

## FONMIX LAIETANA 5, FI

Nº Registro CNMV: 3267

Informe Semestral del Primer Semestre 2010

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

**Depositario:** CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

**Auditor:** Ernst &

**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 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	11,22	6,36	11,22	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	1.032.458,73	1.166.732,22
Nº de Partícipes	221	260
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	12.332	11,9443
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	0,25	patrimonio	
Comisión de depositario	0,02	0,02	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>	2,16	1,03	1,12	1,15	1,09	4,49	4,22	3,87	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	0,01	30-06-2010	0,01	31-12-2009	0,00	17-06-2008
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,01	30-06-2010	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>	0,02	0,02	0,00	0,00	0,01	0,04	0,01	0,01	
<b>Ibex-35</b>	36,18	45,81	23,20	19,84	19,21	25,21	39,78	16,27	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	5,25	7,05	2,02	1,75	1,94	2,21	1,41	0,77	
<b>VaR histórico(iii)</b>	0,15	0,15	0,15	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.

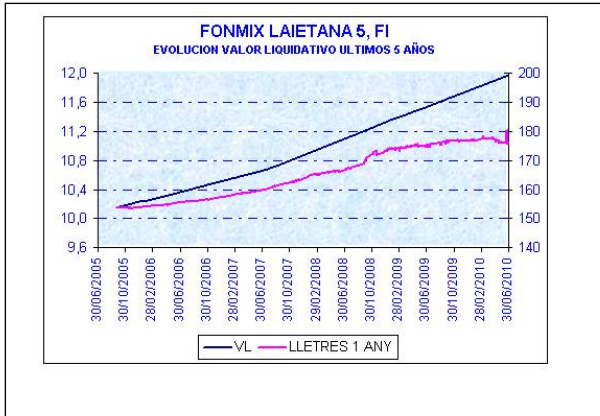
#### Gastos (% s/ patrimonio medio)

	Acumulado 2010	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2009	2008	2007	2005
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,29	0,15	0,14	0,14	0,15	0,58	1,03	1,27	0,40

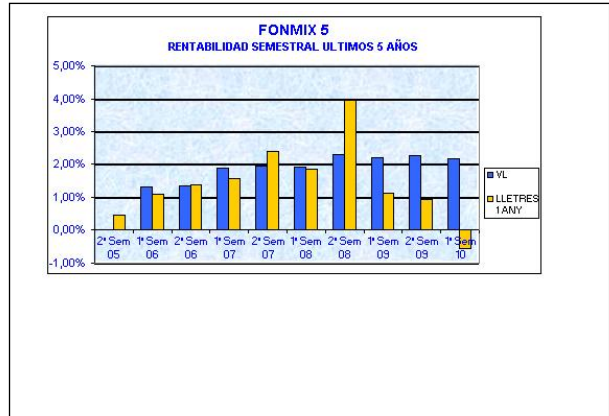
(iv) Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios, y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.

(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 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
<b>Total fondos</b>	<b>122.755</b>	<b>3.436</b>	<b>1,21</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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	10.919	88,54	12.595	92,33
* Cartera interior	10.901	88,40	12.559	92,07
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	18	0,15	36	0,26
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.423	11,54	1.056	7,74

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	-9	-0,07	-9	-0,07
TOTAL PATRIMONIO	12.332	100,00 %	13.641	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	13.248	13.641	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-12,15	1,43	-12,15	-940,89
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,00	2,33	0,00	0,00
(+) Rendimientos de gestión	0,00	2,33	0,00	0,00
+ Intereses	2,45	2,55	2,45	-5,46
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	-0,02	0,00	-106,28
± 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	2,33	0,00	0,00
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,25	-2,96
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-2,96
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-1,21
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-3,02
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,02	-5,04
(+) Ingresos	0,00	2,33	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)	12.332	13.641	12.332	

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

### 3. Inversiones financieras

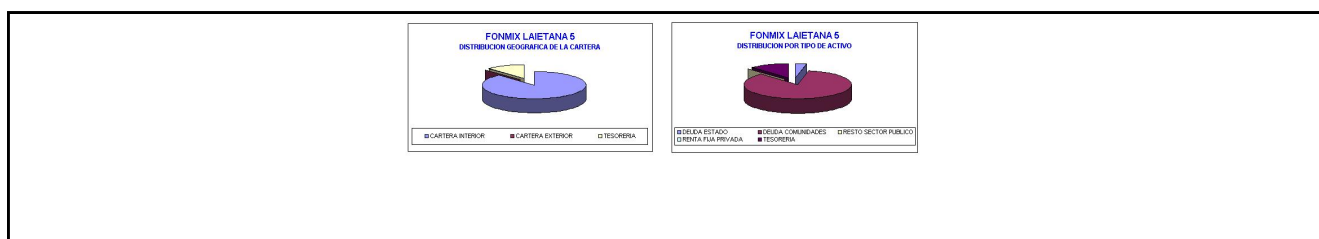
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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
ES0000012098 - REPO DIRECCIO GENERAL TRESOR 05,06 2010/02/24	EUR	0	0,00	12.595	100,00
ES0000012024 - REPO DIRECCIO GENERAL TRESOR 04,56 2010/07/21	EUR	419	3,83	0	0,00
ES0000090409 - REPO JUNTA ANDALUSIA 04,56 2010/07/21	EUR	10.500	96,17	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		10.919	100,00	12.595	100,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		10.919	100,00	12.595	100,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		10.919	100,00	12.595	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>		10.919	100,00	12.595	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

	SI	NO
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

Existe un partícipe con un volumen de inversión de 3.373.438,53 euros que representa un 27,35 % del patrimonio total del fondo.

## 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.

Fondo garantizado que ha vencido el pasado 24 de mayo de 2010 alcanzando su objetivo de rentabilidad y que hasta el 21 de julio de 2010 está en periodo de comercialización y que cuenta con la garantía de Caixa Laietana, que asegura tanto el mantenimiento del capital invertido como un rendimiento del 18,16% durante un periodo de 51 meses (TAE 4%). El vencimiento está fijado el 21 de octubre de 2014.

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.