



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



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

RURAL CESTA ASIÁTICA GARANTIZADO

TIPO DE FONDO: F.I.	FONDO DE: Acumulación	ENTIDAD DEPOSITARIA: BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A.
VOCACIÓN DEL FONDO: Renta Variable. Fondo garantizado 36 meses (del 27/07/06 al 27/07/09)	SOCIEDAD GESTORA: GESCOOPERATIVO, S.A., S.G.I.I.C.	Virgen de los Peligros, 4 28013 Madrid
FINALIDAD DE LA OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS: Cobertura	Virgen de los Peligros, 6 28013 Madrid	AUDITOR: KPMG Auditores, S.L.
FECHA DE CONSTITUCIÓN: 23 de marzo de 2006	GRUPO FINANCIERO: BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A.	RESPONSABLE DEL INFORME: Beatriz Gutiérrez
INVERSIÓN MÍNIMA INICIAL: 1 participación		

GARANTÍA

Banco Cooperativo Español, deberá abonar al Fondo la cantidad necesaria para que el valor liquidativo el día 27 de julio de 2009 sea igual al valor liquidativo de la participación del Fondo a fecha 27 de julio de 2006, incrementado, en su caso, por el 100% de la revalorización positiva de la media de las observaciones mensuales de una cesta equiponderada formada por tres índices: KOSPI 200 Index, Nikkei 225 y Hang Seng Index. Cada año se elegirá aquel índice que haya tenido mejor comportamiento, sin computarlo en periodos sucesivos, y con la peculiaridad de que si en cualquier punto de la media aritmética acumulada, se alcanzase una revalorización del 10%, 20% o 30%, dicha revalorización quedaría consolidada. Dicho fondo se encuentra en período de comercialización hasta el 27 de julio de 2006 inclusive.

POLÍTICA DE INVERSIÓN Y RESULTADOS OBTENIDOS

Fondo garantizado de renta variable. Este fondo fue aprobado por la CNMV el 28 de abril de 2006 con número de registro 3451. Debido a su reciente lanzamiento y hasta el inicio del período garantizado, Rural Cesta Asiática Garantizado, se gestiona como un fondo de renta fija a corto plazo, invirtiendo su patrimonio en activos del mercado monetario. Al mismo tiempo, se está construyendo la cartera del fondo mediante la adquisición, a plazo, de activos de renta fija pública y privada, emitida por países o compañías pertenecientes a países de la OCDE, en euros, y con una elevada calificación crediticia, así como mediante la adquisición de una opción call himalaya asiática sobre una cesta de índices equiponderada compuesta por: KOSPI 200 Index, Nikkei 225 y Hang Seng Index, que permitan obtener los objetivos de rentabilidad descritos en la garantía.

El fondo ha cerrado el período con un valor liquidativo de 601,11 euros, lo que supone una rentabilidad acumulada del 0,18% desde su aprobación hasta el cierre de trimestre.

RIESGO DE MERCADO

En el cuadro de Posiciones abiertas con productos derivados pueden consultarse las compras a plazo realizadas.

RIESGO DE CONTRAPARTE

En el cuadro de Posiciones abiertas con productos derivados pueden consultarse las compras a plazo realizadas.

PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN

En la elaboración de las cuentas se han aplicado los principios contables 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.

COMISIONES

Comisión Anual de Gestión (s/Patrimonio)	1,10%
Comisión Anual de Depositario (s/Patrimonio)	0,10%
Comisión de Suscripción	*
Comisión de Reembolso	**

* 2,00% sobre el importe suscrito desde el 28 de julio de 2006 al 27 de julio de 2009, ambos inclusive.
** 2,00% sobre el importe reembolsado desde el 28 de julio de 2006 al 27 de julio de 2009, ambos inclusive.
Las comisiones de suscripción y reembolso no se aplicarán desde el día siguiente al vencimiento de la garantía y hasta el establecimiento, en su caso, de una nueva garantía.

DATOS ECONÓMICOS AL CIERRE DEL TRIMESTRE

DATOS GENERALES (a)	TRIMESTRE ANTERIOR EUROS	TRIMESTRE ACTUAL EUROS	VARIACIÓN EN %
Patrimonio (miles de euros)	0	11.635	-
Nº de Participaciones	0,00	19.356,32	-
Valor liquidativo de la participación	0,00	601,11	-

(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	N/D*	0,18	0,30	11.635	644
Año 2006	N/D*	0,18	0,30	11.635	644

(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 23 de marzo de 2006.

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
Repo B.E. 150796/280212	11.242	100,00	0	0,00	TOTAL CARTERA INTERIOR	11.242	100,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICION TEMPORAL	11.242	100,00	0	0,00	TOTAL CARTERA	11.242	100,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	11.242	100,00	0	0,00					

POSICIONES ABIERTAS EN INSTRUMENTOS DERIVADOS

CONTRATO	NÚMERO DE CONTRATOS	FECHA DE VENCIMIENTO	MERCADO	VALOR DE MERCADO	IMPORTE NOMINAL COMPROMETIDO	SUBYACENTE
Bono del Estado 100798/300709	15.000	28-07-06	B.ESPAÑA	15.692	15.692	BONO DEL ESTADO
Total compras a plazo y de futuros	15.000			15.692	15.692	
TOTAL COMPROMISOS	15.000			15.692	15.692	
TOTAL DERECHOS Y COMPROMISOS	15.000			15.692	15.692	

DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO (En miles de euros)

	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ACTUAL	% SOBRE PATRIMONIO
1. (+) CARTERA A VALOR EFECTIVO:	-	11.242	96,62%
* Total Cartera al Coste		11.241	96,61%
* Total Intereses		1	0,01%
* Plusvalías (Minusvalías) Latentes			0,00%
2. (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA):	300	402	3,46%
3. (+) DEUDORES:			0,00%
4. (-) ACREEDORES:		9	0,08%
5. (-) EFECTO IMPOSITIVO SOBRE PLUSVALIAS:			0,00%
6. (-) LUCRO CESANTE			0,00%
TOTAL PATRIMONIO	300	11.635	100,00%

ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL (En miles de euros)

	TRIMESTRE ACTUAL	ACUMULADO ANUAL
PATRIMONIO FIN DE PERIODO ANTERIOR	300	
1. (+/-) SUSCRIPCIONES/REEMBOLSOS (NETOS):	11.325	11.625
2. (-) BENEFICIOS BRUTOS DISTRIBUIDOS:		
3. (+/-) RENDIMIENTOS NETOS:	10	10
(+/-) Rendimientos	20	20
(+/-) Intereses y dividendos	20	20
(+/-) Variaciones de precios (realizadas o no)		
(+/-) Resultados en derivados		
(+/-) Otros rendimientos		
(-) Gastos corrientes y servicios exteriores	10	10
(-) Comisión de Gestión	8	8
(-) Comisión de depositario	1	1
(-) Gastos por servicios exteriores y resto de gastos	1	1
PATRIMONIO FIN DE PERIODO ACTUAL	11.635	11.635