

Referencia de Seguridad

**SOCIEDADES DE CARTERA****VERSION 4.1.0**

AVANCE TRIMESTRAL DE RESULTADOS CORRESPONDIENTES AL:

TRIMESTRE AÑO **Denominación Social :**

FACETA INVEST SICAV, S.A.

**Domicilio Social :**

C/ ALBERTO ALCOCER Nº 13, 7º IZQ. 28036 MADRID

**C.I.F.**

A-82989054

**Personas que asumen la responsabilidad de esta información, cargos que ocupan e identificación de los poderes o facultades en virtud de los cuales ostentan la representación de la sociedad:**

Firma:

ALBERTO CARNICER MALAXECHEVARRIA, APODERADO

**A) AVANCE TRIMESTRAL DE RESULTADOS***(Respecto a la información consolidada, se rellenará exclusivamente aquella columna que aplique de acuerdo con la normativa en vigor).*

Uds.: Miles de Euros

|  |      | INDIVIDUAL       |                    | CONSOLIDADO NORMATIVA NACIONAL |                    | CONSOLIDADO NIIF ADOPTADAS |                    |
|--|------|------------------|--------------------|--------------------------------|--------------------|----------------------------|--------------------|
|  |      | Ejercicio Actual | Ejercicio Anterior | Ejercicio Actual               | Ejercicio Anterior | Ejercicio Actual           | Ejercicio Anterior |
| PRODUCTOS FINANCIEROS Y RESULTADOS ENAJENACIONES CARTERA DE VALORES / IMPORTE NETO DE CIFRA DE NEGOCIO (1)   | 0840 | 64               | 93                 |                                |                    |                            |                    |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS / RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS (2)   | 1040 | 55               | 82                 |                                |                    |                            |                    |
| RESULTADO DEL EJERCICIO DE ACTIVIDADES CONTINUADAS (3)   | 4700 |                  |                    |                                |                    |                            |                    |
| RESULTADO DEL EJERCICIO (4)  | 1044 | 55               | 81                 |                                |                    |                            |                    |
| Resultado atribuido a socios externos / Resultado del ejercicio atribuido a intereses minoritarios   | 2050 |                  |                    |                                |                    |                            |                    |
| RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE / RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A TENEDORES DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO DE LA DOMINANTE | 2060 |                  |                    |                                |                    |                            |                    |
| CAPITAL SUSCRITO   | 0500 | 4772             | 4772               |                                |                    |                            |                    |
| NÚMERO MEDIO PERSONAS EMPLEADAS  | 3000 | 0                | 0                  |                                |                    |                            |                    |

## **B) EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS**

*(Aunque de forma resumida debido al carácter sintético de esta información trimestral, los comentarios a incluir dentro de este apartado, deberán permitir a los inversores formarse una opinión suficiente acerca de la actividad desarrollada por la entidad o su grupo y los resultados obtenidos durante el periodo cubierto por esta información trimestral, así como de su situación financiera y patrimonial y otros datos esenciales sobre la marcha general de los asuntos de la entidad o su grupo. Por último, se deberán distinguir claramente tanto los comentarios realizados sobre las magnitudes financieras consolidadas como, en su caso, sobre los relativos a las magnitudes financieras individuales).*

El mercado de renta variable en Europa continuó en enero y febrero con los avances que se produjeron en el cuarto trimestre de 2004. En marzo, por el contrario, las bolsas retrocedieron en un proceso de tomas de beneficio. Los inversores se centraron en las últimas semanas en tres cuestiones: temor a un repunte de la inflación en EEUU y su repercusión en los tipos de interés, escalada del precio del petróleo y preocupación por una posible ralentización de los beneficios empresariales a lo largo de 2005.

A cierre de trimestre destaca el avance del CAC francés con una revalorización del 6,45%. La media europea, no obstante, se sitúa en torno al 3,5% (Eurostoxx 50). El Ibex 35 acumulaba una ganancia del 1,96%.

Por sectores, destacan los ascensos en minería, ingeniería y petróleo. Software, hardware, inmobiliarias y telecomunicaciones presentan el peor comportamiento en 2005.

La Reserva Federal de EEUU subió los tipos de interés en 2 ocasiones a lo largo del primer trimestre de 2005. Los tipos de interés oficiales han pasado así del 2,25% al 2,75%, nivel éste que no se alcanzaba desde la segunda mitad de 2001. En Europa, mientras tanto, permanecen inalterados en el 2,00%. El último comunicado de la Fed en marzo destacaba que las presiones inflacionistas habían aumentado y que era posible que su política monetaria se volviese más agresiva si la situación lo requería.

El precio del petróleo volvió a marcar nuevos máximos en términos nominales. En el primer trimestre el precio del Brent subió un 34,5%. Ya ha doblado su precio desde la invasión de Iraq. Esta escalada del precio del petróleo afectará negativamente a la tasa de crecimiento del PIB mundial. En el caso europeo el impacto de la subida del precio del petróleo se ve compensada en parte por la revalorización del euro contra el dólar. La IEA ha revisado al alza en marzo la demanda global prevista para 2005 como consecuencia del frío invierno, el crecimiento americano y la demanda china. Una oferta y demanda muy ajustadas y la escasa capacidad de producción sobrante de la OPEP explican la escalada de precios de los últimos meses.

Por el lado de los beneficios empresariales de momento no se está observando la temida desaceleración. El ritmo de crecimiento de los beneficios en EEUU está superando claramente el ritmo de crecimiento del PIB. Esto se debe a múltiples factores entre los que destacan las reducciones de plantilla, el escaso crecimiento de los salarios, los bajos tipos de interés, las ganancias de productividad y la fortaleza de la demanda. De todos estos factores al menos los tres primeros es probable que no se mantengan en el futuro.

El dólar americano recuperó posiciones en el primer trimestre pero aún continúa inmerso en la tendencia bajista que inició en 2001. Frente al euro se apreció ligeramente desde los mínimos de 1,3666 marcados en diciembre aunque mostrando una alta volatilidad. A 31 de marzo de 2005 cotizaba en niveles cercanos a 1,30.

En cuanto al mercado de bonos, en EEUU los tipos de interés subieron en todos los tramos de la curva. En concreto, los tipos swap a 10 años pasaron de los mínimos de febrero en 4,3775% al 4,976% a cierre de trimestre. A diferencia de lo ocurrido en EEUU en Europa la curva de tipos de interés apenas varió en los tres primeros meses del año. La falta de presiones inflacionistas, la debilidad del crecimiento económico y la fortaleza del euro explican en gran medida esta estabilidad de los tipos en Europa. El índice JP Morgan EMU Bond Index 1-3 subió un 0,71% en primer trimestre del año.

El valor liquidativo de las acciones al 31.03.05 es 4,90348 € lo que representa una subida del 3,940 % en el trimestre.

### **C) BASES DE PRESENTACIÓN Y NORMAS DE VALORACIÓN**

*(En la elaboración de los datos e informaciones de carácter financiero-contable incluidos en la presente información pública periódica, deberán aplicarse los principios y criterios de reconocimiento y valoración previstos en la normativa en vigor para la elaboración de información de carácter financiero-contable de las cuentas anuales correspondientes al periodo anual al que se refiere la información pública periódica que se presenta. Si excepcionalmente no se hubieran aplicado a los datos e informaciones que se adjuntan los principios y criterios de contabilidad generalmente aceptados exigidos por la correspondiente normativa en vigor, este hecho deberá ser señalado y motivado suficientemente, debiendo explicarse la influencia que su no aplicación pudiera tener sobre el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la entidad o su grupo consolidado. Adicionalmente, y con un alcance similar al anterior, deberán mencionarse y comentarse las modificaciones que, en su caso y en relación con las últimas cuentas anuales auditadas, puedan haberse producido en los criterios contables utilizados en la elaboración de las informaciones que se adjuntan. Si se han aplicado los mismos principios, criterios y políticas contables que en las últimas cuentas anuales, y si aquellos responden a lo previsto en la normativa contable en vigor que le sea de aplicación a la entidad, indíquese así expresamente. Cuando de acuerdo con la normativa aplicable se hayan producido ajustes y/o reclasificaciones en el periodo anterior, por cambios en políticas contables, correcciones de errores o cambios en la clasificación de partidas, se incluirá en este apartado la información cuantitativa y cualitativa necesaria para entender los ajustes y/o reclasificaciones).*

Se aplican los principios, normas de valoración y criterios contables previstos en la normativa en vigor.

**D) DIVIDENDOS DISTRIBUIDOS DURANTE EL PERIODO***(Se hará mención a los dividendos efectivamente pagados desde el inicio del ejercicio económico)*

|                         |      | % sobre Nominal | Euros por acción (x,xx) | Importe (miles de euros) |
|-------------------------|------|-----------------|-------------------------|--------------------------|
| 1. Acciones Ordinarias  | 3100 |                 |                         |                          |
| 2. Acciones Preferentes | 3110 |                 |                         |                          |
| 3. Acciones Rescatables | 3115 |                 |                         |                          |
| 4. Acciones sin Voto    | 3120 |                 |                         |                          |

Información adicional sobre el reparto de dividendos ( a cuenta, complementario, etc. )

**E) HECHOS SIGNIFICATIVOS (\*)**

|   | SI   | NO |
|---|------|----|
| 1. Adquisiciones o transmisiones de participaciones en el capital de sociedades cotizadas en Bolsa determinantes de la obligación de comunicar contemplada en el art. 53 de la LMV (5 por 100 y múltiplos). | 3200 | X  |
| 2. Adquisiciones de autocartera determinantes de la obligación de comunicar según la disposición adicional 1ª de la LSA (1 por 100).  | 3210 | X  |
| 3. Otros aumentos o disminuciones significativos del inmovilizado (participaciones superiores al 10% en sociedades no cotizadas, inversiones o desinversiones materiales relevantes, etc).                  | 3220 | X  |
| 4. Aumentos y reducciones del capital social o del nominal de las acciones.   | 3230 | X  |
| 5. Emisiones, reembolsos o cancelaciones de empréstitos.  | 3240 | X  |
| 6. Cambios de los Administradores o del Consejo de Administración.  | 3250 | X  |
| 7. Modificaciones de los Estatutos Sociales.  | 3260 | X  |
| 8. Transformaciones, fusiones o escisiones.   | 3270 | X  |
| 9. Cambios en la regulación institucional del sector con incidencia significativa en la situación económica o financiera de la Sociedad o del Grupo.  | 3280 | X  |
| 10. Pleitos, litigios o contenciosos que puedan afectar de forma significativa a la situación patrimonial de la Sociedad o del Grupo.   | 3290 | X  |
| 11. Situaciones concursales, suspensiones de pagos, etc.  | 3310 | X  |
| 12. Acuerdos especiales de limitación, cesión o renuncia, total o parcial, de los derechos políticos y económicos de las acciones de la Sociedad.   | 3320 | X  |
| 13. Acuerdos estratégicos con grupos nacionales o internacionales (intercambio de paquetes accionariales, etc).   | 3330 | X  |
| 14. Otros hechos significativos.  | 3340 | X  |

(\*) Marcar con una "X" la casilla correspondiente, adjuntando en caso afirmativo anexo explicativo en el que se detalle la fecha de comunicación a la CNMV y a la SRVB.

**INSTRUCCIONES PARA LA CUMPLIMENTACIÓN DEL AVANCE TRIMESTRAL DE RESULTADOS  
(SOCIEDADES DE CARTERA)**

- En virtud de lo dispuesto en el artículo 11 del Real Decreto 1815/1991, de 20 de diciembre, por el que se aprueban las Normas para la formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas, se entenderá por sociedades de cartera aquellas en las que más de la mitad de su activo real, durante más de seis meses del ejercicio social, continuados o alternos, esté constituida por valores mobiliarios y siempre que la tenencia de dichos valores no se halle afecta a otra actividad estatutariamente prevista distinta de su mera posesión.

- Los datos numéricos solicitados, salvo indicación en contrario, deberán venir expresados en miles de euros, sin decimales, efectuándose los cuadros por redondeo.

- Las cantidades negativas deberán figurar con un signo menos (-) delante del número correspondiente.

- Junto a cada dato expresado en cifras, salvo indicación en contrario, deberá figurar el del período correspondiente al ejercicio anterior.

- Se entenderá por normas internacionales de información financiera adoptadas (NIIF adoptadas), aquéllas que la Comisión Europea haya adoptado de acuerdo con el procedimiento establecido por el Reglamento (CE) No 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 19 de julio de 2002.

- La información financiera contenida en este modelo se cumplimentará conforme a la normativa y principios contables de reconocimiento y valoración que sean de aplicación a la entidad para la elaboración de los estados financieros del periodo anual al que se refiere la información pública periódica que se presenta. Hasta los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2007, las sociedades, excepto las entidades de crédito, que por aplicación de lo dispuesto en el Código de Comercio, se encuentren obligadas a formular las cuentas anuales consolidadas, y a la fecha de cierre de ejercicio únicamente hayan emitido valores de renta fija admitidos a cotización en una Bolsa de Valores, y que hayan optado por seguir aplicando las normas contenidas en la sección tercera, del título III del libro primero del Código de Comercio y las normas que las desarrollan, siempre y cuando no hubieran aplicado en un ejercicio anterior las NIIF adoptadas, presentarán la información pública periódica consolidada del apartado A) dentro de la rúbrica "Consolidado normativa nacional".

- **DEFINICIONES:**

(1) Productos financieros y resultados enajenaciones cartera de valores: comprenderá los resultados netos obtenidos en la enajenación de valores mobiliarios, así como los rendimientos de la cartera de valores (dividendos, primas de asistencia a Juntas, etc.) y otros ingresos financieros (intereses, comisiones, etc.).

Importe neto de la cifra de negocio: en el caso de que las magnitudes consolidadas deban presentarse de acuerdo con las NIIF adoptadas, la información a presentar en este apartado se elaborará de acuerdo a dichas normas.

(2) Resultado antes de impuestos de actividades continuadas: las entidades que presenten la información financiera periódica conforme a las NIIF adoptadas, incluirán en esta rúbrica el resultado antes de impuestos de las actividades continuadas.

(3) Resultado del ejercicio de actividades continuadas: este epígrafe únicamente será cumplimentado por las entidades que presenten su información financiera conforme a las NIIF adoptadas y reflejará el resultado después de impuestos de las actividades continuadas.

(4) Resultado del ejercicio: aquellas entidades que presenten su información financiera conforme a las NIIF adoptadas, registrarán en este epígrafe el resultado del ejercicio de actividades continuadas minorado o incrementado por el resultado después de impuestos de las actividades interrumpidas.

