



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



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

## RURAL GARANTIZADO RENTA FIJA II

<b>TIPO DE FONDO:</b> F.I.	<b>FONDO DE:</b> Acumulación	<b>ENTIDAD DEPOSITARIA:</b> BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A. Virgen de los Peligros, 4 28013 Madrid
<b>VOCACIÓN DEL FONDO:</b> Renta Fija. Fondo garantizado 48 meses (del 28/02/05 al 02/03/09)	<b>SOCIEDAD GESTORA:</b> GESCOOPERATIVO, S.A., S.G.I.I.C. Virgen de los Peligros, 6 28013 Madrid	<b>AUDITOR:</b> KPMG Auditores, S.L.
<b>FINALIDAD DE LA OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS:</b> Cobertura e Inversión	<b>GRUPO FINANCIERO:</b> BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A.	<b>RESPONSABLE DEL INFORME:</b> Beatriz Gutiérrez
<b>FECHA DE CONSTITUCIÓN:</b> 1 de agosto de 1997		
<b>INVERSIÓN MÍNIMA INICIAL:</b> 601,01 euros		

### GARANTIA

Banco Cooperativo Español garantiza al fondo que si al vencimiento de la garantía, el 2 de marzo de 2009, el valor de la participación fuese inferior al resultado de incrementar en un 7,5% el valor de la participación a fecha 28 de febrero de 2005, Banco Cooperativo Español procederá, de forma automática, a abonar en la cuenta corriente del fondo la diferencia. Esta garantía equivale a una rentabilidad mínima garantizada del 1,82% TAE.

### POLÍTICA DE INVERSIONES Y RESULTADOS OBTENIDOS

Fondo garantizado de renta fija, cuya política de inversión va encaminada a la adquisición de activos que permitan obtener los objetivos de rentabilidad descritos en la garantía.

En concreto, al finalizar el semestre, el fondo presenta un cartera que reparte sus inversiones en deuda del Estado Español a vencimiento (39,89%), deuda de otras Comunidades Autónomas (14,07%), emisiones de renta fija privada (43,95%) y activos del mercado monetario (2,09%). Las inversiones de renta fija privada se caracterizan por su elevada calificación crediticia y diversificación sectorial: telecomunicaciones (60,12%), químicas (23,16%) y utilities (16,72%).

El fondo ha cerrado el semestre con un valor liquidativo de 755,86 euros, lo que implica una rentabilidad en el segundo trimestre de -0,05% y acumulada en el año del -0,91%.

### RIESGO DE MERCADO

No existe posición en productos derivados al término del trimestre.

### RIESGO DE CONTRAPARTE

No existe riesgo de contraparte.

### 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 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.

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

### COMISIONES

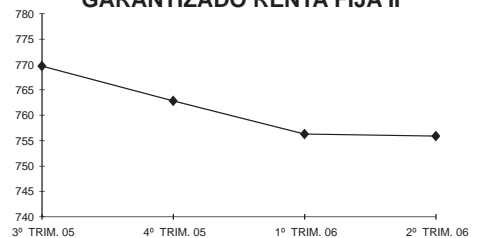
Comisión Anual de Gestión (s/Patrimonio)	0,80%
Comisión Anual de Depositario (s/Patrimonio)	0,05%
Comisión de Suscripción	*
Comisión de Reembolso	**

\* 1% del importe suscrito desde el 1 de marzo de 2005 hasta el 2 de marzo de 2009, ambos inclusive.

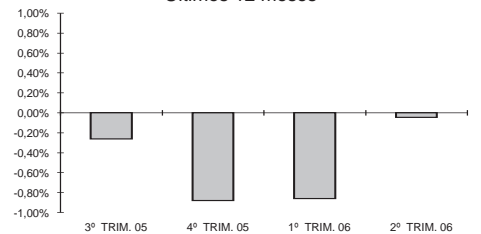
\*\*1% del importe reembolsado desde el 1 de marzo de 2005 hasta el 2 de marzo de 2009, ambos inclusive.

La comisión de reembolso no se aplicará durante los dos meses siguientes al vencimiento de la garantía, 2 de marzo de 2009, volviéndose a aplicar una comisión de reembolso del 1% una vez transcurrido este periodo.

### EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO RURAL GARANTIZADO RENTA FIJA II



### RENTABILIDAD RURAL GARANTIZADO RF II Últimos 12 meses



## DATOS ECONÓMICOS AL CIERRE DEL TRIMESTRE

DATOS GENERALES (a)	TRIMESTRE ANTERIOR EUROS	TRIMESTRE ACTUAL EUROS	VARIACIÓN EN %
Patrimonio (miles de euros)	16.310	16.039	-1,66
Nº de Participaciones	21.567,56	21.219,20	-1,62
Valor liquidativo de la participación	756,23	755,86	-0,05

(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 PARTICIPES
2.º Trimestre	MEDIA	-0,05	0,22	16.039	829
1.º Trimestre	MEDIA	-0,86	0,22	16.310	846
Año 2006	MEDIA	-0,91	0,44	16.039	829
Año 2005	MEDIA	1,43	0,86	16.806	869
Año 2004	BAJA	1,94	0,70	8.539	432
Año 2003	MEDIA	2,45	0,77	11.160	549
Año 2002	BAJA	1,86	1,36	2.112	151
Año 2001	BAJA	3,08	1,20	2.806	196
Año 2000	MEDIA	2,15	1,17	6.121	398
Año 1999	MEDIA	-0,25	1,18	6.472	423
Año 1998	MEDIA	9,13	1,17	6.594	430
Año 1997	N/D*	2,62	0,00	6.180	441

(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.

(\*) Fondo constituido el 1 de Agosto de 1997.

## 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
O. Telefónica 140409	562	3,57	586	6,16	Akzo Nobel 070509	1.474	9,35	1.550	9,62
Bonos Generalitat Cataluña 150210	2.218	14,07	2.215	23,28	E.On Internacional Fin 290509	1.064	6,75	1.119	6,95
Bono del Estado 310110	2.339	14,84	2.412	25,35	Deutsche Telekom int Fin 220409	960	6,09	987	6,13
Bono del Estado 310109	3.947	25,05	3.938	41,40	France Telecom 231209	1.111	7,05	1.112	6,90
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS RENTA FIJA</b>	<b>9.066</b>	<b>57,53</b>	<b>9.151</b>	<b>56,82</b>	Portugal Telecom 070409	508	3,22	527	3,27
Repo B.E. 090902/311007	0	0,00	123	1,29	Vodafone Finance 4,25 270509	1.247	7,91	1.298	8,06
Repo B.E. 310104/310109	329	2,09	239	2,51	<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>6.364</b>	<b>40,38</b>	<b>6.593</b>	<b>40,94</b>
<b>TOTAL ADQUISICION TEMPORAL</b>	<b>329</b>	<b>2,09</b>	<b>362</b>	<b>2,25</b>	<b>TOTAL CARTERA EXTERIOR</b>	<b>6.364</b>	<b>40,38</b>	<b>6.593</b>	<b>40,94</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>9.395</b>	<b>59,62</b>	<b>9.513</b>	<b>59,06</b>	<b>TOTAL CARTERA</b>	<b>15.759</b>	<b>100,00</b>	<b>16.106</b>	<b>100,00</b>
<b>TOTAL CARTERA INTERIOR</b>	<b>9.395</b>	<b>59,62</b>	<b>9.513</b>	<b>59,06</b>					

## DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO (En miles de euros)

	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ACTUAL	% SOBRE PATRIMONIO
1. (+) CARTERA A VALOR EFECTIVO:	16.106	15.759	98,25%
* Total Cartera al Coste	16.274	16.166	100,79%
* Total Intereses	197	44	0,27%
* Plusvalías (Minusvalías) Latentes	-365	-451	-2,81%
2. (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA):	220	294	1,83%
3. (+) DEUDORES:	2	2	0,01%
4. (-) ACREEDORES:	18	16	0,10%
5. (-) EFECTO IMPOSITIVO SOBRE PLUSVALIAS:			0,00%
6. (-) LUCRO CESANTE			0,00%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>16.310</b>	<b>16.039</b>	<b>100,00%</b>

## ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL (En miles de euros)

	TRIMESTRE ACTUAL	ACUMULADO ANUAL
<b>PATRIMONIO FIN DE PERIODO ANTERIOR</b>	<b>16.310</b>	<b>16.806</b>
<b>1. (+/-) SUSCRIPCIONES/REEMBOLSOS (NETOS):</b>	<b>(264)</b>	<b>(617)</b>
<b>2. (-) BENEFICIOS BRUTOS DISTRIBUIDOS:</b>		
<b>3. (+/-) RENDIMIENTOS NETOS:</b>	<b>(7)</b>	<b>(150)</b>
(+/-) Rendimientos	28	(79)
(+/-) Intereses y dividendos	116	230
(+/-) Variaciones de precios (realizadas o no)	(88)	(309)
(+/-) Resultados en derivados		
(+/-) Otros rendimientos		
(-) Gastos corrientes y servicios exteriores	35	71
(-) Comisión de Gestión	32	65
(-) Comisión de depositario	2	4
(-) Gastos por servicios exteriores y resto de gastos	1	2
<b>PATRIMONIO FIN DE PERIODO ACTUAL</b>	<b>16.039</b>	<b>16.039</b>