



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 2010

TIPO DE FONDO: F.I.

VOCACIÓN DEL FONDO: Renta Fija. Fondo garantizado 60 meses (del 28/04/05 al 28/04/10)

FINALIDAD DE LA OPERATIVA EN INSTRUMENTOS

DERIVADOS: Alcanzar el objetivo de rentabilidad expresado en la garantía

FECHA DE CONSTITUCIÓN: 30 de junio de 1997

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

GARANTÍA

Fondo garantizado de renta fija. Banco Cooperativo Español concede una garantía interna a favor del fondo, mediante la cual se compromete a abonar de forma automática en la cuenta corriente del fondo, la cantidad necesaria para que el valor liquidativo de la participación el día de vencimiento de la garantía, 28 de abril de 2010, sea el 111% del valor liquidativo de la participación del día 28 de abril de 2005. Esta garantía equivale a una rentabilidad mínima garantizada del 2,11% TAE a vencimiento.

POLÍTICA DE INVERSIONES Y RESULTADOS OBTENIDOS

La política de inversión seguida por el fondo va encaminada a la adquisición de activos que permitan obtener los objetivos de rentabilidad descritos en la garantía.

En concreto, a fecha 30 de junio de 2006, el fondo presenta una cartera que distribuye sus inversiones en emisiones de renta fija privada (100%) caracterizándose por su elevada calidad crediticia, así como por su diversificación sectorial destacando: utilities (17,79%), telecomunicaciones (13,90%), químicas (13,41%), distribución (12,95%) y financieras (11,73%).

Rural Garantizado Renta Fija 2010, FI ha finalizado el semestre con un valor liquidativo de 796,56 euros, lo que implica una disminución absoluta de 3,78 euros y relativa de -0,47% respecto al primer trimestre del año.

RIESGO DE MERCADO

No existe posición en productos derivados al cierre 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 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 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	**

* 2,00% sobre el importe suscrito desde el 29 de abril de 2005 hasta el 28 de abril de 2010, ambos inclusive.

** 2,00% sobre el importe reembolsado desde el 29 de abril de 2005 al 28 de abril de 2010, ambos inclusive.

La comisión de reembolso no se aplicará en las siguientes fechas:

Del 15 al 22 de mayo de 2006

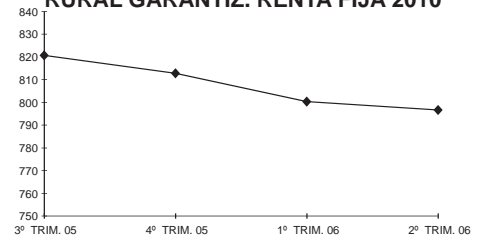
Del 14 al 21 de mayo de 2007

Del 12 al 19 de mayo de 2008

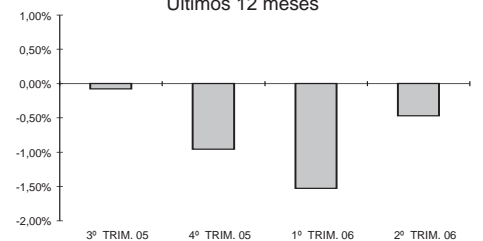
Del 11 al 18 de mayo de 2009

Las comisiones de suscripción y reembolso serán 0 desde el 29 de abril de 2010, hasta el establecimiento en su caso, de una nueva garantía.

EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO RURAL GARANTIZ. RENTA FIJA 2010



RENTABILIDAD RURAL GARANTIZADO RENTA FIJA 2010 Últimos 12 meses



DATOS ECONÓMICOS AL CIERRE DEL TRIMESTRE

DATOS GENERALES (a)	TRIMESTRE ANTERIOR EUROS	TRIMESTRE ACTUAL EUROS	VARIACIÓN EN %
Patrimonio (miles de euros)	18.709	16.170	-13,57
Nº de Participaciones	23.376,33	20.300,02	-13,16
Valor liquidativo de la participación	800,34	796,56	-0,47

(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	-0,47	0,22	16.170	828
1.º Trimestre	MEDIA	-1,53	0,22	18.709	908
Año 2006	MEDIA	-1,99	0,44	16.170	828
Año 2005	MEDIA	1,92	0,87	19.034	917
Año 2004	MEDIA	3,45	0,89	6.327	600
Año 2003	MEDIA	3,58	0,84	6.286	617
Año 2002	MEDIA	2,67	1,04	12.286	625
Año 2001	MEDIA	4,99	1,03	9.621	424
Año 2000	MEDIA	3,84	1,09	9.727	446
Año 1999	MEDIA	-0,94	1,05	13.729	494
Año 1998	MEDIA	8,14	1,04	14.466	521
Año 1997	N/D*	3,28	0,56	13.793	538

(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 30 de junio 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
Bonos del Estado 300710	0	0,00	329	1,83	Banque PSA Fin Peugeot 260510	499	3,20	519	2,88
TOTAL OTROS ACTIVOS R.F.	0	0,00	329	1,83	Volkswagen Bank 270110	699	4,49	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	329	1,83	General Electric Cap 080212	644	4,14	873	4,84
TOTAL CARTERA INTERIOR	0	0,00	329	1,83	Iberdrola Intl 180213	727	4,67	838	4,65
Bayer HypoVereinsbank 310510	535	3,44	563	3,12	Vattenfal Treasury AB 310310	1.399	8,98	1.399	7,76
Carrefour 15062011	156	1,00	316	1,75	Deutsche Telekom Fin 110711	0	0,00	911	5,05
Carrefour 26052010	540	3,47	571	3,17	Deutsche Telekom 130411	757	4,86	0	0,00
Tesco Plc 130410	1.320	8,48	1.380	7,66	France Telecom 2301012	728	4,68	842	4,67
Akzo Nobel 140611	688	4,42	884	4,90	Telefonica Europe 140213	679	4,36	836	4,64
Basf ag 300512	695	4,46	897	4,98	Citi Group Inc 210510	499	3,20	519	2,88
Dow Chemical 250610	705	4,53	872	4,84	Morgan Stanley D.W. 010310	793	5,09	846	4,69
Glaxosmithkline cap plc 180612	268	1,72	764	4,24	Saint-Gobain 160410	1.416	9,09	1.697	9,41
Reuters Finance plc 191110	250	1,61	0	0,00	TOTAL RENTA FIJA	15.571	100,00	17.698	98,17
Eads Finance BV 030310	1.290	8,28	1.652	9,16	TOTAL CARTERA EXTERIOR	15.571	100,00	17.698	98,17
Bmw Finance 060411	284	1,82	519	2,88	TOTAL CARTERA	15.571	100,00	18.027	100,00

DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO (En miles de euros)

	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ACTUAL	% SOBRE PATRIMONIO
1. (+) CARTERA A VALOR EFECTIVO:	18.027	15.571	96,30%
* Total Cartera al Coste	18.276	16.140	99,81%
* Total Intereses	257	-10	-0,06%
* Plusvalías (Minusvalías) Latentes	-506	-559	-3,46%
2. (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA):	703	614	3,80%
3. (+) DEUDORES:	2	2	0,01%
4. (-) ACREEDORES:	23	17	0,11%
5. (-) EFECTO IMPOSITIVO SOBRE PLUSVALIAS:			0,00%
6. (-) LUCRO CESANTE			0,00%
TOTAL PATRIMONIO	18.709	16.170	100,00%

ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL (En miles de euros)

	TRIMESTRE ACTUAL	ACUMULADO ANUAL
PATRIMONIO FIN DE PERIODO ANTERIOR	18.709	19.034
1. (+/-) SUSCRIPCIONES/REEMBOLSOS (NETOS):	(2.459)	(2.494)
2. (-) BENEFICIOS BRUTOS DISTRIBUIDOS:		
3. (+/-) RENDIMIENTOS NETOS:	(80)	(370)
(+) Rendimientos	(42)	(291)
(+) Intereses y dividendos	143	292
(+/-) Variaciones de precios (realizadas o no)	(184)	(583)
(+/-) Resultados en derivados		
(+/-) Otros rendimientos	(1)	
(-) Gastos corrientes y servicios exteriores	38	79
(-) Comisión de Gestión	35	72
(-) Comisión de depositario	2	5
(-) Gastos por servicios exteriores y resto de gastos	1	2
PATRIMONIO FIN DE PERIODO ACTUAL	16.170	16.170