

PRIVAT RENTA FIJA, 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 RENTA FIJA, 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 RENTA FIJA, 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. 20/13/05205
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 RENTA FIJA, FONDO DE INVERSIÓN

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



0L4333923

CLASE 8.^a**PRIVAT RENTA FIJA, 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	42 272 249,65	69 715 954,90
Deudores	633 996,23	50 839,74
Cartera de inversiones financieras	41 509 704,80	69 511 566,43
Cartera interior	35 817 300,57	46 734 968,31
Valores representativos de deuda	35 817 300,57	41 637 708,27
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	5 097 260,04
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	4 335 669,81	20 486 636,39
Valores representativos de deuda	4 335 669,81	20 486 636,39
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 356 734,42	2 289 961,73
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	128 548,62	153 548,73
TOTAL ACTIVO	42 272 249,65	69 715 954,90



OL4333924

CLASE 8.ª**PRIVAT RENTA FIJA, 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	42 198 266,94	69 525 503,97
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	42 198 266,94	69 525 503,97
Capital	-	-
Partícipes	39 576 964,50	69 501 806,35
Prima de emisión	-	-
Reservas	199 754,15	199 754,15
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	2 421 548,29	(176 056,53)
(Dividendo a cuenta)	-	-
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	73 982,71	190 450,93
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	73 982,71	109 995,77
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	80 455,16
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	42 272 249,65	69 715 954,90
CUENTAS DE ORDEN	2012	2011
Cuentas de compromiso	-	5 800 000,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	200 000,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	5 600 000,00
Otras cuentas de orden	176 056,53	-
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	176 056,53	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	176 056,53	5 800 000,00



CLASE 8.^a



OL4333925

PRIVAT RENTA FIJA, 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)

	2012	2011
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(591 919,54)	(978 671,89)
Comisión de gestión	(531 926,84)	(881 705,16)
Comisión de depositario	(53 140,99)	(88 152,32)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(6 851,71)	(8 814,41)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(591 919,54)	(978 671,89)
Ingresos financieros	2 721 856,00	4 443 010,90
Gastos financieros	(3,32)	(14,18)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(419 530,46)	(3 192 392,51)
Por operaciones de la cartera interior	(441 875,55)	(2 038 761,66)
Por operaciones de la cartera exterior	86 714,81	(1 969 719,37)
Por operaciones con derivados	(64 369,72)	816 088,52
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(4 548,04)	(106 825,86)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	738 375,38	(341 162,99)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	292 926,24	(154 725,50)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	445 827,42	(186 437,49)
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	(378,28)	-
Resultado financiero	3 036 149,56	802 615,36
Resultado antes de impuestos	2 444 230,02	(176 056,53)
Impuesto sobre beneficios	(22 681,73)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	2 421 548,29	(176 056,53)

PRIVAT RENTA FIJA, 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	2 421 548,29
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	2 421 548,29

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2011	69 501 806,35	199 754,15	-	(176 056,53)	-	-	69 525 503,97
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	69 501 806,35	199 754,15	-	(176 056,53)	-	-	69 525 503,97
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 421 548,29	-	-	2 421 548,29
Aplicación del resultado del ejercicio	(176 056,53)	-	-	176 056,53	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	5 111 965,93	-	-	-	-	-	5 111 965,93
Reembolsos	(34 860 751,25)	-	-	-	-	-	(34 860 751,25)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012	39 576 964,50	199 754,15	-	2 421 548,29	-	-	42 198 266,94



CLASE 8.^a



0L4333926

PRIVAT RENTA FIJA, 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	(176 056,53)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(176 056,53)

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
Saldo al 31 de diciembre de 2010	91 710 527,27	199 754,15	-	2 334 901,48	-	-	94 245 182,90
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	91 710 527,27	199 754,15	-	2 334 901,48	-	-	94 245 182,90
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(176 056,53)	-	-	(176 056,53)
Aplicación del resultado del ejercicio	2 334 901,48	-	-	(2 334 901,48)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	13 473 448,90	-	-	-	-	-	13 473 448,90
Reembolsos	(38 017 071,30)	-	-	-	-	-	(38 017 071,30)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2011	69 501 806,35	199 754,15	-	(176 056,53)	-	-	69 525 503,97



CLASE 8.^a



0L4333927



CLASE 8.^a



OL4333928

PRIVAT RENTA FIJA, 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 RENTA FIJA, FONDO DE INVERSIÓN, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Barcelona el 15 de noviembre de 1990 bajo la denominación social de GENERAL RENTA, FONDO DE INVERSIÓN MOBILIARIA, habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 15 de febrero de 2012. Tiene su domicilio social en Barcelona, 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 enero de 1991 con el número 209, 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.

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.



CLASE 8.^a



OL4333929

PRIVAT RENTA FIJA, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

- 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 pignorar 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.
- 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 1,00%.

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.



CLASE 8.ª



OL4333930

PRIVAT RENTA FIJA, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

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

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.

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.



CLASE 8.ª



0L4333931

PRIVAT RENTA FIJA, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



OL4333932

PRIVAT RENTA FIJA, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

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.

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.



0L4333933

CLASE 8.^a

PRIVAT RENTA FIJA, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



OL4333934

PRIVAT RENTA FIJA, 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 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.

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 iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.



CLASE 8.^a



OL4333935

PRIVAT RENTA FIJA, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

- 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.

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.



OL4333936

CLASE 8.^a

PRIVAT RENTA FIJA, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



OL4333937

PRIVAT RENTA FIJA, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

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



OL4333938

PRIVAT RENTA FIJA, 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



OL4333939

PRIVAT RENTA FIJA, 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	102 123,16	50 839,74
Operaciones pendientes de liquidar	531 873,07	-
	633 996,23	50 839,74



CLASE 8.^a



OL4333940

PRIVAT RENTA FIJA, 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	51 283,42	40 987,63
Hacienda Pública deudora por devolución del Impuesto de Sociedades del ejercicio anterior	50 839,74	-
Pagos a cuenta del ejercicio	-	9 852,11
	102 123,16	50 839,74

5. Acreedores

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

	2012	2011
Administraciones Públicas acreedoras	22 681,73	1 622,58
Otros	51 300,98	108 373,19
	73 982,71	109 995,77

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



OL4333941

PRIVAT RENTA FIJA, 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	35 817 300,57	46 659 310,91
Valores representativos de deuda	35 817 300,57	41 637 708,27
Depósitos en Entidades de Crédito	-	5 097 260,04
Derivados de pasivo	-	(75 657,40)
Cartera exterior	4 335 669,81	20 481 838,63
Valores representativos de deuda	4 335 669,81	20 486 636,39
Derivados de pasivo	-	(4 797,76)
Intereses de la cartera de inversión	1 356 734,42	2 289 961,73
	41 509 704,80	69 431 111,27

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo, a 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, excepto los depósitos con otras entidades financieras distintas del depositario (ver Anexo II).

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.

El saldo denominado en monedas diferentes al euro asciende a 10,94 euros a 31 de diciembre de 2012. A 31 de diciembre de 2011 el Fondo no mantenía saldos de tesorería denominados en monedas diferentes al euro.



OL4333942

CLASE 8.^a**PRIVAT RENTA FIJA, 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	42 198 266,94	69 525 503,97
Número de participaciones emitidas	2 546 710,42	4 516 999,51
Valor liquidativo por participación	16,57	15,39
Número de partícipes	356	545

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 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2011.



OL4333943

CLASE 8.^a**PRIVAT RENTA FIJA, FONDO DE INVERSIÓN****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012**

(Expresada en euros)

10. 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	176 056,53	-
	176 056,53	-

11. 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 capítulo de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el tipo impositivo del 1% al resultado contable una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores que se compensan en este ejercicio. El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2012, asciende a 176.056,53 euros, que se compensarán en su totalidad en el momento en que sea presentada la correspondiente liquidación del impuesto sobre beneficios del ejercicio 2012. No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios, a excepción de la compensación de bases imponibles negativas correspondientes a ejercicios anteriores.

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.



CLASE 8.^a



OL4333944

PRIVAT RENTA FIJA, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

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.

12. 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, en su caso, 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.



CLASE 8.^a



OL4333945

PRIVAT RENTA FIJA, FONDO DE INVERSIÓN

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

(Expresada en euros)

Con fecha 14 de diciembre de 2012 se ha registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores la modificación del folleto informativo del fondo con objeto de modificar su política de inversión.

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

13. 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 RENTA FIJA, FONDO DE INVERSIÓN

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



CLASE 8.^a



OL4333946

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
OBLIGACIONESTADO ESPANOL5.85 2022-01-31	EUR	2 280 423,75	113 609,31	2 300 571,51	20 147,76
RENTE FIJAESTADO ESPANOL3.30 2014-10-31	EUR	756 937,50	3 901,55	757 052,56	115,06
OBLIGACIONESTADO ESPANOL3.80 2017-01-31	EUR	991 670,00	35 081,11	996 684,14	5 014,14
OBLIGACIONESTADO ESPANOL4.10 2018-07-30	EUR	984 950,00	17 577,55	990 113,41	5 163,41
RENTE FIJAGENERALITAT CATALUNA4.72 2015-03-30	EUR	709 940,00	(3 873,26)	644 905,36	(65 034,64)
RENTE FIJAGENERALITAT CATALUNA5.25 2013-11-21	EUR	1 830 000,00	10 492,22	1 815 440,17	(14 559,83)
RENTE FIJA COM.AUTONOMA DE MADRID4.11 2016-06-23	EUR	2 879 070,00	84 928,27	2 835 210,91	(43 859,09)
RENTE FIJAGENERALITAT CATALUNA5.00 2014-04-29	EUR	1 451 375,00	13 056,12	1 413 821,36	(37 553,64)
RENTE FIJA TESORO PUBLICO4.30 2019-10-31	EUR	977 300,00	7 466,44	981 587,67	4 287,67
TOTALES Deuda pública		12 861 666,25	282 239,31	12 735 387,09	(126 279,16)
Renta fija privada cotizada					
BONO CAJA AHORROS INM1.25 2014-06-29	EUR	1 800 000,00	120 375,65	1 653 913,85	(146 086,15)
RENTE FIJA TELEFONICA4.18 2022-11-29	EUR	563 616,00	2 482,32	582 717,36	19 101,36
RENTE FIJA CORPORACION MAPFRE5.13 2015-11-16	EUR	101 807,00	562,38	105 175,51	3 368,51
RENTE FIJA AYT CEDULAS CJA VIII4.00 2014-11-18	EUR	285 126,00	2 744,94	293 460,64	8 334,64
RENTE FIJA BANKINTER4.13 2017-03-22	EUR	1 501 485,00	47 861,45	1 528 816,91	27 331,91
RENTE FIJA SANTAN. CENTRAL HISP1.04 2016-09-28	EUR	775 000,00	35 087,53	785 237,58	10 237,58
RENTE FIJA BANCO SABADELL4.20 2013-08-27	EUR	1 502 940,00	4 562,32	1 499 512,68	(3 427,32)
RENTE FIJA UNICAJA5.50 2016-03-23	EUR	302 642,70	12 122,61	312 535,75	9 893,05
RENTE FIJA INTERMONEY SV4.25 2016-06-09	EUR	278 490,00	7 422,93	281 526,96	3 036,96
BONO BILBAO BIZCAIA KUTXA4.38 2015-09-28	EUR	573 210,00	20 006,09	577 611,91	4 401,91
RENTE FIJA IM PASTOR 4 FTA0.32 2044-03-22	EUR	993 130,34	20 892,48	869 900,31	(123 230,03)
BONO ABERTIS4.63 2016-10-14	EUR	726 753,45	12 576,62	791 071,09	64 317,64
BONO AHORRO Y TITULACION0.42 2033-09-15	EUR	43 217,09	480,93	40 287,00	(2 930,09)
BONO AHORRO Y TITULACION0.88 2033-09-15	EUR	61 000,00	2 705,42	54 938,97	(6 061,03)
BONO BCO POPULAR5.70 2019-12-22	EUR	2 059 683,87	(12 910,66)	1 653 735,04	(405 948,83)
BONO CAJA MADRID0.96 2014-07-15	EUR	4 787 750,00	472 657,57	3 659 981,93	(1 127 768,07)
BONO UCI 9 B 0.83 2035-06-19	EUR	220 422,00	16 784,80	277 505,98	57 083,98
BONO CORPORACION MAPFRE5.92 2017-07-24	EUR	526 085,00	195 545,60	751 342,42	225 257,42
BONO RURAL HIPOTECARIO0.55 2039-01-18	EUR	836 690,00	39 003,95	535 983,98	(300 706,02)
BONO BBVA4.25 2015-03-30	EUR	498 100,00	16 873,18	517 643,53	19 543,53
TOTALES Renta fija privada cotizada		18 437 148,45	1 017 838,11	16 772 899,40	(1 664 249,05)
Emissiones avaladas					
RENTE FIJA FADE4.88 2017-12-17	EUR	496 585,00	1 039,39	506 172,32	9 587,32

PRIVAT RENTA FIJA, FONDO DE INVERSIÓN

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

CLASE 8.^a



Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
RENTA FIJA FADE 4,00 2015-12-17	EUR	499 460,00	1 138,92	502 841,76	3 381,76
TOTALES Emisiones avaladas		996 045,00	2 178,31	1 009 014,08	12 969,08
Adquisición temporal de activos con Depositario					
REPO BNP PARIBAS SECURITI 0,04 2013-01-04	EUR	5 300 000,00	23,23	5 300 000,00	-
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		5 300 000,00	23,23	5 300 000,00	-
TOTAL Cartera Interior		37 594 859,70	1 302 278,96	35 817 300,57	(1 777 559,13)

0L4333947

PRIVAT RENTA FIJA, FONDO DE INVERSIÓN

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
RENTA FIJA INST. CRD TO. OFICIAL (ICO) 4,88 2017-07-3	EUR	398 239,00	3 410,63	406 792,55	8 553,55
TOTALES Deuda pública		398 239,00	3 410,63	406 792,55	8 553,55
Renta fija privada cotizada					
BONO SANTAN. CENTRAL HISPI 1,80 2050-09-30	EUR	3 374 802,60	25 623,13	2 708 555,60	(666 247,00)
RENTA FIJA GAS NATURAL 4,38 2016-11-02	EUR	302 013,00	2 015,63	322 155,90	20 142,90
RENTA FIJA BCO. POPULAR 3,63 2013-09-16	EUR	398 868,00	4 763,88	398 414,80	(453,20)
RENTA FIJA BANCA MONTE DEI PASCI 4,50 2014-03-07	EUR	497 155,00	18 642,19	499 750,96	2 595,96
TOTALES Renta fija privada cotizada		4 572 838,60	51 044,83	3 928 877,26	(643 961,34)
TOTAL Cartera Exterior		4 971 077,60	54 455,46	4 335 669,81	(635 407,79)



CLASE 8.^a



OL4333948

PRIVAT RENTA FIJA, FONDO DE INVERSIÓN

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
RENTA FIJA GENERALITAT CATALUNA 5,38 2013-04-04	EUR	2 992 800,00	121 758,86	2 912 697,21	(80 102,79)
RENTA FIJA GENERALITAT CATALUNA 5,89 2015-03-30	EUR	709 940,00	(1 268,68)	645 896,62	(64 043,38)
RENTA FIJA ICOM.AUTONOMA DE MADRID 4,05 2013-06-12	EUR	426 890,37	11 292,92	411 647,91	(15 242,46)
RENTA FIJA GENERALITAT CATALUNA 5,25 2013-11-21	EUR	1 830 000,00	10 290,32	1 756 807,57	(73 192,43)
TOTALES Deuda pública		5 959 630,37	142 073,42	5 727 049,31	(232 581,06)
Renta fija privada cotizada					
BONO AYT PROMOC.INMOB.FTA 1,73 2040-12-10	EUR	42 583,07	240,93	38 112,80	(4 470,27)
RENTA FIJA UNICAJA 5,50 2016-03-23	EUR	302 642,70	12 678,02	299 900,26	(2 742,44)
BONO CORPORACION MAPFRE 5,92 2017-07-24	EUR	526 085,00	141 232,11	611 020,41	84 935,41
BONO UCI 9 B 2,07 2035-06-19	EUR	395 081,30	21 533,42	567 728,08	172 646,78
BONO CAJA MADRID 6,25 2012-04-10	EUR	1 118 352,00	32 366,56	1 100 417,29	(17 934,71)
BONO CAJA MADRID 2,32 2014-07-15	EUR	4 787 750,00	334 144,81	4 148 525,69	(639 224,31)
BONO BCO.POPULAR 5,70 2019-12-22	EUR	5 355 178,07	(24 896,18)	3 573 885,38	(1 781 292,69)
BONO BANCAJA 1,76 2014-04-23	EUR	303 660,00	20 307,28	290 556,22	(13 103,78)
RENTA FIJA IM PASTOR 4 FTA 1,56 2044-03-22	EUR	1 708 678,03	24 970,60	1 809 361,83	100 683,80
BONO AYT HIPOTECARIO M1A 1,67 2033-09-15	EUR	50 395,61	375,52	50 224,94	(170,67)
BONO ABERTIS 4,63 2016-10-14	EUR	1 600 846,50	18 474,14	1 583 977,68	(16 868,82)
BONO CAJA AHORROS INM 2,46 2014-06-29	EUR	1 800 000,00	69 865,35	1 630 543,98	(169 456,02)
RENTA FIJA BANCO SABADELL 3,25 2012-09-10	EUR	2 981 400,00	41 658,55	2 964 623,91	(16 776,09)
BONO BILBAO BIZCAIA KUTXA 4,38 2015-09-28	EUR	573 210,00	15 452,90	563 810,41	(9 399,59)
BONO LA CAIXA 3,75 2013-11-05	EUR	496 900,00	3 769,85	490 085,23	(6 814,77)
BONO BBVA 4,25 2015-03-30	EUR	498 100,00	16 367,46	498 200,19	100,19
RENTA FIJA LA CAIXA 5,13 2016-04-27	EUR	1 995 400,00	69 845,27	2 016 508,34	21 108,34
BONO AYT HIPOTECARIO M1B 2,13 2033-09-15	EUR	61 000,00	1 687,13	58 913,26	(2 086,74)
BONO RURAL HIPOTECARIO 1,91 2039-01-18	EUR	836 690,00	30 211,62	913 370,88	76 680,88
TOTALES Renta fija privada cotizada		25 433 952,28	830 285,34	23 209 766,78	(2 224 185,50)
Emissiones avaladas					
RENTA FIJA FROB 5,50 2016-07-12	EUR	2 643 219,00	73 925,74	2 783 152,88	139 933,88
RENTA FIJA FADE 4,40 2013-09-17	EUR	2 405 308,80	24 402,86	2 417 739,30	12 430,50
TOTALES Emissiones avaladas		5 048 527,80	98 328,60	5 200 892,18	152 364,38
Adquisición temporal de activos					
REPO ESTADO ESPANOL 0,10 2012-01-02 (Depositorio)	EUR	7 500 000,00	41,09	7 500 000,00	-



CLASE 8.^a



OL4333949

PRIVAT RENTA FIJA, FONDO DE INVERSIÓN

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

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Cartera Interior					
Deuda pública					
TOTALES Adquisición temporal de activos		7 500 000,00	41,09	7 500 000,00	-
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses					
DEPOSITOS CATALUNYA CAIXA 3,75 2012-09-16	EUR	3 097 200,00	33 290,37	3 097 200,00	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		3 097 200,00	33 290,37	3 097 200,00	-
Otros depósitos en Entidades de Crédito 36.1.j)					
DEPOSITOS CAJA MEDITERRANEO 100,00 2012-08-24	EUR	500 000,00	21 243,88	500 015,01	15,01
DEPOSITOS CAJA MEDITERRANEO 5,06 2012-08-24	EUR	500 000,00	21 243,88	500 015,01	15,01
DEPOSITOS CAJA MEDITERRANEO 5,06 2012-08-24	EUR	500 000,00	21 243,88	500 015,01	15,01
DEPOSITOS CAJA MEDITERRANEO 5,06 2012-08-24	EUR	500 000,00	21 243,88	500 015,01	15,01
TOTALES Otros depósitos en Entidades de Crédito 36.1.j)		2 000 000,00	84 975,52	2 000 060,04	60,04
TOTAL Cartera Interior		49 039 310,45	1 188 994,34	46 734 968,31	(2 304 342,14)



CLASE 8.^a



0L4333950

PRIVAT RENTA FIJA, FONDO DE INVERSIÓN

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

CLASE 8.^a



0L4333951

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
RENTA FIJA[GENERALITAT VALENCIANA]5,50 2013-04-26	EUR	2 006 200,00	72 568,83	1 948 827,78	(57 372,22)
RENTA FIJA[JUNTA DE ANDALUCIA]5,38 2013-05-13	EUR	4 012 480,00	131 949,07	3 958 722,51	(53 757,49)
TOTALES Deuda pública		6 018 680,00	204 517,90	5 907 550,29	(111 129,71)
Renta fija privada cotizada					
RENTA FIJA[BBVA]3,25 2015-04-23	EUR	1 853 780,00	54 918,17	1 887 813,52	34 033,52
BONO[SANTAN. CENTRAL HISPI]4,25 2014-04-07	EUR	2 702 430,00	83 458,34	2 682 627,77	(19 802,23)
BONO[BANCO DE AUSTRIA]2,69 2049-10-28	EUR	636 000,00	9 235,21	364 411,49	(271 588,51)
BONO[BANCO COMERCIAL PORT]1,71 2012-02-06	EUR	944 300,00	53 897,09	936 207,77	(8 092,23)
BONO[BANCO ESPIRITO SANTO]5,92 2012-03-13	EUR	1 912 540,00	79 322,81	1 882 085,19	(30 454,81)
BONO[SANTAN. CENTRAL HISPI]5,44 2017-10-24	EUR	1 738 120,00	39 842,23	1 465 463,76	(272 656,24)
RENTA FIJA[HSBC HOLDINGS]8,03 2049-12-29	EUR	2 549 250,00	100 176,60	2 502 470,39	(46 779,61)
BONO[UNICREDITO ITALIANO]3,59 2012-03-22	EUR	550 000,00	415 583,99	(87 784,74)	(637 784,74)
BONO[SANTAN. CENTRAL HISPI]2,60 2050-09-30	EUR	3 374 802,60	37 036,56	2 652 680,00	(722 122,60)
RENTA FIJA[UNICREDITO ITALIANO]8,13 2049-12-10	EUR	505 300,00	22 978,49	293 110,95	(212 189,05)
TOTALES Renta fija privada cotizada		16 766 522,60	896 449,49	14 579 086,10	(2 187 436,50)
TOTAL Cartera Exterior		22 785 202,60	1 100 967,39	20 486 636,39	(2 298 566,21)

PRIVAT RENTA FIJA, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo III. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2011 (Expresado en euros)

CLASE 8.^a



OL4333952

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
BONO ABERTIS 4,63 2016-10-14	EUR	200 000,00	192 240,00	14/10/2016
TOTALES Compras al contado		200 000,00	192 240,00	
Ventas al contado				
BONO FADEI 4,40 2013-09-17	EUR	2 400 000,00	2 416 752,00	17/09/2013
BONO UNICRED 2049-12-10	EUR	500 000,00	293 335,00	10/12/2049
BONO FUND ORD 5,50 2016-07-12	EUR	2 700 000,00	2 786 886,00	12/07/2016
TOTALES Ventas al contado		5 600 000,00	5 496 973,00	
TOTALES		5 800 000,00	5 689 213,00	



CLASE 8.^a



0L4333953

PRIVAT RENTA FIJA, 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



OL4333954

PRIVAT RENTA FIJA, 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 RENTA FIJA, F.I. es un Fondo de renta fija largo plazo que invierte en emisiones de países pertenecientes a la OCDE, principalmente en emisiones de entidades españolas. La cartera del fondo está compuesta por valores de renta fija emitidos por entidades tanto públicas como privadas, sin límite predeterminado en cuanto a la duración y rating. Los activos están denominados mayoritariamente en euros, sin descartarse la posibilidad de invertir hasta un 10% del activo del fondo en otras divisas. La gestión toma como referencia el comportamiento del índice AFIs 5 years.

El valor liquidativo del fondo al final del ejercicio ascendía a 16,56972 euros.



OL4333955

CLASE 8.ª**PRIVAT RENTA FIJA, 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:

	Rentabilidad Neta (%)	Patrimonio Miles euros	Nº Partícipes
Año 2012	7,65	42.198	356
Año 2011	-0,19	69.526	545
Año 2010	2,06	94.245	604
Año 2009	9,98	114.975	621
Año 2008	3,48	28.376	290
Año 2007	1,95	3.667	100
Año 2006	1,36	25.257	144
Año 2005	1,75	10.430	163
Año 2004	1,24	4.307	104
Año 2003	1,42	5.157	99
Año 2002	1,05	3.326	103



OL4333956

CLASE 8.^a**PRIVAT RENTA FIJA, 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 Patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	41.510	98,37
Cartera interior	35.817	84,88
Cartera exterior	4.336	10,28
Intereses de la cartera de inversión	1.357	3,22
Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	128	0,30
(+/-) RESTO	560	1,33
TOTAL PATRIMONIO	42.198	100,00

PRIVAT RENTA FIJA FI, Fondo de Inversión, obtuvo durante 2012 un beneficio neto de 2.422 miles de euros.

El importe de los gastos de explotación ascendió a 592 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 2.722 miles de euros.

Durante 2012 se obtuvo por la venta y amortización de valores un importe de 738 miles de euros.



CLASE 8.^a



OL4333957

PRIVAT RENTA FIJA, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión del ejercicio 2012

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.

El día 2 de marzo se ha inscrito la modificación del Reglamento de Gestión por adaptación al modelo electrónico.

Se ha modificado el nombre que ha pasado a ser Privat Renta Fija FI (antes Privat Renta FI).

En fecha 14 de diciembre de 2012 se ha registrado la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de PRIVAT RENTA FIJA, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 209), al objeto de, entre otros, modificar su política de inversión.

Se ha renovado a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. como entidad encargada para ejercer la auditoría de las cuentas anuales y del informe de gestión del Fondo 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



OL4333958

PRIVAT RENTA FIJA, 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 RENTA FIJA, 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