

Privat BCN Mixto F.I.

Política de Inversión

Privat BCN Mixto, FI es un fondo de renta variable mixta. El fondo invierte un 50% en renta variable pudiendo llegar a un máximo de un 70%. Los activos estarán denominados en moneda euro, con un máximo del 30% en divisa. Invertirá en valores admitidos a negociación en la bolsa española y en las bolsas de las principales plazas financieras del mundo. La inversión en renta fija se centrará principalmente en emisiones de los Estados miembros de la UEM.

Informe de Gestión

El mes de Noviembre ha cerrado con pérdidas generalizadas en prácticamente todos los mercados de renta variable, a pesar del importante rebote vivido durante las últimas sesiones del mes tras el rescate de Citigroup y de la presentación de nuevas medidas de estímulo económico. Por sectores, el bancario y el del automóvil continúan teniendo el peor comportamiento, mientras que el de las telecomos se confirma como sector defensivo. La deuda pública ha seguido actuando como refugio, y tanto el bono alemán como el bono americano a 10 años ofrecen ya rentabilidades inferiores al 3,50%. Los diferenciales de rentabilidad de los bonos corporativos frente a los gubernamentales se han empezado a estrechar, ofreciendo aún atractivas rentabilidades frente a otros activos de bajo riesgo relativo. La cotización del euro frente al dólar no ha variado sustancialmente durante el mes, y el precio del crudo ha continuado su vertiginosa caída, cediendo casi un 20% para cerrar en los 54,43 \$/barril.

Comportamiento del fondo

Rentabilidad	Fondo
1 mes	-1,21%
3 meses	-6,23%
6 meses	-11,82%
1 año	-14,08%

Rentabilidad	Benchmark *	Fondo
2.003	8,45%	8,75%
2.004	5,68%	3,00%
2.005	8,99%	8,61%
2.006	6,10%	10,53%
2.007	2,75%	0,89%
2.008	-15,12%	-13,61%

Ratios Estadísticos

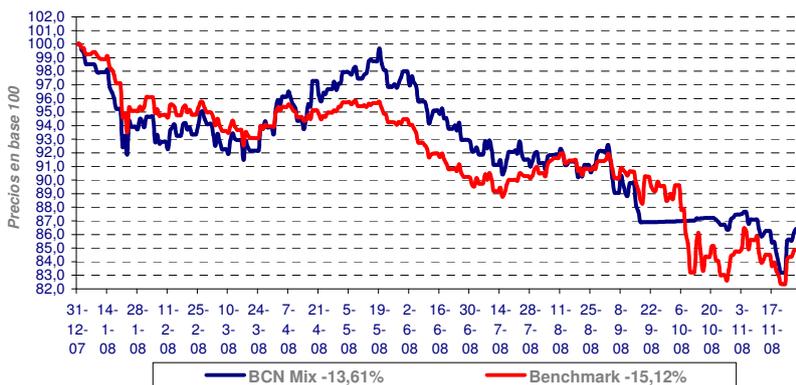
	2008
Beta Fondo	0,96
Coefficiente de Correlación	70,36%
Volatilidad Fondo	2,02%
Ratio de Sharpe	-2,49

Datos Generales

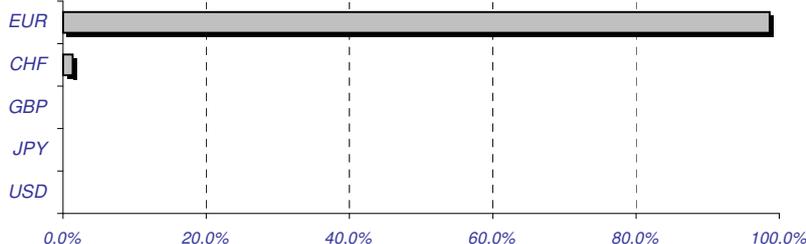
Liquidativo a	30 de noviembre de 2008	10,42 Euros
Tipo de Fondo:		F.I. Renta Variable Mixta
Patrimonio del Fondo:		16.782.385 Euros
Entidad Gestora:		PrivatBank Patrimonio, S.A.
Fecha de Constitución:		10 de Junio de 1.992
Depositario:	BNP Paribas Securities Services, sucursal en España	
Comisión de Suscripción y Reembolso:		0,00%
Comisión de Gestión:		0,80%
Comisión de Custodia:		0,10%

* Benchmark con gastos

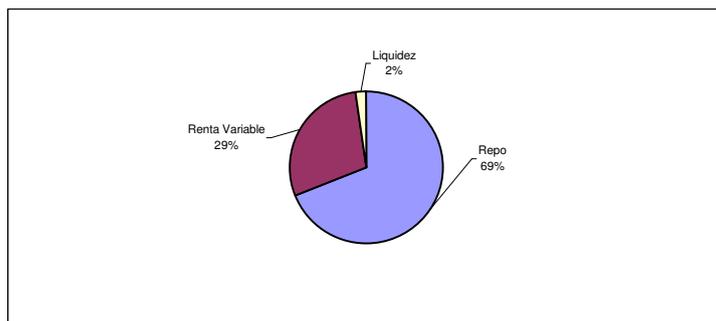
Fondo vs Benchmark (50% MSCI Euro, 25% Bloomberg/EFFAS Bond Index
Euro Govt 7-10 Yr, 25% Citigroup 3 Month Euro Deposit)



Distribución por divisa



Distribución de activos



Distribución por sectores

