



GESCOOPERATIVO, S.A.
S.G.I.I.C.



* Certificado de calidad UNE-EN ISO 9001:2000 en "Diseño, gestión y administración de IIC".

RURAL MIXTO 75

TIPO DE FONDO: F.I.

VOCACIÓN DEL FONDO: Renta Variable Mixto

FINALIDAD DE LA OPERATIVA EN INSTRUMENTOS

DERIVADOS: Cobertura e Inversión

FECHA DE CONSTITUCIÓN: 25 de octubre de 1996

INVERSIÓN MÍNIMA INICIAL: 1 participación

FONDO DE: Acumulación

SOCIEDAD GESTORA:

GESCOOPERATIVO, S.A., S.G.I.I.C.

Virgen de los Peligros, 6

28013 Madrid

GRUPO FINANCIERO:

BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A.

ENTIDAD DEPOSITARIA:

BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A.

Virgen de los Peligros, 4

28013 Madrid

AUDITOR: KPMG Auditores, S.L.

RESPONSABLE DEL INFORME:

Beatriz Gutiérrez

POLÍTICA DE INVERSIONES Y RESULTADOS OBTENIDOS

Rural Mixto 75 es un fondo mixto de renta variable que destina sus inversiones en renta variable a valores que cotizan en la bolsa española. El fondo ha cerrado el semestre con un valor liquidativo de 736,22 euros, y una rentabilidad acumulada en el año del 3,82%. A cierre del período, un 71,44% de la cartera se encuentra invertido en renta variable española, mientras que el 24,88% se invierte en activos del mercado monetario español. Por último, el 3,68% restante se invierte en participaciones de Fondos de inversión que centran sus inversiones en renta fija privada y deuda pública. Tras las caídas acumuladas en los meses de mayo y parte de junio, la cartera de Rural Mixto 75 ha aumentado la ponderación en renta variable ya que creemos que las valoraciones actuales son muy atractivas. Esperamos que las bolsas recuperen parte de lo perdido en los próximos meses, con los resultados empresariales como catalizador de este movimiento. Nuestra cartera se centra fundamentalmente en los blue chips españoles de los sectores financiero, telecomunicaciones, eléctricas y energía.

El selectivo de la bolsa española ha cerrado el primer semestre del año con una revalorización del 7,59%, muy por encima de la del resto de plazas bursátiles del viejo continente. El Ibex-35 alcanzó máximos de los últimos años (12.106 puntos) a principios de mayo para después iniciar una brusca corrección que llevó al selectivo de la bolsa española a niveles por debajo de los 11.000 puntos. El temor a un escenario de menor crecimiento, mayor inflación y tipos de interés al alza fueron los causantes de esta corrección. El incremento en la volatilidad fue la tónica dominante durante el período. En las últimas semanas de junio, las bolsas recuperaron parte del terreno perdido al aprovechar los inversores los bajos niveles alcanzados.

POLÍTICA DE GESTIÓN DEL RIESGO

A lo largo del trimestre se han realizado las siguientes operaciones de cobertura en el mercado de futuros de Meff renta variable:

CONTRATO	COMPRA DE FUTUROS	VENTA DE FUTUROS
IXJ06	5	30
IXK06	70	70
IXM06	154	154
IXN06	50	10

RIESGO DE MERCADO

Todas las operaciones realizadas con productos derivados se han realizado a través de Meff Renta Variable.

PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN

En la elaboración de las cuentas se han aplicado los principios contable definidos en la normativa vigente.

El impuesto de Sociedades se ha calculado diariamente aplicando un tipo impositivo del 1%.

Por otra parte, los ingresos y gastos producidos en el Fondo se han contabilizado con arreglo a los criterios contables genéricamente admitidos.

El Fondo mantiene una cuenta en el Depositario, Banco Cooperativo Español, cuyos saldos han estado remunerados hasta el 15 de junio a un tipo del 0,75% anual y a partir de esta fecha se encuentran remunerados a un tipo del 1,00% anual con liquidación trimestral.

La valoración de la renta fija se realiza mediante los precios de mercado que ofrece Banco de España, para la deuda pública, y fuentes de información de reconocido prestigio para las emisiones de compañías. En el caso de que no exista precio de mercado, este se calculará en función de los tipos de interés vigentes más el diferencial que proceda.

HECHOS RELEVANTES

La entidad gestora y el depositario pertenecen al mismo grupo económico.

Rural Mixto 75 invierte parte de su patrimonio en participaciones de dos fondos gestionados por Union Investment (Unimoney Market Euro A y UniEuroAspirant), cuyas comisiones de gestión son del 0,35% y 1,00% respectivamente.

La IIC ha realizado alguna de las operaciones tipificadas como vinculadas en el RIIC. El Órgano Interno de la Sociedad Gestora ha verificado que dichas operaciones se han realizado en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado.

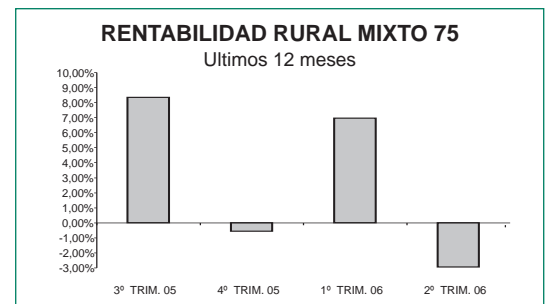
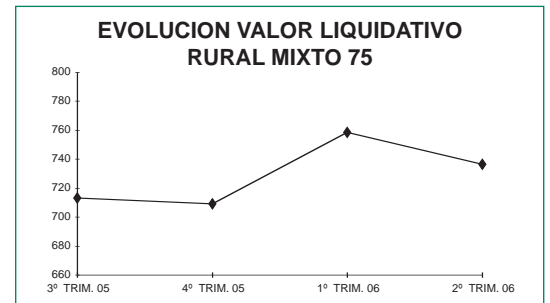
COMISIONES

Comisión Anual de Gestión (s/Patrimonio)	2,25%	* 3,00% sobre las participaciones reembolsadas con antigüedad inferior a 30 días naturales.
Comisión Anual de Depositario (s/Patrimonio)	0,20%	2,00% sobre las participaciones reembolsadas con antigüedad inferior a 89 días naturales.
Comisión de Suscripción	-	1,00% sobre las participaciones reembolsadas con antigüedad inferior a 179 días naturales.
Comisión de Reembolso	*	0,00% sobre las participaciones reembolsadas con antigüedad igual o superior a 180 días naturales.

DATOS ECONÓMICOS AL CIERRE DEL TRIMESTRE

DATOS GENERALES (a)	TRIMESTRE ANTERIOR EUROS	TRIMESTRE ACTUAL EUROS	VARIACIÓN EN %
Patrimonio (miles de euros)	34.029	32.459	-4,61
Nº de Participaciones	44.860,33	44.088,96	-1,72
Valor liquidativo de la participación	758,56	736,22	-2,94

(a) Datos referidos al último día del trimestre



COMPORTAMIENTO DEL FONDO

PERIODO	VOLATILIDAD HISTÓRICA (a)	RENTABILIDAD NETA (%)	TOTAL GASTOS (%) (b)	PATRIMONIO (Miles de euros)	NÚMERO DE PARTÍCIPES
2.º Trimestre	MUY ALTA	-2,94	0,62	32.459	1.670
1.º Trimestre	ALTA	6,97	0,61	34.029	1.526
Año 2006	MUY ALTA	3,82	1,23	32.459	1.670
Año 2005	ALTA	14,34	2,48	28.746	1.329
Año 2004	ALTA	13,36	2,82	19.449	1.284
Año 2003	MUY ALTA	20,65	2,44	14.152	947
Año 2002	MUY ALTA	-17,75	2,30	9.361	944
Año 2001	MUY ALTA	-0,74	2,28	11.227	1.023
Año 2000	MUY ALTA	-11,84	2,42	11.503	1.179
Año 1999	ALTA	-1,79	2,53	23.881	2.013
Año 1998	MUY ALTA	-1,76	2,52	38.717	3.088
Año 1997	MEDIA	7,92	2,52	35.147	2.480

(a) Desviación típica de la rentabilidad diaria del fondo calculada para un periodo de 12 meses.

(b) Incluye gastos por comisión de gestión, comisión de depositario, gastos por servicios exteriores y resto de gastos de gestión en términos de porcentaje sobre el patrimonio medio diario del periodo.

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA (En miles de euros)

CLASE DE VALOR	VALOR EFECTIVO DE LA CARTERA				CLASE DE VALOR	VALOR EFECTIVO DE LA CARTERA			
	TRIMESTRE ACTUAL	% S/TOTAL CARTERA	TRIMESTRE ANTERIOR	% S/TOTAL CARTERA		TRIMESTRE ACTUAL	% S/TOTAL CARTERA	TRIMESTRE ANTERIOR	% S/TOTAL CARTERA
Letra del tesoro 180806	7.972	24,88	7.920	23,39	Ac.Azkoyen	213	0,66	233	0,69
TOTAL ACTIVOS MONETARIOS	7.972	24,88	7.920	23,39	Ac.Acs Cons	489	1,53	321	0,95
Repo B.E. 150796/280212	0	0,00	2.400	7,09	Ac.Acciona	486	1,52	514	1,52
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL	0	0,00	2.400	7,09	Ac.Fcc	357	1,11	367	1,08
TOTAL RENTA FIJA	7.972	24,88	10.320	30,47	Ac.Ferrovial	597	1,86	667	1,97
Ac.Indra Sistemas	307	0,96	168	0,50	Ac.Técnicas Reunidas SA	266	0,83	0	0,00
Ac.Sogecable	922	2,88	953	2,81	Ac.Enagas	216	0,67	212	0,63
Ac.Fadesa	268	0,84	298	0,88	Ac.Gas Natural	358	1,12	239	0,71
Ac.Metrovacesa	141	0,44	140	0,41	Ac.Endesa	2.175	6,79	1.731	5,11
Ac.Sacyr Vallehermoso SA 6,6,06	8	0,02	0	0,00	Ac. Gamesa	597	1,86	635	1,88
Ac.Sacyr Vallehermoso Sa	209	0,65	225	0,66	Ac.Iberdrola	1.050	3,28	1.039	3,07
Ac.Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	1.930	6,02	2.066	6,10	Ac.Unión Eléctrica Fenosa	398	1,24	287	0,85
Ac.Bankinter	252	0,79	285	0,84	Ac.Nh Hoteles	0	0,00	85	0,25
Ac.Banco Popular	583	1,82	608	1,80	Ac. Parquesol	185	0,58	0	0,00
Ac.Banco Sabadell Sa	547	1,71	542	1,60	Ac.Prisa	126	0,39	153	0,45
Ac.Banco Santander Central Hispano	2.284	7,13	2.410	7,12	Ac.Prosegur	128	0,40	137	0,40
Ac.Altadis	554	1,73	555	1,64	Ac.Cintra	153	0,48	161	0,48
Ac.Ebro Puleva	321	1,00	602	1,78	Ac.Telefónica	2.413	7,53	2.400	7,09
Ac.Abertis Infraestructuras Sa	298	0,93	349	1,03	Ac.Gestevisión Telecinco	281	0,88	309	0,91
Ac.Adolfo Dominguez	0	0,00	283	0,84	Ac. Telefonica Móviles	110	0,34	0	0,00
Ac.Inditex	660	2,06	319	0,94	Ac.Tpi	0	0,00	138	0,41
Ac. La Seda de Barcelona - B	558	1,74	0	0,00	Ac.Corporación Mapfre	195	0,61	227	0,67
Ac.La Seda Nuevas 0206	0	0,00	752	2,22	TOTAL RENTA VARIABLE	22.892	71,44	22.337	65,96
Ac.Sniace Enero 06	205	0,64	87	0,26	TOTAL CARTERA INTERIOR	30.864	96,32	32.657	96,43
Ac.Repsol	1.231	3,84	1.054	3,11	Union Investment UniEuroAspirant Clase C	654	2,04	686	2,03
Ac.Ecros	0	0,00	220	0,65	Unimoney Market euro A	526	1,64	522	1,54
Ac.Zeltia	173	0,54	196	0,58	TOTAL PARTICIPACIONES				
Ac. Acerinox	271	0,85	0	0,00	FONDOS DE INVERSIÓN	1.180	3,68	1.208	3,57
Ac.Arcelor	377	1,18	326	0,96	TOTAL CARTERA EXTERIOR	1.180	3,68	1.208	3,57
Ac.Amper	0	0,00	44	0,13	TOTAL CARTERA	32.044	100,00	33.865	100,00

POSICIONES ABIERTAS EN INSTRUMENTOS DERIVADOS

CONTRATO	NÚMERO DE CONTRATOS	FECHA DE VENCIMIENTO	MERCADO	VALOR DE MERCADO	IMPORTE NOMINAL COMPROMETIDO	SUBYACENTE
Futuro Ibox35 Julio-06	40	21-07-06	MEFF R.V	4.607	4.607	IBEX-35
Total compras de futuros	40			4.607	4.607	
TOTAL COMPROMISOS	40			4.607	4.607	
TOTAL DERECHOS Y COMPROMISOS	40			4.607	4.607	

DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO (En miles de euros)

	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ACTUAL	% SOBRE PATRIMONIO
1. (+) CARTERA A VALOR EFECTIVO:	33.865	32.044	98,72%
* Total Cartera al Coste	28.643	27.929	86,04%
* Total Intereses	14	67	0,21%
* Plusvalías (Minusvalías) Latentes	5.208	4.048	12,47%
2. (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA):	241	254	0,78%
3. (+) DEUDORES:	141	278	0,86%
4. (-) ACREEDORES:	164	68	0,21%
5. (-) EFECTO IMPOSITIVO SOBRE PLUSVALÍAS:	52	46	0,14%
6. (-) LUCRO CESANTE	2	3	0,01%
TOTAL PATRIMONIO	34.029	32.459	100,00%

ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL (En miles de euros)

	TRIMESTRE ACTUAL	ACUMULADO ANUAL
PATRIMONIO FIN DE PERIODO ANTERIOR	34.029	28.746
1. (+/-) SUSCRIPCIONES/REEMBOLSOS (NETOS):	(517)	2.667
2. (-) BENEFICIOS BRUTOS DISTRIBUIDOS:		
3. (+/-) RENDIMIENTOS NETOS:	(1.053)	1.046
(+) Rendimientos	(843)	1.449
(+) Intereses y dividendos	61	127
(+/-) Variaciones de precios (realizadas o no)	(664)	1.570
(+/-) Resultados en derivados	(246)	(239)
(+/-) Otros rendimientos	6	(9)
(-) Gastos corrientes y servicios exteriores	210	403
(-) Comisión de Gestión	188	363
(-) Comisión de depositario	17	32
(-) Gastos por servicios exteriores y resto de gastos	5	8
PATRIMONIO FIN DE PERIODO ACTUAL	32.459	32.459