

WAM GLOBAL ALLOCATION FI

Nº Registro CNMV: 339

Informe: Semestral del Primer semestre 2024

Gestora: WELCOME ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S. A.

Grupo Gestora: WELCOME ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S. A.

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Depositario: BANCO INVERSIS, S.A.

Grupo Depositario: BANCA MARCH GR

Fondo por compartimentos:

Rating Depositario: ND

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

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

Dirección

PS. Castellana, 110, 4º
28046 - Madrid

Correo electrónico

info@welcome-am.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 17-07-1992

1. Política de Inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades.

Vocación inversora: Global.

Perfil de riesgo: 3 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: El fondo se caracteriza por invertir como mínimo un 50% de su patrimonio en acciones y participaciones de otras IIC que sean activo apto, armonizadas y no armonizadas, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Como máximo podrá invertir un 20% en una misma IIC y un 30% en IICs no armonizadas. Invierte en valores de renta fija y variable, tanto directa como indirectamente a través de IICs, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes en cada clase de activo. Tanto la renta variable como la renta fija podrá ser en valores admitidos en mercados

cualquiera que sea el Estado en que se encuentren radicados, incluidos los de países emergentes sin límite definido y de cualquier capitalización bursátil. La exposición al riesgo divisa podrá ser hasta el 100% de la exposición total.

La inversión en renta fija será en emisiones públicas/ privadas, sin límites predeterminados en lo que se refiere a la duración. Como máximo un 50% de la exposición total a estas emisiones podrá tener calificación crediticia baja, teniendo el resto al menos una calificación media (BBB-). Dentro de la renta fija también podrá invertir en depósitos 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.

Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados y no organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

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

2.1. Datos generales

CLASE	Nº de participaciones		Nº de participes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión Mínima
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
CLASE A WAM GLOBAL ALLOCATION	107.993,02	111.916,56	160	162	EUR			0
CLASE B WAM GLOBAL ALLOCATION	24.311,06	24.916,76	19	15	EUR			0

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2023	2022	2021
CLASE A WAM GLOBAL ALLOCATION	EUR	21.557	21.741	10.358	6.374
CLASE B WAM GLOBAL ALLOCATION	EUR	2.579	2.581		

Valor Liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2023	2022	2021
CLASE A WAM GLOBAL ALLOCATION	EUR	199,6109	194,2599	183,7461	193,7926
CLASE B WAM GLOBAL ALLOCATION	EUR	106,1017	103,5659		

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	Periodo			Acumulada				
	s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total		
CLASE A WAM GLOBAL ALLOCATION	0,40		0,40	0,40		0,40	patrimonio	
CLASE B WAM GLOBAL ALLOCATION	0,70		0,70	0,70		0,70	patrimonio	

CLASE	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Periodo	Acumulada	
CLASE A WAM GLOBAL ALLOCATION	0,04	0,04	patrimonio
CLASE B WAM GLOBAL ALLOCATION	0,04	0,04	patrimonio

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2023
Índice de rotación de la cartera	0,08	0	0,08	0
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,03	3,00	3,03	2,50

NOTA: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A WAM GLOBAL ALLOCATION. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	2,75	0,25	2,49	3,46	-0,15	5,72	-5,18	1.119,80	21,52

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,40	16-04-2024	-0,45	17-01-2024	-2,86	10-03-2021
Rentabilidad máxima (%)	0,37	05-06-2024	0,39	22-02-2024	391,24	08-03-2021

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa 'N.A.'

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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	2,70	2,69	2,70	3,46	3,29	3,65	5,72	182,42	7,66
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,45	16,22	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,42	0,54	0,43	0,65	0,88	0,83	0,39	0,16
VaR histórico (iii)	70,99	70,99	70,98	70,81	71,21	70,81	71,20	70,92	6,22

(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 periodos con política de inversión homogénea.

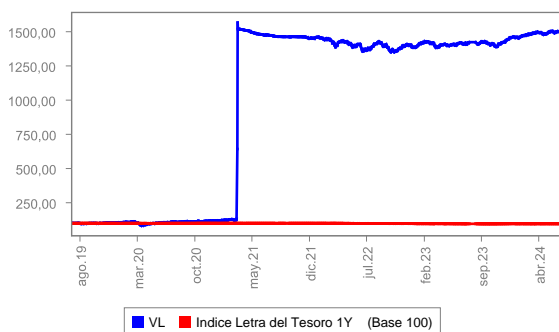
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

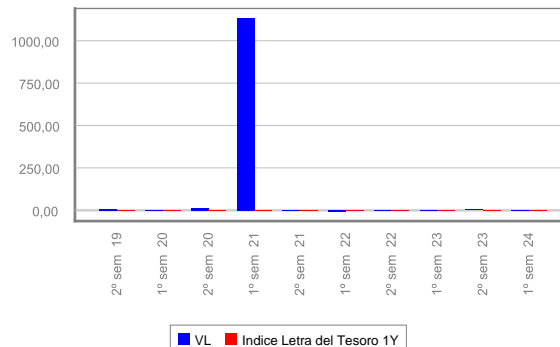
Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2023	2022	2021	2019
0,68	0,34	0,34	0,33	0,34	1,34	1,34	0,88	

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE B WAM GLOBAL ALLOCATION. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral			Anual				
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	2,45	0,11	2,34	3,31	-0,35				

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,40	16-04-2024	-0,45	17-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,37	05-06-2024	0,38	22-02-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa 'N.A.'

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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado	Trimestral			Anual				
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	2,70	2,69	2,70	3,46	3,41				
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15				
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,42	0,54	0,43	0,65				
VaR histórico (iii)	2,49	2,49	2,57						

(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 periodos con política de inversión homogénea.

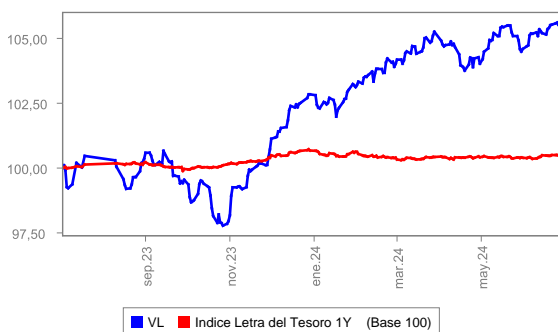
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

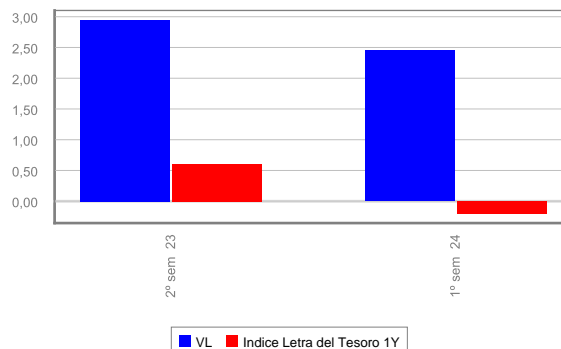
Acumulado	Trimestral			Anual				
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2023	2022	2021	2019
0,96	0,48	0,48	0,48	0,55	1,45			

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixto Euro	69.706	317	2,59
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	31.585	165	9,64
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional			
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global	24.415	177	2,72
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Variable			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante Deuda Publica			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad			
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC Que Replica Un Indice			
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado			
Total Fondos	125.706	659	4,39

* Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	23.353	96,76	23.509	96,66
Cartera Interior	3.181	13,18	4.634	19,05
Cartera Exterior	20.172	83,58	18.874	77,60
Intereses de la Cartera de Inversión			1	
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	720	2,98	828	3,40
(+/-) RESTO	62	0,26	-15	-0,06
TOTAL PATRIMONIO	24.135	100,00%	24.322	100,00%

Notas:
El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.
Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	24.321	24.257	24.321	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	-3,47	-2,91	-3,47	22,24
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	2,71	3,18	2,71	-12,67
(+) Rendimientos de Gestión	3,25	3,72	3,25	-10,44
(+) Intereses	0,19	0,24	0,19	-19,55
(+) Dividendos				
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)		0,12		-100,00
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,38	0,04	-0,38	-1.005,77
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)	3,44	3,33	3,44	6,14
(+/-) Otros Resultados				-41,09
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,54	-0,54	-0,54	2,63
(-) Comisión de gestión	-0,43	-0,44	-0,43	-0,55
(-) Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	0,44
(-) Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,04	22,72
(-) Otros gastos de gestión corriente				-204,35
(-) Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,02	-0,03	17,43
(+) Ingresos				
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	24.136	24.321	24.136	

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

3. Inversiones financieras

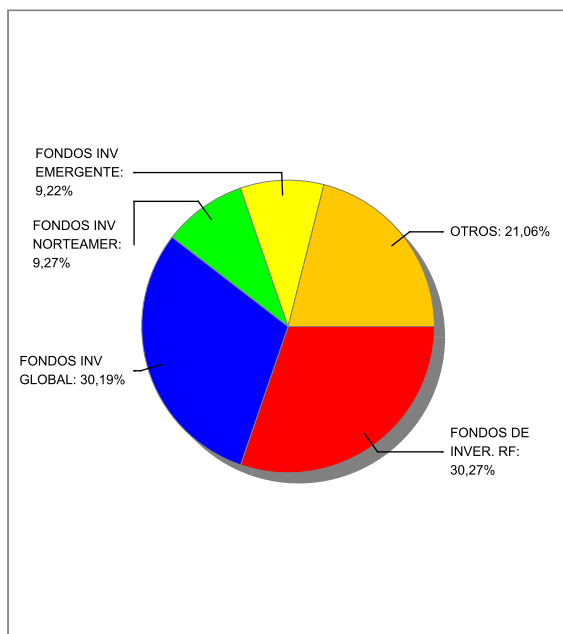
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,50 2024-07-01	EUR	1.170	4,85		
REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,75 2024-01-02	EUR			2.670	10,98
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.170	4,85	2.670	10,98
TOTAL RENTA FIJA		1.170	4,85	2.670	10,98
PARTICIPACIONES WAM DURACIÓN 0-3 FI	EUR	1.412	5,85	1.375	5,65
PARTICIPACIONES Acacia Renta Dinamic	EUR	600	2,48	589	2,42
TOTAL IIC		2.012	8,33	1.964	8,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.182	13,18	4.634	19,05
PARTICIPACIONES SALAR FUND PLC EUR	EUR	626	2,59	618	2,54
PARTICIPACIONES MFS Europe valu-a1	EUR	1.719	7,12	920	3,78
PARTICIPACIONES Robeco GI Con Tr	USD			684	2,81
PARTICIPACIONES Pimco Div Inc-Fund I	EUR	1.388	5,75	1.373	5,65
PARTICIPACIONES GS Emer Market Eqty-	USD	1.147	4,75	1.029	4,23
PARTICIPACIONES Alken Fund EuropeOpR	EUR			719	2,96
PARTICIPACIONES Neuberger BRM-SH DUR	EUR	1.078	4,47	555	2,28
PARTICIPACIONES BROWN ADV US SUST	USD	869	3,60	766	3,15
PARTICIPACIONES Muzinich Funds-Enhanc	EUR	1.569	6,50	1.049	4,31
PARTICIPACIONES Lux Sel -Arcan LW Eu	EUR	1.369	5,67	1.329	5,47
PARTICIPACIONES BGF-Sustain Energy	EUR			544	2,24
PARTICIPACIONES Morgan Stanley Inves	EUR	1.161	4,81		
PARTICIPACIONES FRKN EUR S DUR BD-EB	EUR	997	4,13	2.077	8,54
PARTICIPACIONES Wellington Global He	USD	783	3,24	708	2,91
PARTICIPACIONES AXA IM Fixed Income	EUR			994	4,09
PARTICIPACIONES INCOMETRIC FUND - NA	EUR	1.266	5,24	1.138	4,68
PARTICIPACIONES JPMorgan Funds - Eur	EUR	2.125	8,80	1.025	4,21
PARTICIPACIONES BGF-N/R GR & INC-D2	EUR	491	2,03	486	2,00
PARTICIPACIONES Absalon - Global Hig	EUR	496	2,05	474	1,95
PARTICIPACIONES Neuberger Berman Cor	EUR	1.289	5,34	752	3,09
PARTICIPACIONES BlackRock Global Fun	EUR			598	2,46
PARTICIPACIONES Aberdeen Standard Li	EUR	1.050	4,35	1.030	4,23
PARTICIPACIONES Findlay Park America	EUR	751	3,11		
TOTAL IIC		20.174	83,55	18.868	77,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		20.174	83,55	18.868	77,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		23.356	96,73	23.502	96,63

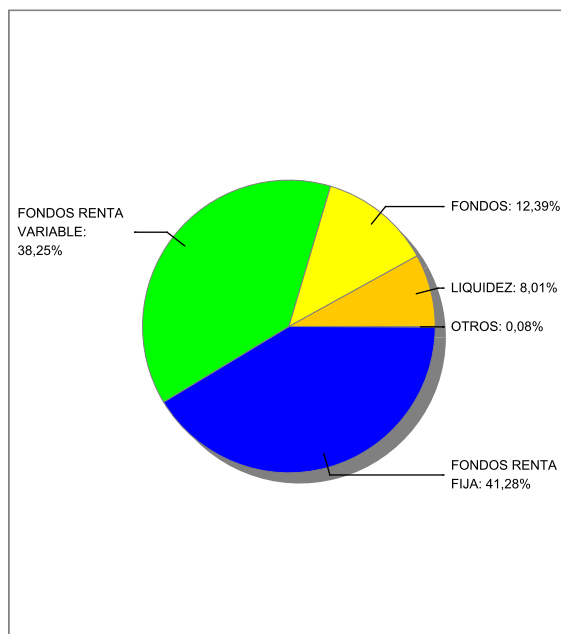
Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del periodo: Porcentaje respecto al patrimonio total

Distribución Sectores



Distribución Tipo Activo



3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Euro	V/ Futuro Euro Yen CME 09/24	730	inversión
Total subyacente tipo de cambio		730	
TOTAL OBLIGACIONES		730	

4. Hechos relevantes

	Sí	No
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
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

	Sí	No
a. Participes 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

	Sí	No
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. Adquiridos valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositaria, 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

No aplicable.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periodico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

- a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.N/A
- b) Decisiones generales de inversión adoptadas.N/A
- c) Índice de referencia.N/A
- d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.N/A
- e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.N/A

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

- a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.N/A
- b) Operativa de préstamo de valores.N/A
- c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. Apalancamiento Medio: 63,61
- d) Otra información sobre inversiones.N/A

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

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.N/A

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.N/A

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.N/A

10. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total