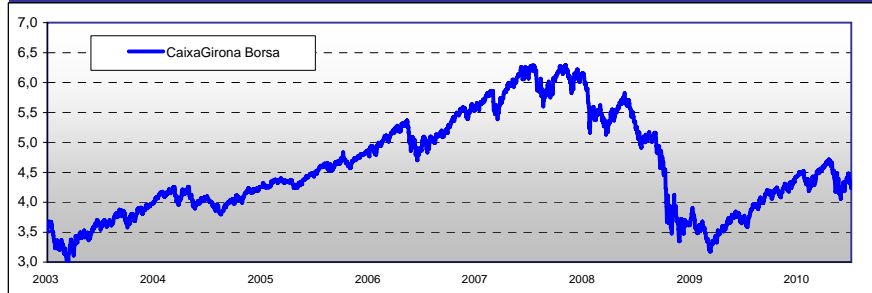


EVOLUCIÓ DEL VALOR LIQUIDATIU



POLÍTICA D'INVERSIÓ

CaixaGirona Borsa és un pla integrat a un fons de Renda Variable. La política d'inversions d'aquest fons està destinada a maximitzar la rendibilitat a mig-llarg termini a través de la inversió d'entre un 75% i un 95% en Renda Variable, i la resta en Renda Fixa, Actius de Mercat Monetari i Tresoreria. Tots els actius que componen la cartera cotitzen principalment en països membres de la U.M.E. i amb un percentatge màxim en risc divisa. Els actius en els quals inverteix estan seleccionats sota els supòsits de seguretat, rendibilitat, diversificació, dispersió, liquiditat, congruència monetària i de terminis adequats.

COMPOSICIÓ DE LA CARTERA

Nom Actiu	%		Import en € jun-10	Nom Actiu	%		Import en € jun-10
	mar-10	jun-10			mar-10	jun-10	
AC. NESTLE	1,57%	1,78%	50.283,68	AC. VINCI	1,46%	1,27%	36.057,00
AC. NOVARTIS	1,58%	1,71%	48.354,98	AC. ENI SPA	1,64%	1,56%	44.051,00
AC. ROCHE HOLDING	2,15%	2,20%	62.200,39	AC. GALP ENERGIA	1,46%	1,52%	43.050,00
AC. ABB LTD	1,58%	1,53%	43.165,96	AC. ROYAL DUTCH SHELL	1,37%	1,46%	41.354,75
AC. CARLSBERG	0,00%	0,61%	17.236,65	AC. TOTAL	1,68%	1,57%	44.358,00
AC. NOVO NORDISK	1,68%	2,11%	59.697,14	AC. KONINKLIJE AHOLD NV	1,44%	1,61%	45.529,04
AC. CONTINENTAL	0,00%	1,13%	32.085,00	AC. TELEFONIA	2,57%	2,43%	68.647,50
AC. DAIMLER REGISTERED	0,00%	1,16%	32.697,60	AC. E.ON AG	0,96%	0,85%	23.954,40
AC. RHEINMETALL	2,02%	1,95%	55.124,83	AC. GDF SUEZ	1,61%	1,44%	40.655,00
AC. ANHEUSER BUSCH	1,85%	2,14%	60.643,24	AC. IBERDROLA	2,12%	0,00%	0,00
AC. BEIERSDORF	1,37%	1,52%	42.906,75	AC. RWE AG	2,26%	2,01%	56.835,76
AC. COLRUYT	1,07%	1,23%	34.722,00	AC. CAP GEMINI	1,21%	1,31%	37.020,90
AC. DANONE	2,03%	2,19%	61.880,00	AC. INFINEON TECHNOL.	0,00%	1,36%	38.544,00
AC. ESSILOR	1,31%	1,47%	41.633,00	AC. SOFTWARE AG	1,72%	1,79%	50.736,00
AC. FRESENIUS	1,90%	2,19%	62.055,00	AC. UNITED INTERNET	0,98%	0,86%	24.208,44
AC. GRIFOLS	2,10%	0,00%	0,00	AC. RECKITT BENCKIS.	2,16%	2,25%	63.652,94
AC. LVMH MOET HEN. L.V.	1,82%	2,05%	58.107,07	AC. BAMTOBACO	3,20%	3,68%	104.038,13
AC. NUTRECO HOLDING	1,23%	1,30%	36.706,75	AC. PRUDENTIAL	0,91%	1,02%	28.953,87
AC. SANOFI-AVENTIS	0,00%	1,87%	52.798,98	AC. JOHNSON MATTHEY	0,85%	0,86%	24.359,89
AC. ALLIANZ	1,77%	1,69%	47.882,25	AC. BG GROUP PLC	1,58%	2,30%	65.120,43
AC. SANTANDER	2,10%	2,03%	57.334,40	AC. BHP BILLITON PLC	2,06%	1,89%	53.571,86
AC. BBVA	1,49%	1,37%	38.865,96	AC. BP PLC	2,14%	0,00%	0,00
AC. ABERTIS	1,25%	0,00%	0,00	AC. LOMNIN PLC	0,95%	0,78%	21.989,79
AC. ALSTOM	1,73%	1,52%	43.102,00	AC. CAPITA PLC	0,84%	1,49%	42.201,41
AC. ANSALDO STS	0,99%	0,93%	26.460,00	AC. VODAFONE	1,83%	1,98%	55.902,35
AC. VOSSLOH AG	0,97%	0,89%	25.144,56	AC. UNITED UTIL	0,55%	0,61%	17.354,93
AC. ARCELOR MITTAL	0,84%	0,63%	17.888,00	AC. PETROLEUM GEO-SER.	0,00%	0,66%	18.699,33
AC. BAYER AG	1,14%	1,14%	32.200,00	AC. AKER KV	1,11%	0,99%	27.902,25
AC. BILFINGER BERGER AG	0,86%	1,19%	33.640,37	AC. SEADRILL	1,47%	1,76%	49.703,62
AC. HOCHTIEF AG	1,46%	1,26%	35.564,37	AC. ACERGY	1,54%	1,95%	55.317,44
AC. K+S AG	1,02%	0,93%	26.364,48	AC. TELENOR	1,00%	1,12%	31.684,98
AC. KLOECKNER & CO AG	1,62%	0,00%	0,00	TOTAL R.VARIABLE	89,37%	91,75%	2.596.852,43
AC. SGL CARBON	0,00%	0,89%	25.305,50	TOTAL LIQUIDITAT	10,63%	8,25%	233.625,24
AC. SYMRISE AG	0,00%	0,84%	23.863,00	TOTAL CARTERA	100,00%	100,00%	2.830.477,67
AC. TECNICAS REUNIDAS	2,24%	1,96%	55.483,51				

DADES DEL PLA

Vocació	Renda Variable
Sistema	Individual
Codi oficial del pla	N2043
Data constitució	1-nov-2000
Subscripció mínima	No n'hi ha
Divisa de denominació	Euro
Fons de Pensions	CaixaGirona Borsa FP
Entitat Gestora	Caixa Girona Pensions
Entitat Dipositària	Caixa Girona

COMISSIONS

Gestió (anual)	2,00%
Dipòsit (anual)	0,15%
Subscripció	0%
Reembors	0%

DADES PATRIMONIALS

Patrimoni	Euros	2.871.018
Valor liquidatiu per participació		4,23847
Participis		392

RENDIBILITATS

Rendibilitats anuals (TAE)		Històriques
	2005	12,24%
	2006	17,00%
	2007	10,03%
	2008	-39,52%
	2009	19,61%
Rendibilitats acumulades		
	any actual	-4,73%
	1 mes	-0,13%
	6 mesos	-4,72%
	12 mesos	13,98%
	últims 3 anys	-31,58%
	últims 5 anys	-6,11%
	últims 10 anys	---
	últims 15 anys	---

INFORME DE GESTIÓ

El trimestre ha estat caracteritzat per la incertesa generada arran dels dubtes sobre la capacitat de Grècia per fer front als seus problemes de solvència, així com l'extensió d'aquests dubtes sobre l'incipient recuperació econòmica. Com a conseqüència la UE va revisar a l'alça el dèficit de la república hel·lènica i Moody's va abaixar la seva qualificació a A3. Alhora, S&P i Fitch van abaixar la d'Espanya, a AA i AA+, respectivament. També va afectar negativament el missatge de la Fed a finals del semestre alertant que la crisi de solvència procedent d'Europa provocava una reducció de les perspectives de creixement dels EE.UU., tot i que, van mantenir la política de tipus en nivells mínims, reiterant la intenció de mantenir-los en nivells molt baixos durant un llarg període de temps.

En els mercats de renda fixa, la preocupació venia pels rumors de default a Grècia, i que van quedar en no res un cop es va aprovar un fons europeu de 750.000 milions dels quals 250.000 milions vindrien del FMI. L'anunci va suposar un rebot històric a les borses amb una mitjana del +10%, i on va destacar l'ibex amb una pujada del +14%. Pel que fa a l'Euribor a 12 mesos va tancar en 1,306%, i el 3 mesos en el 0,767%.

Tot i el rebot, l'MSCI World acumula una pèrdua del -10,88%, reflectint aquesta incertesa, malgrat acabar el primer trimestre en positiu. Als EE.UU., els principals índexs acumulen dades negatives del -7,57% a l'S&P, del -6,51% el Nasdaq, i del -6,27% el Dow Jones. A Europa, l'Eurostoxx tanca el semestre amb una caiguda del -13,21%, destacant el selectiu espanyol amb un retrocés superior al dels seus homòlegs europeus, del -22,42%, afectat especialment pels dubtes sobre l'Europa perifèrica. Els mercats emergents també retrocedeixen en el que portem d'exercici amb un -7,22% de mitjana, amb l'Europa de l'est caient un -7,73% de mitjana, o Latam un -9,39%, tot i que alguns índexs han aconseguit tancar en positiu, com Turquia (+3,81%) o Índia (+1,35%). Comportament similar al de la majoria de borses al Japó, on el Nikkei acumula una pèrdua del -11,04% i el Topix del -7,29%.

OPERACIONS VINCULADES

Informació sobre operacions vinculades: l'Entitat Gestora pot realitzar per compte del fons de pensions operacions vinculades de les previstes en l'article 85 ter del Reglament de Plans i Fons de Pensions. Alhora, la Gestora ha optat procediments, recollits en el seu Reglament Intern de Conducta, per evitar conflictes d'interès i assegurar-se de que les operacions vinculades, en cas de produir-se, és realitzen en interès exclusiu dels Fons de Pensions gestionats i a preus o en condicions iguals o millors que les de mercat.

INFORMACIÓ ADDICIONAL

D'acord amb el que estableix el Reial Decret 304/2004, de 20 de Febrer, l'informem que aquest Pla de Pensions preveu les contingències de Jubilació, Incapacitat Permanent Total per a la professió habitual, Absoluta per a qualsevol feina i Gran Invalidesa, Defunció i Dependència Severa o Gran Dependència, en els termes i les condicions que detallen les especificacions del Pla i la legislació vigent.

El beneficiari del Pla ha de sol·licitar la prestació, una vegada esdevinguda la contingència, i assenyalar, si s'escau, la forma triada per al cobrament d'aquesta. El termini previst per a aquesta comunicació no pot ser superior al màxim que estableix la legislació vigent en cada moment.

Caixa Girona és titular de la totalitat de les accions de l'Entitat Gestora, i pertanyen al mateix grup financer.