

LAZORA, SII, S.A.

Nº Registro CNMV: 13

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2015

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

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	2015	2014
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	49.037.466,00
Nº de accionistas	116	115
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	568.124	12,0381
2014	573.360	11,6923
2013	578.710	11,8014
2012		

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	0,32		0,32	0,94		0,94	patrimonio			
Comisión de depositario			0,00			0,00	patrimonio			

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

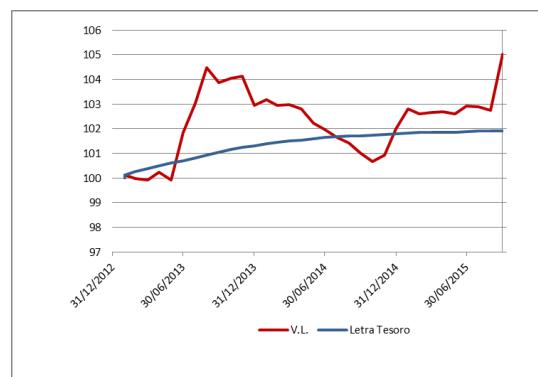
A) Individual. Divisa EUR

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2015	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2014	2013	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (i)	3,03	1,03	1,00	1,00		3,58	3,63		

(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 financiacion) 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	969.774	170,70	965.949	166,97
* Inmuebles o sociedades radicadas en España	966.012	170,04	964.093	166,65
* 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	3.762	0,66	1.855	0,32
* Indemnizaciones a arrendatarios	0	0,00	0	0,00
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	28.562	5,03	29.945	5,18
* Cartera interior	28.500	5,02	29.900	5,17
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	62	0,01	45	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	19.170	3,37	6.483	1,12
(+/-) RESTO	-449.383	-79,10	-423.864	-73,27
TOTAL PATRIMONIO	568.124	100,00 %	578.514	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)	578.514	577.127	574.105	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,58	0,00	-2,58	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,78	0,24	1,55	225,69
(+) Rendimientos de gestión	2,14	1,59	5,60	34,66
+ Alquileres	1,80	1,98	5,56	-8,80
± Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rendimientos derivados de inversiones inmobiliarias	0,37	-0,42	0,13	-187,82
+ Intereses	0,01	0,01	0,02	-10,32
+ 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	-0,04	0,02	-0,10	-272,46
(-) Gastos repercutidos	-1,38	-1,43	-4,23	-3,16
- Comisión de gestión	-0,32	-0,31	-0,94	1,24
- Comisión de depositario	0,00	0,00	0,00	0,00
- Por realización de tasaciones	0,00	0,00	-0,01	-46,25
- Administración de fincas y gastos de comunidad	-0,07	-0,07	-0,21	0,01
- Reparaciones y conservación de inmuebles	-0,09	-0,08	-0,26	13,62
- Otros gastos por servicios exteriores	-0,30	-0,30	-0,88	0,31
- Otros gastos de gestión corriente	-0,24	-0,24	-0,72	1,33
- Otros gastos repercutidos	-0,32	-0,39	-1,10	-16,28
(+) Ingresos	0,02	0,08	0,17	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	0,02	0,08	0,17	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)	568.124	578.514	568.124	

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

3. Inversiones (imports en miles de EUR)

3.1 Inversiones en inmuebles finalizados en propiedad

Inmueble	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor	%	Valor	%
TOTAL VIVIENDAS	812.473	143,01	814.530	140,81
TOTAL RESIDENCIAS	0	0,00		
TOTAL APARCAMIENTOS	13.706	2,39	13.722	2,36
TOTAL LOCALES COMERCIALES	11.001	1,94	11.057	1,89
TOTAL OTROS	428	0,08	427	0,07
TOTAL INMUEBLES RADICADOS EN ESPAÑA	837.609	147,42	839.737	145,13
TOTAL INMUEBLES FINALIZADOS EN PROPIEDAD	837.609	147,42	839.737	145,13

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	07-05-2016	32.101	5,65	32.101	5,55	0,80
00017 - PINTO	MADRID	28-05-2007	09-12-2015	21.033	3,70	21.033	3,64	0,95
00054 - CAMP DEL FERRO, 1-3	BARCELONA	01-01-2011	08-01-2016	10.425	1,84	10.425	1,80	0,98
00065 - PUJADES	BARCELONA	01-01-2011	08-01-2016	12.871	2,27	12.871	2,22	0,99
TOTAL DERECHOS DE SUPERFICIE S/ VIVIENDAS				76.430	13,46	76.430	13,21	
00017 - PINTO	MADRID	28-05-2007	09-12-2015	146	0,03	146	0,03	1,00
00054 - CAMP DEL FERRO, 1-3	BARCELONA	01-01-2011	08-01-2016	1.171	0,21	1.171	0,20	0,26
00065 - PUJADES	BARCELONA	01-01-2011	08-01-2016	733	0,13	733	0,13	0,38
TOTAL OTROS DERECHOS DE SUPERFICIE				2.050	0,37	2.050	0,36	
TOTAL CONCESIONES ADMINISTRATIVAS				0	0,00			
TOTAL CONCESIONES ADM. Y DERECHOS REALES				78.480	13,83	78.480	13,57	

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 período 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	%	
00060 - LEGANES - POZA DEL AGUA	MADRID	01-01-2011	01-04-2016	4.242	0,75	4.242	0,73	0,00
00069 - GETXO	VIZCAYA	29-04-2011	20-01-2016	9.953	1,75	9.953	1,72	39,00
TOTAL VIVIENDAS				14.195	2,50	14.195	2,45	
TOTAL INMUEBLES EN FASE DE CONSTRUCCIÓN				14.195	2,50	14.195	2,45	

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	%	
00070 - SIRESA CAMPUS SII, S.A.	MADRID	19-05-2011	31-10-2015	33.845	5,96	31.681	5,48	0,51
00071 - SIRESA CAMPUS NOROESTE, S.A.	MADRID	22-09-2015	31-10-2015	1.883	0,33	0	0,00	0,51
TOTAL SOCIEDADES TENEDORAS				35.728	6,29	31.681	5,48	
TOTAL				35.728	6,29	31.681	5,48	

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.

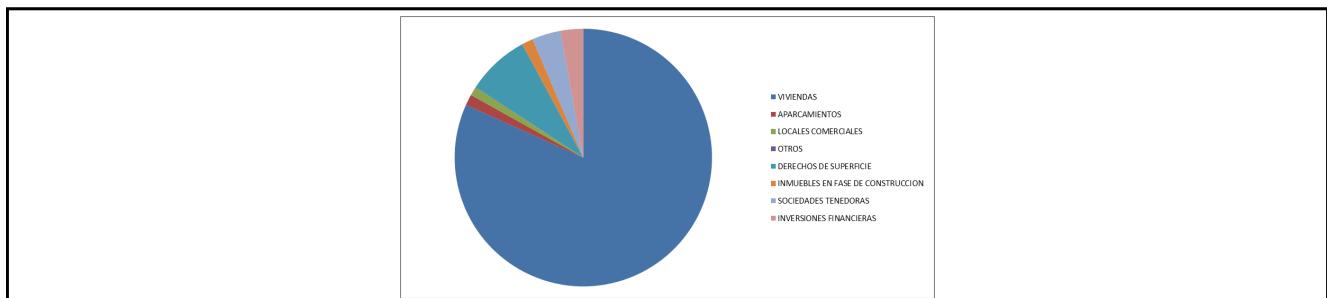
3.6 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000000001 - Renta fija no cotizada - La Caixa	EUR	1.000	0,18	1.000	0,17
ES0000000002 - Renta fija no cotizada - Santander	EUR	0	0,00	900	0,16
ES0000000004 - Renta fija no cotizada - Popular	EUR	6.000	1,06	9.000	1,56
ES0000000005 - Renta fija no cotizada - Sabadell	EUR	9.000	1,58	3.000	0,52
ES0000000007 - Renta fija no cotizada - Abanca	EUR	7.500	1,32	11.000	1,90
ES0000000008 - Renta fija no cotizada - Bankia	EUR	5.000	0,88	5.000	0,86
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		28.500	5,02	29.900	5,17
TOTAL RENTA FIJA		28.500	5,02	29.900	5,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		28.500	5,02	29.900	5,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		28.500	5,02	29.900	5,17

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 aplicable

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

No aplicable

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No se han producido

9. Anexo explicativo del informe periódico

A lo largo del primer semestre de 2015 la economía española ha continuado consolidando el crecimiento iniciado en el ejercicio 2014, lo que quedó patente a la vista del incremento del PIB experimentado en los 4 trimestres del ejercicio. El Ministerio de Economía y el Banco de España han resaltado que la economía española ha crecido un 4% anualizado, con una tasa intertrimestral de crecimiento en el segundo trimestre del año próxima al 1%. Hay que destacar la recuperación gradual de la actividad económica y del empleo, el fortalecimiento de la solvencia económica del país y de su sistema financiero, la contención de la tendencia de reducción de los precios de los activos inmobiliarios y el interés de nuevos inversores, principalmente internacionales, en el sector inmobiliario español que se ha materializado en importantes operaciones formalizadas en los últimos meses. En este sentido, de acuerdo con la opinión profesional de analistas financieros, cabe esperar que en 2015-2016 se consoliden las expectativas de mejora del sector

inmobiliario, si bien hay que subrayar los riesgos derivados de la incertidumbre sobre la evolución a corto-medio plazo de la economía a nivel europeo.

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, si bien no es ajeno a las difíciles condiciones del entorno y la presión sobre las rentas. También se deben destacar las distintas modalidades de incentivos y protección pública, aunque con tendencia a reducirse en el marco general de ajustes del gasto público. 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

EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO Y RENTABILIDAD

La cartera de activos de la Sociedad estaba integrada por 62 inmuebles en explotación que comprenden 6.778 viviendas de protección pública y 2 inmuebles en desarrollo con 235 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 en las diferentes regulaciones de viviendas de protección pública, general y autonómicas. Por su parte, la cartera de alojamientos universitarios correspondiente al Grupo Siresa Campus, participado en un 51%, comprende 25 residencias y 6.525 plazas.

Una vez concluida la fase de inversión del plan negocio de la Sociedad, la cartera total de inversiones se ajusta a las previsiones iniciales de actividad, teniendo en cuenta la situación de los mercados y las modificaciones de las regulaciones sectoriales. En este sentido hay que subrayar la intensa y permanente gestión de comercialización para alcanzar y mantener los niveles necesarios de ocupación e ingresos. De otro lado, la Sociedad mantiene un estricto control sobre los costes y niveles de calidad técnica de los proyectos en desarrollo. De otro lado, la Sociedad mantiene un estricto control sobre los costes y niveles de calidad técnica de los proyectos en desarrollo. El nivel de ocupación a lo largo del periodo se ha mantenido en torno al 90%.

El patrimonio al 30 de septiembre de 2015 asciende a 568.123.650 euros. El número total de acciones de la Sociedad es de 49.037.466 acciones de 8,25 euros de valor nominal (47.193.822 acciones en circulación), distribuidas entre 116 accionistas.

ACTUACIONES PREVISTAS

En el futuro próximo las líneas básicas de actuación de la Sociedad serán: (i) -finalizar los últimos inmuebles en fase de construcción incorporándolos a la gestión de explotación; (ii) -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, integrando el conjunto de residencias Siresas, que representan por su parte una significativa aportación a los ingresos y resultados del Grupo.

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	01-03-2016	7.281	1,28	7.281	1,26	0,75
00002 - GRANADILLA DE ABONA	STA. CRUZ TENERIFE	03-03-2005	07-09-2016	2.664	0,47	2.697	0,47	0,95
00003 - TAMARACEITE	LAS PALMAS	03-03-2005	03-08-2016	2.858	0,50	2.990	0,52	0,94
00004 - HUELVA R6	HUELVA	29-03-2005	01-02-2016	9.354	1,65	9.354	1,62	0,83
00005 - HUELVA R1	HUELVA	29-03-2005	01-02-2016	5.783	1,02	5.783	1,00	0,82
00006 - ALCOBENDAS I - FEDERICA MONTSE	MADRID	06-05-2005	01-12-2015	17.874	3,15	17.874	3,09	0,97
00007 - ROBLEDILLO DE LA JARA	MADRID	29-06-2005	03-08-2016	1.609	0,28	1.653	0,29	0,73
00008 - BENISAUDET	ALICANTE	05-07-2005	09-04-2016	7.860	1,38	7.860	1,36	1,00
00009 - TORREJON DE ARDOZ	MADRID	08-11-2005	04-11-2015	18.792	3,31	18.792	3,25	0,95
00010 - ALCOBENDAS II - FUENTE LUCHA	MADRID	18-11-2005	01-12-2015	17.736	3,12	17.736	3,07	0,98
00011 - VILLALBA	MADRID	01-12-2005	01-10-2015	13.650	2,40	13.650	2,36	0,87
00012 - ARANJUEZ	MADRID	18-12-2005	03-12-2015	5.996	1,06	5.996	1,04	0,65
00014 - MOSTOLES I - LOTE 7	MADRID	26-03-2006	03-10-2015	17.903	3,15	17.903	3,09	0,84
00015 - MOSTOLES II - LOTE 1	MADRID	26-04-2006	03-10-2015	10.164	1,79	10.164	1,76	0,92
00016 - LEON	LEON	21-07-2006	03-10-2015	13.823	2,43	13.823	2,39	0,94
00018 - RIO SECO II - JAUME I	CASTELLON	03-12-2007	13-07-2016	8.925	1,57	9.002	1,56	0,86
00019 - PAVONES I - LAPONIA 13-17	MADRID	21-04-2008	01-05-2016	25.084	4,42	25.084	4,34	0,85
00020 - SANCHINARRO I	MADRID	29-05-2008	02-06-2016	25.540	4,50	25.540	4,41	0,84
00021 - RIVAS I	MADRID	01-01-2009	22-09-2016	8.110	1,43	8.024	1,39	0,97
00022 - PARLA I	MADRID	01-01-2009	19-05-2016	9.444	1,66	9.444	1,63	0,83
00023 - PATERNA I - MAS DEL ROSARI	VALENCIA	01-01-2009	02-04-2016	8.152	1,43	8.152	1,41	0,92
00024 - RIO SECO I - R5	CASTELLON	01-01-2009	06-03-2016	7.144	1,26	7.144	1,23	0,83
00025 - BENICALAP	VALENCIA	01-01-2009	03-02-2016	16.363	2,88	16.363	2,83	0,88
00026 - RIO SECO III - R13	CASTELLON	01-01-2009	03-11-2015	6.604	1,16	6.604	1,14	0,92
00027 - PEDRO CABANES	VALENCIA	01-01-2009	16-04-2016	7.367	1,30	7.367	1,27	0,88
00028 - PATERNA II - MAS DEL ROSARI T-	VALENCIA	01-01-2009	01-10-2015	11.170	1,97	11.170	1,93	0,96
00029 - MONTECARMELO I - MONAST. DEL P	MADRID	01-01-2011	01-07-2016	22.387	3,94	22.386	3,87	0,98
00030 - SOTO DE HENARES - PC. M5.1-M5.	MADRID	01-01-2011	14-01-2016	14.335	2,52	14.335	2,48	0,80
00031 - MOSTOLES - PAU 4 - L1	MADRID	01-01-2011	03-08-2016	12.628	2,22	13.087	2,26	0,61
00033 - RIVAS III - 116 - GLORIA FUERT	MADRID	01-01-2011	01-09-2016	17.241	3,03	17.078	2,95	0,98
00034 - RIVAS II - 80 - MANUEL AZAÑA	MADRID	01-01-2011	22-09-2016	13.604	2,39	13.541	2,34	0,96
00035 - LEGANES - TORREJON	MADRID	01-01-2011	09-03-2016	8.446	1,49	8.446	1,46	0,88
00036 - TORRELODONES CUDILLERO 4	MADRID	01-01-2011	19-05-2016	3.682	0,65	3.827	0,66	0,84
00037 - ARROYO DE LA ENCOMIENDA	VALLADOLID	01-01-2011	01-04-2016	15.616	2,75	15.616	2,70	0,97
00038 - VALDEBERNARDO - PENDULO 1	MADRID	01-01-2011	01-10-2015	27.248	4,80	27.248	4,71	0,85
00039 - ALCORCON - ESTOCOLMO 122	MADRID	01-01-2011	01-07-2016	28.549	5,03	29.157	5,04	0,90
00040 - CADIZ	CADIZ	01-01-2011	01-03-2016	6.546	1,15	6.546	1,13	1,00
00041 - MORERAS - VALENCIA	VALENCIA	01-01-2011	12-06-2016	6.531	1,15	6.531	1,13	0,97
00042 - MISLATA	VALENCIA	01-01-2011	03-08-2016	8.005	1,41	8.103	1,40	0,91
00043 - SOTO DE HENARES P-50	MADRID	01-01-2011	04-11-2015	7.340	1,29	7.340	1,27	0,98
00044 - SOTO DE HENARES P-60	MADRID	01-01-2011	04-11-2015	8.869	1,56	8.869	1,53	0,92
00045 - PARLA III - PARQUE LIDON,AV.LO	MADRID	01-01-2011	19-05-2016	10.492	1,85	10.492	1,81	0,92
00046 - LEGANES - LA FORTUNA	MADRID	01-01-2011	10-08-2016	14.371	2,53	15.247	2,64	0,97
00047 - MONTECARMELO II - MONAST.SILO	MADRID	01-01-2011	01-07-2016	14.526	2,56	14.487	2,50	0,80
00048 - SAN SEBASTIAN DE LOS REYES-DEH	MADRID	01-01-2011	29-09-2016	27.233	4,79	26.860	4,64	1,00
00049 - SAN VICENTE DEL RASPEIG	ALICANTE	01-01-2011	01-07-2016	11.576	2,04	11.887	2,05	0,98
00050 - SANTIAGO DE COMPOSTELA	A CORUÑA	01-01-2011	01-03-2016	11.156	1,96	11.156	1,93	0,83
00051 - ALCALA DE GUADAIRA	SEVILLA	01-01-2011	01-02-2016	10.746	1,89	10.746	1,86	0,92
00052 - VALDESPARTERAS	ZARAGOZA	01-01-2011	09-04-2016	23.616	4,16	23.616	4,08	0,91
00053 - MAIRENA DE ALJARAFE	SEVILLA	01-01-2011	01-02-2016	6.448	1,13	6.448	1,11	0,92
00055 - ALFONS COMIN, 11-12	BARCELONA	01-01-2011	08-01-2016	10.105	1,78	10.105	1,75	0,98

Inmueble	Provincia / País	Fecha		Periodo actual		Periodo anterior		%Ocupación
		Incorporación	Próxima Tasación	Valor	%	Valor	%	
00056 - CARABANCHEL I	MADRID	01-01-2011	02-06-2016	11.386	2,00	11.386	1,97	0,90
00057 - PAVONES II - EBA 26	MADRID	01-01-2011	12-05-2016	5.148	0,91	5.148	0,89	0,93
00058 - SANCHINARRO II	MADRID	01-01-2011	08-06-2016	47.006	8,27	47.006	8,13	0,82
00059 - VALLECAS I	MADRID	01-01-2011	03-06-2016	37.013	6,51	37.013	6,40	0,87
00061 - CARABANCHEL II	MADRID	01-01-2011	12-06-2016	9.710	1,71	9.710	1,68	0,74
00062 - VALLECAS II	MADRID	01-01-2011	03-06-2016	14.234	2,51	14.234	2,46	0,91
00063 - VERONA	MADRID	01-01-2011	02-12-2015	37.274	6,56	37.274	6,44	0,94
00066 - CASTELLON SENSAL	CASTELLON	01-01-2012	27-01-2016	22.158	3,90	22.158	3,83	0,73
TOTAL VIVIENDAS				812.473	143,01	814.530	140,81	
TOTAL RESIDENCIAS				0	0,00			
00002 - GRANADILLA DE ABONA	STA. CRUZ TENERIFE	03-03-2005	07-09-2016	28	0,00	28	0,00	0,00
00003 - TAMARACEITE	LAS PALMAS	03-03-2005	03-08-2016	240	0,04	257	0,04	0,08
00009 - TORREJON DE ARDOZ	MADRID	08-11-2005	04-11-2015	661	0,12	661	0,11	0,03
00010 - ALCOBENDAS II - FUENTE LUCHA	MADRID	18-11-2005	01-12-2015	163	0,03	163	0,03	0,67
00011 - VILLALBA	MADRID	01-12-2005	01-10-2015	270	0,05	270	0,05	0,39
00014 - MOSTOLES I - LOTE 7	MADRID	26-03-2006	03-10-2015	184	0,03	184	0,03	0,00
00016 - LEON	LEON	21-07-2006	03-10-2015	27	0,00	27	0,00	0,00
00018 - RIO SECO II - JAUME I	CASTELLON	03-12-2007	13-07-2016	767	0,13	742	0,13	0,91
00019 - PAVONES I - LAPONIA 13-17	MADRID	21-04-2008	01-05-2016	73	0,01	73	0,01	0,50
00020 - SANCHINARRO I	MADRID	29-05-2008	02-06-2016	1.185	0,21	1.185	0,20	0,79
00021 - RIVAS I	MADRID	01-01-2009	22-09-2016	196	0,03	199	0,03	0,93
00023 - PATerna I - MAS DEL ROSARI	VALENCIA	01-01-2009	02-04-2016	274	0,05	274	0,05	1,00
00025 - BENICALAP	VALENCIA	01-01-2009	03-02-2016	886	0,16	886	0,15	0,85
00026 - RIO SECO III - R13	CASTELLON	01-01-2009	03-11-2015	159	0,03	159	0,03	0,92
00028 - PATerna II - MAS DEL ROSARI T-	VALENCIA	01-01-2009	01-10-2015	410	0,07	410	0,07	0,95
00029 - MONTECARMELO I - MONAST. DEL P	MADRID	01-01-2011	01-07-2016	668	0,12	677	0,12	0,30
00030 - SOTO DE HENARES - PC. M5.1-M5.	MADRID	01-01-2011	14-01-2016	342	0,06	342	0,06	0,00
00031 - MOSTOLES - PAU 4 - L1	MADRID	01-01-2011	03-08-2016	125	0,02	225	0,04	0,00
00035 - LEGANES - TORREJON	MADRID	01-01-2011	09-03-2016	363	0,06	363	0,06	0,08
00036 - TORRELODONES CUDILLERO 4	MADRID	01-01-2011	19-05-2016	277	0,05	277	0,05	0,00
00037 - ARROYO DE LA ENCOMienda	VALLADOLID	01-01-2011	01-04-2016	755	0,13	755	0,13	0,00
00038 - VALDEBERNARDO - PENDULO 1	MADRID	01-01-2011	01-10-2015	30	0,01	30	0,01	0,50
00039 - ALCORCON - ESTOCOLMO 122	MADRID	01-01-2011	01-07-2016	443	0,08	442	0,08	0,03
00041 - MORERAS - VALENCIA	VALENCIA	01-01-2011	12-06-2016	168	0,03	168	0,03	0,92
00042 - MISLATA	VALENCIA	01-01-2011	03-08-2016	98	0,02	93	0,02	0,00
00043 - SOTO DE HENARES P-50	MADRID	01-01-2011	04-11-2015	67	0,01	67	0,01	0,00
00044 - SOTO DE HENARES P-60	MADRID	01-01-2011	04-11-2015	120	0,02	120	0,02	0,00
00045 - PARLA III - PARQUE LIDON,AV.LO	MADRID	01-01-2011	19-05-2016	141	0,02	141	0,02	0,00
00046 - LEGANES - LA FORTUNA	MADRID	01-01-2011	10-08-2016	576	0,10	542	0,09	0,16
00048 - SAN SEBASTIAN DE LOS REYES-DEH	MADRID	01-01-2011	29-09-2016	946	0,17	907	0,16	0,05
00049 - SAN VICENTE DEL RASPEIG	ALICANTE	01-01-2011	01-07-2016	447	0,08	438	0,08	0,06
00050 - SANTIAGO DE COMPOSTELA	A CORUÑA	01-01-2011	01-03-2016	362	0,06	362	0,06	0,67
00053 - MAIRENA DE ALJARAFE	SEVILLA	01-01-2011	01-02-2016	123	0,02	123	0,02	0,00
00055 - ALFONS COMIN, 11-12	BARCELONA	01-01-2011	08-01-2016	1.885	0,33	1.885	0,33	0,61
00066 - CASTELLON SENSAL	CASTELLON	01-01-2012	27-01-2016	246	0,04	246	0,04	0,55
TOTAL APARCAMIENTOS				13.706	2,39	13.722	2,36	
00002 - GRANADILLA DE ABONA	STA. CRUZ TENERIFE	03-03-2005	07-09-2016	208	0,04	211	0,04	0,00
00003 - TAMARACEITE	LAS PALMAS	03-03-2005	03-08-2016	1.186	0,21	1.239	0,21	0,00
00005 - HUELVA R1	HUELVA	29-03-2005	01-02-2016	431	0,08	431	0,07	0,00
00008 - BENISAUDET	ALICANTE	05-07-2005	09-04-2016	764	0,13	764	0,13	0,00
00009 - TORREJON DE ARDOZ	MADRID	08-11-2005	04-11-2015	1.807	0,32	1.807	0,31	0,00
00012 - ARANJUEZ	MADRID	18-12-2005	03-12-2015	214	0,04	214	0,04	0,00
00014 - MOSTOLES I - LOTE 7	MADRID	26-03-2006	03-10-2015	707	0,12	707	0,12	0,00

Inmueble	Provincia / País	Fecha		Periodo actual		Periodo anterior		%Ocupación
		Incorporación	Próxima Tasación	Valor	%	Valor	%	
00019 - PAVONES I - LAPONIA 13-17	MADRID	21-04-2008	01-05-2016	374	0,07	374	0,06	0,50
00030 - SOTO DE HENARES - PC. M5.1-M5.	MADRID	01-01-2011	14-01-2016	1.832	0,32	1.832	0,32	0,00
00039 - ALCORCON - ESTOCOLMO 122	MADRID	01-01-2011	01-07-2016	1.381	0,24	1.381	0,24	0,00
00043 - SOTO DE HENARES P-50	MADRID	01-01-2011	04-11-2015	431	0,08	431	0,07	0,00
00044 - SOTO DE HENARES P-60	MADRID	01-01-2011	04-11-2015	880	0,15	880	0,15	0,00
00050 - SANTIAGO DE COMPOSTELA	A CORUÑA	01-01-2011	01-03-2016	72	0,01	72	0,01	0,00
00053 - MAIRENA DE ALJARAFE	SEVILLA	01-01-2011	01-02-2016	714	0,13	714	0,12	0,00
TOTAL LOCALES COMERCIALES				11.001	1,94	11.057	1,89	
00006 - ALCOBENDAS I - FEDERICA MONTSE	MADRID	06-05-2005	30-11-2015	10	0,00	10	0,00	1,00
00042 - MISLATA	VALENCIA	01-01-2011	02-08-2016	160	0,03	159	0,03	0,90
00066 - CASTELLON SENSAL	CASTELLON	01-01-2012	26-01-2016	258	0,05	258	0,04	0,74
TOTAL OTROS				428	0,08	427	0,07	
TOTAL INMUEBLES RADICADOS EN ESPAÑA				837.609	147,42	839.737	145,13	
TOTAL INMUEBLES FINALIZADOS EN PROPIEDAD				837.609	147,42	839.737	145,13	

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.