

FONLAIETANA, FI

Nº Registro CNMV: 44

Informe Semestral del Primer Semestre 2010

Gestora: GES-LAYETANA, S.A., S.G.I.I.C.**Depositario:** CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA**Auditor:** ERNST & YOUNG AUDITORES**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.

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

Dirección

Sta. Teresa, 63, 4º. 08302 MATARO

Correo Electrónicoges@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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 10/03/1987

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

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro Perfil de Riesgo: Moderado

Descripción general

Política de inversión: Menos del 30% de exposición a Renta Variable. La suma de las inversiones en valores de renta variable emitidos por entidades radicadas fuera del área euro, más la exposición al riesgo divisa no superará el 30%.

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	0,63	2,43	0,63	9,33
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	586.149,59	612.641,90
Nº de Partícipes	521	547
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	10.949	18,6800
2009	11.658	19,0291
2008	13.827	18,2378
2007	20.677	18,5027

	% efectivamente cobrado		Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo	Acumulada		
Comisión de gestión	0,89	0,89	patrimonio	
Comisión de depositario	0,10	0,10	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	2005
Rentabilidad IIC	-1,83	-2,13	0,30	0,95	2,92	4,34	-1,43	2,46	3,10

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,66	04-06-2010	-0,30	14-01-2009	-0,73	10-10-2008
Rentabilidad máxima (%)	0,51	10-05-2010	0,38	07-09-2009	0,86	13-10-2008

(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	2005
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,47	3,09	1,60	1,73	1,70	1,86	3,14	1,77	1,75
Ibex-35	36,18	45,81	23,20	19,84	19,21	25,21	39,78	16,27	10,09
Letra Tesoro 1 año	5,25	7,05	2,02	1,75	1,94	2,21	1,41	0,77	0,81
VaR histórico(iii)	1,18	1,18	1,13	1,11	1,13	1,11	1,08	1,24	2,38

(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.

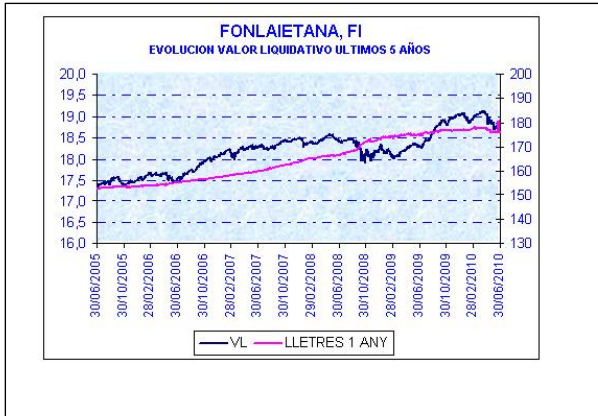
Gastos (% s/ patrimonio medio)

	Acumulado 2010	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2009	2008	2007	2005
Ratio total de gastos (iv)	1,01	0,51	0,50	0,51	0,52	2,04	2,03	2,03	2,04

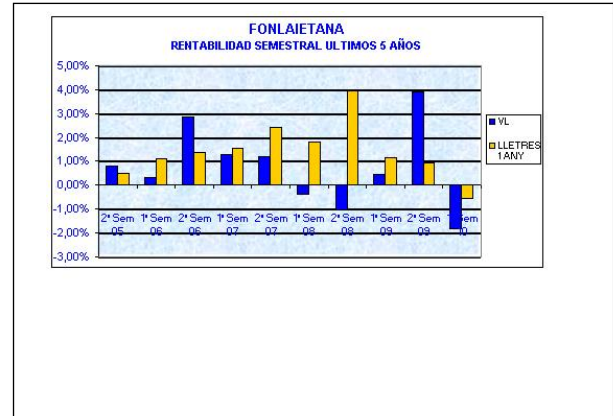
(iv) Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios, y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.

(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 partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	19.576	426	0,47
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	11.474	541	-1,83
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	87.025	2.060	1,90
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global	4.680	409	-0,96
Total fondos	122.755	3.436	1,21

*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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	10.572	96,56	11.079	95,03
* Cartera interior	9.192	83,95	9.477	81,29
* Cartera exterior	1.226	11,20	1.448	12,42
* Intereses de la cartera de inversión	154	1,41	154	1,32
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	364	3,32	588	5,04

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	14	0,13	-9	-0,08
TOTAL PATRIMONIO	10.949	100,00 %	11.658	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	11.658	13.827	11.658	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,35	-10,77	-4,35	-61,63
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,00	133,54	0,00	0,00
(+) Rendimientos de gestión	0,00	133,54	0,00	0,00
+ Intereses	1,71	1,73	1,71	-5,55
+ Dividendos	0,22	0,11	0,22	100,23
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,82	1,10	-1,82	-257,12
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,93	1,98	-0,93	-144,63
± 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	133,54	0,00	0,00
- Comisión de gestión	-0,89	-0,91	-0,89	-6,46
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	-6,46
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	-1,24
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-6,47
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,04	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	133,54	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)	10.949	11.658	10.949	

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	%
ES0000095895 - OB GENERALITAT CATALUNYA 04,30 2016/11/15	EUR	996	9,42	1.029	9,29
ES0000095903 - OB GENERALITAT CATALUNYA 04,12 2013/04/23	EUR	1.924	18,20	2.022	18,25
ES0001352287 - OB JUNTA DE GALICIA 04,10 2014/06/12	EUR	300	2,83	316	2,85
XS0273564434 - OB GENERALITAT VALENCIA 04,00 2016/11/02	EUR	980	9,27	1.006	9,08
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		4.200	39,72	4.373	39,47
ES0312298237 - OB AYT.CED.CAJAS GLOBAL FTA 04,25 2014/07/29	EUR	615	5,82	616	5,56
ES0312361001 - OB AYT CEDULAS CAJAS 04,00 2011/06/23	EUR	0	0,00	418	3,78
ES0314840101 - OB CAIXA CATALUNYA 00,79 2011/07/18	EUR	484	4,57	489	4,41
ES0315308199 - OB CAJA VITAL KUTXA 01,44 2012/03/23	EUR	750	7,10	751	6,77
XS0241945236 - OB TELEFONICA 03,75 2011/02/02	EUR	0	0,00	211	1,91
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.849	17,49	2.485	22,43
ES0312361001 - OB AYT CEDULAS CAJAS 04,00 2011/06/23	EUR	402	3,80	0	0,00
XS0241945236 - OB TELEFONICA 03,75 2011/02/02	EUR	205	1,94	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		608	5,74	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.657	62,95	6.858	61,90
ES0000011660 - REPO DIRECCIO GENERAL TRESOR 05,39 2010/07/23	EUR	1.994	18,86	1.922	17,35
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.994	18,86	1.922	17,35
TOTAL RENTA FIJA		8.651	81,81	8.780	79,25
ES0105200416 - ACC ABENGOA	EUR	0	0,00	36	0,33
ES0111845014 - ACC ABERTIS	EUR	50	0,47	66	0,60
ES0118594417 - ACC INDRA	EUR	22	0,21	28	0,25
ES0132105018 - ACC ACERINOX	EUR	0	0,00	33	0,30
ES0178430E18 - ACC TELEFONICA	EUR	126	1,19	161	1,45
TOTAL RV COTIZADA		198	1,87	325	2,93
TOTAL RENTA VARIABLE		198	1,87	325	2,93
ES000001000 - DEP DIPOSIT C.A.L. 02,50 2010/09/23	EUR	503	4,76	505	4,56
TOTAL DEPÓSITOS		503	4,76	505	4,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		9.352	88,44	9.609	86,74
XS0146643191 - OB TELECOM ITALIA 07,25 2012/04/24	EUR	543	5,14	574	5,18
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		543	5,14	574	5,18
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		543	5,14	574	5,18
TOTAL RENTA FIJA		543	5,14	574	5,18
DE0005151005 - ACC BASF	EUR	147	1,39	141	1,27
DE0005557508 - ACC DEUTSCHE TELEKOM	EUR	0	0,00	17	0,16
DE0005937007 - ACC MAN SE	EUR	71	0,67	57	0,51
DE0007500001 - ACC THYSSEN KRUPP	EUR	53	0,50	69	0,62
DE000BAY0017 - ACC BAYER	EUR	69	0,65	84	0,76
DE000ENAG999 - ACC E.ON	EUR	61	0,57	80	0,72
FI0009000681 - ACC NOKIA	EUR	0	0,00	15	0,14
FR0000120073 - ACC AIR LIQUIDE	EUR	53	0,50	49	0,44
FR0000120172 - ACC CARREFOUR	EUR	0	0,00	13	0,12
FR0000120271 - ACC TOTAL	EUR	13	0,12	16	0,14
FR0000120578 - ACC SANOFI	EUR	45	0,42	50	0,45
FR0000120644 - ACC DANONE	EUR	18	0,17	17	0,15
FR0000121972 - ACC SCHNEIDER ELEC	EUR	21	0,20	20	0,18
FR0010208488 - ACC GAZ DE FRANCE SUEZ	EUR	11	0,10	14	0,13
FR0010613471 - ACC SUEZ ENVIRONNEMENT	EUR	0	0,00	2	0,02
GB00B16GWD56 - ACC VODAFONE	GBP	0	0,00	46	0,41
IT0003128367 - ACC ENEL	EUR	0	0,00	19	0,17
IT0003132476 - ACC ENI	EUR	0	0,00	93	0,84
LU0323134006 - ACC ARCELOR MITTAL	EUR	0	0,00	32	0,29
US2635341090 - ACC DU PONT/EI	USD	37	0,35	30	0,27
US7170811035 - ACC PFIZER	USD	44	0,42	0	0,00
US7427181091 - ACC PROCTER Y GAMBLE	USD	37	0,35	32	0,28
TOTAL RV COTIZADA		677	6,41	896	8,07
TOTAL RENTA VARIABLE		677	6,41	896	8,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.220	11,55	1.470	13,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		10.572	99,99	11.079	99,99

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	
TOTAL DERECHOS		0	
Total subyacente renta fija		0	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL OBLIGACIONES		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

	SI	NO
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 JUNIO 2010

A lo largo del primer semestre del año los mercados financieros han tenido que convivir con dos realidades bien opuestas. Por un lado, se constatan las mejoras macroeconómicas, sobretodo en el caso de las economías emergentes, todo y que en Europa y Estados Unidos los crecimientos son insignificantes. Por otro lado, las incipientes mejoras de los datos macro se han visto truncadas por los problemas de la deuda de los países periféricos.

Tras sufrir un enero bajista, la bolsa emprendió un prometedor rumbo en febrero, marzo y la primera mitad de abril. Sin embargo, la crisis de deuda de Grecia y del resto de países periféricos de la Eurozona contagió a los mercados de renta variable, que iniciaron una senda bajista casi ininterrumpida, prolongada durante el mes de mayo y junio. Las caídas han afectado principalmente a valores del sector financiero, que han encajado pérdidas bursátiles de doble dígito.

A raíz de esta delicada situación la decisión conjunta del FMI, BCE y de la UE de crear un fondo común para hacer frente a la crisis y la toma de un conjunto de medidas para restablecer la confianza en las Instituciones europeas provocó, en un primer momento, una reducción de las primas de riesgo y una relajación de los mercados; pero esta fue muy momentánea ya que poco después las tensiones volvieron a los mercados ante las fuertes incertezas que aún invadían el sentimiento de los inversores.

El IBEX 35, en mayo, perdió un 10,8% siendo el peor mes desde la quiebra de Lehman Brothers, el pasado octubre de 2008 y el mayo más bajista de su historia. Se cumplió con el dicho bursátil 'sell in may and go away' (vende en mayo y vete). El selectivo cae hasta junio un 22,42%, mucho más que el resto de índices, vapuleado por la desconfianza sobre la economía española y la salud de la banca.

El euro ha caído hasta su nivel más bajo en cuatro años, por las preocupaciones sobre la deuda soberana y el impacto de las políticas de consolidación fiscal en la recuperación de la zona euro. El euro ha perdido casi un 15% frente al dólar en lo que va de semestre, hasta cotizar el 1,22 y convirtiéndose en la divisa con el peor comportamiento en los mercados.

El Gobierno presentó un Plan de reducción del déficit, siendo las principales partidas la reducción de la remuneración del personal del sector público y en la inversión pública. También se habla de la suspensión de la revalorización de las pensiones, la eliminación del cheque-bebé y la reducción de la ayuda oficial al desarrollo y del gasto farmacéutico. El esfuerzo será compartido por todas las Administraciones. Estas medidas implican un importante esfuerzo de austeridad.

En el mes de junio hemos acudido al final de la primera fase del proceso de reordenación de las instituciones financieras en el que quedaron unas 20 cajas, de las 45 iniciales. Dentro de este proceso de reordenación, el pasado día 14 de junio de 2010 el Consejo de Administración de Caixa Laietana aprobó por unanimidad el protocolo de integración y el plan de viabilidad para la formación de un Sistema Institucional de Protección (SIP) o fusión fría con Caja Madrid, Bancaja, Caja Insular de Canarias, Caja Ávila, Caja Segovia y Caja Rioja. Las siete entidades suman unos activos de 340.000 millones de euros, lo que consolida el nuevo SIP como la primera caja de ahorros. Además la convierte en la primera entidad en banca comercial y de empresas en el mercado español por volumen de negocio.

Se han mantenido las inversiones en renta variable por debajo del 10% disminuyendo la presencia en España e incrementando ligeramente la exposición en Estados Unidos para intentar aprovechar la revalorización del dólar frente al euro. La cartera de renta fija continúa con una duración corta pero intentando aprovechar los mayores tipos de interés en los plazos a tres-cuatro años y básicamente orientando las compras hacia la Deuda Española. La rentabilidad del fondo durante este semestre ha sido del -1,83% y la rentabilidad de los últimos 12 meses del 2%.

En cuanto a la evolución del patrimonio del sector de Fondos de Inversión, la crisis económica, la inestabilidad fiscal, la convulsión de los mercados y las atractivas ofertas de los depósitos que ofrecen algunas entidades han contribuido a que los partícipes de Fondos de Inversión hayan retirado más de 100.000 millones de euros en el primer semestre del 2010.

Por contra el Fondo comercializado por Caixa Laietana, Fonmix Laietana 5, ha conseguido captar más de 10 millones de euros, consolidado 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.