

FINALIDAD

Este documento le proporciona información fundamental que debe conocer sobre este producto de inversión. No se trata de material comercial. Es una información exigida por ley para ayudarle a comprender la naturaleza, los riesgos, los costes y los beneficios y pérdidas potenciales de este producto y para ayudarle a compararlo con otros productos.

PRODUCTO

| | | |
|--|--|--------------------|
| Nombre del Producto | Dunas Aviation I F.C.R. (Clase C) | ISIN: ES0119346023 |
| Nombre del Productor: | Dunas Capital Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U. www.dunascapital.com/area-inverseguros-gestion Para más información llame al +34 91 426 38 26 | |
| Autoridad Competente: | CNMV – Comisión Nacional del Mercado de Valores | |
| Fecha de elaboración de este documento: | 05/07/2019 | |



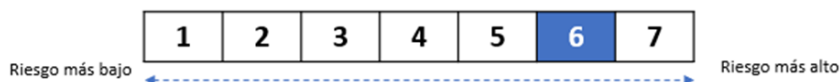
Está a punto de adquirir un producto que no es sencillo y que puede resultar difícil de comprender.

¿QUÉ ES ESTE PRODUCTO?

| | |
|---|--|
| Tipo: | Fondo de Capital Riesgo que se registró por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado ("Ley 22/2014"). |
| Objetivos: | El principal objetivo del Fondo es la toma de participaciones temporales en Sociedades Participadas que ostenten la propiedad, directa o indirecta, de activos reales y tangibles tales como, sin que tenga carácter limitativo sino meramente enunciativo, aviones comerciales, trenes, motores de aviones, etc., seleccionados según los criterios establecidos en su Reglamento de Gestión. Asimismo, el Fondo podrá materializar sus inversiones mediante la inversión en otras ECRs que tengan una política de inversión similar a la del Fondo, hasta un máximo del veinte (20) por ciento del Patrimonio Total Comprometido. El Fondo se constituye con una duración de siete (7) años, a contar desde la fecha de la primera Solicitud de Suscripción y Desembolso (tal y como está se define en su Reglamento de Gestión). Esta duración podrá aumentarse por tres (3) periodos sucesivos de un (1) año cada uno, hasta un máximo de tres (3) años adicionales. |
| Inversor minorista al que va dirigido: | <p>Podrán ser partícipes del Fondo aquellos inversores que tengan la consideración de inversores profesionales tal y como están definidos en el artículo 205 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores ("TRMLV") así como aquellos que sean administradores, directivos o empleados de la Sociedad Gestora y otros inversores aptos de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 75 de la Ley 22/2014. Igualmente, podrán ser partícipes del Fondo aquellos inversores minoristas, tal como estos se definen en el artículo 204 del TRLMV, cuyo Compromiso de Inversión ascienda como mínimo a cien mil (100.000) euros, siempre que tales inversores declaren por escrito de forma separada al documento de formalización de su Compromiso de Inversión que son conscientes de los riesgos ligados al compromiso previsto.</p> <p>Se requiere que los partícipes tengan conocimiento de la iliquidez del producto al tratarse de un fondo cerrado y del funcionamiento de los mercados de capital privado.</p> <p>Adicionalmente, los partícipes deberán tener una situación financiera que les permita comprometer dinero durante siete (7) años (prorrogables hasta 10 años) y soportar una pérdida de capital del 100% comprometido. Es decir, deben tener la capacidad financiera y la voluntad de poner todo el capital comprometido en riesgo. El objetivo de los partícipes debe ser la búsqueda de crecimiento del capital a largo plazo. Por consiguiente, no se consideran compatibles con las características del fondo y, por tanto, no deberían invertir en el mismo aquellos clientes que carecen de los conocimientos y la experiencia necesarios; clientes con un horizonte de inversión más corto; y los clientes que carecen de la capacidad de tolerar los riesgos de la inversión.</p> |

¿QUÉ RIESGOS CORRO Y QUÉ PODRÍA OBTENER A CAMBIO?

Indicador Resumido de riesgo (IRR)



El indicador de riesgo presupone que usted mantendrá el producto durante toda la vida del Fondo. El riesgo real puede variar considerablemente en caso de salida anticipada (solicitud de transmisión), por lo que es posible que recupere menos dinero que si mantiene la inversión hasta su vencimiento. Usted no podrá salir del Fondo durante la vida del mismo, salvo que transmita las participaciones del fondo a un tercero. No podrá vender su producto fácilmente o es posible que tenga que vender su producto a un precio inferior respecto a la cuantía que recibiría de mantener la inversión hasta su vencimiento.

El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle, la probabilidad de impago en este producto no recae sobre Dunas Capital Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U., sino sobre el rendimiento de los activos subyacentes en los que invierte el Fondo. Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 6 en una escala de 7, en la que 7 significa el riesgo más alto. Esta evaluación es consecuencia de la limitada liquidez que posee el Fondo y de la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en la capacidad de que los fondos en los que se invierta obtengan o no buenos resultados y/o estos no retornen capital al Fondo, y, por tanto, en la capacidad de Dunas Capital Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U. de pagarle. Las pérdidas totales que puede sufrir no superarán el importe invertido. El indicador de riesgo tiene en cuenta los riesgos de liquidez, mercado y crédito, por lo que riesgos de importancia significativa para el Fondo tales como los riesgos de gestión, valoración, regulatorios y fiscales, no se encuentran incluidos. La liquidez dependerá de la demanda existente en el mercado secundario. Este producto no incluye protección alguna contra la evolución futura del mercado, por lo que podría perder parte o la totalidad de su inversión.

| ESCENARIOS DE RENTABILIDAD | | | | |
|------------------------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Inversión | | 10.000 EUR | | |
| Escenario | | 1 AÑO | 4 AÑOS | 7 AÑOS |
| Tensión | Lo que puede recibir una vez deducido los costes | € 5.680 | € 7.735 | € 9.790 |
| | Múltiplo sobre capital comprometido | 0,57 | 0,77 | 0,98 |
| | Rendimiento medio cada año | -43,20% | -5,66% | -0,30% |
| Desfavorable | Lo que puede recibir una vez deducido los costes | € 8.180 | € 10.235 | € 13.790 |
| | Múltiplo sobre capital comprometido | 0,82 | 1,02 | 1,38 |
| | Rendimiento medio cada año | -18,20% | 0,59% | 5,41% |
| Moderado | Lo que puede recibir una vez deducido los costes | € 10.180 | € 12.235 | € 17.040 |
| | Múltiplo sobre capital comprometido | 1,02 | 1,22 | 1,70 |
| | Rendimiento medio cada año | 1,80% | 5,59% | 10,06% |
| Favorable | Lo que puede recibir una vez deducido los costes | € 11.180 | € 13.235 | € 18.290 |
| | Múltiplo sobre capital comprometido | 1,12 | 1,32 | 1,83 |
| | Rendimiento medio cada año | 11,80% | 8,09% | 11,84% |
| Importe invertido acumulado | | EUR 10.000 | EUR 10.000 | EUR 10.000 |

Este cuadro muestra el dinero que usted podría recibir en 7 años, en función de los distintos escenarios, suponiendo que invierta 10.000 EUR. Los escenarios presentados ilustran la rentabilidad que podría tener su inversión. Puede compararlos con los escenarios de otros productos. Los escenarios presentados son una estimación de la rentabilidad futura basada en un escenario de datos del pasado sobre la variación de inversiones similares y no constituyen un indicador exacto, puesto que la dinámica de los flujos de caja de entrada y de salida es impredecible. Lo que recibirá variará en función de la evolución del mercado, los activos subyacentes y del tiempo que mantenga la inversión o el producto. El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados, y no tiene en cuenta una situación en la que no podamos pagarle. Este producto no puede hacerse efectivo fácilmente, lo que significa que es difícil determinar la cantidad que usted recibiría si lo vende antes de su fecha de vencimiento. Usted tendrá que pagar un coste elevado o es posible que pueda sufrir una pérdida considerable si trata de monetizar su inversión de manera anticipada. Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto propiamente dicho. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad que reciba.

¿QUÉ PASA SI DUNAS CAPITAL NO PUEDE PAGAR?

No existe garantía alguna de que las inversiones acometidas por el fondo vayan a resultar exitosas y, consecuentemente, el inversor debe asumir que los retornos objetivos iniciales del fondo puede no ser alcanzados. Adicionalmente, los partícipes deberán tener una situación financiera que les permita comprometer dinero durante siete años (prorrogables hasta 10 años) y soportar una pérdida del 100% comprometido. Es decir, deben tener la capacidad financiera y la voluntad de poner todo el capital comprometido en riesgo. Al tratarse de un Fondo de Fondos de Capital Riesgo, el hecho de que Dunas Capital Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U. experimentase una situación de insolvencia corporativa no afectaría al patrimonio invertido en el producto. El rendimiento de los fondos subyacentes en los que invierta el Fondo son los que determinarán la posibilidad de impago de la inversión.

¿CUÁLES SON LOS COSTES?

La reducción del rendimiento (RIY) muestra el impacto que tendrán los costes totales que usted paga en el rendimiento de la inversión que puede obtener. Los costes totales tienen en cuenta los costes únicos, corrientes y accesorios. Los importes indicados aquí son los costes acumulativos del producto en sí correspondientes al periodo de mantenimiento recomendado. Las cifras asumen que usted invertirá 10.000 EUR. Las cifras son estimaciones, por lo que pueden cambiar en el futuro.

Costes a lo largo del tiempo

La persona que le venda este producto o le asesore al respecto puede cobrarle otros costes de los que Dunas Capital Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U. no tenga constancia. En tal caso, esa persona le debería facilitar información acerca de estos costes y mostrarle los efectos que la totalidad de los costes adicionales tendrán en su inversión a lo largo del tiempo.

| Inversión 10.000 EUR | Con salida en 7 años |
|---------------------------------------|----------------------|
| Costes totales | 1.160 EUR |
| Impacto en el rendimiento (RIY) anual | 1,66% |

Composición de los costes

El siguiente cuadro muestra: (i) El impacto correspondiente a cada año que pueden tener los diferentes tipos de costes en el rendimiento de la inversión al final del período de mantenimiento recomendado y (ii) el significado de las distintas categorías de costes.

| Costes | Descripción | Tasa | Impacto |
|-------------------|---------------------------|-----------|---|
| Costes únicos | Entrada | 1,00%* | Impacto de costes que usted paga al hacer su inversión |
| | Salida | 0,00% | Impacto de los costes de salida de su inversión a su vencimiento |
| Costes corrientes | Operaciones de la cartera | 0,00% | Impacto de los costes que tendrán para nosotros la compra y venta de las inversiones subyacentes del producto |
| | Otros | 1,65%** | Impacto de los costes anuales de la gestión |
| Costes accesorios | Comisiones de rendimiento | 0,00% | El impacto de la comisión de rendimiento. Deducimos estas comisiones de su inversión si el producto obtiene una rentabilidad superior a su índice de referencia |
| | Participaciones en cuenta | 0,00% *** | Comisión de éxito |

* Comisión de suscripción no incluida en los cálculos de los costes totales.

** Se ha considerado una comisión de gestión del 1,50% y unos gastos anuales de 0,15%.

*** La Sociedad Gestora percibirá una comisión de éxito equivalente al 25% de la cantidad excedente una vez la rentabilidad del inversor alcance una TIR del 8%. Esta comisión será pagadera a vencimiento del Fondo. No incluida en los cálculos de costes totales.

¿CUÁNTO TIEMPO DEBO MANTENER LA INVERSIÓN, Y PUEDO RETIRAR DINERO DE MANERA ANTICIPADA?

Período de mantenimiento recomendado: Hasta el vencimiento del Fondo, es decir, siete (7) años desde la primera Solicitud de Suscripción y Desembolso, prorrogables hasta tres veces con duración de un año cada prórroga. Los inversores no podrán solicitar el reembolso anticipado de las participaciones en ningún momento de la vida del Fondo. Sin embargo, podrían transmitir su inversión en el mercado secundario en las condiciones establecidas en el reglamento del Fondo. Los partícipes que tengan la intención de transmitir total o parcialmente sus participaciones deberán notificarlo por escrito a la sociedad gestora informándole de esta intención, con un plazo mínimo de un (1) mes con anterioridad a la fecha prevista para la transmisión, incluyendo dicha notificación (i) datos identificativos del transmitente y adquirente y (ii) el número de Participaciones Propuestas.

¿CÓMO PUEDO RECLAMAR?

Para cualquier reclamación, se puede poner en contacto con el servicio de atención al cliente de Dunas Capital Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U. a través de la dirección de correo electrónico, DAC@DUNASCAPITAL.COM. Este servicio está obligado a atender y resolver las quejas y reclamaciones que sus clientes le presenten en el plazo máximo de dos meses.

OTROS DATOS DE INTERÉS

Cualquier documentación adicional en relación con el Fondo se publicará en el sitio web de la sociedad gestora, de conformidad con los requisitos legales, y, en todo caso, en el Folleto Informativo y en el Reglamento de Gestión del Fondo. Con el fin de obtener una información más detallada y, en particular los detalles de la estructura de riesgos asociados a una inversión en el producto, debe leer estos documentos.