

**PAYMA IDEM, SICAV, S.A.**

Nº Registro CNMV: 3994

**Informe** Trimestral del Primer Trimestre 2017

**Gestora:** 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.      **Depositario:** CECABANK, S.A.      **Auditor:** DELOITTE, S.L.

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** CECA      **Rating Depositario:** BBB

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

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

**Dirección**

Av. Diagonal, 621, Torre 2 Planta 7ª - 08028 Barcelona

**Correo Electrónico**

a través del formulario disponible en [www.lacaixa.es](http://www.lacaixa.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](mailto:inversores@cnmv.es)).

**INFORMACIÓN SICAV**

Fecha de registro: 27/06/2014

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

**Categoría**

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades      Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 7 - Muy alto

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

**Descripción general**

Política de inversión: La Sociedad puede invertir en renta fija, renta variable y en divisas distintas al euro, sin límite alguno predeterminado. La selección de valores estará basada en el análisis fundamental, tanto para renta variable, con valores de alta y baja capitalización, como para renta fija pública y privada, sin predeterminar el plazo, la duración y la calificación crediticia.

La política de inversiones aplicada y los resultados de la misma se recogen en el anexo explicativo de este informe periódico.

**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	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	1,10	0,36	1,10	0,35
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,03	-0,03	0,03	-0,03

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	5.000.282,00	9.997.309,00
Nº de accionistas	112,00	117,00
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	5.317	1,0633	1,0614	1,0704
2016	10.678	1,0681	1,0443	1,0692
2015	15.555	1,0541	1,0325	1,0673
2014	10.251	1,0288	0,9951	1,0288

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

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,07	0,00	0,07	0,07	0,00	0,07	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

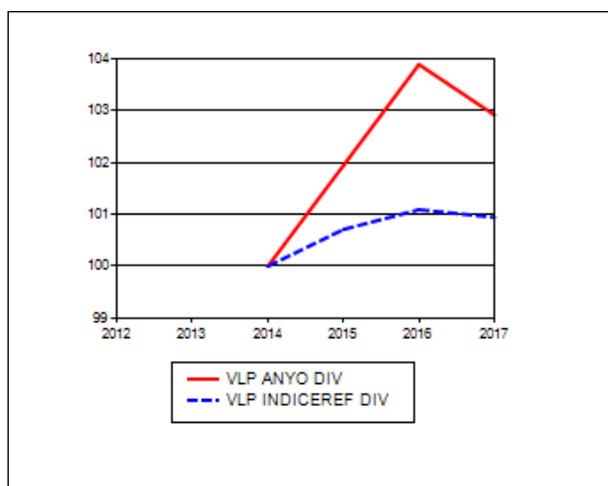
Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	Año t-3	Año t-5
-0,45	-0,45	1,20	0,85	0,37	1,33	2,46		

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,51	0,51	0,13	0,14	0,13	0,53	0,53	0,57	

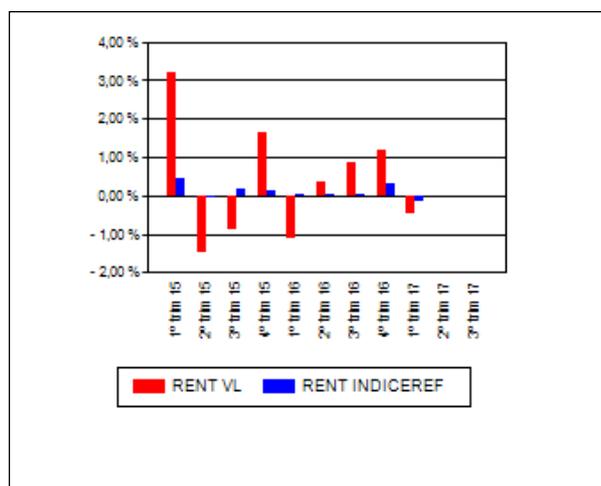
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	4.272	80,35	10.101	94,60
* Cartera interior	2.750	51,72	5.433	50,88
* Cartera exterior	1.507	28,34	4.667	43,71
* Intereses de la cartera de inversión	15	0,28	2	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.018	19,15	509	4,77
(+/-) RESTO	27	0,51	67	0,63
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>5.317</b>	<b>100,00 %</b>	<b>10.678</b>	<b>100,00 %</b>

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)	10.678	10.552	10.678	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-89,45	0,00	-89,45	21.050.521,92
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,38	1,19	-0,38	1,24
(+) Rendimientos de gestión	0,11	1,33	0,11	-95,26
+ Intereses	0,15	0,29	0,15	-70,85
+ Dividendos	0,00	0,09	0,00	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,03	-0,08	-0,03	-76,54
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,20	0,42	0,20	-72,90
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,19	0,83	-0,19	-112,85
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,10	-0,33	0,10	-117,22
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,02	0,12	-0,02	-108,58
± Otros resultados	-0,10	0,00	-0,10	-2.161,05
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,49	-0,14	-0,49	96,51
- Comisión de sociedad gestora	-0,07	-0,07	-0,07	-45,42
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-43,98
- Gastos por servicios exteriores	-0,36	-0,02	-0,36	729,91
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,01	-0,04	82,32
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>5.317</b>	<b>10.678</b>	<b>5.317</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

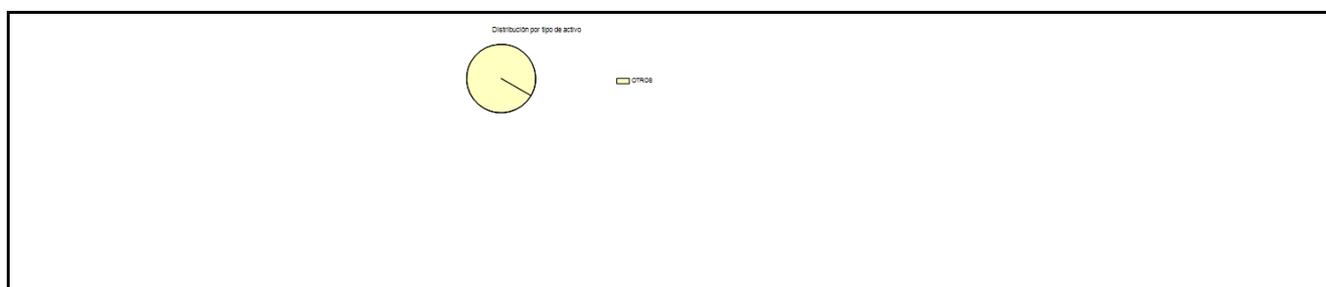
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA			1.082	10,14
TOTAL RENTA FIJA			1.082	10,14
TOTAL RV COTIZADA			65	0,61
TOTAL RENTA VARIABLE			65	0,61
TOTAL DEPÓSITOS	2.750	51,72	4.286	40,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.750	51,72	5.433	50,90
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA			3.372	31,58
TOTAL RENTA FIJA			3.372	31,58
TOTAL RV COTIZADA			955	8,96
TOTAL RENTA VARIABLE			955	8,96
TOTAL IIC	1.507	28,34	332	3,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.507	28,34	4.660	43,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.257	80,06	10.093	94,56

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

Los productos estructurados suponen un % 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
Total subyacente renta fija		0	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
Total subyacente renta fija		0	
Total subyacente renta variable		0	
F EUR FIX MINI	FUTURO F EUR FIX MINI 62500USD	314	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		314	
NATIXIS EURO ST	OTROS IIC LU093 5221761	500	Inversión
BGF12UR LX	OTROS IIC LU046 8289250	500	Inversión
Total otros subyacentes		1000	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		1315	

### 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

Caixabank Asset Management SGIIC, S.A.U., como Entidad Gestora de dicha Sociedad, comunica a la Comisión Nacional del Mercado de Valores que con fecha 12 de enero de 2017 se han producido movimientos del capital que han supuesto una disminución del capital en circulación del -49,98%, sin que esta operación suponga que el capital en circulación haya quedado por debajo del capital inicial.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) El 31 de marzo de 2017 existen dos accionistas con 2.658.262,50 y 2.647.647,53 euros que representan el 50,00% y el 49,80% del patrimonio respectivamente.

d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 18.897,14 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 1.660.270,53 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,31 %.

g) Los ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora que tiene como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC en concepto de comisiones por intermediación, comisiones por rebates, comisiones por llevanza libro de accionistas y comisiones por administración, representan un 0,03% sobre el patrimonio medio del período.

h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 3.999.334,65 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,74 %.

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

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

El patrimonio de la SICAV al cierre del período es de 5.316.825, lo que implica una disminución de 5.361.021 euros. El número de accionistas ha disminuido hasta los 112 accionistas.

La SICAV ha obtenido en el período una rentabilidad neta negativa de -0,45%. La rentabilidad en el período de la Letra del Tesoro a un año ha sido -0,15%. Los gastos directos soportados por la SICAV han supuesto un 0,49% y los gastos indirectos por la inversión en otras IICs han supuesto un 0,02%.

El grado medio de apalancamiento en el período ha sido del 18,52%.

El porcentaje total invertido en otras Instituciones de Inversión Colectiva (IICs) supone el 28,32% del patrimonio destacando BlackRock y Natixis.

Durante el período se ha ido progresivamente vendiendo la Cartera reduciendo riesgos a la Sicav.

La exposición a divisas se sigue concentrando principalmente en dólar estadounidense. El comportamiento ha sido muy volátil aunque con cierto tono depreciatorio en el trimestre. Seguimos creyendo interesante mantener dichas inversiones ante las expectativas, por un lado, de continuación del movimiento de subida de tipos por parte de la Reserva Federal de EE.UU. y, por otro lado, ante el cierto convencimiento en el mercado de que ha podido tocar fondo la política monetaria acomodaticia por parte del Banco Central europeo.

La Sicav ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de contado para gestionar de un modo más eficaz la cartera.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000123X3 - BONOS TESORO PUBLICO 4.4 2023-10-31	EUR			1.082	10,14
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año				1.082	10,14
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>				1.082	10,14
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>				1.082	10,14
ES0113307021 - ACCIONES BANKIA, S.A.	EUR			34	0,32
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR			31	0,29
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>				65	0,61
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>				65	0,61
- DEPOSITO SABADELL 1.6 2017-07-24	USD	750	14,10	760	7,12
- DEPOSITO SABADELL 1.62 2017-02-22	USD			626	5,86
- DEPOSITO ABANCA 4 2017-05-14	EUR	1.000	18,81	1.000	9,37
- DEPOSITO POPULAR 4 2017-05-19	EUR	1.000	18,81	1.000	9,37
- DEPOSITO POPULAR 55 2017-03-10	EUR			900	8,43
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		2.750	51,72	4.286	40,15
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		2.750	51,72	5.433	50,90
IT0004898034 - BONOS ITALY 4.5 2023-05-01	EUR			313	2,93
IT0005001547 - BONOS ITALY 3.75 2024-09-01	EUR			310	2,90
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año				622	5,83
US912796KR92 - LETRAS US 2017-10-12	USD			566	5,30
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año				566	5,30
XS1074053130 - BONOS CREDIT SUISSE L 1.375 2019-11-29	EUR			419	3,92
XS1080078428 - BONOS ING BANK NV 1.25 2019-12-13	EUR			419	3,93
XS1207054666 - BONOS REPSOL ITL 3.875 2017-03-25	EUR			391	3,66
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año				1.229	11,51
XS1240146891 - BONOS GOLDMAN SACHS -314 2017-02-28	EUR			452	4,23
XS1195284705 - BONOS SANTANDER INTL -313 2017-03-06	EUR			503	4,71
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año				955	8,94
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>				3.372	31,58
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>				3.372	31,58
SE0000108227 - ACCIONES SKF AB-B SHS	SEK			37	0,35
JE00B8KF9B49 - ACCIONES WPP PLC	GBP			44	0,41
GB0007099541 - ACCIONES PRUDENTIAL	GBP			39	0,36
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLIN	GBP			44	0,41
GB00B03MLX29 - ACCIONES R DUTCH SHELL	EUR			43	0,41
IT0005211237 - ACCIONES ITALGAS SPA	EUR			6	0,06
IT0003128367 - ACCIONES ENEL	EUR			40	0,38
IT0003153415 - ACCIONES SNAM SPA	EUR			43	0,40
NL0000099538 - ACCIONES PHILLIPS	EUR			34	0,32
NL0011821202 - ACCIONES INGGROEP	EUR			33	0,31
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR			38	0,35
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELECOM	EUR			39	0,36
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR			51	0,48
BE0003565737 - ACCIONES KBC	EUR			26	0,24
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH	EUR			42	0,40
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL FINA	EUR			58	0,54
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR			67	0,62
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR			42	0,40
FR0000125486 - ACCIONES VINCI	EUR			53	0,50
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR			56	0,52
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR			52	0,49
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH FINANCA	CHF			34	0,32
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE	CHF			35	0,33
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>				955	8,96
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>				955	8,96
IE00B5BMR087 - ETF ISHARES ETF\$ IR	USD			131	1,23
LU0129488242 - PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL	USD			49	0,46
LU0468289250 - PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	EUR	501	9,43	126	1,18
LU0906985758 - PARTICIPACIONES GS FUNDS SICAV	EUR			27	0,25
LU0935221761 - PARTICIPACIONES NATIXIS ASSET M	EUR	501	9,41		
IE00B6X2VY59 - ETF ISHARES ETF\$ IR	EUR	505	9,50		
<b>TOTAL IIC</b>		1.507	28,34	332	3,12
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		1.507	28,34	4.660	43,66
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		4.257	80,06	10.093	94,56

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

Los productos estructurados suponen un % de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.