

FONMIX LAIETANA TRES, FI

Nº Registro CNMV: 2919

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2011

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.

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: 31/03/2004

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 invertirá fundamentalmente en activos de Deuda Pública emitida por países de la UE, Comunidades Autónomas u otros organismos públicos, en renta fija privada con vencimiento similar al de la garantía y en depósitos en entidades de crédito.

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	0,41	9,91	0,41	14,74
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,84	0,96	0,84	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	1.584.322,27	1.515.617,18
Nº de Partícipes	526	517
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 periodo (EUR)
Periodo del informe	20.102	12,6881
2010	19.128	12,6207
2009	15.188	12,2577
2008	14.895	11,6597

	% 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	0,53	0,53	-0,84	1,28	1,26	2,96	5,13	4,20	2,66

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,27	03-03-2011	-2,08	22-12-2010	-2,08	22-12-2010
Rentabilidad máxima (%)	0,37	03-02-2011	0,14	30-12-2010	0,14	30-12-2010

(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	1,73	1,73	4,24	0,00	0,00	2,13	0,01	0,03	0,01
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)	1,52	1,52	1,52	0,20	0,19	1,52	0,19	0,13	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.

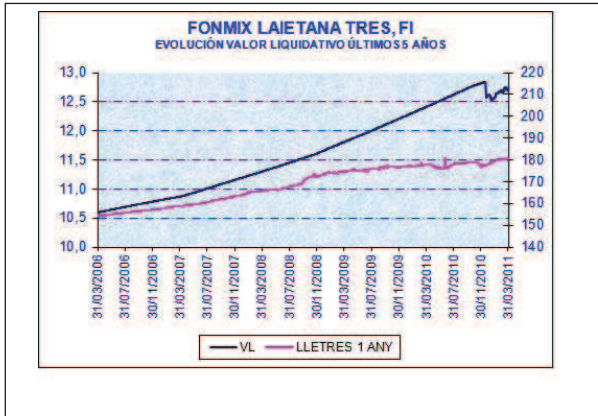
Gastos (% s/ patrimonio medio)

	Acumulado 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	0,15	0,15	0,11	0,58	0,58	1,22	1,27

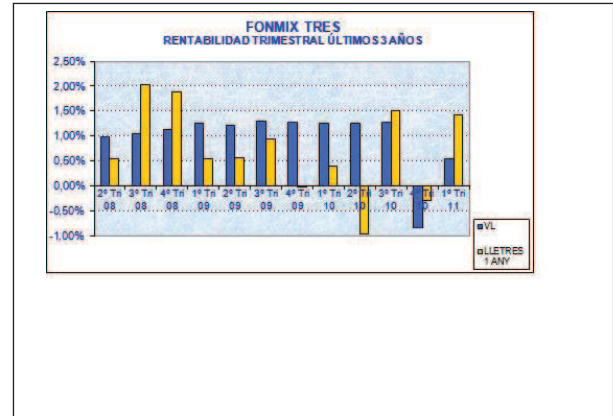
(iv) Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios, y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.

(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 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	19.204	95,53	18.332	95,84
* Cartera interior	16.214	80,66	15.340	80,20
* Cartera exterior	2.689	13,38	2.659	13,90
* Intereses de la cartera de inversión	301	1,50	333	1,74
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	908	4,52	804	4,20

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	-10	-0,05	-8	-0,04
TOTAL PATRIMONIO	20.102	100,00 %	19.128	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)	19.128	15.188	19.128	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,38	24,83	4,38	-76,30
- 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	1,16	1,17	1,16	33,05
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,47	-2,39	-0,47	-73,52
± 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	31,42
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	31,46
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-2,17
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	29,55
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,01	-0,01	-153,46
(+) 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)	20.102	19.128	20.102	

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	%
ES0000101388 - OB COMUNIDAD DE MADRID 04.62 2015/06/23	EUR	954	4,97	992	5,41
XS0223792085 - OB GENERALITAT VALENCIA 03.25 2015/07/06	EUR	1.788	9,31	1.811	9,88
XS0499156080 - OB GENERALITAT CATALUNYA 03.87 2015/04/07	EUR	1.842	9,59	1.871	10,21
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		4.584	23,87	4.674	25,50
ES0312358007 - OB AYT CEDULAS CAJAS 03.75 2015/03/31	EUR	1.846	9,61	1.846	10,07
ES0340609009 - OB CRITERIA 04.12 2014/11/20	EUR	1.223	6,37	1.218	6,65
ES0413770001 - OB BANCO PASTOR 03.75 2015/03/04	EUR	1.360	7,08	1.400	7,64
ES0414970667 - OB LA CAIXA 04.75 2015/03/18	EUR	700	3,65	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.129	26,71	4.465	24,36
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		9.713	50,58	9.139	49,86
ES0000011660 - REPO DIRECCIO GENERAL TRESOR 04.71 2011/01/28	EUR	0	0,00	2.501	13,64
ES0000011868 - REPO DIRECCIO GENERAL TRESOR 04.71 2011/08/04	EUR	300	1,56	0	0,00
ES0000012098 - REPO DIRECCIO GENERAL TRESOR 04.71 2011/07/28	EUR	3.200	16,66	0	0,00
ES0000012024 - REPO DIRECCIO GENERAL TRESOR 04.71 2011/01/28	EUR	0	0,00	700	3,82
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		3.501	18,22	3.201	17,46
TOTAL RENTA FIJA		13.214	68,80	12.340	67,32
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
000000000000 - DEP DIPOSIT C.A.L. 04.50 2011/12/22	EUR	3.000	15,62	3.000	16,37
TOTAL DEPÓSITOS		3.000	15,62	3.000	16,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		16.214	84,42	15.340	83,69
PTBLMXOM0019 - OB BANCO ESPIRITO SANTO 03.87 2015/01/21	EUR	1.244	6,48	1.233	6,72
XS0479542150 - OB GAS NATURAL 03.37 2015/01/27	EUR	1.446	7,53	1.427	7,78
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.689	14,01	2.659	14,50
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.689	14,01	2.659	14,50
TOTAL RENTA FIJA		2.689	14,01	2.659	14,50
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.689	14,01	2.659	14,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		18.903	98,43	17.999	98,19

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
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 18% durante un período de 50 meses (TAE 4,05%). El vencimiento está fijado el 20 de febrero de 2015. 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.