

## FONMIX LAIETANA 5, FI

Nº Registro CNMV: 3267

Informe Semestral del Segundo Semestre 2010

**Gestora:** GES-LAYETANA, S.A., S.G.I.I.C.

**Depositario:** CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

**Auditor:** Ernst &

Young, S.A.

**Grupo Gestora:** CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA  
BBB-

**Grupo Depositario:** CAIXA LAIETANA

**Rating Depositario:**

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

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

### Dirección

Sta. Teresa, 63, 4º. 08302 MATARO

### Correo Electrónico

[ges@caixalaietana.es](mailto:ges@caixalaietana.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 FONDO

Fecha de registro: 14/09/2005

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

#### Categoría

Vocación inversora: Garantizado de Rendimiento Fijo Perfil de Riesgo: Bajo

#### Descripción general

Política de inversión: Fondo garantizado a vencimiento, cuya gestión va encaminada hacia la consecución de un objetivo concreto de rentabilidad establecido como una rentabilidad fija y predeterminada. El patrimonio del Fondo invertirá fundamentalmente en activos de Deuda Pública emitida por países de la UE, Comunidades Autónomas u otros organismos públicos, en renta fija privada con vencimiento similar al de la garantía y en depósitos en entidades de crédito.

#### Operativa en instrumentos derivados

No opera en derivados

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación** EUR

### 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2010	2009
Índice de rotación de la cartera	2,30	11,91	11,84	8,41
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,96	0,96	0,96	1,21

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

## 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	1.870.571,61	1.032.458,73
Nº de Partícipes	488	221
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0	0
Inversión mínima (EUR)	60,10	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	22.542	12,0509
2009	13.641	11,6919
2008	13.248	11,1900
2007	27.468	10,7369

	% efectivamente cobrado		Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo	Acumulada		
Comisión de gestión	0,25	0,50	patrimonio	
Comisión de depositario	0,03	0,05	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2010	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2009	2008	2007	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	3,07	-0,19	1,09	1,03	1,12	4,49	4,22	3,87	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,20	24-12-2010	0,01	31-12-2009	0,00	17-06-2008
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,24	31-12-2010	0,07	15-01-2009	0,07	15-01-2009

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

#### Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2010	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2009	2008	2007	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	0,57	0,99	0,49	0,02	0,00	0,04	0,01	0,01	
<b>Ibex-35</b>	21,52	29,78	22,08	45,81	23,20	25,21	39,78	16,27	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	3,91	2,22	1,02	7,05	2,02	2,21	1,41	0,77	
<b>VaR histórico(iii)</b>	0,40	0,40	0,20	0,15	0,15	0,15	0,15	0,12	

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

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

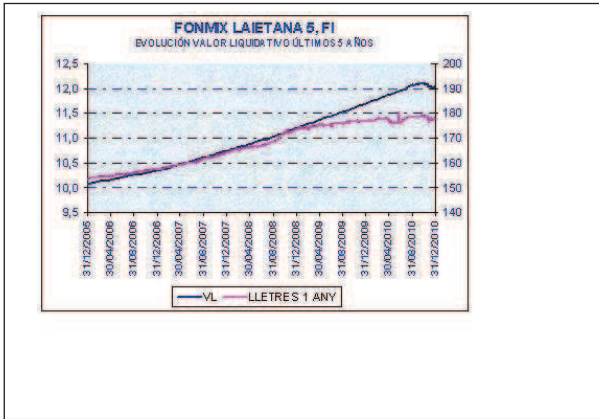
#### Gastos (% s/ patrimonio medio)

	Acumulado 2010	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2009	2008	2007	2005
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,57	0,14	0,14	0,15	0,14	0,58	1,03	1,27	0,40

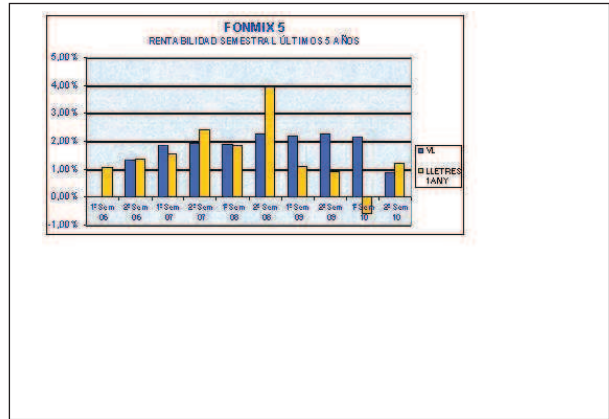
(iv) Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios, y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.

(v) 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.

### 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 participes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	16.283	446	0,74
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	10.658	503	0,54
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional			
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional			
IIC de Gestión Pasiva(1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo	95.464	2.241	1,32
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global	4.432	366	5,15
<b>Total fondos</b>	<b>126.837</b>	<b>3.556</b>	<b>1,31</b>

\*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	21.761	96,54	10.919	88,54
* Cartera interior	20.048	88,94	10.901	88,40
* Cartera exterior	1.325	5,88	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	388	1,72	18	0,15
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	794	3,52	1.423	11,54

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	-13	-0,06	-9	-0,07
TOTAL PATRIMONIO	22.542	100,00 %	12.332	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)	13.641	13.641	13.641	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	46,28	-12,15	57,72	-730,79
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Rendimientos de gestión	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Intereses	2,27	2,45	2,84	53,89
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,13	0,00	-1,41	-599,56
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,31	68,22
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,03	67,83
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-12,73
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	68,98
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,01	-34,11
(+) 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	22.542	12.332	22.542	

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

### 3. Inversiones financieras

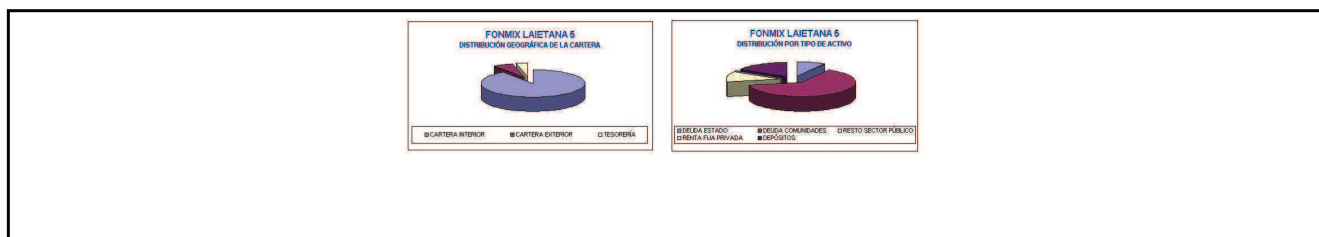
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000095838 - OBJGENERALITAT CATALUNYA[04,35]2014/07/16	EUR	1.513	6,95	0	0,00
XS0418690201 - OBJGENERALITAT VALENCIA[04,75]2014/03/20	EUR	1.002	4,60	0	0,00
XS0499156080 - OBJGENERALITAT CATALUNYA[03,87]2015/04/07	EUR	386	1,77	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.900	13,32	0	0,00
ES0213790001 - OBJBANCO POPULAR ESPANOL[05,70]2014/12/22	EUR	661	3,04	0	0,00
ES0314843329 - OBJCAIXA GALICIA[03,00]2014/11/03	EUR	469	2,16	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.131	5,20	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		4.031	18,52	0	0,00
ES0000011702 - REPOIDIRECCIO GENERAL TRESOR[04,91]2011/03/15	EUR	1.723	7,92	0	0,00
ES0000012024 - REPOIDIRECCIO GENERAL TRESOR[04,91]2011/03/15	EUR	168	0,77	419	3,83
ES0000090409 - REPOJUNTA ANDALUSIA[04,91]2011/03/15	EUR	10.850	49,86	10.500	96,17
ES0001353137 - REPOCOMUNITAT NAVARRA[04,91]2011/03/15	EUR	39	0,18	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		12.781	58,73	10.919	100,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		16.812	77,25	10.919	100,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
000000000000 - DEPDIPOSIT C.A.L.[03,95]2011/07/26	EUR	3.559	16,36	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		3.559	16,36	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		20.371	93,61	10.919	100,00
PTBCLQOM0010 - OBJBANCO COMERCIAL PORTUGUES[05,62]2014/04/23	EUR	672	3,09	0	0,00
XS0185490934 - OBJCITIGROUP[04,75]2014/02/10	EUR	718	3,30	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.390	6,39	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1.390	6,39	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.390	6,39	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		1.390	6,39	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		21.761	100,00	10.919	100,00

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
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 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

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

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

No aplicable.

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

No aplicable

#### 9. Anexo explicativo del informe periódico

INFORME SEMESTRAL CONJUNTO FONDOS DE INVERSION  
DICIEMBRE 2010

El segundo semestre y en concreto el último trimestre del año arrancó con la guerra de las divisas. Las divisas se han convertido en una importante arma proteccionista para apuntalar la incipiente, y débil, recuperación económica. A ningún país le interesa en estos momentos una moneda fuerte ya que restaría competitividad a sus productos y, por tanto,

lastraría sus exportaciones.

Así, agotados los paquetes de estímulo, los países empiezan a tomar medidas para proteger sus divisas ante un dólar y un yuan cada vez más devaluados, que favorece sus exportaciones. El billete verde se situó en mínimos de 15 años respecto al yen y de ocho meses con el euro. Brasil y Japón han intervenido, sin éxito, sus monedas para intentar frenar su fortalecimiento.

El otro tema importante es la crisis de deuda de los países periféricos encabezada por Grecia e Irlanda y seguida por Portugal, España e Italia. El problema alcanzó su máxima posición en el mes de noviembre con la intervención de Irlanda.

Noviembre cerró con una caída del IBEX 35 del 14,29%, hasta los 9.267,2 puntos, su peor resultado mensual desde octubre de 2008, justo después del hundimiento de Lehman. La crisis de deuda de Irlanda y la tensión ante el riesgo de contagio a las economías de la periferia de Europa acorralaron al mercado español. El diferencial de rentabilidad de la deuda española con la alemana saltó por encima de 300 puntos básicos, nivel récord, frente a los 70 puntos en que se situaba justo antes de la crisis griega. El riesgo país aumentó en noviembre 114 puntos básicos, la mayor subida mensual de la historia, siendo la banca la más castigada en bolsa por su exposición a la deuda soberana.

En los últimos meses, el programa de consolidación fiscal y las reformas dirigidas a mejorar el funcionamiento del mercado de trabajo y el sistema financiero han contribuido a mejorar la percepción sobre España. La reforma del sistema de pensiones, basada en dos ejes que son ampliar el período de cálculo de las pensiones –desde los 15 años actuales hasta 20 ó 25– y retrasar la edad de jubilación –desde los 65 actuales hasta 67–, se une a la batería de medidas urgentes para reforzar la confianza internacional en España y constituye uno de los ejes esenciales para poder superar la situación actual e impulsar un retorno rápido a ritmos de crecimiento sostenidos.

Fondo que cuenta con la garantía de Caixa Laietana, que asegura tanto el mantenimiento del capital invertido como un rendimiento del 7,50% durante un periodo de 24 meses (TAE 3,75%). El vencimiento está fijado el 18 de abril de 2011. Previsiblemente se ofrecerá una renovación de la garantía tanto del capital como del rendimiento estimado para un nuevo periodo.

En cuanto a la evolución del patrimonio del sector de Fondos de Inversión ha cedido un 15% en 2010 debido a la inestabilidad en los mercados financieros, especialmente los españoles tanto de renta variable como de deuda pública y privada, que han provocado un aumento en el volumen de reembolsos. El número de partícipes también retrocedió un 5%.

Por contra los Fondos Garantizados comercializados por Caixa Laietana, Fonmix Laietana 5 y Fonmix Laietana Tres, han conseguido captar más de 16 millones de euros, consolidando así la recuperación en el patrimonio bajo gestión de Ges Layetana, S.A., SGIIC.

De todas formas somos optimistas de cara el futuro ya que pensamos que esta dinámica de desinversión en sector de fondos de inversión es puramente temporal y que, tan pronto la situación se estabilice, los Fondos recuperaran su atractivo.