

FONMIX LAIETANA DOS, FI

Nº Registro CNMV: 2825

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2011

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.

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

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: 31/07/2003

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	2011	2010
Índice de rotación de la cartera	1,16	1,74	1,16	7,87
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,96	0,96	0,96	0,96

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	1.349.261,51	1.360.425,05
Nº de Partícipes	445	449
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	17.255	12,7883
2010	17.255	12,6838
2009	16.051	12,2804
2008	16.461	11,8075

	% efectivamente cobrado		Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo	Acumulada		
Comisión de gestión	0,12	0,12	patrimonio	
Comisión de depositario	0,01	0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2011	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2010	2009	2008	2006
Rentabilidad IIC	0,82	0,82	0,83	0,82	0,80	3,28	4,01	4,08	3,03

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	21-03-2011	0,00	29-11-2010	0,00	29-11-2010
Rentabilidad máxima (%)	0,03	03-02-2011	0,02	02-12-2010	0,16	14-01-2009

(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 2011	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2010	2009	2008	2006
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,06	0,06	0,03	0,00	0,00	0,02	0,17	0,02	0,02
Ibex-35	20,89	20,89	29,78	22,08	45,81	21,52	25,21	39,78	13,46
Letra Tesoro 1 año	1,77	1,77	2,22	1,02	7,05	3,91	2,21	1,41	0,73
VaR histórico(iii)	0,23	0,23	0,21	0,13	0,13	0,21	0,14	0,12	0,06

(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.

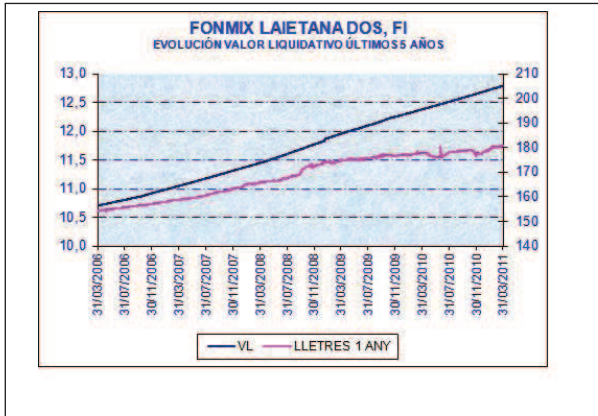
Gastos (% s/ patrimonio medio)

	Acumulado 2011	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2010	2009	2008	2006
Ratio total de gastos (iv)	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,58	0,58	0,87	1,26

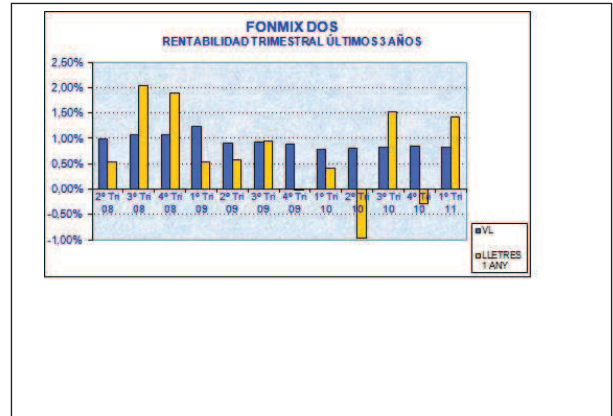
(iv) Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios, y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.

(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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	13.315	440	0,43
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	10.126	480	0,13
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	101.525	2.394	0,77
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global	4.387	344	1,46
Total fondos	129.354	3.658	0,70

*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	16.541	95,86	16.413	95,12
* Cartera interior	16.402	95,06	16.368	94,86
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	139	0,81	45	0,26
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	727	4,21	855	4,96

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	-13	-0,08	-12	-0,07
TOTAL PATRIMONIO	17.255	100,00 %	17.255	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)	17.255	16.051	17.255	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,82	-0,70	-0,82	16,85
- 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	0,96	0,97	0,96	-0,99
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	0,01	0,01	-37,26
± 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	-0,12	-0,13	-0,12	-2,35
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-2,28
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-2,17
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-7,91
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-1,27
(+) 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)	17.255	17.255	17.255	

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

3. Inversiones financieras

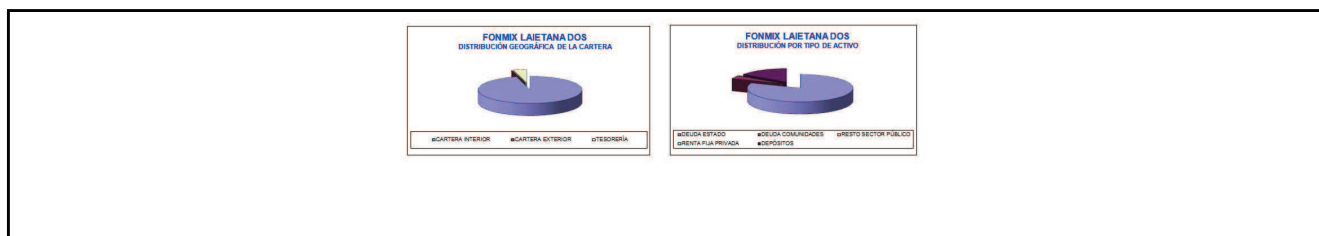
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000950J8 - OB GENERALITAT CATALUNYA 04,77 2011/11/21	EUR	601	3,63	600	3,65
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		601	3,63	600	3,65
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		601	3,63	600	3,65
ES0000011702 - REPO DIRECCIO GENERAL TRESOR 04,00 2011/06/27	EUR	3.201	19,35	3.201	19,50
ES0000012098 - REPO DIRECCIO GENERAL TRESOR 04,05 2011/07/26	EUR	10.100	61,06	10.068	61,34
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		13.301	80,41	13.269	80,84
TOTAL RENTA FIJA		13.902	84,04	13.868	84,49
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
ES0000001000 - DEP DIPOSIT C.A.L. 04,10 2011/12/03	EUR	2.500	15,11	2.500	15,23
TOTAL DEPÓSITOS		2.500	15,11	2.500	15,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		16.402	99,15	16.368	99,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		16.402	99,15	16.368	99,72

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

	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: Primer Trimestre 2011

En los primeros compases del 2011 las materias primas continuaron con su espiral alcista. El oro se situó en máximos históricos mientras que el crudo se erigió en el gran animador de los mercados. Los barriles de brent registraron máximos desde principios de octubre de 2008, con precios superiores a los 100 dólares con una revalorización en los últimos seis meses del 25%.

Las previsiones de crecimiento de las economías estadounidense y europea, se han unido a la limitada oferta y a la escalada de tensiones en Oriente Medio, especialmente en Libia por los enfrentamientos entre manifestantes y partidarios del régimen de Muamar el Gadafi, para dibujar un escenario en el que cada vez más analistas prevén que el precio del crudo rebase sobradamente los 100 dólares a lo largo del 2011.

La cuesta de enero se convirtió en una pendiente favorable para el IBEX 35 rompiendo la barrera de los 10.000 puntos y firmando el mejor arranque del año de la última década con una revalorización del 11,25% y cerrando el trimestre con una rentabilidad del 7,28%. El resto de mercado también cerró en positivo excepto en el caso del Nikkei que cayó un -4,63% por el efecto del terremoto-tsunami y la catástrofe nuclear de Fukushima.

Cambio de discurso del BCE: "strong vigilance" entra en escena. Trichet comentó que es necesario realizar una fuerte vigilancia sobre los precios, expresión que hemos escuchado justo antes de una subida de tipos en ocasiones anteriores. Se refirió a una subida de tipos que se ha materializado en el mes de abril (25 puntos básico), pero que no sería la primera de una serie continua de subidas y que, de haberla, no sería de gran magnitud. Podríamos cerrar el año con unos tipos entorno al 1,50%.

El escenario del mes de marzo sobre los bombardeos de Libia y el precio del barril de Brent remontando por encima de los 115 dólares sacudió constantemente a los mercados Internacionales, aunque a finales del trimestre la mejora en la situación de la central nuclear japonesa de Fukushima disipaba parte de los temores de los inversores. Asimismo, la intervención aliada en Libia permitía cierta contención en el precio del Petróleo. El selectivo español reflejaba la tranquilidad con la que el Tesoro Público ha saldado su emisión de letras al tiempo que la prima de riesgo país, que se mide con el diferencial entre el bono español a diez años y el alemán del mismo plazo, se mantenía en mínimos del año.

Tras la dimisión de José Sócrates como primer ministro de Portugal, el país luso se convirtió en el tercer socio de la eurozona, tras Grecia e Irlanda, que tuvo que recurrir a un rescate supranacional para evitar caer en la quiebra.

El IPC en marzo se mantuvo en el 3,6% pero la buena noticia vino por el lado del IPC subyacente, que se desaceleró hasta el 1,7%, por debajo de lo esperado.

La mayor apetencia por el riesgo debería convertir a las bolsas en uno de los caballos ganadores del año. En general, las bolsas están muy baratas, y podrían dar más alegrías a los inversores. Eso sí, cuidado con los emergentes. Tras su excepcional año pasado, la elevada inflación les está pasando factura. De momento, es uno de los perdedores del año, según refleja la caída de los fondos de bolsa emergente.

La renta variable de los países desarrollados es otro de los activos ganadores en el primer cuarto de 2011. El crecimiento de Estados Unidos y Alemania debería favorecer a los mercados más avanzados. En España, el Ibex sube ya más del 7% y podría alcanzar los 11.500 puntos.

En España el peligro sigue siendo la deuda soberana. De momento, la deuda pública española transita el primer cuarto del año en positivo. En general, la renta fija puede tener los días contados ante la anunciada subida de tipos en la zona euro. Las incertidumbres sobre la Eurozona, además de otros factores geopolíticos en curso –como las revueltas en el norte de África y Oriente Medio– marcarán el resto del ejercicio, no sólo para la renta fija, sino para todos los activos de inversión.

Fondo que cuenta con la garantía de Caixa Laietana, que asegura tanto el mantenimiento del capital invertido como un rendimiento del 7,5% durante un período de 27 meses (TAE 3,27%). El vencimiento está fijado el 30 de marzo de 2012. 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.