

FONMIX LAIETANA DOS, FI

Nº Registro CNMV: 2825

Informe Trimestral del Primer Trimestre 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.

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: 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	2010	2009
Índice de rotación de la cartera	1,66	16,16	1,66	21,78
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,09	0,96	1,09	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	1.376.396,41	1.307.045,29
Nº de Partícipes	452	446
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	17.036	12,3772
2009	16.051	12,2804
2008	16.461	11,8075
2007	34.516	11,3443

	% 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 2010	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2009	2008	2007	2005
Rentabilidad IIC	0,79	0,79	0,89	0,93	0,90	4,01	4,08	3,59	2,68

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,01	31-03-2010	0,01	31-12-2009	0,00	22-11-2007
Rentabilidad máxima (%)	0,01	31-03-2010	0,16	14-01-2009	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 2010	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2009	2008	2007	2005
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,03	0,03	0,03	0,17	0,02	0,01	0,02
Ibex-35	23,20	23,20	19,84	19,21	25,16	25,21	39,78	16,27	10,09
Letra Tesoro 1 año	2,02	2,02	1,75	1,94	2,57	2,21	1,41	0,77	0,81
VaR histórico(iii)	0,13	0,13	0,14	0,15	0,15	0,14	0,12	0,09	0,04

(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.

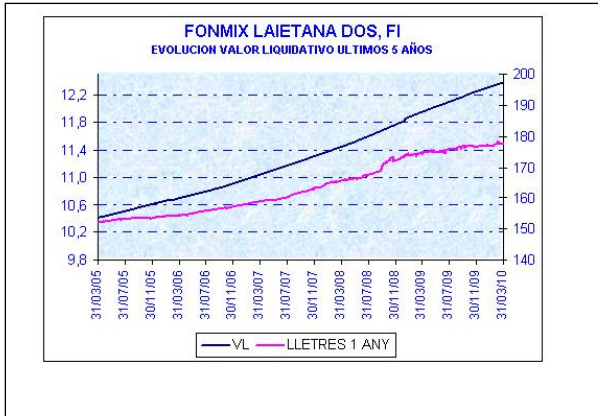
Gastos (% s/ patrimonio medio)

	Acumulado 2010	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2009	2008	2007	2005
Ratio total de gastos (iv)	0,14	0,14	0,15	0,15	0,14	0,58	0,87	1,26	1,27

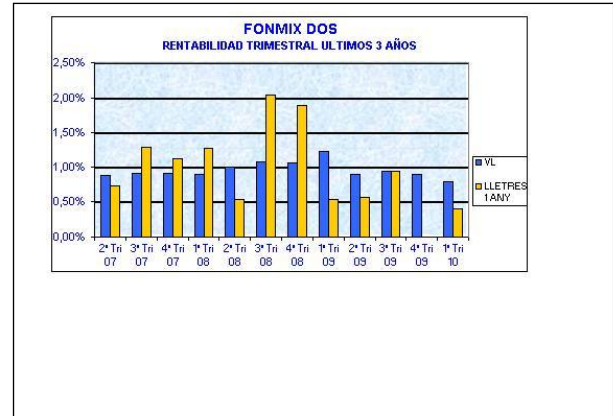
(iv) Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios, y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.

(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 partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	20.571	429	0,27
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	11.575	546	0,30
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	87.451	2.073	0,94
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global	4.723	419	1,54
Total fondos	124.320	3.467	0,79

*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	15.974	93,77	13.902	86,61
* Cartera interior	15.835	92,95	13.901	86,61
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	139	0,82	2	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.075	6,31	2.161	13,46

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	-13	-0,08	-12	-0,07
TOTAL PATRIMONIO	17.036	100,00 %	16.051	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)	16.051	16.461	16.051	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,16	-4,72	5,16	-216,76
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,00	12,12	0,00	0,00
(+) Rendimientos de gestión	0,00	12,12	0,00	0,00
+ Intereses	0,93	1,05	0,93	-4,63
+ 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	12,12	0,00	0,00
- Comisión de gestión	-0,12	-0,13	-0,12	4,47
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	4,47
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-2,17
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	4,04
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-6,06
(+) Ingresos	0,00	12,12	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)	17.036	16.051	17.036	

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

3. Inversiones financieras

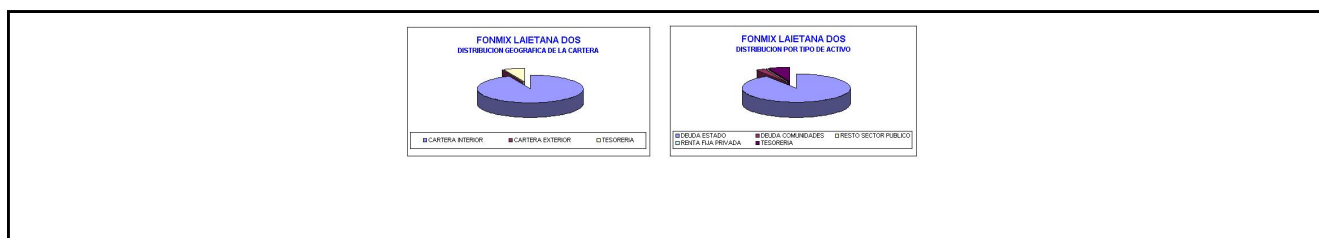
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
ES0000011660 - REPO DIRECCIO GENERAL TRESOR 04,25 2010/07/23	EUR	2.719	17,02	2.522	18,14
ES0000012098 - REPO DIRECCIO GENERAL TRESOR 03,95 2010/06/29	EUR	12.753	79,84	3.133	22,54
ES00000121L2 - REPO DIRECCIO GENERAL TRESOR 03,95 2010/01/05	EUR	0	0,00	8.247	59,32
ES0001353137 - REPO COMUNITAT NAVARRA 04,30 2010/05/13	EUR	502	3,15	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		15.974	100,01	13.902	100,00
TOTAL RENTA FIJA		15.974	100,01	13.902	100,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		15.974	100,01	13.902	100,00
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		15.974	100,01	13.902	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	
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

	SI	NO
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 FONMIX LAIETANA DOS: MARZO 2010

La evolución de los mercados financieros durante el primer trimestre del año ha venido marcada, en Europa, básicamente, por el riesgo soberano a raíz de la delicada situación de solvencia en Grecia y por el consiguiente riesgo de contagio al resto de países periféricos; mientras que en EEUU la variable fundamental ha girado entorno a la capacidad de recuperación económica. Estos dos aspectos fundamentales han acabado generando una asimetría en cuanto a la recuperación económica en ambas zonas lo que se ha reflejado en la dispar evolución de sus mercados.

Así, en Europa, los mercados bursátiles mostraron un inicio de trimestre claramente negativo hasta finales de febrero que tuvo lugar un ligero rebote la magnitud del cual fue dispar en función del riesgo soberano de cada país; en España, el IBEX ha cerrado el primer trimestre con una caída del 8.95%, mientras que el índice representativo de las principales empresas europeas, el Eurostoxx50 sólo ha retrocedido un 1.14%. En el otro lado del Atlántico, las preocupaciones han estado más centradas en la recuperación económica y en este sentido múltiples indicadores macro señalan la salida de la crisis lo que ha llevado al índice Dow Jones a revalorizarse un 4.10%. En Asia, el Nikkei también ha tenido un buen comportamiento y se ha revalorizado un 5.15%.

En EEUU la publicación de los indicadores económicos señalan que la recuperación económica ya es una realidad, aunque de manera más lenta de lo que se preveía en un principio debido en gran medida a la lenta recuperación del mercado de la vivienda y del mercado laboral lo que frena el consumo interno. De todas maneras, la Reserva Federal ya ha anunciado la retirada progresiva de medidas de estímulo de la economía, como es el incremento de la tasa de descuento a la que se presta al sistema bancario. En el caso de la UEM, destaca la asimetría entre los países motores como Alemania y Francia, que presentan algunos síntomas positivos como recuperación de las exportaciones, mientras que, países periféricos, como España, con gran peso del sector de la construcción no muestran indicios claros de recuperación.

En cuanto a los tipos de interés se mantiene la tendencia bajista de los últimos trimestres, así la rentabilidad del bono español a 2 años a pasado del entorno del 1.85% a principios de año a una rentabilidad entorno al 1.40% a final del primer trimestre, mientras que el 10 años ha caído al entorno del 3.8% desde el 4% de principios de año.

Desde la entrada en vigor del euro, España había mantenido un diferencial de precios con la Unión Monetaria de más de un punto. Una brecha nefasta para su competitividad. En 2009, por primera vez, esta tendencia se invirtió. El patrón de consumo y la caída de los precios de la energía provocaron un proceso de deflación durante ocho meses consecutivos. Desde noviembre, el IPC ha vuelto a tasas positivas, situándose la tasa española de inflación armonizada en el 1,4% en el mes de marzo de 2010. El Banco de España espera un "cierto incremento" de la tasa de inflación este año, hasta una media anual entorno al 1%. Este aumento del IPC es consecuencia básicamente del incremento de los precios de los carburantes. Hay que destacar que hace un año el barril de petróleo Brent costaba 47,30 dólares de media, frente a los 81,17 dólares actuales.

Por último cabe destacar la fuerte recuperación del dólar contra el euro, que ha pasado de cotizar desde niveles de 1.45 a principios de año a los niveles actuales del 1.35; debido, por un lado, a los problemas de solvencia de Grecia que pone en tela de juicio la fortaleza de la EUM y, por otro lado, al hecho de que Europa va un paso por detrás de la recuperación económica de EEUU, por lo que previsiblemente tardará mas en subir los tipos de interés, lo que favorece al dólar.

Durante los próximos trimestres esperamos que predomine un contexto moderadamente alcista para las bolsas y bonos corporativos. Los riesgos, como la insolvencia de Grecia se han atenuado aunque no han desaparecido. La valoración de las bolsas se ha visto favorecida por la mejora de las expectativas de los beneficios empresariales y porque la persistencia de tipos de interés bajos ponen en evidencia la infravaloración de las principales bolsa.

La mayoría de la cartera la integran bonos y obligaciones del Estado. Fonmix Laietana Dos 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 27 meses (TAE 3,27%). El vencimiento está fijado el 30 de marzo del 2012. Previsiblemente se ofrecerá una renovación de la garantía tanto del capital como del rendimiento estimado para un nuevo periodo.

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 1,00% anual, pagadero mensualmente.

CRITERIOS DE VALORACIÓN DE LA RENTA FIJA

Para los valores cotizados, su valor de mercado. Para los no admitidos a cotización o sin cotización del día, en base a los tipos de interés vigentes en los mercados.

HECHOS RELEVANTES

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.