



La Inversión

- **Producto:** inversión en vehículos registrados en CNMV;
- **Sector:** industria de la aviación comercial → crecimiento constante durante los últimos 40 años;
- **Activos:** aviones comerciales en alquiler a largo plazo a aerolíneas de primer nivel;
- **Geografía:** Principalmente OCDE con foco especial en Unión Europea y Oriente Medio;
- **Originación:** pipeline de operaciones ya existente + acceso a los players activos en el mercado;
- **Equipo:** experto, procedente del Banco Santander con más de 15 años de experiencia en el sector.

Los activos

- **Activos reales** con largas vidas útiles (hasta 25 años) → Se invertirá en activos con una vida útil restante de >15 años y fabricados por **Boeing, Airbus, Bombardier, Embraer** o ATR;
- Industria sujeta a una **exhaustiva regulación** en cuanto a mantenimiento, seguridad, seguros, etc.;
- Se trata de activos **estables y predecibles** con políticas de amortización bien definidas que generan **flujos a largo plazo**;
- Activos **móviles** lo que eleva su grado de fungibilidad y las probabilidades de encontrarle un uso alternativo;
- Fuerte **demanda esperada** en los próximos **20 años** – aviones → **37.000 unidades** ≈ USD 5.800 bn;
- Financiación con estructuras de **leasing**: casi nula en los 80 → aprox. el **50% de la flota** mundial para 2020;
- Actividad sometida a la **Convención de Cape Town** que facilita la reposición legal de activos móviles en situaciones de incumplimiento.

Vehículos

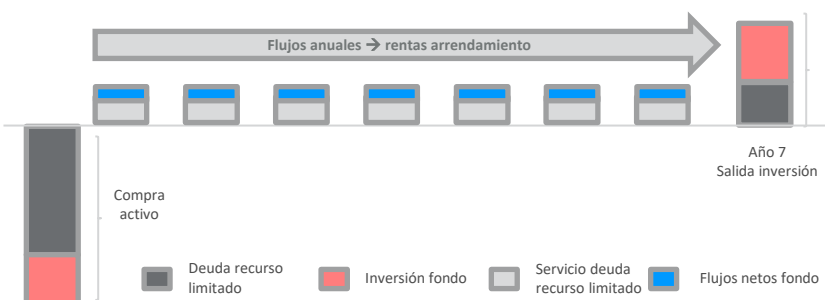
Características:

- **Vehículos⁽¹⁾:** Fondo Capital Riesgo (FCR) + SCR I;
- **Tamaño objetivo:** EUR 130m;
- **Periodo de inversión:** 2 años;
- **Plazo:** 7 años (+ tres posibles extensiones de 1 año);
- **Tipo de inversor:** institucional y particular;
- **Ticket mínimo:** EUR 100.000;
- **Compromisos existentes:** EUR 100m.

Partes:

- **Gestora:** Dunas Capital Asset Management SGIC SAU;
- **Regulación:** CNMV;
- **Depositario:** BNP Securities Services;
- **Auditor:** Deloitte;
- **Asesor técnico:** International Bureau of Aviation (IBA);
- **Asesor Legal:** RCD – Rousaud Costas Durán;
- **Asesor inversiones:** Dunas Capital Real Assets.

Flujos de la inversión



- Flujos provenientes de contratos de **alquiler a largo plazo**;
- Las **rentas** de los arrendamientos son **fijas e incondicionales⁽²⁾**;
- **Operación y mantenimiento** de los activos por parte de la **aerolínea**;
- Las operaciones se benefician de **pólizas de seguros** de primer nivel;
- Control periódico sobre el mantenimiento de los activos mediante **inspecciones físicas** de los mismos.

Dunas Capital

- Dunas es un grupo financiero fundado por profesionales con amplia experiencia en la gestión de activos, banca y seguros;
- Como parte de su estrategia, en 2016 adquirió Inverseguros, gestora de fondos fundada en 1986 orientada a compañías aseguradoras y clientes institucionales;
- Dunas Capital Asset Management SGIC cuenta con las licencias y permisos de la CNMV;
- Dunas Capital Real Assets es una filial del grupo que emplea a un equipo especializado en el sector transporte en general y, en la industria de la aviación en particular.

(1) FCR registrado en CNMV con número 261, SCR I registrada en CNMV con número 301 y SCR II en proceso de registro

(2) No depende de la disponibilidad de los activos.



Asset Management

DUNAS CAPITAL

Dunas Aviation I, FCR



Información legal:

Este documento contiene información comercial y es independiente de la documentación que legalmente estamos obligados a entregarle antes de suscribir el fondo, por lo que no sustituye ni modifica al DFI/Folleto del fondo.

En caso de discrepancia entre la información contenida en este documento y la información legal del fondo, prevalecerá esta última. La puesta a disposición de esta información no implica que le estemos prestando el servicio de asesoramiento financiero, dado que este informe no constituye una oferta o recomendación para la suscripción, reembolso ni otro tipo de transacción.

La información contenida en este documento se publica para su utilización general y no tiene en cuenta objetivos específicos de inversión, situación financiera o necesidades particulares de cualquier persona.

Antes de decidir sobre cualquier inversión, Ud. debe obtener el asesoramiento profesional adecuado y específico.

Grupo DUNAS no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida directa o indirecta que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido.

La información aquí contenida es de carácter confidencial. Este documento NO puede ser, total ni parcialmente, (i) copiado, fotocopiado o duplicado en ningún modo, forma o medio (ii) redistribuido o (iii) citado, sin autorización previa y escrita de Grupo DUNAS.