

**FONMIX LAIETANA 4, FI**

Nº Registro CNMV: 3153

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: 18/03/2005

**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 se invertirá fundamentalmente en activos de Deuda Pública, tanto nacional como la emitida por el resto de Estados miembros de la Unión Europea, Deuda de las Comunidades Autónomas y de otros organismos públicos. También podrá invertir hasta un 25% de los activos del Fondo en títulos de renta fija del sector privado, con rating mínimo de BBB. Asimismo podrá invertir en depósitos bancarios con vencimiento no superior al año en entidades que tengan su sede en un Estado de la Unión Europea.

**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	3,56	8,62	12,15	18,87
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,96	0,96	0,96	1,09

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	1.627.072,10	1.631.090,22
Nº de Partícipes	433	439
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	19.836	12,1912
2009	19.329	11,7520
2008	24.069	11,3239
2007	25.763	10,8741

	% 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>	3,74	0,94	0,92	0,91	0,91	3,78	4,14	3,41	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	0,01	31-12-2010	0,00	27-03-2009	0,00	27-03-2009
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,01	31-12-2010	0,03	15-01-2009	0,03	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>	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00	0,04	0,01	0,03	
<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>	0,20	0,20	0,11	0,11	0,11	0,12	0,12	0,07	

(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.

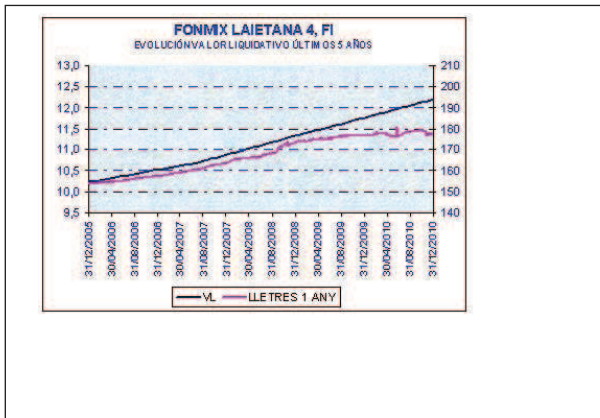
#### Gastos (% s/ patrimonio medio)

	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	0,14	0,14	0,57	0,57	0,96	0,98

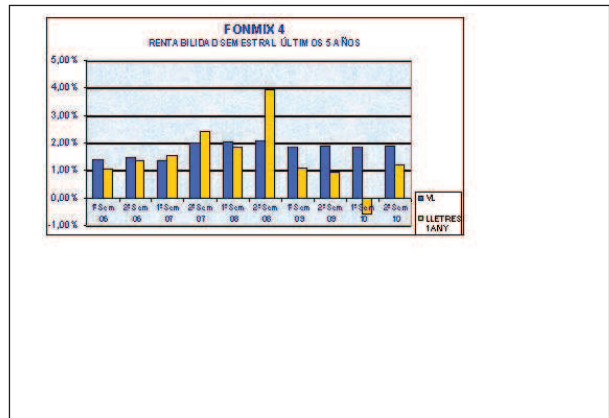
(iv) Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios, y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.

(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	19.134	96,46	18.441	94,47
* Cartera interior	19.064	96,11	18.286	93,68
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	70	0,35	155	0,79
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	697	3,51	1.070	5,48

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	5	0,03	9	0,05
TOTAL PATRIMONIO	19.836	100,00 %	19.520	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)	19.329	19.329	19.329	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,25	-0,83	-0,25	-70,21
- 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	2,15	2,12	2,17	2,84
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± 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	-0,25	2,82
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,03	2,81
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-10,33
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	3,27
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,02	3,15
(+) 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)	19.836	19.520	19.836	

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

### 3. Inversiones financieras

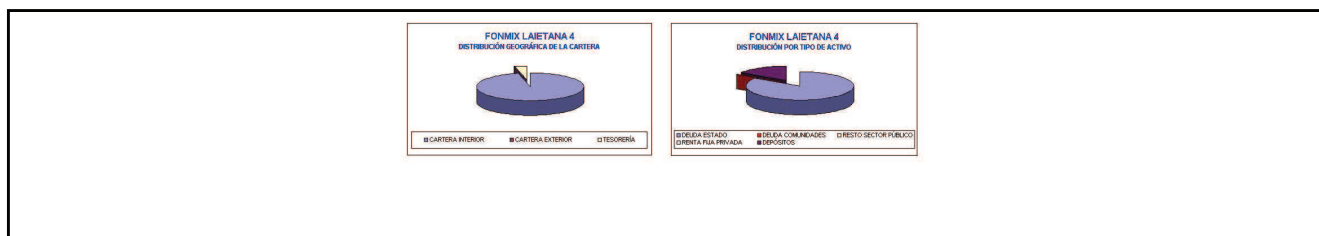
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
ES0000011660 - REPO DIRECCIO GENERAL TRESOR 04,56 2011/01/24	EUR	13.612	71,14	0	0,00
ES0000011702 - REPO DIRECCIO GENERAL TRESOR 04,56 2010/12/09	EUR	0	0,00	1.505	8,16
ES0000012098 - REPO DIRECCIO GENERAL TRESOR 04,56 2011/04/15	EUR	265	1,39	16.232	88,02
ES0000012024 - REPO DIRECCIO GENERAL TRESOR 04,56 2011/04/15	EUR	2.246	11,74	705	3,82
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		16.124	84,27	18.441	100,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		16.124	84,27	18.441	100,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
ES0000001000 - DEP DIPOSIT C.A.L. 04,50 2011/04/16	EUR	3.010	15,73	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		3.010	15,73	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		19.134	100,00	18.441	100,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		19.134	100,00	18.441	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

	SI	NO
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 TRIMESTRAL: Tercer trimestre 2010

Se inició el trimestre con las dudas sobre la fortaleza del crecimiento americano apoyada por los datos de empleo en EE.UU. Las bolsas entraron en la segunda parte del año 2010 muy cautelosas, con la preocupación de que la crisis no ha terminado y el temor a un double dip (recaída en la recesión).

El bache en la recuperación económica en Estados Unidos, las medidas de ajuste fiscal puestas en marcha en Europa e indicios de debilitamiento en China rompieron los esquemas de mercado. El nobel de economía Paul Krugman habla de que estamos en “la tercera depresión”, tras la “larga” de 1873 y “la gran” de 1929. La de ahora sería más parecida a la de 1873, que ataca menos al crecimiento pero que dura más.

El Consejo de Ministros aprobó en julio el real decreto por el que se modifica el régimen jurídico de las cajas de ahorros. Se establecen dos líneas básicas de actuación, por un lado la capitalización de las cajas, facilitando su acceso a recursos

de máxima categoría en condiciones iguales a otras entidades de crédito, y por otro la exigencia de prestigio y profesionalidad de sus órganos de gobierno.

A finales del mes de julio se realizaron los test de estrés de las entidades financieras europeas. Se analizaron 91 entidades europeas y de ellas 27 fueron españolas. Los resultados del test bancario han apuntado la cuestionada solvencia del sistema financiero español. Publicadas las pruebas referentes a entidades con el 95% de activos del sistema, solamente cinco grupos no superaban la barrera del 6% de Tier 1 en el escenario más tensionado y necesitarán unos 2.000Mn€ para recapitalizarse. España seguirá siendo el país que menos fondos públicos ha tenido que destinar para el saneamiento de sus bancos.

La relajación de los diferenciales de las deudas periféricas tras la publicación del test de estrés, junto con una positiva campaña de resultados empresariales, permitió una fuerte revalorización de los índices bursátiles en el mes de julio. La revalorización del trimestre de los principales índices ha sido del 13,51% para el IBEX 35, del 6,78% para el EUROSTOXX 50 y del 10,37% para el DOW JONES.

Desde julio, la prima de riesgo española se ha visto menos castigada que otras primas periféricas. Creemos que esta tendencia podría continuar y esta reducción de la prima de riesgo española debería ser un catalizador positivo para el Ibex 35: según nuestros cálculos, cada 50 p.b. de descenso de la prima de riesgo, tiene un impacto del +7/7,5% en los niveles bursátiles (y viceversa).

Si a lo anterior añadimos las señales de moderación del crecimiento americano ha servido para empujar al dólar hasta mínimos desde mayo. La prolongación de la tendencia de debilidad de la divisa dependerá del grado de sorpresas procedente de la macro de EE.UU., donde un restablecimiento de las políticas expansivas justificaría un debilitamiento adicional. No sería de extrañar ver el euro a 1,33 frente al dólar a cierre de año.

La tasa de paro se situó próxima al 20% en el tercer trimestre del año. Esta cifra representa la más alta de la UE tras registrar el mayor incremento interanual (1,8%). Por otra parte, y como aspecto positivo se puede apreciar una moderación de los recortes de puestos de trabajo y esto hace que muchos trabajadores aumentan sus motivaciones para ir a buscar empleo nuevamente.

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 período de 24 meses (TAE 3,75%). El vencimiento está fijado el 16 de abril de 2011. Previsiblemente se ofrecerá una renovación de la garantía tanto del capital como del rendimiento estimado para un nuevo período.

Todas las operaciones de compra y venta de valores se han llevado a cabo a través del Depositario, siendo la remuneración al final del período de la cuenta corriente que mantiene el Fondo con el Depositario del 1% anual, pagadero mensualmente.

Los criterios de valoración para la renta fija son para los valores cotizados, su valor de mercado y para los no admitidos a cotización o sin cotización del día, en base a los tipos de interés vigentes en los mercados.

Existe un órgano para el control y seguimiento de las operaciones vinculadas. Las operaciones vinculadas realizadas con el Depositario han tenido la consideración de repetitivas o de escasa relevancia.