

PRIVAT BCN MIXTO, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de auditoría,
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2012 e
Informe de gestión del ejercicio 2012



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.A.U., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva.

Hemos auditado las cuentas anuales de PRIVAT BCN MIXTO, FONDO DE INVERSIÓN, que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2012, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de PRIVAT BCN MIXTO, FONDO DE INVERSIÓN, al 31 de diciembre de 2012, así como de los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2012 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2012. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Paloma Gaspar Marzo
Socia - Auditora de Cuentas

26 de abril de 2013



Membre exercent:

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Any 2013 Núm 20/13/05204
CÒPIA GRATUÏTA

.....
Informe subjecte a la taxa establerta
a l'article 44 del text refós de la
Llei d'auditoria de comptes, aprovat per
Reial decret legislatiu 1/2011, d'1 de juliol.
.....

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Edificio Caja de Madrid, Avda. Diagonal, 640, 08017 Barcelona
T: +34 932 532 700 F: +34 934 059 032, www.pwc.com/es

PRIVAT BCN MIXTO, FONDO DE INVERSIÓN

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2012 e
informe de gestión del ejercicio 2012



OL4333641

CLASE 8.ª**PRIVAT BCN MIXTO, FONDO DE INVERSIÓN****Balances de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011**
(Expresados en euros)

ACTIVO	2012	2011
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	7 776 849,67	14 089 503,38
Deudores	215 140,43	232 308,16
Cartera de inversiones financieras	7 492 052,40	13 387 093,03
Cartera interior	3 448 594,87	6 402 936,11
Valores representativos de deuda	2 397 209,87	3 175 514,34
Instrumentos de patrimonio	1 051 385,00	3 227 421,77
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	4 043 182,14	6 931 924,17
Valores representativos de deuda	-	263 188,98
Instrumentos de patrimonio	3 346 909,50	5 532 357,25
Instituciones de Inversión Colectiva	696 272,64	1 136 377,94
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	275,39	52 232,75
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	69 656,84	470 102,19
TOTAL ACTIVO	7 776 849,67	14 089 503,38



OL4333642

CLASE 8.^a**PRIVAT BCN MIXTO, FONDO DE INVERSIÓN****Balances de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011**
(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2012	2011
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	7 760 725,53	14 063 776,12
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	7 760 725,53	14 063 776,12
Capital	-	-
Partícipes	8 226 580,15	14 735 699,94
Prima de emisión	-	-
Reservas (Acciones propias)	84 144,12	84 144,12
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio (Dividendo a cuenta)	(549 998,74)	(756 067,94)
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	16 124,14	25 727,26
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	16 124,14	25 727,26
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	7 776 849,67	14 089 503,38
CUENTAS DE ORDEN	2012	2011
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	2 962 111,57	2 243 703,49
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	2 962 111,57	2 243 703,49
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	2 962 111,57	2 243 703,49



CLASE 8.^a



OL4333643

PRIVAT BCN MIXTO, FONDO DE INVERSIÓN

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Expresadas en euros)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	3 782,35	7 659,10
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(223 923,21)	(336 069,30)
Comisión de gestión	(169 716,85)	(251 613,00)
Comisión de depositario	(10 601,90)	(15 750,16)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(43 604,46)	(68 706,14)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(220 140,86)	(328 410,20)
Ingresos financieros	468 738,64	696 266,02
Gastos financieros	(32,21)	(120,32)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(127 692,94)	(1 406 850,37)
Por operaciones de la cartera interior	(85 333,77)	(415 401,41)
Por operaciones de la cartera exterior	(42 228,53)	(990 723,96)
Por operaciones con derivados	(130,64)	(725,00)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	264,83	12 799,48
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(671 136,20)	270 247,45
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(615 869,07)	266 350,17
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(55 267,13)	3 897,28
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	(329 857,88)	(427 657,74)
Resultado antes de impuestos	(549 998,74)	(756 067,94)
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(549 998,74)	(756 067,94)

PRIVAT BCN MIXTO, FONDO DE INVERSIÓN

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(549 998,74)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(549 998,74)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2011	14 735 699,94	84 144,12	-	(756 067,94)	-	-	14 063 776,12
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	14 735 699,94	84 144,12	-	(756 067,94)	-	-	14 063 776,12
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(549 998,74)	-	-	(549 998,74)
Aplicación del resultado del ejercicio	(756 067,94)	-	-	756 067,94	-	-	-
Operaciones con partícipes	5,00	-	-	-	-	-	5,00
Suscripciones	(5 753 056,85)	-	-	-	-	-	(5 753 056,85)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012	8 226 580,15	84 144,12	-	(549 998,74)	-	-	7 760 725,53



CLASE 8.^a



OL4333644

PRIVAT BCN MIXTO, FONDO DE INVERSIÓN

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(756 067,94)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(756 067,94)

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2010	17 463 188,82	84 144,12	-	(526 608,73)	-	-	17 020 724,21
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	17 463 188,82	84 144,12	-	(526 608,73)	-	-	17 020 724,21
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(756 067,94)	-	-	(756 067,94)
Operación del resultado del ejercicio	(526 608,73)	-	-	526 608,73	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	54 449,06	-	-	-	-	-	54 449,06
Reembolsos	(2 255 329,21)	-	-	-	-	-	(2 255 329,21)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2011	14 735 699,94	84 144,12	-	(756 067,94)	-	-	14 063 776,12



CLASE 8.^a



OL4333645



CLASE 8.^a



OL4333646

PRIVAT BCN MIXTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

PRIVAT BCN MIXTO, FONDO DE INVERSIÓN, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Barcelona el 23 de junio de 1992 bajo la denominación social de B&T MIXTO 1, FONDO DE INVERSIÓN MOBILIARIA, habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 14 de octubre de 2005. Tiene su domicilio social en Avenida Diagonal, 464.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 17 de julio de 1992 con el número 339, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, modificada por la Ley 31/2011 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos

Con fecha 30 de junio de 2010 la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de ALEFOMA, S.I.C.A.V., S.A., y el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo aprobó la fusión por absorción de ALEFOMA, S.I.C.A.V., S.A. por PRIVAT BCN MIXTO, FONDO DE INVERSIÓN. El proyecto de fusión de las referidas Instituciones de Inversión Colectiva fue depositado en el Registro Mercantil de Barcelona con fecha 18 de junio de 2010 y autorizado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 3 de septiembre de 2010.

Tal y como establecía el proyecto de fusión, la ecuación de canje se calculó en base a los valores liquidativos del Fondo de Inversión y de la S.I.C.A.V. del día anterior a la fecha de otorgamiento de la escritura pública de fusión de fecha 10 de noviembre de 2010. Según los estados financieros del día 9 de noviembre de 2010, la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo de la Sociedad absorbida y el valor liquidativo del Fondo absorbente resultó ser de 1,662175. En aplicación de esta ecuación, cada accionista de ALEFOMA, S.I.C.A.V., S.A. recibió por cada una de sus acciones 1,66 participaciones de PRIVAT BCN MIXTO, FONDO DE INVERSIÓN.



CLASE 8.^a



OL4333647

PRIVAT BCN MIXTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

Como consecuencia de esta fusión, PRIVAT BCN MIXTO, FONDO DE INVERSIÓN adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de ALEFOMA, S.I.C.A.V., S.A. quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de esta Sociedad. Por tanto, quedó disuelta y extinguida sin liquidación la sociedad ALEFOMA, S.I.C.A.V., S.A.

La gestión y administración del Fondo está encomendada a PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.A.U. Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, sociedad participada al 100% por PRIVAT BANK DEGROOF, S.A.U., siendo la Entidad Depositaria del Fondo BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la Orden EHA 596/2008, de 5 de marzo.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, modificada por la Ley 31/2011 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.
- Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorarse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.



CLASE 8.ª



OL4333648

PRIVAT BCN MIXTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 3% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2012 y 2011 la comisión de gestión ha sido del 1,60%.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2012 y 2011 la comisión de depositaria ha sido del 0,10%.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

En el folleto del Fondo se establece una inversión mínima inicial de 6,01 euros.

Por otra parte, el Fondo percibe devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en Fondos de Inversión gestionados por estas últimas. Dichas devoluciones, las cuales se encuentran registradas, entre otros conceptos, en el epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta ascienden a 31 de diciembre de 2012 y 2011 a 3.782,35 euros y 7.659,10 euros, respectivamente.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.



CLASE 8.^a



OL4333649

PRIVAT BCN MIXTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- Riesgo de mercado: representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- Riesgo de liquidez: se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.



CLASE 8.^a



OL4333650

PRIVAT BCN MIXTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, la cual entró en vigor con fecha 31 de diciembre de 2008. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2012 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Entidad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2012, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2012 y 2011.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aún cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2012 y 2011.



CLASE 8.^a



OL4333651

PRIVAT BCN MIXTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.^a



OL4333652

PRIVAT BCN MIXTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

En caso de que no exista mercado activo para el instrumento de deuda se aplican técnicas de valoración, como precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, utilización de transacciones recientes de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas si están disponibles, valor razonable en el momento actual de otro instrumento que sea sustancialmente el mismo o modelos de descuento de flujos y valoración de opciones en su caso.

El valor razonable de los valores representativos de deuda no cotizados se define como el precio que iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de interés de mercado vigentes en cada momento de la Deuda Pública asimilable por sus características financieras, incrementado en una prima o margen que sea representativo del grado de liquidez, condiciones concretas de la emisión, solvencia del emisor y, en su caso, riesgo país.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.



OL4333653

CLASE 8.^a

PRIVAT BCN MIXTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio no cotizados se considera el valor teórico que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio contable ajustado de la entidad o grupo consolidado, corregido por el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, según el artículo 48.1. j) del Real Decreto 1082/2012, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 3/1998 de la C.N.M.V., derogada por la Circular 6/2010, de 21 de diciembre de 2010, de la C.N.M.V.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.^a



OL4333654

PRIVAT BCN MIXTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.



CLASE 8.ª



0L4333655

PRIVAT BCN MIXTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance de situación.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

A 31 de diciembre de 2012 y 2011 el Fondo no mantenía posiciones abiertas en cartera de derivados.



CLASE 8.^a



OL4333656

PRIVAT BCN MIXTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

i) Cuentas de compromiso

Tal y como determina la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva, publicada en el BOE el 11 de enero de 2011, en el caso de que la Sociedad Gestora no haya realizado la descomposición de las Instituciones de Inversión Colectiva en las que invierte el Fondo en función de las exposiciones a las que se encuentra referenciada, según lo establecido en la Norma 6.5 de dicha Circular, debe considerar estas posiciones como un subyacente o factor de riesgo independiente al resto, motivo por el que la Sociedad Gestora incluye estas posiciones, entre otros conceptos, en "Cuentas de compromiso" siempre y cuando la Sociedad Gestora tenga información al respecto.

j) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

k) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V.

l) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Partícipes" de pasivo del balance de situación del Fondo.



CLASE 8.ª



OL4333657

PRIVAT BCN MIXTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance de situación del Fondo.

m) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	2012	2011
Administraciones Públicas deudoras	214 084,85	230 419,67
Otros	<u>1 055,58</u>	<u>1 888,49</u>
	<u>215 140,43</u>	<u>232 308,16</u>



CLASE 8.^a



OL4333658

PRIVAT BCN MIXTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se desglosa tal y como sigue:

	2012	2011
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	116 573,66	129 305,44
Hacienda Pública deudora por devolución del Impuesto de Sociedades del ejercicio anterior	<u>97 511,19</u>	<u>101 114,23</u>
	<u>214 084,85</u>	<u>230 419,67</u>

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	2012	2011
Otros	<u>16 124,14</u>	<u>25 727,26</u>
	<u>16 124,14</u>	<u>25 727,26</u>

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2012 y 2011, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.^a



OL4333659

PRIVAT BCN MIXTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se muestra a continuación:

	2012	2011
Cartera interior	3 448 594,87	6 402 936,11
Valores representativos de deuda	2 397 209,87	3 175 514,34
Instrumentos de patrimonio	1 051 385,00	3 227 421,77
Cartera exterior	4 043 182,14	6 931 924,17
Valores representativos de deuda	-	263 188,98
Instrumentos de patrimonio	3 346 909,50	5 532 357,25
Instituciones de Inversión Colectiva	696 272,64	1 136 377,94
Intereses de la cartera de inversión	275,39	52 232,75
	7 492 052,40	13 387 093,03

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2012 y 2011 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA.

7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

A 31 de diciembre de 2012 el Fondo no mantenía saldos de tesorería denominados en monedas diferentes al euro. El saldo denominado en monedas diferentes al euro ascendía a 405.424,03 euros a 31 de diciembre de 2011.



CLASE 8.^a



OL4333660

PRIVAT BCN MIXTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2012	2011
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>7 760 725,53</u>	<u>14 063 776,12</u>
Número de participaciones emitidas	<u>797 286,06</u>	<u>1 434 712,72</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,73</u>	<u>9,80</u>
Número de partícipes	<u>100</u>	<u>103</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2012 y 2011 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20%, por lo que se consideran participaciones significativas de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, asciende al cierre de ejercicio a 1 y 2, que representan el 76,95% y 84,64% respectivamente, de la cifra de patrimonio del Fondo.



CLASE 8.^a



0L4333661

PRIVAT BCN MIXTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

9. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	2012	2011
Pérdidas fiscales a compensar	<u>2 962 111,57</u>	<u>2 243 703,49</u>
	2 962 111,57	2 243 703,49

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

El régimen fiscal del Fondo está regulado por el Real Decreto 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado por la Ley 23/2005, de 18 de noviembre, de reformas en materia tributaria para el impulso a la productividad, por su desarrollo reglamentario recogido en el Real Decreto 1777/2004, de 30 de julio, y sus modificaciones posteriores, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes sea como mínimo el previsto en el artículo quinto de la Ley 35/2003, modificada por la Ley 31/2011 y sucesivas modificaciones.

El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2012 asciende a 2.962.111,57 euros las cuales se verán incrementadas por la base imponible del ejercicio 2012 en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios. No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.



CLASE 8.^a



OL4333662

PRIVAT BCN MIXTO, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

11. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003, modificada por la Ley 31/2011 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican, en su caso, las cuentas que mantiene el Fondo con el Depositario y en los Anexos I y II se identifican las adquisiciones temporales de activos realizadas con éste, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2012 y 2011, ascienden a 3 miles de euros y 4 miles de euros, respectivamente.

12. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio, el 31 de diciembre de 2012, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia.

PRIVAT BCN MIXTO, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
LETRA TESORO PUBLICO 0,75 2013-03-15	EUR	1 197 935,65	270,13	1 197 209,87	(725,78)
TOTALES Deuda pública		1 197 935,65	270,13	1 197 209,87	(725,78)
Adquisición temporal de activos con Depositario					
REPO BNP PARIBAS SECURITI 0,04 2013-01-04	EUR	1 200 000,00	5,26	1 200 000,00	-
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		1 200 000,00	5,26	1 200 000,00	-
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES REPSOL YPF	EUR	101 968,14	-	76 675,00	(25 293,14)
ACCIONES SANTAN. CENTRAL HISP	EUR	469 342,37	-	366 000,00	(103 342,37)
ACCIONES TELEFONICA	EUR	331 987,84	-	203 800,00	(128 187,84)
ACCIONES BERDROLA	EUR	150 965,47	-	125 850,00	(25 115,47)
DERECHOS REPSOL YPF	EUR	2 400,00	-	2 310,00	(90,00)
ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS ES	EUR	324 585,66	-	276 750,00	(47 835,66)
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 381 249,48	-	1 051 385,00	(329 864,48)
TOTAL Cartera Interior		3 779 185,13	275,39	3 448 594,87	(330 590,26)

CLASE 8.^a



OL4333663

PRIVAT BCN MIXTO, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a



OL4333664

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES TOTAL	EUR	404 804,22	-	390 100,00	(14 704,22)
ACCIONES AXA UAP	EUR	424 480,85	-	360 450,00	(64 030,85)
ACCIONES ALLIANZ AG-REG	EUR	259 967,07	-	345 840,00	85 872,93
ACCIONES FRANCE TELECOM	EUR	427 015,94	-	216 814,00	(210 201,94)
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	EUR	363 771,08	-	326 610,00	(37 161,08)
ACCIONES VIVENDI	EUR	492 007,26	-	446 632,50	(45 374,76)
ACCIONES RWE AG	EUR	650 596,27	-	343 640,00	(306 956,27)
ACCIONES ROYAL DUTCH PETROL	EUR	196 852,74	-	207 800,00	10 947,26
ACCIONES ALTRIA GROUP INC	USD	67 303,97	-	95 330,50	28 026,53
ACCIONES E. ON AG	EUR	577 403,18	-	309 980,00	(267 423,18)
ACCIONES GAZ DE FRANCE	EUR	528 975,18	-	303 712,50	(225 262,68)
TOTALES Acciones admitidas cotización		4 393 177,76	-	3 346 909,50	(1 046 268,26)
Acciones y participaciones Directiva					
PARTICIPACIONES FIDELITY FDS-GLOBAL	EUR	175 025,00	-	173 459,33	(1 565,67)
PARTICIPACIONES ALLIANZ EURP EQY GRW	EUR	175 025,00	-	173 314,79	(1 710,21)
PARTICIPACIONES AXA WF-FRM EUROZONE-	EUR	175 025,00	-	174 060,85	(964,15)
PARTICIPACIONES ROBECO EMERGING	EUR	175 025,00	-	175 437,67	412,67
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		700 100,00	-	696 272,64	(3 827,36)
TOTAL Cartera Exterior		5 093 277,76	-	4 043 182,14	(1 050 095,62)

PRIVAT BCN MIXTO, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



0L4333665

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
RENTA FIJA GENERALITAT CATALUNA 4,25 2012-05-02	EUR	300 000,00	8 417,99	296 018,17	(3 981,83)
TOTALES Deuda pública		300 000,00	8 417,99	296 018,17	(3 981,83)
Instrumentos del mercado monetario					
LETRA TESORO PUBLICO 2,63 2012-04-20	EUR	974 898,24	17 299,19	976 180,81	1 282,57
LETRA TESORO PUBLICO 3,24 2012-10-19	EUR	953 947,21	20 834,64	958 315,36	4 368,15
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		1 928 845,45	38 133,83	1 934 496,17	5 650,72
Adquisición temporal de activos con Depositario					
REPO ESTADO ESPANOL 0,10 2012-01-02	EUR	945 000,00	5,18	945 000,00	-
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		945 000,00	5,18	945 000,00	-
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES BBVA	EUR	109 055,69	-	80 226,80	(28 828,89)
ACCIONES GAS NATURAL	EUR	246 019,55	-	265 300,00	19 280,45
ACCIONES FOMENTO CONSTRUCCIONES Y CONTRATAS	EUR	281 856,22	-	300 600,00	18 743,78
ACCIONES REPSOL YPF	EUR	349 633,62	-	387 355,20	37 721,58
ACCIONES SANTAN. CENTRAL HISP	EUR	535 475,88	-	364 867,46	(170 608,42)
ACCIONES TELEFONICA	EUR	784 744,52	-	615 710,00	(169 034,52)
ACCIONES ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS	EUR	197 609,65	-	136 690,10	(60 919,55)
ACCIONES TECNICAS REUNIDAS	EUR	125 171,17	-	83 295,00	(41 876,17)
ACCIONES IBERDROLA	EUR	388 756,06	-	346 027,21	(42 728,85)
ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	169 236,25	-	98 525,00	(70 711,25)
ACCIONES CAIXABANK	EUR	117 053,98	-	132 825,00	15 771,02
ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS ES	EUR	432 780,89	-	416 000,00	(16 780,89)
TOTALES Acciones admitidas cotización		3 737 393,48	-	3 227 421,77	(509 971,71)
TOTAL Cartera Interior		6 911 238,93	46 557,00	6 402 936,11	(508 302,82)

PRIVAT BCN MIXTO, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OL4333666

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
Renta fija privada cotizada					
BONO ROCHE HOLDINGS 4.63 2013-03-04	EUR	255 600,00	5 675,75	263 188,98	7 588,98
TOTALES Renta fija privada cotizada		255 600,00	5 675,75	263 188,98	7 588,98
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES ZURICH FINANCIAL	CHF	89 936,41	-	122 237,84	32 301,43
ACCIONES E. ON AG	EUR	577 403,18	-	366 740,00	(210 663,18)
ACCIONES ALTRIA GROUP INC	USD	67 303,97	-	91 519,41	24 215,44
ACCIONES ROYAL DUTCH PETROL	EUR	196 852,74	-	225 200,00	28 347,26
ACCIONES KPN (Telefonica Holandesa)	EUR	273 685,79	-	231 125,00	(42 560,79)
ACCIONES RWE AG	EUR	650 596,27	-	298 650,00	(351 946,27)
ACCIONES ENI SPA	EUR	382 987,57	-	384 240,00	1 252,43
ACCIONES GAZ DE FRANCE	EUR	457 651,92	-	337 920,00	(119 731,92)
ACCIONES VIVENDI	EUR	492 007,26	-	431 460,00	(60 547,26)
ACCIONES SIEMENS	EUR	93 359,75	-	73 940,00	(19 419,75)
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	EUR	363 771,08	-	336 870,00	(26 901,08)
ACCIONES FRANCE TELECOM	EUR	427 015,94	-	315 510,00	(111 505,94)
ACCIONES ALLIANZ AG-REG	EUR	259 967,07	-	243 903,00	(16 064,07)
ACCIONES SANOFI-SYNTHELABO	EUR	436 734,51	-	482 375,00	45 640,49
ACCIONES MUENCHENER RUECKVER	EUR	286 596,16	-	274 862,00	(11 734,16)
ACCIONES AXA UAP	EUR	424 480,85	-	271 215,00	(153 265,85)
ACCIONES TOTAL	EUR	635 542,62	-	620 150,00	(15 392,62)
ACCIONES ENEL	EUR	523 574,55	-	424 440,00	(99 134,55)
TOTALES Acciones admitidas cotización		6 639 467,64	-	5 532 357,25	(1 107 110,39)
Acciones y participaciones Directiva					
PARTICIPACIONES CARMIGNAC GESTION	EUR	200 090,00	-	218 992,12	18 902,12
PARTICIPACIONES CARMIGNAC GESTION	EUR	200 090,00	-	217 218,46	17 128,46
PARTICIPACIONES FIDELITY INTERNATIONAL	EUR	200 090,00	-	171 844,98	(28 245,02)

PRIVAT BCN MIXTO, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
PARTICIPACIONES JPMORGAN F-GLOBAL FO	EUR	200 090,00	-	182 337,92	(17 752,08)
PARTICIPACIONES TEMPLETON	EUR	200 090,00	-	176 377,05	(23 712,95)
PARTICIPACIONES ROBECO EMERGING	EUR	200 090,00	-	169 607,41	(30 482,59)
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 200 540,00	-	1 136 377,94	(64 162,06)
TOTAL Cartera Exterior		8 095 607,64	5 675,75	6 931 924,17	(1 163 683,47)



CLASE 8.ª



OL4333667



CLASE 8.^a



OL4333668

PRIVAT BCN MIXTO, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión del ejercicio 2012

Visión de los mercados

Los avances logrados en los últimos meses en la gestión de la crisis del Área euro han conseguido reducir las tensiones en los principales mercados de financiación y han restado carga sistémica a las cotizaciones de la deuda soberana periférica.

El BCE ha sido clave en este proceso de mejora, que ha beneficiado, especialmente, a la economía española. El refuerzo de los mecanismos de estabilidad financiera, la reorientación de la estrategia oficial en países rescatados y los avances hacia una mayor integración bancaria y económica, también ha contribuido a limitar la probabilidad de ocurrencia de escenarios extremos en el conjunto del Área euro. Pese a que el grado de estrés que cotizan las principales variables financieras es a día de hoy muy inferior al de principios del pasado verano, todavía existen focos de riesgo relevantes, cuya resolución es indispensable para asistir a una normalización progresiva de las condiciones financieras. El más significativo es, sin duda, la gestión del potencial rescate soberano a España. Aun cuando la expectativa de solicitud y de intervención del BCE haya facilitado la cobertura de las necesidades de financiación del Tesoro y la apertura del mercado primario para agentes privados, la incertidumbre sobre si finalmente se va a producir y cuál será la modalidad bajo la que se instrumente, puede volver a introducir presión sobre los activos españoles.

La economía mundial crece al ritmo más lento desde el inicio de la recuperación en 2009. La recesión en el Área euro, que tiene visos de agravarse en la parte final de 2012, la desaceleración en EEUU y, en menor medida, en las economías emergentes constituyen los principales focos de riesgo para el ciclo mundial.

Las economías periféricas del euro son las más vulnerables en el contexto actual. A la corrección de los desequilibrios macroeconómicos acumulados durante la última década se une la necesidad de restablecer el equilibrio en las cuentas públicas.

Existen riesgos de extensión del deterioro cíclico en la periferia a los países del núcleo.

En EEUU la recuperación económica está siendo lenta en comparación con otras fases cíclicas.

La generación de crecimiento en 2013 continúa supeditada a la gestión del "fiscal cliff": los beneficios fiscales que expiran el próximo año en EEUU ascienden al 3,2% del PIB (4,4% del PIB en 2014). En todo caso, se espera que exista acuerdo político para suavizar la senda de consolidación fiscal.



CLASE 8.^a



0L4333669

PRIVAT BCN MIXTO, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión del ejercicio 2012

No se esperan grandes cambios en los tipos de referencia de los principales bancos centrales en 2013. La relajación de las primas de riesgo en el mercado ha tenido un impacto significativo en el cambio USD/EUR. Vemos mejor opción en la deuda Española que el resto de países de su entorno. La rentabilidad de la deuda pública de los países núcleo es insuficiente para compensar los riesgos de mercado e inflación.

Sigue existiendo valor en la renta fija high yield con duraciones medias/bajas y ratings altos. El atractivo en Renta Fija Corporativa Investment grade está centrado en los países periféricos, especialmente en España e Italia. Somos compradores de renta fija corporativa investment grade de países periféricos, y high yield, a 2-5 años, diversificando en divisas.

Ganancias generalizadas en renta variable en el último mes. A destacar el mejor comportamiento relativo del sur de Europa en los últimos meses. En los sectores europeos, reorientación de flujos hacia sectores "beta". El apetito por el riesgo sigue recuperándose y llega a máximos desde 2009. A vencimiento la TIR de la bolsa es superior a la de la deuda. La recuperación de los beneficios y el descenso de la prima de riesgo deberían propiciar una revalorización de la renta variable. Esperamos un estrechamiento del spread entre la TIR del Bono Alemán a 10 años y la rentabilidad por dividendo del Eurostoxx 50, con una repercusión positiva para la renta variable.

Dados los niveles actuales de valoración, sobreponderamos Europa y Estados Unidos frente a otros mercados. Geográficamente, al margen de la renta variable europea y americana, vemos potencial en Australia, Japón y países emergentes, principalmente China, sudeste asiático, Brasil y México.

Características y evolución del fondo

PRIVAT BCN MIXTO, F.I. es un Fondo de renta variable mixta, pudiendo llegar a un máximo del 70% en renta variable. El Fondo invierte en las bolsas de las principales plazas financieras del mundo, con un máximo del 30% en monedas no euro.

El valor liquidativo del fondo al final del ejercicio ascendía a 9,73393 euros.



OL4333670

CLASE 8.^a**PRIVAT BCN MIXTO, FONDO DE INVERSIÓN****Informe de gestión del ejercicio 2012**

El comportamiento del fondo durante el ejercicio 2012 y ejercicios anteriores ha sido el que se cita a continuación:

	Rentab. Neta (%)	Patrimonio Miles eur.	Nº Partícipes
Año 2012	-0,70	7.761	100
Año 2011	-5,08	14.064	103
Año 2010	-1,72	17.020	101
Año 2009	1,29	16.480	103
Año 2008	-13,96	14.201	105
Año 2007	0,89	7.570	101
Año 2006	10,53	7.467	112
Año 2005	8,61	7.246	110
Año 2004	3,00	4.483	101
Año 2003	8,75	4.378	101



OL4333671

CLASE 8.^a

PRIVAT BCN MIXTO, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión del ejercicio 2012

La distribución del patrimonio del fondo a 31 de diciembre de 2012 era, en miles de euros, como sigue:

	Valor	% sobre total patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	7.492	96,53
Cartera interior	3.449	44,44
Cartera exterior	4.043	52,09
Intereses de la cartera de inversión		0,00
Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	70	0,90
(+/-) RESTO	199	2,56
TOTAL PATRIMONIO	7.761	100,00

PRIVAT BCN MIXTO, Fondo de Inversión, obtuvo durante 2012 una pérdida neta de 550 miles de euros.

El importe de los gastos de explotación ascendió a 224 miles de euros, entre los cuales figuran las comisiones percibidas por la Sociedad Gestora y por la Entidad Depositaria.

El importe total de los ingresos financieros fue de 469 miles de euros.

Durante 2012 se obtuvo por la venta y amortización de valores un importe de -671 miles de euros.

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la IIC está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.



CLASE 8.^a



OL4333672

PRIVAT BCN MIXTO, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión del ejercicio 2012

El día 23 de marzo se ha inscrito la modificación del Reglamento de Gestión por adaptación al modelo electrónico.

El día 18 de junio de 2012 se ha realizado un reembolso que han implicado una reducción del 29,34% del patrimonio.

Se ha renovado a PriceWaterhouse Coopers Auditores S.L. como entidad encargada para ejercer la auditoría de las cuentas anuales y del informe de gestión de la Sociedad por un periodo de 1 año, es decir, para la auditoría de cuentas del ejercicio 2012.

Gastos de I+D y Medio Ambiente

A lo largo del ejercicio no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo. En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2012 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental previsto en la Orden del Ministerio de Justicia de 8 de octubre de 2001.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2012

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2012 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la Memoria.



CLASE 8.^a



OL4333673

PRIVAT BCN MIXTO, FONDO DE INVERSIÓN

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de PRIVAT BANK PATRIMONIO, S.A.U. Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, en fecha 21 de marzo de 2013, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012 de PRIVAT BCN MIXTO, FONDO DE INVERSIÓN, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

- Balances de situación, Cuentas de pérdidas y ganancias y Estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011.
- Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012.
- Informe de gestión del ejercicio 2012.

FIRMANTES:

D. Carlos Hostench Tusquets
Presidente

D. Eduard Sallés Archs
Consejero Delegado

D. Guillermo Viladomiu Masifern
Consejero

D. Luis Alejandro Maluquer Solà
Vicepresidente

D. Joaquín Santisteban Aranaga
Consejero