de oferta (p.ej., cierre del Estrecho de Ormuz) y mayor aversión al riesgo.

A nivel micro/empresarial, de cara a 2025, el consenso (Factset) apunta a beneficios creciendo al +9% en el S&P, y del +1% en el Stoxx 600, para posteriormente crecer en 2026 alrededor al 14% en el S&P 500 y al 11% en Stoxx 600. En el periodo 2023-26e, se estima que beneficios crezcan anualmente al 11% en el S&P 500, y al 5% en el Stoxx 600. Los resultados empresariales determinan la evolución de las bolsas en el medio y largo plazo. La temporada de publicación de resultados 2T25, junto con las guías 2025 serán importantes.

Desde un punto de vista de valoración, el S&P estadounidense cotiza 22x (PER 12m fwd), una prima del 30% frente a la media de 17,5x desde el año 2000, niveles de valoración que son exigentes si comparamos frente a las yields reales.

Tras tres años de salidas, los fondos europeos vuelven a captar flujos, sobre todo en ETFs pasivos ligados a banca, defensa y Alemania. El atractivo se apoya en planes de inversión, políticas fiscales y monetarias favorables, y bajos precios energéticos, además de un reposicionamiento global que corrige la infraponderación histórica en Europa. Sin embargo, las subidas se concentran en pocos sectores, dejando oportunidades en otros con valoraciones atractivas, especialmente para inversores a largo plazo y carteras diversificadas. Sectores como salud, consumo e industriales presentan perfiles rentabilidad/riesgo interesantes. En EEUU, la tecnología y la IA siguen respaldando la renta variable, aunque se espera cierta desaceleración económica y valoraciones menos favorables en la segunda mitad del año.

Respecto a las divisas, el papel tradicional del dólar estadounidense como "activo refugio" en periodos de incertidumbre en los mercados está siendo cuestionado. No sería descartable ver el EUR/USD en niveles de 1.20 / 1.22, teniendo en cuenta factores macro y técnicos que continúen debilitando la moneda americana.

Respecto a la renta fija, A pesar de la bajada de tipos, la deuda pública sigue ofreciendo rentabilidades atractivas, superiores a niveles previos a 2022. Con el ciclo de recortes casi terminado y primas por plazo al alza, esperamos seguir invirtiendo a buenos tipos tanto a corto como a largo plazo. La deuda corporativa grado de inversión también resulta interesante por su rentabilidad y calidad crediticia, aunque somos prudentes por posibles repuntes de diferenciales. Estos repuntes serían oportunidades para aumentar posiciones. Los balances empresariales son sólidos, lo que refuerza la protección ante una posible ralentización económica. En high yield, mantenemos cautela por la incertidumbre.

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
ES0211839255 - RENTA FIJA[AUTOPISTA DEL ATLAN CES]2,10 2031-12-10	EUR	271	3,60	262	4,02
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		271	3,60	262	4,02
ES0205709001 - BONO[GREENING GROUP GLOBAL]7,50 2026-02-24	EUR	199	2,64	0	0,00
ES0305293005 - BONO[GREENALIA SA]4,95 2025-07-13	EUR	195	2,58	193	2,96
ES0413679327 - BONO[BANKINTER SA]1,00 2025-02-05	EUR	0	0,00	297	4,54
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		394	5,22	490	7,50
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		665	8,82	752	11,52
ES0505031254 - PAGARE[Grupo Ortiz Properties Soci]2,98 2025-11-05	EUR	198	2,63	0	0,00
PTME14JM0110 - PAGARE[MOTA ENGLI SGPS SA]5,28 2026-01-16	EUR	291	3,87	0	0,00
ES0505613440 - PAGARE[Ok Mobility]4,95 2026-06-18	EUR	190	2,53	0	0,00
ES0530625294 - PAGARE[ENCE ENERGIA Y CELULOSA]2,55 2025-11-26	EUR	99	1,31	0	0,00
ES0505854044 - PAGARE[North American Palladium Lt]2,89 2025-09-22	EUR	297	3,95	0	0,00
ES05092600S8 - PAGARE[AMPER SA]5,49 2025-11-24	EUR	195	2,58	0	0,00
PTG1VHJM0149 - PAGARE[VISABEIRA]4,23 2025-10-16	EUR	197	2,61	0	0,00
ES0565386432 - PAGARE[SOLARIA ENERGIA Y MEDIO]3,44 2025-11-27	EUR	196	2,61	0	0,00
ES0541571412 - PAGARE[GAM Holding AG]3,09 2025-11-12	EUR	99	1,31	0	0,00
ES0505769168 - PAGARE[Talgo SA]3,07 2025-10-23	EUR	197	2,62	0	0,00
ES0505280950 - PAGARE[NEXUS ENERGIA]4,22 2025-12-11	EUR	194	2,58	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3009471742 - PAGARE FCC 2,86 2025-07-22	EUR	99	1,31	0	0,00
ES0505401978 - PAGARE TRADEBE 3,87 2025-09-10	EUR	196	2,60	0	0,00
ES05329456C4 - PAGARE Tubacex SA 3,27 2025-10-16	EUR	293	3,89	0	0,00
ES0505849044 - PAGARE SONNEDIX ESPAÑA 4,29 2025-12-18	EUR	194	2,58	0	0,00
ES0505280943 - PAGARE NEXUS ENERGIA 4,48 2025-07-07	EUR	98	1,30	0	0,00
XS2967818274 - PAGARE ACCIONA S.A. 3,13 2025-06-20	EUR	0	0,00	197	3,02
PTG1VVJM0141 - PAGARE VISABEIRA 4,95 2025-05-16	EUR	0	0,00	196	3,00
ES0505504425 - PAGARE NETWORK STEEL 4,71 2025-09-12	EUR	195	2,59	0	0,00
ES0505699217 - ACTIVOS LINKFACTOR 4,12 2025-03-07	EUR	0	0,00	198	3,03
ES0505854002 - PAGARE North American Palladium Lt 3,88 2025-02-26	EUR	0	0,00	198	3,04
ES05846960R7 - PAGARE MAMOVIL IBERCOM SA 3,68 2025-11-12	EUR	197	2,61	0	0,00
XS2931948074 - PAGARE ACCIONA S.A. 3,35 2025-01-30	EUR	0	0,00	99	1,52
ES0505229056 - PAGARE PROSEGUR CIA DE SEGURIDA 3,36 2025-03-03	EUR	0	0,00	99	1,52
ES0505703183 - PAGARE VISALIA 5,62 2025-01-24	EUR	0	0,00	99	1,51
PTG1VMJM0142 - ACTIVOS VISABEIRA 4,96 2025-02-14	EUR	0	0,00	197	3,02
ES0565386325 - ACTIVOS SOLARIA ENERGIA Y MEDIO 4,05 2025-02-20	EUR	0	0,00	99	1,51
ES0541571396 - PAGARE GAM Holding AG 3,75 2025-04-16	EUR	0	0,00	196	3,01
ES0505630071 - PAGARE CIE Automotive SA 3,68 2025-01-15	EUR	0	0,00	198	3,04
ES0505280893 - PAGARE Nexus Gold Corp 5,17 2025-04-07	EUR	0	0,00	98	1,50
ES0505699233 - ACTIVOS LINKFACTOR 4,54 2025-05-09	EUR	0	0,00	98	1,49
ES0578165914 - PAGARE TECNICAS REUNIDAS SA 4,19 2026-03-26	EUR	192	2,55	0	0,00
ES0582870N09 - ACTIVOS Sacyr SA 3,76 2025-03-26	EUR	0	0,00	98	1,51
ES0573365386 - ACTIVOS Renta Corporación Real Est 7,11 2025-06-26	EUR	0	0,00	285	4,37
ES0505047953 - ACTIVOS BARCELO CORPORATION EMPRES 3,42 2025-03-14	EUR	0	0,00	198	3,04
ES0505451734 - PAGARE PRYCONSA 3,08 2025-09-12	EUR	197	2,61	0	0,00
ES05329455L7 - ACTIVOS Tubacex SA 4,86 2025-01-17	EUR	0	0,00	293	4,49
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		3.815	50,64	2.847	43,62
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		4.479	59,46	3.599	55,14
ES0105777017 - ACCIONES Puig-Group_SL	EUR	84	1,11	0	0,00
ES0148396007 - ACCIONES Industria de Diseno Textil SA	EUR	177	2,35	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		261	3,46	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		261	3,46	0	0,00
ES0173131006 - PARTICIPACIONES RENTA 4 RENTABILIDAD NOVIEMBRE 202	EUR	208	2,76	207	3,17
ES0173224009 - PARTICIPACIONES RENTA 4 RENTA FIJA 6 MESES, FI	EUR	257	3,41	254	3,90
ES0176954016 - PARTICIPACIONES RENTA 4 RENTA FIJA, FI	EUR	303	4,02	0	0,00
ES0173052004 - PARTICIPACIONES RENTA 4 ALPHA GLOBAL FI	EUR	214	2,84	208	3,19
TOTAL IIC		982	13,03	669	10,26
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
ES0183096025 - PARTICIPACIONES Bolscat European Investment FCR CI	EUR	61	0,80	69	1,06
ES0172226039 - PARTICIPACIONES Qualitas Controladora SAB de C	EUR	122	1,62	130	1,99
ES0156547004 - PARTICIPACIONES KOBUS RENEWABLE ENERGY III, FCR	EUR	90	1,19	92	1,41
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		273	3,61	291	4,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.995	79,56	4.560	69,86
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
XS280064912 - BONO CEPSA FINANCE SA 4,13 2031-01-11	EUR	204	2,71	202	3,09
XS2020581752 - BONO INTL CONSOLIDATED AIRLIN 1,50 2027-04-04	EUR	165	2,20	168	2,57
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		370	4,91	369	5,66
FR001400HJE7 - BONO LVMH MOET HENNESSY VUITT 3,38 2025-09-21	EUR	302	4,00	0	0,00
XS2028816028 - BONO BANCO DE SABADELL SA 0,88 2025-07-22	EUR	185	2,46	186	2,85
XS1820037270 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 1,38 2025-05-14	EUR	0	0,00	192	2,93
DE000A14J587 - BONO THYSSENKRUPP AG 2,50 2025-02-25	EUR	0	0,00	188	2,88
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		487	6,46	566	8,66
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		857	11,37	935	14,32
XS2969326474 - ACTIVOS ACCIONA S.A. 3,05 2025-09-23	EUR	196	2,60	195	2,98
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		196	2,60	195	2,98
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		1.053	13,97	1.130	17,30
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
LU1694789709 - PARTICIPACIONES DNCA Invest - Alpha Bonds	EUR	100	1,33	0	0,00
TOTAL IIC		100	1,33	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		1.153	15,30	1.130	17,30

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.147	94,86	5.690	87,16

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 no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).