

NESTAR RESIDENCIAL S.I.I., S.A.

Nº Registro CNMV: 13

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: 1) AZORA GESTION, SGIIC, S.A.

Grupo Gestora: AZORA240

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

Calle Villanueva, 2 C, Escalera 1, Planta 1 Puerta 7 A. 28001 Madrid.

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	2026	2025
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	81.807.736,00	81.807.736,00
Nº de accionistas	104	103
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	1.046.352	12,7904
2025	1.054.375	12,8885
2024	1.049.686	12,8311
2023	1.054.434	12,8892

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	0,28		0,28	0,28		0,28	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

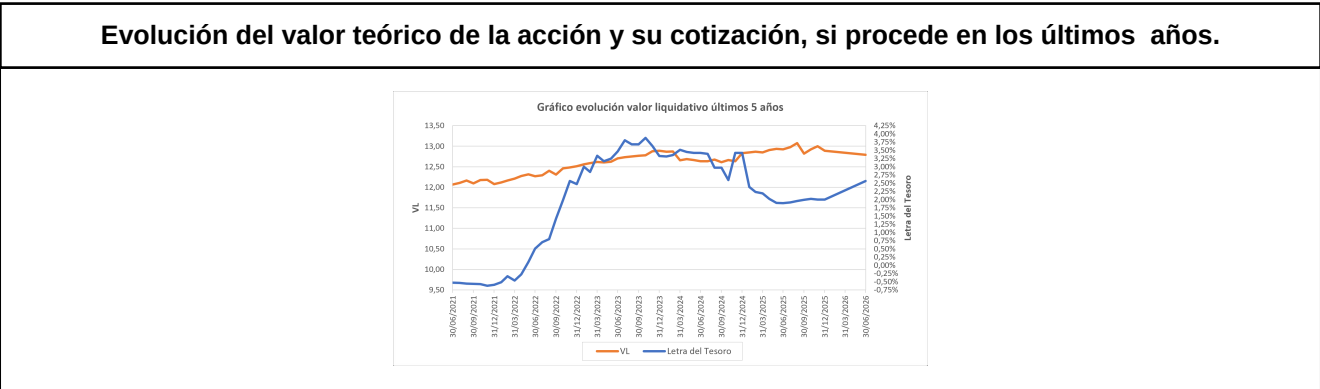
Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (i)	1,67	0,86	0,81	0,93	0,85	3,48	3,19	3,50	3,67

(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.



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	1.526.666	145,90	1.568.564	148,77
* Inmuebles o sociedades radicadas en España	1.524.998	145,74	1.562.241	148,17
* 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	1.668	0,16	6.323	0,60
* Indemnizaciones a arrendatarios	0	0,00	0	0,00
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	0	0,00	0	0,00
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	20.308	1,94	10.787	1,02
(+/-) RESTO	-500.623	-47,84	-524.976	-49,79
TOTAL PATRIMONIO	1.046.352	100,00 %	1.054.375	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.054.375	1.057.307	1.054.375	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,75	-0,28	-0,76	173,63
(+) Rendimientos de gestión	2,23	2,68	2,23	-15,54
+ Alquileres	3,33	3,48	3,33	-2,99
± Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rendimientos	4,04	3,99	4,04	2,72
derivados de inversiones inmobiliarias				
+ Intereses	0,02	0,01	0,02	68,40
+ Dividendos	0,00	1,24	0,00	-100,00
± 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	-5,16	-6,04	-5,16	-13,43
(-) Gastos repercutidos	-2,99	-2,96	-2,99	2,34
- Comisión de gestión	-0,28	-0,40	-0,28	-28,83
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	8,56
- Por realización de tasaciones	-0,02	-0,02	-0,02	51,38
- Administración de fincas y gastos de comunidad	-0,36	-0,32	-0,36	14,54
- Reparaciones y conservación de inmuebles	-0,13	-0,14	-0,13	-5,22
- Otros gastos por servicios exteriores	-1,56	-1,64	-1,56	-3,65
- Otros gastos de gestión corriente	-0,32	-0,30	-0,32	9,58
- Otros gastos repercutidos	-0,29	-0,13	-0,29	129,37
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	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	0,00	0,00	0,00	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)	1.046.352	1.054.375	1.046.352	

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	1.227.456	117,34	1.263.354	119,83
TOTAL APARCAMIENTOS	30.914	2,94	33.078	3,13
TOTAL OFICINAS	384	0,04	636	0,06
TOTAL LOCALES COMERCIALES	14.339	1,33	14.413	1,37
TOTAL OTROS	3.703	0,34	3.773	0,36
TOTAL INMUEBLES RADICADOS EN ESPAÑA	1.276.796	121,99	1.315.254	124,75
TOTAL INMUEBLES FINALIZADOS EN PROPIEDAD	1.276.796	121,99	1.315.254	124,75

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	31-10-2026	40.602	3,88	40.468	3,84	91,58
00017 - PINTO	MADRID	28-05-2007	31-10-2026	29.976	2,86	29.974	2,84	85,83
00054 - CAMP DEL FERRO, 1-3	BARCELONA	01-01-2011	30-04-2027	10.310	0,99	10.613	1,01	96,43
00065 - PUJADES	BARCELONA	01-01-2011	30-04-2027	13.320	1,27	13.551	1,29	96,57
00069 - GETXO	VIZCAYA	29-04-2011	30-06-2027	17.381	1,66	16.745	1,59	88,97
TOTAL DERECHOS DE SUPERFICIE S/ VIVIENDAS				111.589	10,66	111.351	10,57	
00017 - PINTO	MADRID	28-05-2007	31-10-2026	100	0,01	100	0,01	71,43
00054 - CAMP DEL FERRO, 1-3	BARCELONA	01-01-2011	30-04-2027	1.359	0,13	1.526	0,14	23,23
00065 - PUJADES	BARCELONA	01-01-2011	30-04-2027	841	0,08	591	0,06	36,08
TOTAL OTROS DERECHOS DE SUPERFICIE				2.300	0,22	2.217	0,21	
TOTAL CONCESIONES ADMINISTRATIVAS				0	0,00			
TOTAL CONCESIONES ADM. Y DERECHOS REALES				113.889	10,88	113.568	10,78	

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	%	
00096 - EL CAÑAVERAL I TERCARIO	MADRID	10-10-2018	31-12-2026	2.201	0,21	2.201	0,21	0,00
TOTAL VIVIENDAS				2.201	0,21	2.201	0,21	
TOTAL INMUEBLES EN FASE DE CONSTRUCCIÓN				2.201	0,21	2.201	0,21	

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	0	0
Total opciones de compra	0	0
Total contratos de arras	0	0
Total	0	0

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	%	
00097 - SOCIEDAD ANONIMA INMOBILIARIA VASGONGADA (UNIPERSONAL)	GUIPUZCOA	19-12-2019	31-07-2026	132.111	12,63	131.218	12,45	100.00
TOTAL SOCIEDADES TENEDORAS				132.111	12,63	131.218	12,45	
TOTAL				132.111	12,63	131.218	12,45	

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.

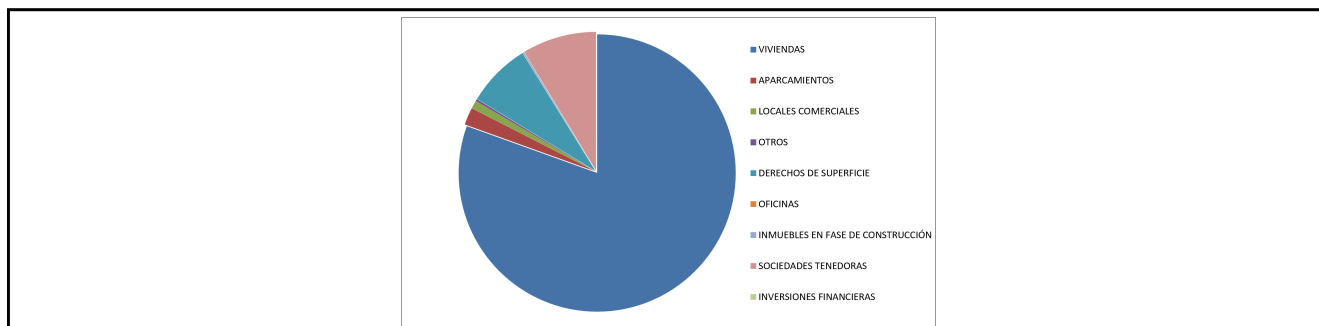
3.6 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		0	0,00		

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
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 junio de 2026: - Accionista A: Posee 45.268.667 acciones con un valor nominal total de 239.923.935,10 , un valor razonable de 579.003.552,86 y cuyo porcentaje sobre el capital de la sociedad es del 55,34%. - Accionista B: Posee 11.317.592 acciones con un valor nominal total de 59.983.237,60 , un valor razonable de 144.756.327,32 y cuyo porcentaje sobre el capital de la sociedad es del 13,83%. - Accionista C: Posee 21.928.094 acciones con un valor nominal total de 116.218.898,20 , un valor razonable de 280.468.703,30 y cuyo porcentaje sobre el capital de la sociedad es del 26,80%. e) Comisión derivada del contrato con Azzam Vivienda, S.L.U. (entidad del grupo de la gestora). El volumen de facturación correspondiente al primer semestre por este concepto ha ascendido a 2.938.710,83. 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. (sociedad gestora). El volumen de facturación correspondiente al primer semestre por este concepto ha ascendido a 2.989.680,92. - Comisión derivada del contrato con BNP PARIBAS (entidad depositaria). El volumen de operaciones devengado correspondiente al primer semestre por este concepto ha ascendido a 260.997,39.

- Comisión derivada del contrato de Azzam Vivienda, S.L.U. (entidad del grupo de la gestora) con la Sociedad Anónima Inmobiliaria Vascongada (Unipersonal), sociedad tenedora de activos participada por Nestar Residencial al 100%. El volumen de facturación correspondiente al primer semestre por este concepto ha ascendido a 162.154,80

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora o de la sociedad sobre la situación de los mercados.

En 2026, la economía española mantiene su senda de crecimiento moderado, registrando una variación positiva del PIB del 0,6% en el primer trimestre respecto al trimestre anterior. Esta variación se explica principalmente por la moderación del consumo de los hogares que creció un 0,6%, tres décimas menos que en el trimestre anterior y por el menor ritmo de la inversión, en un entorno de mayor incertidumbre geopolítica y encarecimiento energético asociado al conflicto en Oriente Medio, que también lastró las exportaciones.

Funcas ha revisado al alza en tres décimas su previsión de crecimiento del PIB para 2026, hasta el 2,5%, tras confirmar la resistencia de la economía en el primer semestre del año. Esta cifra se sitúa por encima de la previsión que mantiene el Banco de España (2,3%) y ligeramente por debajo de la del Gobierno (2,6%), y supera ampliamente la media prevista para la eurozona, que la Comisión Europea sitúa en el 0,9% para 2026.

En lo que respecta a la inflación, tras moderarse hasta el 2,3% en Enero, el IPC ha repuntado hasta un 3,2% interanual en Junio, en línea con el encarecimiento de la energía derivado del conflicto en Oriente Medio. Las previsiones de la Comisión Europea para la inflación española han sido revisadas al alza hasta el 3% en 2026, moderándose hasta el 2,5% en 2027.

Durante el tercer y cuarto trimestre de 2025 y el primer trimestre de 2026, el BCE mantuvo sin cambios los tipos de interés aplicables a la facilidad de depósito, a las operaciones principales de financiación y a la facilidad marginal de crédito, en el 2,0%, 2,15% y 2,4% respectivamente. Sin embargo, en su reunión de junio de 2026 la primera subida de tipos en tres años, tras ocho recortes consecutivos desde 2024, el BCE decidió elevar los tres tipos en 25 puntos básicos, hasta el 2,25%, el 2,40% y el 2,65% respectivamente, con efectos desde el 17 de junio de 2026. La decisión busca contener el repunte inflacionista derivado de la subida de los precios energéticos y reconducir la inflación hacia el objetivo del 2% a medio plazo.

El mercado laboral, según la EPA del primer trimestre (publicada a finales de abril), la tasa de desempleo subió 90 centésimas hasta el 10,83%, tras perderse 170.300 ocupados en el trimestre. Este repunte, en gran medida estacional, se produce después de que la tasa cerrara 2025 en el 9,93%, su nivel más bajo desde 2008. En paralelo, la afiliación a la Seguridad Social mantuvo su dinamismo: en junio registró un crecimiento interanual del 2,8%, alcanzando los 22,4 millones de afiliados, según los datos del Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

En cuanto al sector inmobiliario, según datos del INE, el número de transacciones de vivienda entre enero y mayo de 2026 fue 288.176, un 3% menos que en el mismo periodo de 2025. Por tipología, la vivienda nueva respecto un 22% de las tasaciones totales del periodo, con 63.784 operaciones, un 4% menos que en el mismo periodo de 2025; la segunda mano, con 224.392 transacciones, 3%. La financiación hipotecaria, en cambio, sigue mostrando fortaleza: según el colegio de Registradores, en los últimos doce meses (hasta el primer trimestre de 2026) se contabilizaron 513.092 hipotecas sobre vivienda, un 15,2% más interanual -créditos que ya representan el 75% de las compraventas del trimestre-, creciendo así a un ritmo muy superior al de las compraventas.

Por el lado de la oferta, la producción de vivienda sigue aumentando, aunque continúa siendo insuficiente para atender la demanda existente. En este contexto, el Índice de Precios de Vivienda de Ventas Repetidas (IPVVR) alcanzó un nuevo máximo histórico, con un crecimiento interanual del 17,6%, y el precio medio por m² subió un 8,9% interanual hasta los 2.429 /m², también máximo histórico. Las comunidades con precios medios más elevados fueron Comunidad de Madrid,

Illes Balears, País Vasco y Cataluña.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

b.1) Hitos de inversión y desinversión

De acuerdo con el programa y calendario de inversión descrito en el folleto de la Sociedad, el plan de negocio inicial de la Sociedad se ha elaborado sobre la base de un periodo de 14 años a contar desde el día 7 de septiembre de 2018, durante el cual los activos en cartera estarán en explotación o en desinversión. En los dos primeros años del mencionado periodo (ampliable en un año adicional) está previsto que la Sociedad comprometa nuevas inversiones en activos que cumplan determinados criterios de inversión descritos en el folleto de la Sociedad. Con carácter general, los activos estarán en explotación durante 10 años, a partir de los cuales se iniciaría el periodo de desinversión de estos con una duración inicialmente prevista de 4 años.

Nestar Residencial, siguiendo la política de inversión presentada en su folleto informativo y con la vocación de creación de un patrimonio de alquiler de primeras viviendas en las principales ciudades de España a largo plazo, ha llevado a cabo con éxito 10 proyectos de inversión en activos residenciales desde la modificación de su estrategia de inversión, reflejada en el folleto informativo actualizado durante el último trimestre del 2018.

Proyecto Discovery (00072) (Oct-18): consistente en un conjunto de activos inmobiliarios localizados en la zona de El Cañaveral (Madrid) para su construcción y puesta en explotación en alquiler, conformado por (i) un activo residencial de 376 viviendas con sus respectivas plazas de garaje y trasteros y con una edificabilidad total de 35.460m² construidos con comunes sobre rasante; y (ii) un suelo de uso terciario con una edificabilidad total de 7.500m². El activo residencial se encuentra finalizado y en explotación. Por su parte, el activo de uso terciario cuenta con la declaración responsable ante la Agencia de Actividades del Ayuntamiento de Madrid necesaria para la realización de obras de nueva planta a los efectos de desarrollar un edificio de oficinas para su explotación en alquiler, el proceso de definición del activo y de licitación se encuentra en fase de estudio.

Proyecto Stone (00073, 00098 y 00099) (Dic-18): consiste en un complejo residencial en El Cañaveral (Madrid) y está formado por 385 viviendas y 791 plazas de garaje, además de un suelo de uso residencial colindante, destinado a construir 60 viviendas que completan la manzana. El complejo residencial es una promoción de vivienda protegida, que cuenta con calificación definitiva y Licencia de Primera Ocupación (LPO). A la fecha de presentación del informe, el suelo ya no forma parte de la cartera de Nestar, ya que en septiembre de 2025 se firmó la escritura de compraventa para la desinversión de la parcela colindante de uso residencial.

Proyecto Orizaba (00074, 00075, 00076, 00077, 00078 y 00079) (Dic-18): consiste en 6 edificios distribuidos entre Madrid, Guadalajara, Logroño y Barcelona. Actualmente, son activos finalizados; suponen 378 viviendas y 508 plazas de garaje. En los últimos años se ha desinvertido parte del portfolio y en la fecha del informe se ha desinvertido en su totalidad el activo de Guadalajara.

Proyecto Valencia (00080) (May-19): consistente en un edificio residencial en explotación en alquiler en Valencia. El activo se compone de 69 viviendas y 176 plazas de garaje en el momento de adquisición y durante el año 2025 se han vendido varias unidades de viviendas y plazas de garaje, ya que este edificio pasa a estar en estrategia de desinversión.

Proyecto Michigan (00081, 00082, 00083, 00084, 00086, 00087, 00088, 00089, 00090, 00091, 00092, 00093 y 00095) (Jul-19): consiste en 13 edificios residenciales distribuidos principalmente entre Madrid y Barcelona. Se trata de activos en explotación en alquiler y suponen un total de 454 viviendas y 566 plazas de garaje. El 23 de abril de 2020 se adquirieron los dos activos restantes del Proyecto Michigan (00085 y 00094) en la calle Garcilaso, 74-76 de Sabadell (Barcelona) y en la calle Zurbano, 101-107 de Sabadell (Barcelona), con 32 viviendas, 65 plazas de garaje y 6 locales comerciales. En diciembre de 2023 se vendieron dos de los edificios de Madrid y, actualmente, 12 de los activos están en desinversión.

Proyecto EASO (00097) (Dic-19): Consistente en una sociedad de arrendamiento de viviendas (SAIV) propietaria de un conjunto de activos residenciales localizados en San Sebastián. Se trata de activos en explotación en alquiler con un total de 236 viviendas, 79 plazas de garaje y 45 locales a fecha de este informe. En 2021 se produjo la venta de uno de los activos del proyecto EASO, y en la segunda mitad de 2025 se produjo la desinversión de otros 4 activos del portfolio.

Proyecto Homero (Abr-21): consistente en la compra en modalidad llave en mano de dos promociones residenciales destinadas a la explotación en alquiler que ha sido adquirida por Sociedad Anónima Inmobiliaria Vascongada (Unipersonal), sociedad participada por Nestar Residencial al 100%. Los activos, promovidos por AEDAS Homes, se encuentran localizados en El Cañaveral (Madrid) y Alcalá de Henares, y cuentan con 160 y 128 unidades, respectivamente, sobre una superficie construida con comunes conjuntas de 21.108 m² sobre rasante. El activo ubicado en Alcalá de Henares se recepcionó en diciembre de 2022 y la recepción del edificio ubicado en El Cañaveral (Madrid) se produjo en marzo de 2023.

Proyecto Butarque (Sep-21): consistente en la compra en modalidad llave en mano de una promoción residencial destinada a la explotación en alquiler que ha sido adquirida por Sociedad Anónima Inmobiliaria Vascongada (Unipersonal), sociedad participada por Nestar Residencial al 100%. El activo, promovido por Asentis, se encuentra localizado en el distrito de Villaverde (Madrid) y cuenta con 108 unidades, sobre una superficie construida con comunes conjuntas de 8.141 m2 sobre rasante. La recepción del edificio se produjo en agosto de 2023.

Proyecto Hércules (Oct-21): consistente en la compra en modalidad llave en mano de una promoción residencial destinada a la explotación en alquiler que ha sido adquirida por Sociedad Anónima Inmobiliaria Vascongada (Unipersonal), sociedad participada por Nestar Residencial al 100%. El activo, promovido por ASG Homes, se encuentra localizado en el distrito de Sevilla Este (Sevilla) y cuenta con 430 unidades, sobre una superficie construida con comunes conjuntas de 35.874 m2 sobre rasante. La recepción de este edificio se produjo en el primer trimestre de 2025.

Proyecto Vanilla (Dic-21): consistente en la compra en modalidad llave en mano de una promoción residencial destinada a la explotación en alquiler. El contrato inicial de compraventa de cosa futura fue firmado por Lazora Real Estate, S.L.U, sociedad participada por Nestar Residencial al 100% el 15 de octubre de 2021, pero finalmente la promoción fue adquirida por Nestar Residencial S.I.I., S.A. El activo, promovido por Emerige, se encuentra localizado en Valdemoro (Madrid) y cuenta con 250 unidades, sobre una superficie construida con comunes conjunta de 22.807m2 sobre rasante. La recepción del activo se produjo en el segundo semestre de 2024.

La desinversión durante el primer semestre de 2026 alcanzó un total de 62.896.592,12 euros en valor de tasación.

b.2) Composición de la Cartera y principales datos de actividad.

La cartera de activos de la Sociedad está integrada a 30 de junio de 2026 por 92 inmuebles que comprenden 8.564 viviendas, todo ello con sus correspondientes anejos vinculados y no vinculados. Dentro de la cartera de activos de la Sociedad se encuentra la cartera de SAIV que a 30 de junio de 2026 se compone de 7 inmuebles que comprenden 992 viviendas. Estas operaciones se desarrollan en 11 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 de viviendas para arrendamiento, todos ellos integrados en el régimen de vivienda libre o según su calificación en las diferentes regulaciones de viviendas de protección pública, general y autonómicas.

b.3) Situación de endeudamiento

La Sociedad mantiene una situación de endeudamiento equilibrada a través de préstamos formalizados en condiciones de mercado para este tipo de operaciones y referenciados a tipos de interés variables. Las mencionadas financiaciones tienen garantía hipotecaria, así como prenda sobre determinados derechos de crédito relacionados con el contrato de préstamo o el subyacente asociado, según el estándar de mercado de este tipo de financiaciones.

La deuda con entidades de crédito al cierre del periodo asciende a 454.723 miles de euros, lo que supone un LTV del 29,79%. Los vencimientos de los préstamos se extienden hasta el año 2037, si bien el grueso de los vencimientos (92% de la deuda total) se producirá en el año 2028.

En el apartado 2.c siguiente se describe la operativa en derivados realizada por la Sociedad para cubrir su exposición al riesgo de tipo de interés. El 92% de la deuda dispone de mecanismos de cobertura de tipo de interés.

c) Índice de referencia.

N/A

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El número total de acciones en circulación de la Sociedad a 30 de junio de 2026 es de 81.807.736 de 5,30 euros de valor nominal cada una distribuidas entre 104 accionistas.

El patrimonio asciende a 1.046.352 miles de euros al 30 de junio de 2026, frente a 1.054.375 miles de euros al 31 de diciembre de 2025. La variación de 8.023 miles de euros se produce fundamentalmente por el resultado del periodo, por la disminución de los activos en cartera tras las ventas, por el reparto de 23.724 en concepto de prima de emisión y el dividendo a cuenta de 14.725 miles de euros a los accionistas.

Durante el primer semestre de 2026 el valor liquidativo ha variado en 0,57 euros/acción sin considerar el efecto de las aportaciones y retribuciones a accionistas. Ha variado la rentabilidad en 4,4%.

En relación con la comisión de gestión:

- La comisión de gestión registra un descenso con respecto a periodos anteriores
- El ratio total de gastos se mantiene en línea con respecto a periodos anteriores.
- En cuanto a la distribución del patrimonio al cierre del periodo, continúa materializado principalmente en Inversiones en Inmuebles.

La distribución de las inversiones no ha presentado variaciones significativas en el periodo.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los fondos de la gestora.

N/A

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

N/A

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La Sociedad utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir el riesgo de tipo de interés derivado del endeudamiento que mantiene con determinadas entidades financieras.

La variación de valor de los derivados de cobertura durante el primer semestre del ejercicio 2026 ha aumentado por valor de 78 miles de euros y en el mismo periodo no se han devengado intereses recibidos de los instrumentos financieros derivados.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El principal riesgo asumido por el fondo se debe a que las inversiones de la Sociedad están sometidas a las fluctuaciones del mercado y otros riesgos inherentes a la inversión en inmuebles, lo que puede provocar que el valor liquidativo de la participación fluctúe tanto al alza como a la baja.

El valor de mercado de la cartera de inversiones inmobiliarias se obtiene por las tasaciones efectuadas por la Sociedad de Tasación de la Sociedad. Dichas tasaciones se realizan de acuerdo con la Orden ECO/805/2003, de 27 de marzo, y sus modificaciones posteriores.

A pesar de que estas estimaciones se realizan sobre la base de la mejor información disponible al cierre del periodo, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación de acuerdo con la normativa contable en vigor.

5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS.

No existen privilegios en relación con los derechos de voto establecidos sobre las acciones de la Sociedad, ni sobre títulos o valores de su cartera, de modo que no se aplica descripción de la política relacionada ni información sobre el sentido del voto.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

El mercado inmobiliario español registró un inicio de año especialmente activo, alcanzando un volumen de 6.300 millones de euros transaccionados en los tres primeros meses de 2026, lo cual representa un crecimiento del 93% con respecto al mismo periodo de 2025 y un 104% con respecto a la media de los últimos diez años. Este comportamiento se enmarca en un contexto de claro liderazgo de España frente a otros mercados europeos, donde la inversión inmobiliaria se ha disparado un 45,4% en el primer trimestre frente a la media de 2025, mientras que en el conjunto de la eurozona se registró un descenso medio del 26%.

El segmento living se ha posicionado como el principal foco de inversión, con un volumen aproximado de 2.200 millones de euros durante el primer trimestre, lo que representa cerca del 36% del capital invertido. A continuación, el sector retail ocupó la segunda posición, con 1.400 millones de euros, seguido del sector oficinas con 870 millones de euros y del sector hotelero con 700 millones de euros transaccionados. A continuación, el sector de healthcare, con 650 millones de euros y por último el sector industrial y logístico que alcanza los 280 millones de euros.

En este contexto, el segmento Living se consolida como el principal motor de la inversión inmobiliaria en España, impulsado por el interés en activos residenciales en alquiler, desarrollos build-to-rent y otros formatos vinculados al Living como las residencias de estudiantes. Desde el punto de vista geográfico, Madrid se reafirma como el principal destino inversor, captando el 78% de la inversión, lo que pone de manifiesto el protagonismo de los grandes mercados urbanos. El mercado del alquiler mantiene una tendencia al alza, en un contexto de oferta limitada y demanda sostenida. En este escenario la diversificación del perfil del inquilino está favoreciendo una mayor profesionalización de la oferta y la aparición de nuevos formatos residenciales.

Por su parte, el mercado de compraventa mantiene un nivel de actividad elevado, respaldado por la solidez de la demanda y la evolución favorable del empleo y de los ingresos de los hogares. En términos interanuales, las transacciones están en línea con las producidas en el mismo periodo de 2025, si bien los indicadores más recientes apuntan a una moderación en el ritmo de actividad, especialmente en el segmento de obra nueva. En este contexto, los precios continúan al alza, reflejando el persistente desequilibrio entre oferta y demanda, con una concentración de la actividad en las grandes áreas urbanas.

El interés por el desarrollo de suelo se mantiene elevado, especialmente en los principales mercados urbanos, con Madrid como foco destacado. No obstante, la escasez de suelo finalista, junto con los retos urbanísticos y administrativos, continúa condicionando el ritmo de desarrollo de nuevos proyectos, sobre todo en las zonas más consolidadas. En este contexto, la transformación de activos existentes hacia uso residencial ha ganado protagonismo como vía complementaria para ampliar la oferta, si bien su impacto sigue siendo limitado, dada la complejidad técnica y regulatoria de este tipo de operaciones.

En el futuro próximo, las líneas básicas de actuación de la Sociedad serán: Continuar desarrollando una efectiva política de gestión de explotación en los aspectos básicos de comercialización, control de costes, impulso de mejoras para incrementar la eficiencia energética, mantenimiento y mejora de activos tanto en zonas comunes como privativas, cobro de rentas y gestión financiera y excelencia operativa.

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	31-03-2027	7.235	0,69	7.176	0,68	98,18
00002 - GRANADILLA DE ABONA	STA. CRUZ TENERIFE	03-03-2005	30-09-2026	3.472	0,33	3.605	0,34	94,59
00003 - TAMARACEITE	LAS PALMAS	03-03-2005	28-02-2027	4.393	0,42	4.322	0,41	93,55
00004 - HUELVA R6	HUELVA	29-03-2005	28-02-2027	7.912	0,76	7.514	0,71	87,78
00005 - HUELVA R1	HUELVA	29-03-2005	28-02-2027	4.793	0,46	4.579	0,43	89,29
00006 - ALCOBENDAS I - FEDERICA MONTSE	MADRID	06-05-2005	30-11-2026	3.989	0,38	4.828	0,46	88,24
00008 - BENISAUDET	ALICANTE	05-07-2005	30-04-2027	10.289	0,98	10.284	0,98	90,74
00009 - TORREJON DE ARDOZ	MADRID	08-11-2005	29-10-2026	11.591	1,11	12.974	1,23	86,79
00010 - ALCOBENDAS II - FUENTE LUCHA	MADRID	18-11-2005	30-11-2026	13.889	1,33	15.813	1,50	89,66
00011 - VILLALBA	MADRID	01-12-2005	28-08-2026	8.776	0,84	8.446	0,80	93,22
00014 - MOSTOLES I - LOTE 7	MADRID	26-03-2006	27-08-2026	19.097	1,83	20.728	1,97	88,29
00015 - MOSTOLES II - LOTE 1	MADRID	26-04-2006	30-07-2026	11.862	1,13	12.656	1,20	88,41
00016 - LEON	LEON	21-07-2006	30-06-2027	16.909	1,62	16.678	1,58	97,20
00018 - RIO SECO II - JAUME I	CASTELLON	03-12-2007	30-06-2027	10.143	0,97	9.985	0,95	88,89
00019 - PAVONES I - LAPONIA 13-17	MADRID	21-04-2008	30-07-2026	23.429	2,24	25.276	2,40	90,53
00020 - SANCHINARRO I	MADRID	29-05-2008	30-07-2026	30.722	2,94	36.515	3,46	74,44
00021 - RIVAS I	MADRID	01-01-2009	30-09-2026	9.146	0,87	9.474	0,90	71,93
00022 - PARLA I	MADRID	01-01-2009	30-06-2027	13.100	1,25	12.494	1,18	96,00
00023 - PATERNA I - MAS DEL ROSARI	VALENCIA	01-01-2009	30-04-2027	8.894	0,85	8.810	0,84	96,88
00024 - RIO SECO I - R5	CASTELLON	01-01-2009	30-11-2026	3.717	0,36	3.959	0,38	86,67
00025 - BENICALAP	VALENCIA	01-01-2009	30-10-2026	19.233	1,84	19.004	1,80	92,16
00026 - RIO SECO III - R13	CASTELLON	01-01-2009	31-10-2026	7.766	0,74	7.622	0,72	90,38
00027 - PEDRO CABANES	VALENCIA	01-01-2009	30-04-2027	8.704	0,83	8.564	0,81	98,04
00028 - PATERNA II - MAS DEL ROSARI T-	VALENCIA	01-01-2009	30-06-2027	14.380	1,37	13.738	1,30	97,80
00029 - MONTECARMELO I - MONAST. DEL P	MADRID	01-01-2011	29-10-2026	3.970	0,38	5.187	0,49	90,00
00030 - SOTO DE HENARES - PC. M5.1-M5.	MADRID	01-01-2011	30-09-2026	13.768	1,32	17.510	1,66	79,10
00031 - MOSTOLES - PAU 4 - L1	MADRID	01-01-2011	30-07-2026	13.302	1,27	14.329	1,36	82,14
00033 - RIVAS III - 116 - GLORIA FUERT	MADRID	01-01-2011	30-07-2026	18.738	1,79	18.877	1,79	88,39
00034 - RIVAS II - 80 - MANUEL AZAÑA	MADRID	01-01-2011	30-09-2026	11.343	1,08	12.619	1,20	88,14
00035 - LEGANES - TORREJON	MADRID	01-01-2011	31-03-2027	8.915	0,85	8.791	0,83	97,67
00037 - ARROYO DE LA ENCOMIENDA	VALLADOLID	01-01-2011	30-04-2027	17.210	1,64	17.138	1,63	97,84
00038 - VALDEBERNARDO - PENDULO 1	MADRID	01-01-2011	29-12-2026	31.022	2,96	31.292	2,97	91,41
00039 - ALCORCON - ESTOCOLMO 122	MADRID	01-01-2011	27-08-2026	21.731	2,08	21.676	2,06	89,17
00040 - CADIZ	CADIZ	01-01-2011	30-04-2027	4.946	0,47	4.727	0,45	91,11
00041 - MORERAS - VALENCIA	VALENCIA	01-01-2011	30-06-2027	7.617	0,73	7.577	0,72	97,06
00042 - MISLATA	VALENCIA	01-01-2011	28-02-2027	7.095	0,68	6.111	0,58	96,30
00043 - SOTO DE HENARES P-50	MADRID	01-01-2011	27-08-2026	7.864	0,75	9.095	0,86	86,05
00044 - SOTO DE HENARES P-60	MADRID	01-01-2011	27-08-2026	10.379	0,99	10.948	1,04	84,21
00045 - PARLA III - PARQUE LIDON,AV.LO	MADRID	01-01-2011	30-07-2026	9.223	0,88	8.437	0,80	80,95
00046 - LEGANES - LA FORTUNA	MADRID	01-01-2011	27-08-2026	12.689	1,21	14.521	1,38	83,33
00048 - SAN SEBASTIAN DE LOS REYES-DEH	MADRID	01-01-2011	29-10-2026	6.677	0,64	8.617	0,82	46,15
00049 - SAN VICENTE DEL RASPEIG	ALICANTE	01-01-2011	30-07-2026	14.868	1,42	14.344	1,36	76,98
00050 - SANTIAGO DE COMPOSTELA	A CORUÑA	01-01-2011	30-04-2027	11.489	1,10	11.137	1,06	98,25
00051 - ALCALA DE GUADAIRA	SEVILLA	01-01-2011	30-04-2027	11.585	1,11	11.460	1,09	92,86
00052 - VALDESPARTERAS	ZARAGOZA	01-01-2011	30-04-2027	26.745	2,56	26.356	2,50	97,50
00053 - MAIRENA DE ALJARAFA	SEVILLA	01-01-2011	31-05-2027	8.859	0,85	8.760	0,83	87,32
00055 - ALFONS COMIN, 11-12	BARCELONA	01-01-2011	30-04-2027	10.215	0,98	10.215	0,97	95,45
00056 - CARABANCHEL I	MADRID	01-01-2011	30-07-2026	14.502	1,39	14.962	1,42	81,08
00057 - PAVONES II - EBA 26	MADRID	01-01-2011	30-07-2026	8.630	0,82	8.392	0,80	96,67
00058 - SANCHINARRO II	MADRID	01-01-2011	30-07-2026	76.037	7,27	76.886	7,29	81,85

Inmueble	Provincia / País	Fecha		Periodo actual		Periodo anterior		%Ocupación
		Incorporación	Próxima Tasación	Valor	%	Valor	%	
00059 - VALLECAS I	MADRID	01-01-2011	30-07-2026	48.874	4,67	48.275	4,58	83,03
00061 - CARABANCHEL II	MADRID	01-01-2011	30-07-2026	9.400	0,90	8.919	0,85	86,21
00062 - VALLECAS II	MADRID	01-01-2011	30-09-2026	12.727	1,22	13.932	1,32	86,90
00063 - VERONA	MADRID	01-01-2011	29-12-2026	45.683	4,37	45.957	4,36	87,97
00066 - CASTELLON SENSAL	CASTELLON	01-01-2012	30-04-2027	22.888	2,19	22.287	2,11	96,34
00072 - EL CAÑAVERAL I RESIDENCIAL	MADRID	10-10-2018	29-12-2026	93.671	8,95	93.435	8,86	78,11
00073 - EL CAÑAVERAL II PLATINIUM	MADRID	12-12-2018	30-06-2027	57.554	5,50	55.932	5,30	96,82
00074 - BARCELONA IV-SITGES	BARCELONA	19-12-2018	29-10-2026	5.531	0,53	6.603	0,63	75,00
00075 - BARCELONA V-RIPOLLES	BARCELONA	19-12-2018	30-11-2026	3.637	0,35	3.565	0,34	83,33
00076 - GUADALAJARA-MAYOR	GUADALAJARA	19-12-2018	01-01-1000	0	0,00	0	0,00	40,00
00077 - LA RIOJA-LARDERO	LA RIOJA	19-12-2018	30-11-2026	2.911	0,28	3.455	0,33	84,85
00078 - PINTO II-ENRIQUE GRANADOS	MADRID	19-12-2018	30-07-2026	34.479	3,30	34.150	3,24	85,88
00079 - VALLECAS III-CORRAL DE ALMAGUER	MADRID	19-12-2018	30-09-2026	12.245	1,17	15.004	1,42	87,91
00080 - VALENCIA-ABEN AL ABBAR	VALENCIA	19-12-2018	27-08-2026	8.998	0,86	9.868	0,94	90,91
00081 - VALLECAS IV - ALAMEDA DEL VALLE	MADRID	17-07-2019	27-08-2026	27.436	2,62	28.840	2,74	77,53
00082 - BARCELONA VII - BADALONA	BARCELONA	17-07-2019	30-11-2026	23.403	2,24	29.359	2,78	72,58
00083 - SABADELL III - ESPIRALL	BARCELONA	17-07-2019	29-10-2026	5.285	0,51	5.659	0,54	62,50
00085 - BARCELONA XI - GARCILASO	BARCELONA	23-04-2020	29-10-2026	1.781	0,17	2.030	0,19	66,67
00086 - BARCELONA VI - GRANOLLERS	BARCELONA	17-07-2019	30-11-2026	2.133	0,20	2.561	0,24	83,33
00087 - BARCELONA X - L'HOSPITALET DE LLOBREGAT	BARCELONA	17-07-2019	29-10-2026	3.767	0,36	3.728	0,35	64,71
00089 - BARCELONA IX - PAU VILA	BARCELONA	17-07-2019	29-10-2026	23.156	2,21	24.883	2,36	60,00
00090 - SABADELL I - POLINYA	BARCELONA	17-07-2019	31-10-2026	2.447	0,23	3.556	0,34	80,00
00091 - BARCELONA VIII - TERRASA	BARCELONA	17-07-2019	30-11-2026	5.393	0,52	6.328	0,60	57,14
00092 - SABADELL II - TURULL	BARCELONA	17-07-2019	30-11-2026	1.623	0,16	1.924	0,18	57,14
00093 - MADRID - VIA LIMITE I	MADRID	17-07-2019	30-11-2026	3.494	0,33	3.410	0,32	100,00
00094 - BARCELONA XII - ZURBANO	BARCELONA	23-04-2020	31-10-2026	2.697	0,26	3.303	0,31	86,67
00095 - MADRID - VIA LIMITE II	MADRID	17-07-2019	30-11-2026	3.263	0,31	3.077	0,29	77,78
00098 - EL CAÑAVERAL II MILLENIUM	MADRID	12-12-2018	30-06-2027	43.638	4,17	42.408	4,02	94,55
00100 - VALDEMORO	MADRID	11-09-2024	29-10-2026	56.482	5,40	55.898	5,30	0,00
TOTAL VIVIENDAS				1.227.456	117,34	1.263.354	119,83	
00002 - GRANADILLA DE ABONA	STA. CRUZ TENERIFE	03-03-2005	30-09-2026	27	0,00	27	0,00	0,00
00003 - TAMARACEITE	LAS PALMAS	03-03-2005	28-02-2027	244	0,02	231	0,02	4,17
00009 - TORREJON DE ARDOZ	MADRID	08-11-2005	29-10-2026	366	0,03	392	0,04	3,70
00010 - ALCOBENDAS II - FUENTE LUCHA	MADRID	18-11-2005	30-11-2026	109	0,01	118	0,01	11,11
00011 - VILLALBA	MADRID	01-12-2005	28-08-2026	402	0,04	385	0,04	8,16
00014 - MOSTOLES I - LOTE 7	MADRID	26-03-2006	27-08-2026	91	0,01	94	0,01	0,00
00016 - LEON	LEON	21-07-2006	30-06-2027	38	0,00	35	0,00	50,00
00018 - RIO SECO II - JAUME I	CASTELLON	03-12-2007	30-06-2027	491	0,05	464	0,04	85,94
00019 - PAVONES I - LAPONIA 13-17	MADRID	21-04-2008	30-07-2026	62	0,01	62	0,01	0,00
00020 - SANCHINARRO I	MADRID	29-05-2008	30-07-2026	802	0,08	790	0,07	69,09
00021 - RIVAS I	MADRID	01-01-2009	30-09-2026	163	0,02	163	0,02	50,00
00023 - PATERNA I - MAS DEL ROSARI	VALENCIA	01-01-2009	30-04-2027	311	0,03	286	0,03	77,78
00025 - BENICALAP	VALENCIA	01-01-2009	30-10-2026	840	0,08	784	0,07	34,85
00026 - RIO SECO III - R13	CASTELLON	01-01-2009	31-10-2026	95	0,01	89	0,01	38,46
00028 - PATERNA II - MAS DEL ROSARI T-	VALENCIA	01-01-2009	30-06-2027	837	0,08	835	0,08	95,45
00029 - MONTECARMELO I - MONAST. DEL P	MADRID	01-01-2011	29-10-2026	865	0,08	976	0,09	0,00
00030 - SOTO DE HENARES - PC. M5.1-M5.	MADRID	01-01-2011	30-09-2026	488	0,05	299	0,03	100,00
00031 - MOSTOLES - PAU 4 - L1	MADRID	01-01-2011	30-07-2026	124	0,01	111	0,01	0,00

Inmueble	Provincia / País	Fecha		Periodo actual		Periodo anterior		%Ocupación
		Incorporación	Próxima Tasación	Valor	%	Valor	%	
00035 - LEGANES - TORREJON	MADRID	01-01-2011	31-03-2027	310	0,03	365	0,03	3,85
00036 - TORRELODONES CUDILLERO 4	MADRID	01-01-2011	30-10-2026	97	0,01	96	0,01	0,00
00037 - ARROYO DE LA ENCOMIENDA	VALLADOLID	01-01-2011	30-04-2027	511	0,05	436	0,04	32,76
00038 - VALDEBERNARDO - PENDULO 1	MADRID	01-01-2011	29-12-2026	35	0,00	35	0,00	0,00
00039 - ALCORCON - ESTOCOLMO 122	MADRID	01-01-2011	27-08-2026	401	0,04	398	0,04	11,76
00041 - MORERAS - VALENCIA	VALENCIA	01-01-2011	30-06-2027	191	0,02	179	0,02	38,46
00042 - MISLATA	VALENCIA	01-01-2011	28-02-2027	125	0,01	90	0,01	0,00
00043 - SOTO DE HENARES P-50	MADRID	01-01-2011	27-08-2026	46	0,00	73	0,01	0,00
00044 - SOTO DE HENARES P-60	MADRID	01-01-2011	27-08-2026	127	0,01	115	0,01	0,00
00045 - PARLA III - PARQUE LIDON,AV.LO	MADRID	01-01-2011	30-07-2026	205	0,02	230	0,02	0,00
00046 - LEGANES - LA FORTUNA	MADRID	01-01-2011	27-08-2026	568	0,05	562	0,05	1,89
00048 - SAN SEBASTIAN DE LOS REYES-DEH	MADRID	01-01-2011	29-10-2026	539	0,05	642	0,06	0,00
00049 - SAN VICENTE DEL RASPEIG	ALICANTE	01-01-2011	30-07-2026	393	0,04	403	0,04	7,84
00050 - SANTIAGO DE COMPOSTELA	A CORUÑA	01-01-2011	30-04-2027	274	0,03	302	0,03	95,24
00053 - MAIRENA DE ALJARAFE	SEVILLA	01-01-2011	31-05-2027	90	0,01	89	0,01	16,67
00055 - ALFONS COMIN, 11-12	BARCELONA	01-01-2011	30-04-2027	1.623	0,16	1.717	0,16	40,54
00066 - CASTELLON SENSAL	CASTELLON	01-01-2012	30-04-2027	233	0,02	266	0,03	18,18
00072 - EL CAÑAVERAL I RESIDENCIAL	MADRID	10-10-2018	29-12-2026	5.709	0,55	5.821	0,55	62,32
00074 - BARCELONA IV-SITGES	BARCELONA	19-12-2018	29-10-2026	503	0,05	586	0,06	50,00
00077 - LA RIOJA-LARDERO	LA RIOJA	19-12-2018	30-11-2026	351	0,03	471	0,04	70,59
00079 - VALLECAS III-CORRAL DE ALMAGUER	MADRID	19-12-2018	30-09-2026	1.254	0,12	1.575	0,15	68,33
00080 - VALENCIA-ABEN AL ABBAR	VALENCIA	19-12-2018	27-08-2026	938	0,09	1.323	0,13	83,33
00081 - VALLECAS IV - ALAMEDA DEL VALLE	MADRID	17-07-2019	27-08-2026	861	0,08	909	0,09	74,16
00082 - BARCELONA VII - BADALONA	BARCELONA	17-07-2019	30-11-2026	2.347	0,22	2.897	0,27	39,82
00083 - SABADELL III - ESPIRALL	BARCELONA	17-07-2019	29-10-2026	361	0,03	411	0,04	51,85
00085 - BARCELONA XI - GARCILASO	BARCELONA	23-04-2020	29-10-2026	457	0,04	489	0,05	16,13
00086 - BARCELONA VI - GRANOLLERS	BARCELONA	17-07-2019	30-11-2026	155	0,01	194	0,02	77,78
00087 - BARCELONA X - L' HOSPITALET DE LLOBREGAT	BARCELONA	17-07-2019	29-10-2026	228	0,02	225	0,02	53,33
00089 - BARCELONA IX - PAU VILA	BARCELONA	17-07-2019	29-10-2026	1.414	0,14	1.559	0,15	48,00
00091 - BARCELONA VIII - TERRASA	BARCELONA	17-07-2019	30-11-2026	544	0,05	656	0,06	31,11
00093 - MADRID - VIA LIMITE I	MADRID	17-07-2019	30-11-2026	31	0,00	36	0,00	0,00
00094 - BARCELONA XII - ZURBANO	BARCELONA	23-04-2020	31-10-2026	405	0,04	464	0,04	66,67
00095 - MADRID - VIA LIMITE II	MADRID	17-07-2019	30-11-2026	54	0,01	52	0,00	0,00
00098 - EL CAÑAVERAL II MILLENIUM	MADRID	12-12-2018	30-06-2027	745	0,07	743	0,07	3,33
00100 - VALDEMORO	MADRID	11-09-2024	29-10-2026	2.434	0,23	2.528	0,24	0,00
TOTAL APARCAMIENTOS				30.914	2,94	33.078	3,13	
00074 - BARCELONA IV-SITGES	BARCELONA	19-12-2018	29-10-2026	384	0,04	636	0,06	66,67
TOTAL OFICINAS				384	0,04	636	0,06	
00002 - GRANADILLA DE ABONA	STA. CRUZ TENERIFE	03-03-2005	30-09-2026	242	0,02	245	0,02	0,00
00003 - TAMARACEITE	LAS PALMAS	03-03-2005	28-02-2027	1.091	0,10	1.011	0,10	0,00
00005 - HUELVA R1	HUELVA	29-03-2005	28-02-2027	359	0,03	292	0,03	16,67
00008 - BENISAUDET	ALICANTE	05-07-2005	30-04-2027	991	0,09	932	0,09	0,00
00009 - TORREJON DE ARDOZ	MADRID	08-11-2005	29-10-2026	1.277	0,12	1.257	0,12	0,00
00012 - ARANJUEZ	MADRID	18-12-2005	30-10-2026	190	0,02	189	0,02	0,00
00014 - MOSTOLES I - LOTE 7	MADRID	26-03-2006	27-08-2026	787	0,08	706	0,07	50,00
00019 - PAVONES I - LAPONIA 13-17	MADRID	21-04-2008	30-07-2026	414	0,04	299	0,03	75,00
00030 - SOTO DE HENARES - PC. M5.1-M5.	MADRID	01-01-2011	30-09-2026	1.039	0,10	1.088	0,10	100,00
00039 - ALCORCON - ESTOCOLMO 122	MADRID	01-01-2011	27-08-2026	1.202	0,11	1.171	0,11	0,00
00043 - SOTO DE HENARES P-50	MADRID	01-01-2011	27-08-2026	303	0,03	281	0,03	0,00
00044 - SOTO DE HENARES P-60	MADRID	01-01-2011	27-08-2026	873	0,08	845	0,08	0,00

Inmueble	Provincia / País	Fecha		Periodo actual		Periodo anterior		%Ocupación
		Incorporación	Próxima Tasación	Valor	%	Valor	%	
00050 - SANTIAGO DE COMPOSTELA	A CORUÑA	01-01-2011	30-04-2027	131	0,01	130	0,01	0,00
00053 - MAIRENA DE ALJARAFE	SEVILLA	01-01-2011	31-05-2027	352	0,03	362	0,03	0,00
00072 - EL CAÑAVERAL I RESIDENCIAL	MADRID	10-10-2018	29-12-2026	1.195	0,11	1.273	0,12	33,33
00076 - GUADALAJARA-MAYOR	GUADALAJARA	19-12-2018	01-01-1000	0	0,00	0	0,00	0,00
00082 - BARCELONA VII - BADALONA	BARCELONA	17-07-2019	30-11-2026	1.376	0,13	1.418	0,13	0,00
00083 - SABADELL III - ESPIRALL	BARCELONA	17-07-2019	29-10-2026	359	0,03	326	0,03	100,00
00085 - BARCELONA XI - GARCILASO	BARCELONA	23-04-2020	29-10-2026	455	0,04	439	0,04	0,00
00089 - BARCELONA IX - PAU VILA	BARCELONA	17-07-2019	29-10-2026	940	0,09	937	0,09	50,00
00091 - BARCELONA VIII - TERRASA	BARCELONA	17-07-2019	30-11-2026	318	0,03	322	0,03	0,00
00094 - BARCELONA XII - ZURBANO	BARCELONA	23-04-2020	31-10-2026	143	0,01	597	0,06	0,00
00098 - EL CAÑAVERAL II MILLENIUM	MADRID	12-12-2018	30-06-2027	302	0,03	293	0,03	0,00
TOTAL LOCALES COMERCIALES				14.339	1,33	14.413	1,37	
00006 - ALCOBENDAS I - FEDERICA MONTSE	MADRID	06-05-2005	30-11-2026	3	0,00	7	0,00	0,00
00039 - ALCORCON - ESTOCOLMO 122	MADRID	01-01-2011	27-08-2026	46	0,00	46	0,00	28,57
00042 - MISLATA	VALENCIA	01-01-2011	28-02-2027	112	0,01	118	0,01	95,92
00066 - CASTELLON SENSAL	CASTELLON	01-01-2012	30-04-2027	524	0,05	595	0,06	95,00
00072 - EL CAÑAVERAL I RESIDENCIAL	MADRID	10-10-2018	29-12-2026	1.856	0,18	1.808	0,17	78,11
00077 - LA RIOJA-LARDERO	LA RIOJA	19-12-2018	30-11-2026	4	0,00	3	0,00	0,00
00080 - VALENCIA-ABEN AL ABBAR	VALENCIA	19-12-2018	27-08-2026	58	0,01	58	0,01	0,00
00083 - SABADELL III - ESPIRALL	BARCELONA	17-07-2019	29-10-2026	34	0,00	38	0,00	15,00
00085 - BARCELONA XI - GARCILASO	BARCELONA	23-04-2020	29-10-2026	13	0,00	16	0,00	20,00
00089 - BARCELONA IX - PAU VILA	BARCELONA	17-07-2019	29-10-2026	356	0,03	397	0,04	44,90
00091 - BARCELONA VIII - TERRASA	BARCELONA	17-07-2019	30-11-2026	51	0,00	59	0,01	61,54
00100 - VALDEMORO	MADRID	11-09-2024	29-10-2026	646	0,06	628	0,06	0,00
TOTAL OTROS				3.703	0,34	3.773	0,36	
TOTAL INMUEBLES RADICADOS EN ESPAÑA				1.276.796	121,99	1.315.254	124,75	
TOTAL INMUEBLES FINALIZADOS EN PROPIEDAD				1.276.796	121,99	1.315.254	124,75	

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.

11. Información sobre la política de remuneración

N/A

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

N/A