

LAZORA, SII, S.A.

Nº Registro CNMV: 13

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2018

Gestora: 1) AZORA GESTION, SGIIC, S.A. **Grupo Gestora:** 206

Auditor: Deloitte, S.L. **Tasador:**

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.cnmv.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

C/ Serrano 30, 4º

Correo Electrónico

info@azora.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN SOCIEDAD

Fecha de registro: 18/01/2013

1. Política de inversión y divisa de denominación

Perfil de Riesgo: Alto

Descripción general

Política de inversión: Sociedad de carácter no financiero cuyo objeto exclusivo es la inversión de al menos el 80% del promedio anual de saldos mensuales de su activo, en cualquier tipo de inmueble de naturaleza urbana para su arrendamiento (viviendas, locales comerciales y plazas de garaje, susceptibles de ser acogidos a cualquier tipo de régimen de protección pública o régimen asimilable y residencias de estudiantes).

El resto del activo podrá tenerlo invertido en los valores admitidos a cotización en bolsas de valores o en otros mercados o sistemas organizados de negociación contemplados en la legislación vigente.

Una información más detallada sobre la política de inversión del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones	47.193.822,00	47.193.822,00
Nº de accionistas	109	111
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor teórico de la acción fin de periodo (EUR)
Periodo del informe	526.943	11,1655
2017	592.687	12,5586
2016	548.662	11,6257
2015	547.464	11,6003

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,27		0,27	0,83		0,83	patrimonio	
Comisión de depositario			0,00			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (i)	4,95	2,39	1,26	1,30	1,13	4,55	4,45	4,59	4,09

(i) Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: gastos de tasación, primas de seguros, administración de fincas, gastos de comunidad, reparaciones, rehabilitación y conservación de inmuebles y los que, vinculados a la adquisición y venta de inmuebles, deban abonarse a un tercero por la prestación de un servicio, comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, gastos por servicios exteriores (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor teórico de la acción y su cotización, si procede en los últimos años.

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES EN INMUEBLES	883.644	167,69	880.012	166,26
* Inmuebles o sociedades radicadas en España	882.055	167,39	878.977	166,07
* Inmuebles o sociedades radicadas fuera de España	0	0,00	0	0,00
* Anticipos o entregas a cuenta	0	0,00	0	0,00
* Inversiones adicionales, complementarios o rehabilitaciones en curso	1.589	0,30	1.035	0,20
* Indemnizaciones a arrendatarios	0	0,00	0	0,00
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	7.002	1,33	7.001	1,32
* Cartera interior	7.000	1,33	7.000	1,32
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	2	0,00	1	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	53.022	10,06	28.048	5,30
(+/-) RESTO	-416.725	-79,08	-385.777	-72,89
TOTAL PATRIMONIO	526.943	100,00 %	529.284	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones en inmuebles y financieras se informan a valor efectivo.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	529.284	518.562	592.687	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	0,00	-13,47	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,43	1,96	1,67	-121,83
(+) Rendimientos de gestión	2,28	3,60	7,55	-37,82
+ Alquileres	1,70	1,68	5,07	0,14
± Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rendimientos derivados de inversiones inmobiliarias	0,64	2,00	2,71	-68,69
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-51,41
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Variaciones de precios de renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Variaciones de precios de renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	-0,07	-0,08	-0,22	-14,86
(-) Gastos repercutidos	-2,76	-1,65	-5,94	64,95
- Comisión de gestión	-0,27	-0,29	-0,83	-7,98
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	3,30
- Por realización de tasaciones	0,00	0,00	-0,01	-25,47
- Administración de fincas y gastos de comunidad	-0,17	-0,16	-0,47	1,40
- Reparaciones y conservación de inmuebles	-0,23	-0,17	-0,48	34,75
- Otros gastos por servicios exteriores	-1,80	-0,73	-3,31	144,71
- Otros gastos de gestión corriente	-0,19	-0,19	-0,55	0,83
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,10	-0,25	-17,70
(+) Ingresos	0,05	0,00	0,05	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,05	0,00	0,05	0,00
(+) Revalorización de inmuebles de uso propio y resultados por enajenación de inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	526.943	529.284	526.943	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones (importes en miles de EUR)

3.1 Inversiones en inmuebles finalizados en propiedad

Inmueble	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor	%	Valor	%
TOTAL VIVIENDAS	764.264	145,04	761.178	143,81
TOTAL RESIDENCIAS	0	0,00		
TOTAL APARCAMIENTOS	13.153	2,50	13.120	2,48
TOTAL LOCALES COMERCIALES	10.062	1,91	10.103	1,91
TOTAL OTROS	488	0,09	488	0,09
TOTAL INMUEBLES RADICADOS EN ESPAÑA	787.967	149,54	784.889	148,29
TOTAL INMUEBLES FINALIZADOS EN PROPIEDAD	787.967	149,54	784.889	148,29

Notas generales a los cuadros del apartado 3.1 a 3.5:

El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Fecha de incorporación: Se refiere a la fecha en la que se ha incorporado el inmueble al patrimonio del fondo, generando desde entonces plusvalías/minusvalías.

Valor: Se refiere al valor utilizado por la sociedad gestora para el cálculo de las plusvalías/minusvalías del inmueble.

% de ocupación: Se refiere a la parte del inmueble que se encuentra alquilado, medido en términos de superficie.

3.2 Inversiones en concesiones administrativas y otros derechos reales

Inmueble	Provincia / País	Fecha		Periodo actual		Periodo anterior		%Ocupación
		Incorporación	Próxima Tasación	Valor	%	Valor	%	
00013 - PARLA II - 487 - DOTACIONAL	MADRID	13-03-2006	01-11-2018	33.506	6,36	33.506	6,33	95,00
00017 - PINTO	MADRID	28-05-2007	01-12-2018	21.276	4,04	21.276	4,02	93,00
00054 - CAMP DEL FERRO, 1-3	BARCELONA	01-01-2011	01-01-2019	10.679	2,03	10.679	2,02	99,00
00065 - PUJADES	BARCELONA	01-01-2011	01-01-2019	12.238	2,32	12.238	2,31	98,00
00069 - GETXO	VIZCAYA	29-04-2011	01-11-2018	14.514	2,75	14.514	2,74	98,00
TOTAL DERECHOS DE SUPERFICIE S/ VIVIENDAS				92.213	17,50	92.213	17,42	
00017 - PINTO	MADRID	28-05-2007	01-12-2018	148	0,03	148	0,03	86,00
00054 - CAMP DEL FERRO, 1-3	BARCELONA	01-01-2011	01-01-2019	1.053	0,20	1.053	0,19	19,00
00065 - PUJADES	BARCELONA	01-01-2011	01-01-2019	674	0,13	674	0,13	25,00
TOTAL OTROS DERECHOS DE SUPERFICIE				1.875	0,36	1.875	0,35	
TOTAL CONCESIONES ADMINISTRATIVAS				0	0,00			
TOTAL CONCESIONES ADM. Y DERECHOS REALES				94.088	17,86	94.088	17,77	

En miles de EUR

Notas:

El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Se debe tener en cuenta que la concesión administrativa o derecho de superficie revierte a su titular al final del periodo por el cual fue concedida, de modo que su valor debería ir tendiendo al que va a tener en el momento de la reversión (generalmente cero). De ahí que lo normal sería observar valores decrecientes, sobre todo, a medida que se acerca la fecha de fin del derecho o concesión.

3.3 Inversiones en inmuebles en fase de construcción

Inmueble	Provincia / País	Fecha		Periodo actual		Periodo anterior		% Ejecutado(1)
		Incorporación	Próxima Tasación	Valor	%	Valor	%	
TOTAL VIVIENDAS				0	0,00			
TOTAL INMUEBLES EN FASE DE CONSTRUCCIÓN				0	0,00			

En miles de EUR

Notas:

El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

El Valor se informa en el supuesto de que el inmueble estuviese finalizado, por tanto para calcular las plusvalías/minusvalías es necesario tener en cuenta el porcentaje de obra ejecutada.

(1) Se refiere al porcentaje de obra ejecutada según la última tasación.

3.4 Compromisos de compra, compra de opciones de compra y contratos de arras sobre inmuebles

	Importe total comprometido /de ejercicio	Plusvalías/ (minusvalías) acumuladas	
Total compromisos de compra			
Total opciones de compra			
Total contratos de arras			
Total			

En miles de EUR

3.5 Inversiones a través de sociedades tenedoras y entidades de arrendamiento

Inmueble	Provincia / País	Fecha		Periodo actual		Periodo anterior		% Participación (1)
		Incorporación	Próxima Tasación	Valor	%	Valor	%	
TOTAL SOCIEDADES TENEDORAS				0	0,00			
TOTAL				0	0,00			

En miles de EUR

Notas:

El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Valor: Es el valor total de la sociedad tenedora o entidad de arrendamiento.

(1) % de participación de la IIC en el capital de la sociedad.

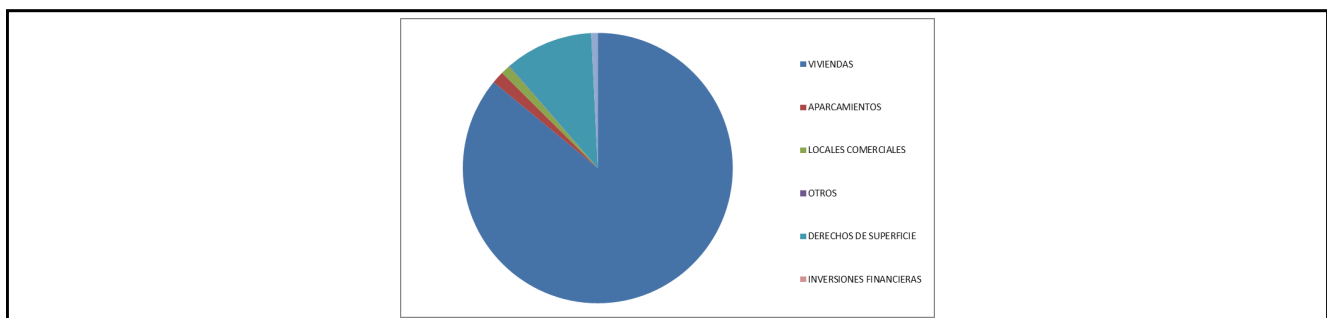
3.6 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000000008 - Renta fija no cotizada - Bankia	EUR	7.000	1,33	7.000	1,32
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		7.000	1,33	7.000	1,32
TOTAL RENTA FIJA		7.000	1,33	7.000	1,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.000	1,33	7.000	1,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.000	1,33	7.000	1,32

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un % de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.7 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Reducción significativa de capital en circulación		X

	SI	NO
b. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
c. Venta de inmueble a un precio inferior en un 10% a su valor de tasación		X
d. Sustitución sociedad tasadora antes de que transcurran tres años		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia los Estatutos Sociales		X
c. Se han adquirido valores emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o sociedad de inversión, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
d. Se han adquirido valores cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo		X
e. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
f. Compra de inmuebles a entidades del grupo de la sociedad gestora o sociedad de inversión		X
g. Aportaciones de inmuebles en la adquisición de acciones, alquiler de inmuebles o compra venta de inmuebles a socios		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) A continuación, detallamos el volumen y porcentaje sobre el capital que posee cada uno de los accionistas con participación significativa en la sociedad a 30 de septiembre de 2018:

- Accionista A: Posee 22.464.259 acciones con un valor nominal total de 119.060.572,70 , un valor razonable de 250.824.963,71 y cuyo porcentaje sobre el capital de la sociedad es del 47,60%.
- Accionista B: Posee 12.832.187 acciones con un valor nominal total de 68.010.591,10 , un valor razonable de 143.277.943,80 y cuyo porcentaje sobre el capital de la sociedad es del 27,19%.
- Accionista C: Posee 10.429.835 acciones con un valor nominal total de 55.278.125,50 , un valor razonable de 116.454.452,62 y cuyo porcentaje sobre el capital de la sociedad es del 22,10%.

h) Durante el periodo la Sociedad ha realizado las siguientes operaciones vinculadas recurrentes o de escasa relevancia:

- Comisión derivada del contrato de gestión con Azora Gestión, S.G.I.I.C. (entidad vinculada a accionistas de la sociedad).
- Comisión derivada del contrato con Azzam Vivienda, S.L.U. (entidad vinculada a accionistas de la sociedad).

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1) ENTORNO ECONÓMICO Y SITUACIÓN DEL MERCADO
La economía española en 2018 se mantiene como la gran economía europea que más crecerá durante los próximos años

acumulando seis años de superávit de la balanza por cuenta corriente y con una competitividad exterior a niveles previos a la crisis, con una previsión de crecimiento del 2,6% en 2018 y un 2,3% en 2019. España mantiene, de esta forma, un crecimiento sostenible, generador de empleo y con un sector productivo abierto al exterior. El mercado laboral español sigue creciendo con fuerza, en el tercer trimestre el paro bajó en 164.100 personas hasta situarse en su cifra más baja desde finales de 2008. Se espera que el ejercicio se salde con una tasa de desempleo al cierre del año del 14,6%. En los años 2017 y 2018 se habrán creado alrededor de un millón de empleos y al cierre de este ejercicio se alcanzarán los 19,5 millones de ocupados. El crecimiento de la economía seguirá caracterizado por la estabilidad de precios, el deflactor del PIB se situará en el 1,3%, con una revisión a la baja del crecimiento del deflactor del consumo privado de dos décimas, hasta el 1,4%.

Respecto al mercado inmobiliario, el segmento de alquiler residencial ha continuado su trayectoria alcista, España acumula cada vez más inversión en la gestión y promoción de activos residenciales dedicados al arrendamiento. El desequilibrio entre la oferta y la demanda está ocasionando un incremento de los precios de alquiler, principalmente en las grandes ciudades. Para el ejercicio 2018 se prevé que el mercado del alquiler continúe creciendo, particularmente tras la presentación del nuevo Plan Estatal de Vivienda que fomentará el alquiler de vivienda.

Por su parte, el comportamiento del segmento de vivienda de protección pública viene manteniendo sus características específicas de relativa estabilidad de la demanda y precios, condicionado por la limitación de rentas aplicable legalmente. En este entorno, la gestión de viviendas de protección pública en alquiler requiere una atención y actuaciones constantes de comercialización, gestión financiera y control interno.

2) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS

De acuerdo al programa y calendario de inversión descrito en el folleto de la Sociedad, el periodo de inversión se encuentra cerrado actualmente, de modo que los activos se encuentran en fase de explotación o desinversión.

La cartera de activos de la Sociedad está integrada al 30 de septiembre de 2018 por 63 inmuebles que comprenden 6.409 viviendas. Estas operaciones se desarrollan en 10 Comunidades Autónomas y abarcan en su origen y desarrollo diferentes modalidades de adjudicación de concursos con desarrollo integral, contratos de inmuebles llave en mano y adquisición de edificios para arrendamiento de viviendas, todos ellos integrados según su calificación en las diferentes regulaciones de viviendas de protección pública, general y autonómicas.

El volumen total de ventas de inmuebles realizadas durante el tercer trimestre de 2018 ha ascendido a 984.077,61 euros en términos de valor de tasación que han supuesto un resultado negativo de 2.046,27 euros mediante la venta parcial de diversos activos a particulares.

Durante los nueve primeros meses de 2018 la Sociedad ha formalizado 1.076 nuevos contratos de arrendamiento y se han producido 942 bajas, lo que representa un nivel de rotación de 20,9%. El nivel de ocupación se ha mantenido en torno al 86,7%.

3) EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO Y RENTABILIDAD

El patrimonio al 30 de septiembre de 2018 asciende a 526.943.207,45 euros, frente a 529.283.943,31 euros al 30 de junio de 2018. La variación negativa de 2.340.735,86 euros se produce fundamentalmente por el aumento de gastos por servicios exteriores en un 144,71%.

- El número total de acciones de la Sociedad es de 49.037.466 acciones (47.193.822 acciones en circulación) de 5,30 euros de valor nominal al 30 de septiembre de 2018. El capital de la sociedad está distribuido entre 109 accionistas a 30 de septiembre de 2018.

- El valor liquidativo ha variado en -0,496 euros/acción durante el periodo que se traduce en una rentabilidad del -0,44%.

4) ACTUACIONES PREVISTAS

En el futuro próximo las líneas básicas de actuación de la Sociedad serán: (i) desarrollar una efectiva política de gestión de explotación en los aspectos básicos de comercialización, control de costes, mantenimiento de activos, cobro de rentas y gestión financiera; (ii) maximizar el valor de los activos en desinversión.

5) INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS EN RELACIÓN A LOS DERECHOS DE VOTO Y SOBRE EL EJERCICIO DE LOS MISMOS.

No existen derechos de voto establecidos sobre las acciones de la Sociedad, ni sobre títulos o valores de su cartera, de

modo que no aplica descripción de la política relacionada ni información sobre el sentido del voto.

6) EXPLICACIÓN DEL INFORME PERIÓDICO

- La comisión de gestión, calculada sobre el importe del inmovilizado bruto más existencias del balance, no ha experimentado variación significativa respecto a periodos anteriores.
- El ratio total de gastos sobre el patrimonio ha amentado durante el tercer trimestre a consecuencia del aumento de los gastos por servicios exteriores.
- En cuanto a la distribución del patrimonio al cierre del periodo, continúa materializado principalmente en Inversiones en Inmuebles.
- En lo que se refiere al estado de variación patrimonial, en el trimestre actual se ha producido una variación negativa en el patrimonio de 2.341 miles de euros originada principalmente por el aumento en los gastos por servicios exteriores.
- La distribución de las inversiones no ha presentado variaciones significativas en el periodo, correspondiendo la disminución en la partida Inmuebles finalizados en propiedad a las ventas parciales de activos producidas en el periodo.
- Las inversiones financieras corresponden a la colocación de los excedentes de tesorería en depósitos e imposiciones a plazo en entidades de alta calificación crediticia.

10 Inversiones en inmuebles finalizados en propiedad

Inmueble	Provincia / País	Fecha		Periodo actual		Periodo anterior		%Ocupación
		Incorporación	Próxima Tasación	Valor	%	Valor	%	
00001 - OVIEDO	ASTURIAS	25-01-2005	01-03-2019	6.250	1,19	6.269	1,18	65,00
00002 - GRANADILLA DE ABONA	STA. CRUZ TENERIFE	03-03-2005	01-03-2019	2.748	0,52	2.654	0,50	90,00
00003 - TAMARACEITE	LAS PALMAS	03-03-2005	01-02-2019	2.779	0,53	2.774	0,52	91,00
00004 - HUELVA R6	HUELVA	29-03-2005	01-02-2019	7.108	1,35	7.402	1,40	71,00
00005 - HUELVA R1	HUELVA	29-03-2005	01-02-2019	4.206	0,80	4.366	0,82	66,00
00006 - ALCOBENDAS I - FEDERICA MONTSE	MADRID	06-05-2005	01-12-2018	12.724	2,41	12.724	2,40	59,00
00007 - ROBLEDILLO DE LA JARA	MADRID	29-06-2005	01-02-2019	748	0,14	874	0,17	25,00
00008 - BENISAUDET	ALICANTE	05-07-2005	01-10-2018	7.780	1,48	7.780	1,47	83,00
00009 - TORREJON DE ARDOZ	MADRID	08-11-2005	01-11-2018	18.005	3,42	18.005	3,40	84,00
00010 - ALCOBENDAS II - FUENTE LUCHA	MADRID	18-11-2005	01-12-2018	14.836	2,82	14.836	2,80	86,00
00011 - VILLALBA	MADRID	01-12-2005	01-10-2018	7.046	1,34	7.161	1,35	97,00
00012 - ARANJUEZ	MADRID	18-12-2005	01-10-2018	1.483	0,28	2.222	0,42	27,00
00014 - MOSTOLES I - LOTE 7	MADRID	26-03-2006	01-10-2018	18.254	3,46	18.254	3,45	93,00
00015 - MOSTOLES II - LOTE 1	MADRID	26-04-2006	01-10-2018	10.683	2,03	10.683	2,02	92,00
00016 - LEON	LEON	21-07-2006	01-10-2018	14.326	2,72	14.326	2,71	96,00
00018 - RIO SECO II - JAUME I	CASTELLON	03-12-2007	01-01-2019	8.564	1,63	8.504	1,61	87,00
00019 - PAVONES I - LAPONIA 13-17	MADRID	21-04-2008	01-11-2018	24.807	4,71	24.807	4,69	72,00
00020 - SANCHINARRO I	MADRID	29-05-2008	01-11-2018	29.871	5,67	29.871	5,64	63,00
00021 - RIVAS I	MADRID	01-01-2009	01-03-2019	8.440	1,60	8.346	1,58	63,00
00022 - PARLA I	MADRID	01-01-2009	01-03-2019	10.370	1,97	10.377	1,96	92,00
00023 - PATERNA I - MAS DEL ROSARI	VALENCIA	01-01-2009	01-10-2018	7.626	1,45	7.626	1,44	100,00
00024 - RIO SECO I - R5	CASTELLON	01-01-2009	01-03-2019	6.291	1,19	6.291	1,19	95,00
00025 - BENICALAP	VALENCIA	01-01-2009	01-02-2019	18.033	3,42	17.335	3,28	96,00
00026 - RIO SECO III - R13	CASTELLON	01-01-2009	01-11-2018	6.169	1,17	6.169	1,17	94,00
00027 - PEDRO CABANES	VALENCIA	01-01-2009	01-04-2019	7.758	1,47	7.758	1,47	98,00
00028 - PATERNA II - MAS DEL ROSARI T-	VALENCIA	01-01-2009	01-10-2018	10.209	1,94	10.209	1,93	98,00
00029 - MONTECARMELO I - MONAST. DEL P	MADRID	01-01-2011	01-01-2019	24.535	4,66	23.910	4,52	82,00
00030 - SOTO DE HENARES - PC. M5.1-M5.	MADRID	01-01-2011	01-01-2019	14.862	2,82	14.862	2,81	77,00
00031 - MOSTOLES - PAU 4 - L1	MADRID	01-01-2011	01-08-2019	13.125	2,49	12.908	2,44	88,00
00033 - RIVAS III - 116 - GLORIA FUERT	MADRID	01-01-2011	01-03-2019	16.282	3,09	16.102	3,04	80,00
00034 - RIVAS II - 80 - MANUEL AZAÑA	MADRID	01-01-2011	01-03-2019	12.136	2,30	11.575	2,19	58,00
00035 - LEGANES - TORREJON	MADRID	01-01-2011	01-03-2019	8.127	1,54	8.127	1,54	91,00
00037 - ARROYO DE LA ENCOMIENDA	VALLADOLID	01-01-2011	01-04-2019	16.141	3,06	16.141	3,05	94,00
00038 - VALDEBERNARDO - PENDULO 1	MADRID	01-01-2011	01-10-2018	24.551	4,66	24.551	4,64	60,00
00039 - ALCORCON - ESTOCOLMO 122	MADRID	01-01-2011	01-01-2019	18.446	3,50	18.058	3,41	89,00
00040 - CADIZ	CADIZ	01-01-2011	01-03-2019	7.191	1,36	7.191	1,36	97,00
00041 - MORERAS - VALENCIA	VALENCIA	01-01-2011	01-06-2019	6.659	1,26	6.659	1,26	97,00
00042 - MISLATA	VALENCIA	01-01-2011	01-08-2019	8.374	1,59	8.014	1,51	100,00
00043 - SOTO DE HENARES P-50	MADRID	01-01-2011	01-11-2018	7.328	1,39	7.328	1,38	80,00
00044 - SOTO DE HENARES P-60	MADRID	01-01-2011	01-11-2018	8.843	1,68	8.843	1,67	92,00
00045 - PARLA III - PARQUE LIDON,AV.LO	MADRID	01-01-2011	01-11-2018	6.875	1,30	6.875	1,30	81,00
00046 - LEGANES - LA FORTUNA	MADRID	01-01-2011	01-02-2019	11.827	2,24	11.671	2,21	82,00
00047 - MONTECARMELO II - MONAST.SILO	MADRID	01-01-2011	01-01-2019	1.307	0,26	1.287	0,24	0,00
00048 - SAN SEBASTIAN DE LOS REYES-DEH	MADRID	01-01-2011	01-03-2019	22.105	4,19	21.172	4,00	48,00
00049 - SAN VICENTE DEL RASPEIG	ALICANTE	01-01-2011	01-01-2019	12.251	2,32	12.080	2,28	90,00
00050 - SANTIAGO DE COMPOSTELA	A CORUÑA	01-01-2011	01-03-2019	11.275	2,14	11.262	2,13	82,00
00051 - ALCALA DE GUADAIRA	SEVILLA	01-01-2011	01-02-2019	11.438	2,17	11.438	2,16	92,00
00052 - VALDESPARTERAS	ZARAGOZA	01-01-2011	01-04-2019	24.079	4,57	24.078	4,55	98,00
00053 - MAIRENA DE ALJARAFFE	SEVILLA	01-01-2011	01-02-2019	6.395	1,21	6.395	1,21	89,00
00055 - ALFONS COMIN, 11-12	BARCELONA	01-01-2011	01-01-2019	10.135	1,92	10.167	1,92	94,00
00056 - CARABANCHEL I	MADRID	01-01-2011	01-06-2019	13.023	2,47	13.023	2,46	93,00

Inmueble	Provincia / País	Fecha		Periodo actual		Periodo anterior		%Ocupación
		Incorporación	Próxima Tasación	Valor	%	Valor	%	
00057 - PAVONES II - EBA 26	MADRID	01-01-2011	01-05-2019	6.274	1,19	6.274	1,19	93,00
00058 - SANCHINARRO II	MADRID	01-01-2011	01-06-2019	56.788	10,79	56.787	10,71	81,00
00059 - VALLECAS I	MADRID	01-01-2011	01-06-2019	39.628	7,52	39.627	7,49	91,00
00061 - CARABANCHEL II	MADRID	01-01-2011	01-12-2018	7.112	1,35	7.112	1,34	67,00
00062 - VALLECAS II	MADRID	01-01-2011	01-12-2018	10.545	2,00	10.545	1,99	68,00
00063 - VERONA	MADRID	01-01-2011	01-12-2018	38.478	7,30	38.478	7,27	92,00
00066 - CASTELLON SENSAL	CASTELLON	01-01-2012	01-01-2019	21.015	3,99	21.015	3,97	91,00
TOTAL VIVIENDAS				764.264	145,04	761.178	143,81	
TOTAL RESIDENCIAS				0	0,00			
00002 - GRANADILLA DE ABONA	STA. CRUZ TENERIFE	03-03-2005	01-03-2019	31	0,01	32	0,01	0,00
00003 - TAMARACEITE	LAS PALMAS	03-03-2005	01-02-2019	247	0,05	248	0,05	17,00
00009 - TORREJON DE ARDOZ	MADRID	08-11-2005	01-11-2018	431	0,08	431	0,08	0,00
00010 - ALCOBENDAS II - FUENTE LUCHA	MADRID	18-11-2005	01-12-2018	160	0,03	160	0,03	22,00
00011 - VILLALBA	MADRID	01-12-2005	01-10-2018	290	0,05	290	0,05	18,00
00014 - MOSTOLES I - LOTE 7	MADRID	26-03-2006	01-10-2018	107	0,02	107	0,02	0,00
00016 - LEON	LEON	21-07-2006	01-10-2018	29	0,01	29	0,01	100,00
00018 - RIO SECO II - JAUME I	CASTELLON	03-12-2007	01-01-2019	655	0,12	662	0,13	84,00
00019 - PAVONES I - LAPONIA 13-17	MADRID	21-04-2008	01-11-2018	74	0,01	74	0,01	25,00
00020 - SANCHINARRO I	MADRID	29-05-2008	01-11-2018	1.200	0,22	1.200	0,23	65,00
00021 - RIVAS I	MADRID	01-01-2009	01-03-2019	138	0,03	139	0,03	43,00
00023 - PATERNA I - MAS DEL ROSARI	VALENCIA	01-01-2009	01-10-2018	277	0,05	277	0,05	96,00
00025 - BENICALAP	VALENCIA	01-01-2009	01-02-2019	980	0,19	911	0,17	94,00
00026 - RIO SECO III - R13	CASTELLON	01-01-2009	01-11-2018	147	0,03	147	0,03	85,00
00028 - PATERNA II - MAS DEL ROSARI T-	VALENCIA	01-01-2009	01-10-2018	483	0,09	483	0,09	98,00
00029 - MONTECARMELO I - MONAST. DEL P	MADRID	01-01-2011	01-01-2019	727	0,13	727	0,14	13,00
00030 - SOTO DE HENARES - PC. M5.1-M5.	MADRID	01-01-2011	01-01-2019	338	0,06	338	0,06	0,00
00031 - MOSTOLES - PAU 4 - L1	MADRID	01-01-2011	01-08-2019	102	0,02	98	0,02	38,00
00035 - LEGANES - TORREJON	MADRID	01-01-2011	01-03-2019	290	0,06	290	0,05	8,00
00036 - TORRELODONES CUDILLERO 4	MADRID	01-01-2011	01-11-2018	102	0,02	102	0,02	0,00
00037 - ARROYO DE LA ENCOMIENDA	VALLADOLID	01-01-2011	01-04-2019	738	0,14	738	0,14	0,00
00038 - VALDEBERNARDO - PENDULO 1	MADRID	01-01-2011	01-10-2018	29	0,01	29	0,01	0,00
00039 - ALCORCON - ESTOCOLMO 122	MADRID	01-01-2011	01-01-2019	313	0,06	313	0,06	0,00
00041 - MORERAS - VALENCIA	VALENCIA	01-01-2011	01-06-2019	186	0,04	186	0,04	46,00
00042 - MISLATA	VALENCIA	01-01-2011	01-08-2019	106	0,02	105	0,02	33,00
00043 - SOTO DE HENARES P-50	MADRID	01-01-2011	01-11-2018	88	0,02	88	0,02	0,00
00044 - SOTO DE HENARES P-60	MADRID	01-01-2011	01-11-2018	103	0,02	103	0,02	0,00
00045 - PARLA III - PARQUE LIDON,AV.LO	MADRID	01-01-2011	01-11-2018	157	0,03	157	0,03	0,00
00046 - LEGANES - LA FORTUNA	MADRID	01-01-2011	01-02-2019	530	0,10	556	0,10	2,00
00048 - SAN SEBASTIAN DE LOS REYES-DEH	MADRID	01-01-2011	01-03-2019	1.042	0,20	1.042	0,20	1,00
00049 - SAN VICENTE DEL RASPEIG	ALICANTE	01-01-2011	01-01-2019	449	0,09	449	0,08	0,00
00050 - SANTIAGO DE COMPOSTELA	A CORUÑA	01-01-2011	01-03-2019	360	0,07	366	0,07	76,00
00053 - MAIRENA DE ALJARAFE	SEVILLA	01-01-2011	01-02-2019	81	0,02	81	0,02	0,00
00055 - ALFONS COMIN, 11-12	BARCELONA	01-01-2011	01-01-2019	1.875	0,35	1.874	0,34	49,00
00066 - CASTELLON SENSAL	CASTELLON	01-01-2012	01-01-2019	288	0,05	288	0,05	82,00
TOTAL APARCAMIENTOS				13.153	2,50	13.120	2,48	
00002 - GRANADILLA DE ABONA	STA. CRUZ TENERIFE	03-03-2005	01-03-2019	179	0,03	182	0,03	0,00
00003 - TAMARACEITE	LAS PALMAS	03-03-2005	01-02-2019	1.114	0,21	1.114	0,21	0,00
00005 - HUELVA R1	HUELVA	29-03-2005	01-02-2019	353	0,07	353	0,07	0,00
00008 - BENISAUDET	ALICANTE	05-07-2005	01-10-2018	711	0,13	711	0,13	0,00
00009 - TORREJON DE ARDOZ	MADRID	08-11-2005	01-11-2018	1.586	0,31	1.586	0,31	0,00
00012 - ARANJUEZ	MADRID	18-12-2005	01-10-2018	223	0,04	223	0,04	0,00
00014 - MOSTOLES I - LOTE 7	MADRID	26-03-2006	01-10-2018	654	0,12	654	0,12	0,00
00019 - PAVONES I - LAPONIA 13-17	MADRID	21-04-2008	01-11-2018	382	0,07	382	0,07	0,00

Inmueble	Provincia / País	Fecha		Periodo actual		Periodo anterior		%Ocupación
		Incorporación	Próxima Tasación	Valor	%	Valor	%	
00030 - SOTO DE HENARES - PC. M5.1-M5.	MADRID	01-01-2011	01-01-2019	1.769	0,34	1.769	0,34	0,00
00039 - ALCORCON - ESTOCOLMO 122	MADRID	01-01-2011	01-01-2019	1.186	0,23	1.223	0,23	0,00
00043 - SOTO DE HENARES P-50	MADRID	01-01-2011	01-11-2018	420	0,08	420	0,08	0,00
00044 - SOTO DE HENARES P-60	MADRID	01-01-2011	01-11-2018	852	0,16	852	0,16	0,00
00050 - SANTIAGO DE COMPOSTELA	A CORUÑA	01-01-2011	01-03-2019	73	0,01	74	0,01	0,00
00053 - MAIRENA DE ALJARAFE	SEVILLA	01-01-2011	01-02-2019	560	0,11	560	0,11	0,00
TOTAL LOCALES COMERCIALES				10.062	1,91	10.103	1,91	
00006 - ALCOBENDAS I - FEDERICA MONTSE	MADRID	06-05-2005	01-12-2018	10	0,00	10	0,00	0,00
00039 - ALCORCON - ESTOCOLMO 122	MADRID	01-01-2011	01-01-2019	56	0,01	56	0,01	50,00
00042 - MISLATA	VALENCIA	01-01-2011	01-08-2019	180	0,03	180	0,03	100,00
00066 - CASTELLON SENSAL	CASTELLON	01-01-2012	01-01-2019	242	0,05	242	0,05	94,00
TOTAL OTROS				488	0,09	488	0,09	
TOTAL INMUEBLES RADICADOS EN ESPAÑA				787.967	149,54	784.889	148,29	
TOTAL INMUEBLES FINALIZADOS EN PROPIEDAD				787.967	149,54	784.889	148,29	

Notas generales a los cuadros del apartado 3.1 a 3.5:

El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Fecha de incorporación: Se refiere a la fecha en la que se ha incorporado el inmueble al patrimonio del fondo, generando desde entonces plusvalías/minusvalías.

Valor: Se refiere al valor utilizado por la sociedad gestora para el cálculo de las plusvalías/minusvalías del inmueble.

% de ocupación: Se refiere a la parte del inmueble que se encuentra alquilado, medido en términos de superficie.