

## C.I. GESTION ALTERNATIVA FI

---

<b>Gestora</b>	CAJA INGENIEROS GESTION SGIIC	<b>Depositario</b>	CAJA DE INGENIEROS
<b>Grupo Gestora</b>	CAJA DE INGENIEROS	<b>Grupo Depositario</b>	CAJA DE INGENIEROS
<b>Auditor</b>	Deloitte, S.L.	<b>Rating depositario</b>	n.d.

**Fondo por compartimentos** NO

---

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es).

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

---

### Dirección

c/ Potosí 22, 08030 Barcelona

**Correo electrónico** [atencionsocio@caja-ingenieros.es](mailto:atencionsocio@caja-ingenieros.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:** 03/05/2004

---

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de Fondo: Fondo que toma como referencia un índice

Vocación Inversora: Retorno Absoluto

Perfil de riesgo: Bajo

#### Descripción general

La gestión del fondo está encaminada a seguir una política de inversión global acorde con su vocación de Fondo de Retorno Absoluto.

La cartera se compondrá mayoritariamente por IIC que utilizan métodos de gestión alternativa y cuantitativa para la valoración de activos, con el objetivo de explotar las ineficiencias que se producen en los mercados.

El objetivo anual del fondo consiste en batir, en términos netos, la rentabilidad del EONIA + 200 p.b. y mantener un nivel de volatilidad moderado, con un máximo del 4% anual.

#### Operativa en instrumentos derivados

El fondo tiene previsto operar con instrumentos derivados, negociados tanto en mercados organizados como en OTC, con finalidad de cobertura e inversión. Los compromisos por el conjunto de operaciones no podrá superar el patrimonio de la IIC.

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

### 2.1. Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco.

	Período actual	Período anterior
Nº de participaciones	2.707.827,91	2.595.042,11
Nº de partícipes	651	614
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)		
Inversión mínima (EUR)	6,00	

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período
Período del informe	17.445	6,4426
2008	15.949	6,1695
2007	30.102	6,2626
2006	46.862	6,3778

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo	Sistema de imputación
	Período	Acumulada		
Comisión de gestión	0,36	0,99	mixta	al fondo
Comisión de depositario	0,05	0,14	patrimonio	

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,42	0,27	0,82	2,82
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,70	2,63	1,98	4,23

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, este dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

### 2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco.

#### A) Individual

##### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2009	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2009	1er Trimestre 2009	4º Trimestre 2008	2008	2007	2006	2004
Rentabilidad	4,43	1,00	2,03	1,32	-4,36	-1,48	-1,80	2,00	
Rentabilidad índice referencia	0,63	0,09	0,19	0,35	0,81	3,99	3,99	2,92	
Correlación	-0,02	-0,02	0,01	0,01	0,02	0,02	-0,03	0,06	0,00

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,11	09/09/2009	-0,60	14/01/2009	-7,62	12/12/2008
Rentabilidad máxima (%)	0,16	08/07/2009	0,38	13/05/2009	1,15	19/09/2008

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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 2009	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2009	1er Trimestre 2009	4º Trimestre 2008	2008	2007	2006	2004
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	1,86	1,02	2,13	2,21	16,45	8,60	1,91	0,99	0,00
Ibex-35	27,09	18,80	27,24	34,17	61,64	40,60	16,52	13,72	
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,00	0,01	0,01	0,03	0,05	0,01	0,02	
EONIA + 200 P.B.	0,02	0,02	0,01	0,02	0,03	0,02	0,01	0,02	
VaR histórico(iii)	-2,43	-2,43	-2,45	-2,47	-2,48	-2,48	-1,15	-0,68	-0,40

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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 período de referencia.

## Gastos (% s/ patrimonio medio)

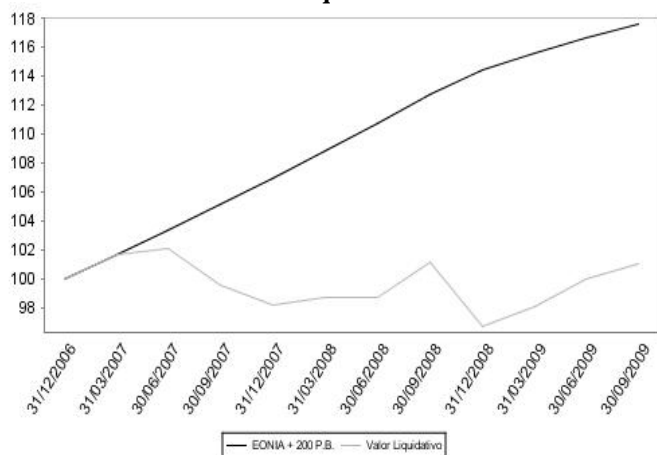
	Acumulado 2009	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2009	1er Trimestre 2009	4º Trimestre 2008	2008	2007	2006	2004
<b>Ratio total de gastos(iv)</b>	1,46	0,48	0,47	0,51	0,37	1,87	1,57	1,69	
<b>Ratio total de gastos sintético(v)</b>	1,46	0,49	0,48	0,51	0,38	2,01	1,72	1,73	

(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.

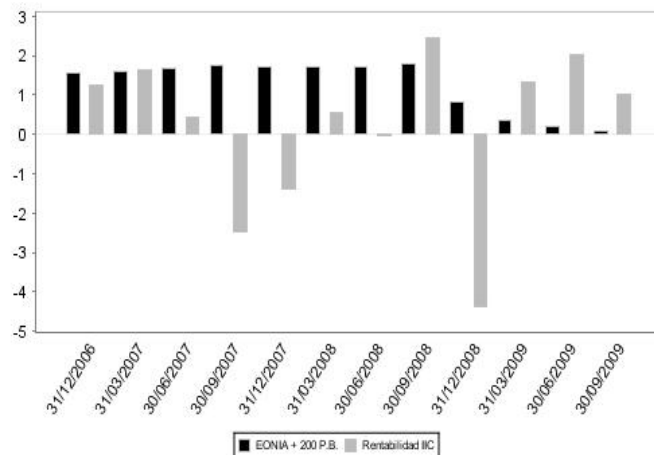
(v) En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintético.

**Evolución del valor liquidativo últimos 5 años**



**Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años**



## B) Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media 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	0	0	0,00
Renta Fija Euro	82.951	2037	0,22
Renta Fija Internacional	8.639	195	1,96
Renta Fija Mixta Euro	9.240	747	5,33
Renta Fija Mixta Internacional	9.810	620	2,14
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	15.041	1167	10,65
Renta Variable Euro	3.602	202	20,37
Renta Variable Internacional IIC	23.760	2015	12,90
de gestión Pasiva(1) Garantizado	8.623	749	19,01
de Rendimiento Fijo	32.577	1263	3,14
Garantizado de Rendimiento Variable	27.193	1221	1,54
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	17.143	634	1,01
Global	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>238.579</b>	<b>10850</b>	<b>4,07</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	16.046	91,98	14.816	89,51
* Cartera interior	2.305	13,21	2.242	13,55
* Cartera exterior	13.728	78,69	12.567	75,92
* Intereses de la cartera de inversión	13	0,07	7	0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.371	7,86	1.587	9,59
(+/-) RESTO	28	0,16	149	0,90
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>17.445</b>	<b>100,00</b>	<b>16.552</b>	<b>100,00</b>

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor 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	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)</b>	<b>16.552</b>	<b>15.363</b>	<b>15.949</b>	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	4,21	5,32	4,88	-0,16
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	1,00	2,02	4,27	-7,99
(+) Rendimientos de gestión	1,49	2,51	5,77	-5,09
+ Intereses	0,04	0,05	0,12	-0,22
+ Dividendos	0,00	0,08	0,09	-0,99
+/- Resultados en renta fija (realizados o no)	0,29	-7,60	-7,25	-1,04
+/- Resultados en renta variable (realizados o no)	0,24	0,17	0,35	0,48
+/- Resultados en depósitos (realizados o no)	0,01	0,05	0,12	-0,77
+/- Resultados en derivados (realizados o no)	0,32	1,73	3,31	-0,80
+/- Resultados en IIC (realizados o no)	0,61	8,13	9,20	-0,92
+/- Otros resultados	-0,02	-0,10	-0,17	-0,83
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,50	-0,51	-1,54	-0,38
- Comisión de gestión	-0,36	-0,31	-0,99	0,22
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,14	0,06
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,02	-0,10
- Otros gastos de gestión corriente	-0,06	-0,11	-0,32	-0,37
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,03	-0,07	-0,19
(+) Ingresos	0,01	0,02	0,04	-2,52
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,02	0,04	-0,52
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-2,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>17.445</b>	<b>16.552</b>	<b>17.445</b>	

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

## 3. Inversiones financieras

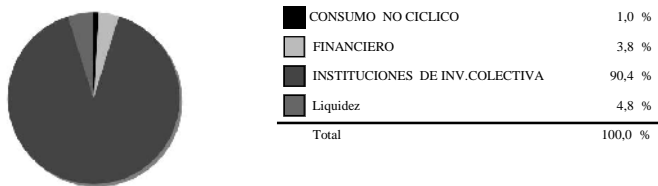
### 3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior		Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%			Valor de mercado	%		
XS0418134317 - Bonos BSCH 2,000 2999-03-18	USD	593	3,40	543	3,28	FR0010107599 - Participaciones CPR OBLINDEX - I	EUR	1.010	5,79	1.007	6,08
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		593	3,40	543	3,28	FR0010016477 - Participaciones DEXIA	EUR	1.003	5,75	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		593	3,40	543	3,28	FR0000438699 - Participaciones DEXIA MONEY + RISK ARBITRAGE	EUR	820	4,70	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		593	3,40	543	3,28	LU0144743662 - Participaciones DEXIA	EUR	1.009	5,78	1.001	6,05
ES0114887039 - Participaciones CAJA INGENIEROS	EUR	1.530	8,77	1.526	9,22	AT0000812821 - Participaciones ESPA CASH EURO-MIDTERM-T	EUR	0	0,00	503	3,04
ES0115359038 - Participaciones CAJA INGENIEROS	EUR	170	0,97	154	0,93	GB00B00FHZ82 - Participaciones ETF SECURITIES LTD	EUR	201	1,15	194	1,17
<b>TOTAL IIC</b>		1.700	9,74	1.680	10,15	IE00B0M62X26 - Participaciones ISHARES GLOBAL	EUR	534	3,06	515	3,11
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		2.293	13,14	2.223	13,43	LU0186678784 - Participaciones JULIUS BAER HOLDING	EUR	920	5,28	0	0,00
US0605051046 - Acciones BANK OF AMERICA CORP	USD	35	0,20	0	0,00	LU0070177232 - Participaciones JP MORGAN	EUR	0	0,00	732	4,42
FR0000120644 - Acciones GROUPE DANONE	EUR	124	0,71	106	0,64	LU0280437673 - Participaciones PICTET FUNDS (LUX) WATER	EUR	750	4,30	0	0,00
US4113101053 - Acciones HANSEN NATURAL CORP	USD	38	0,22	0	0,00	LU0271692286 - Participaciones PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	1.012	5,80	0	0,00
FR0000120271 - Acciones TOTAL	EUR	0	0,00	192	1,16	FR0010471136 - Participaciones RFS INVESTMENT MANAGERS/FRANCE	EUR	1.309	7,50	1.302	7,87
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		197	1,13	298	1,80	LU0011957437 - Participaciones SGAM-LONG SHORT €EQ-A€	EUR	1.668	9,56	2.431	14,69
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		197	1,13	298	1,80	DE0009772616 - Participaciones UBS (D)EUROINVEST IMMOBILIE	EUR	0	0,00	1.547	9,35
LU035377335 - Participaciones ALLIANCE	EUR	0	0,00	143	0,87	<b>TOTAL IIC</b>		13.525	77,52	12.244	73,99
IE00B3DYTL38 - Participaciones MELLON NEWTON ORIENTAL FUNDS	EUR	862	4,94	446	2,70	<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		13.722	78,65	12.542	75,79
LU0094219127 - Participaciones BNP	EUR	2.427	13,91	2.423	14,64	<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		16.015	91,79	14.765	89,22

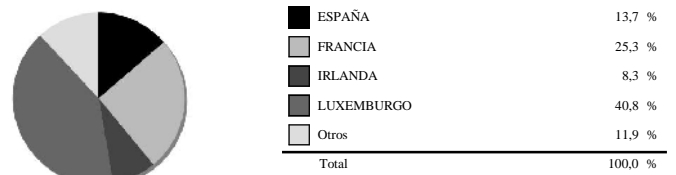
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

### 3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

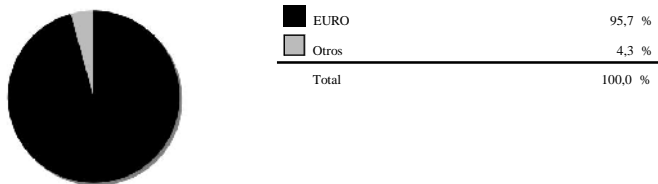
#### Sector Económico



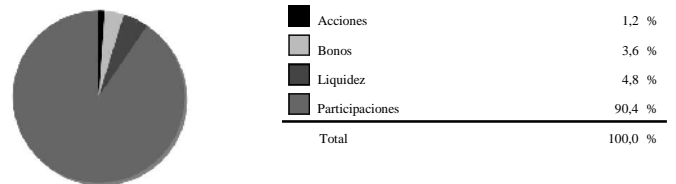
#### Países



#### Divisas



#### Tipo de Valor



### 3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del período (Importes en miles de EUR)

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
CONOCOPHILLIPS	Compra CALL CONOCO PHILLIPS 11 C50S	2	Inversión
INTEL CORP	Compra CALL INTEL CORP 10 C17\$ 10/09	0	Inversión
ISHARES MSCI EMERGING MKT IN	Compra OPC. PUT ACCIONES ISHARES MSCI 11 P36 \$	246	Inversión
<b>Total subyacente renta variable</b>		<b>248</b>	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>248</b>	
IBEX 35	Venta FUTURO OCT.09 S/IBEX 35	235	Inversión
<b>Total subyacente renta variable</b>		<b>235</b>	
EURUSD	Compra FUTURO DIC.09 S/EURO-DOLAR	250	Inversión
<b>Total subyacente tipo de cambio</b>		<b>250</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>485</b>	

### 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 existen Hechos Relevantes en el periodo correspondiente al presente informe.

## 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 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

El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 1.448.751,82 euros, suponiendo un 8,45 % sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 550.470,07 euros, suponiendo un 3,21 % sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 1.448.751,82 euros, suponiendo un 8,45 % sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. CAJA INGENIEROS GESTIÓN, SGIIC, SAU (gestora del fondo), está participada en un 100% por CAJA DE INGENIEROS (depositaria del fondo). Sin embargo, ambas entidades mantienen independencia en la gestión. Como parte de esa independencia, el Consejo de Administración de la gestora ha adoptado unas normas de conducta sobre operaciones vinculadas que obligan a comunicar cualquier operación de este tipo.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

De acuerdo con lo establecido en el artículo 24.2 del Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva la CNMV, como organismo supervisor, no ha establecido otra información o advertencia de carácter general o específico que deba incluirse en el presente informe periódico.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### Informe de Gestión:

El tercer trimestre ha sorprendido por el particular "rally" de los "real assets", en concreto de la renta variable. El Ibex cerró el trimestre con avances del +20,11%, el EuroStoxx50 del +19,61% y el S&P 500 del +14,98%. Las revisiones al alza de las estimaciones de crecimiento mundial para el 2010 realizadas por importantes organismos mundiales, como el FMI, junto con unos resultados corporativos, en general, mejor de lo esperado, han animado a los inversores. La mejora de los datos de confianza sin embargo no se ha visto acompañada por una mejora significativa de los datos de producción industrial, que siguen muy lejos de los niveles alcanzados en 2007 y principios de 2008. En este sentido los bonos, especialmente en Europa, siguen descontando mucha incertidumbre acerca de la velocidad e intensidad de la recuperación económica.

En el presente informe se adjuntan los datos e informaciones relativos al fondo C.I. Gestión Alternativa, FI, del que usted es partícipe, correspondiente al tercer trimestre de 2009, en el que se incluyen los cambios normativos expuestos en la Circular 4/2008 del 11 de septiembre de la CNMV.