

## PAYMA IDEM, SICAV, S.A."en liquidación"

Nº Registro CNMV: 3994

Informe Semestral del Primer Semestre 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, 609-615, planta 5ª - 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	1,47	0,25	1,47	0,35
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-1,55	-0,03	-1,55	-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	5.000.279,00	9.997.309,00
Nº de accionistas	109,00	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	99	0,0197	0,0197	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	0,09	0,00	0,09	0,09	0,00	0,09	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

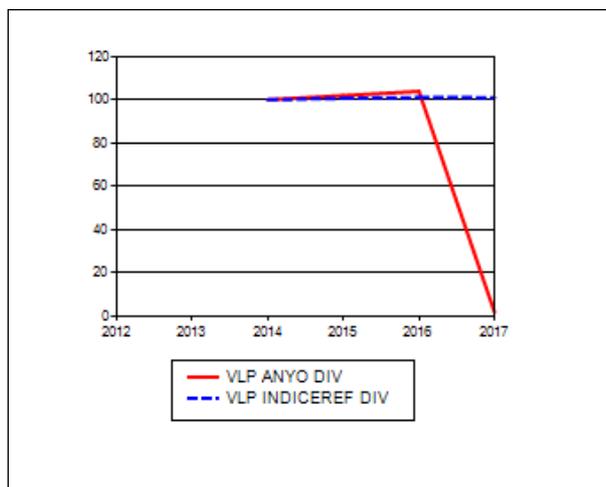
Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	Año t-3	Año t-5
-98,16	-98,15	-0,45	1,20	0,85	1,33	2,46		

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)	0,67	0,13	0,51	0,13	0,14	0,53	0,53	0,57	

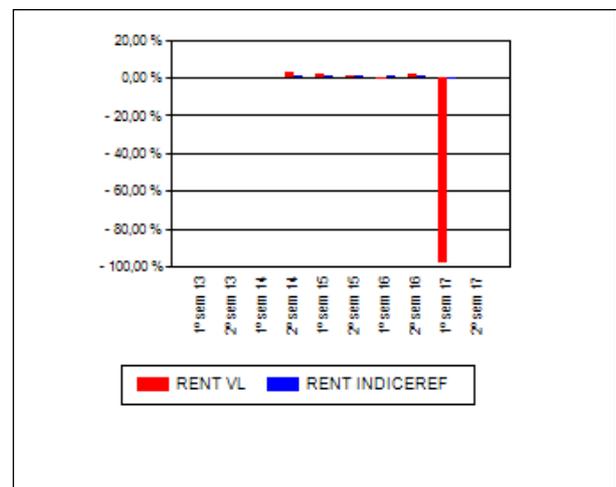
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	0	0,00	10.101	94,60
* Cartera interior	0	0,00	5.433	50,88
* Cartera exterior	0	0,00	4.667	43,71
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	2	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	68	68,69	509	4,77
(+/-) RESTO	31	31,31	67	0,63
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>99</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	15.443	10.678	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-191,96	-40,65	-191,96	109,24
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,55	2,23	-0,55	-127,08
(+) Rendimientos de gestión	0,10	2,49	0,10	-98,21
+ Intereses	0,16	0,49	0,16	-85,79
+ Dividendos	0,00	0,09	0,00	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,04	0,34	-0,04	-104,68
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,22	0,74	0,22	-86,98
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,21	0,57	-0,21	-116,22
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	-0,11	-0,01	-94,33
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,02	0,39	-0,02	-101,83
± Otros resultados	0,00	-0,02	0,00	-103,52
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,65	-0,26	-0,65	11,85
- Comisión de sociedad gestora	-0,09	-0,14	-0,09	-71,19
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	-70,58
- Gastos por servicios exteriores	-0,47	-0,04	-0,47	380,43
- Otros gastos de gestión corriente	-0,07	-0,02	-0,07	42,39
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-40,72
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	40,58
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
± 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>99</b>	<b>10.678</b>	<b>99</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			4.286	40,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR			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			332	3,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR			4.660	43,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS			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

Distribución por tipo de 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
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	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		0	

### 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

	SI	NO
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.

La Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de PAYMA IDEM SICAV, S.A. celebrada con fecha 25 de abril de 2017, ha acordado la disolución y liquidación simultánea de la Compañía. Los referidos acuerdos se elevarán a público transcurrido el plazo legal de dos meses para la impugnación del acuerdo de aprobación del Balance final de liquidación, sin que se hayan formulado impugnaciones o bien haya alcanzado firmeza la sentencia que las hubiera resuelto, se haya procedido al pago de los acreedores o consignado sus créditos, y se hayan satisfecho a los accionistas la cuota de liquidación o se haya consignado su importe, para su inscripción en el Registro Mercantil.

Asimismo, se iniciarán los trámites pertinentes de solicitud de baja de la Sociedad en el Registro de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la CNMV.

La exclusión de negociación en el Mercado Alternativo Bursátil será tramitada de conformidad con la normativa vigente.

## 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 30 de junio de 2017 existen dos accionistas con 49.147,96 y 49.345,00 euros que representan el 49,80% y el 50,00% del patrimonio respectivamente.

b) Inscribir los cambios relativos a las cifras de capital social inicial y estatutario máximo, quedando establecidas, respectivamente,  
en:  
2.400.000,00 euros

24.000.000,00 euros. Inscribir la modificación de la denominación de la institución, con motivo de los acuerdos de disolución y liquidación, que pasa a ser PAYMA IDEM, SICAV, S.A."en liquidación".

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 2.463.995,80 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,25 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 24.299.862,00 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 2,44 %.

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 0,04% 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 3.999.790,47 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,40 %.

## 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 98.694, lo que implica una disminución de 10.579.152 euros. El número de accionistas ha disminuido hasta los 109 accionistas.

La SICAV ha obtenido en el período una rentabilidad neta negativa de -98,15%. La rentabilidad en el período de la Letra del Tesoro a un año ha sido -0,1%. Los gastos directos soportados por la SICAV han supuesto un 0,65% 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 9,49%.

Respecto a la operativa durante el período ha sido la oportuna para la liquidación y disolución de la sociedad. La Sicav ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de contado para gestionar de un modo más eficaz la cartera.

Como consecuencia del proceso de liquidación emprendido por la Sicav se ha incumplido el límite de concentración ampliado.

## 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			760	7,12
- DEPOSITO SABADELL 1.62 2017-02-22	USD			626	5,86
- DEPOSITO ABANCA 4 2017-05-14	EUR			1.000	9,37
- DEPOSITO POPULAR 4 2017-05-19	EUR			1.000	9,37
- DEPOSITO POPULAR 55 2017-03-10	EUR			900	8,43
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>				4.286	40,15
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>				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
NL0000009538 - 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 ETFS IR	USD			131	1,23
LU0129488242 - PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL	USD			49	0,46
LU0468289250 - PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	EUR			126	1,18
LU0906985758 - PARTICIPACIONES GS FUNDS SICAV	EUR			27	0,25
<b>TOTAL IIC</b>				332	3,12
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>				4.660	43,66
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>				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.