

# A380



## SKY CLOUD IV – A380 // EMIRATES // DIE NÄCHSTE GENERATION

 **DORIC ASSET FINANCE**  
LONDON • NEW YORK • FRANKFURT

**HANSA  
TREUHAND**  
FINANCE GMBH & CO. KG

**Hinweis:**

Dies ist eine unverbindliche Vorabinformation und kein Zeichnungsangebot. Nach Gestattung der Veröffentlichung eines Verkaufsprospektes für das Beteiligungsangebot durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) nach Maßgabe des Verkaufsprospektgesetzes werden die HANSA TREUHAND Finance GmbH & Co. KG sowie die Doric Emissionshaus GmbH & Co. KG einen Verkaufsprospekt veröffentlichen und bereithalten. Als Entscheidungsgrundlage für eine Beteiligung an dem Sky Cloud IV – A380 dient allein der veröffentlichte Verkaufsprospekt. Auf diesen wird ausdrücklich verwiesen.

# FLUGZEUGMARKT

## DER LUFTVERKEHR – EIN WACHSTUMSMARKT

Flugzeuge sind als Transportmittel für Menschen und Güter nicht mehr wegzudenken. Entsprechend ist der Luftverkehr in den zurückliegenden 30 Jahren um durchschnittlich rund 5 % p. a. gewachsen. Auch für die nächsten 20 Jahre gehen Prognosen der Flugzeug- und Triebwerkshersteller von einem nachhaltigen Wachstum aus.

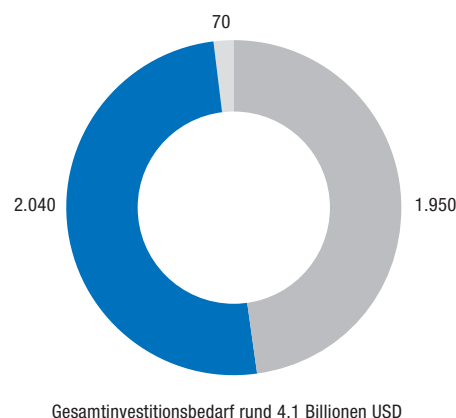
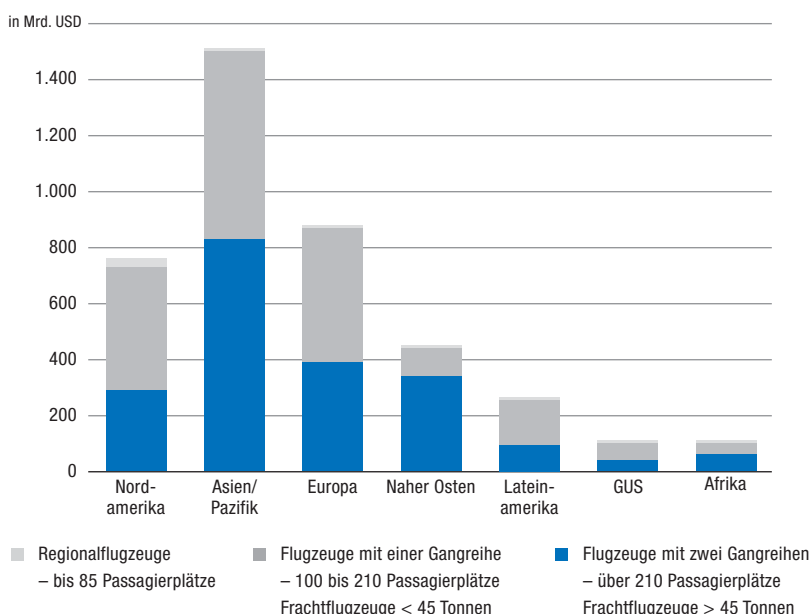
Treiber des Wachstumstrends sind die steigende Wirtschaftskraft der Schwellenländer, der weiter voranschreitende Globalisierungsprozess, die fortschreitende Liberalisierung des internationalen Luftverkehrsmarktes sowie eine steigende Nachfrage nach Flugreisen.

Die IATA erwartet, dass bis 2014 in der Region Asien/Pazifik die internationale Passagiernachfrage um 7,6 % wachsen wird, ein Zuwachs von insgesamt 360 Millionen Reisenden, etwa 45 % des globalen Anstiegs. Fluggesellschaften wie Emirates haben ihr Streckennetz bereits frühzeitig auf diese expandierenden Flugrouten ausgerichtet.

Der Airbus A380 passt zur Wachstumsstrategie der Fluggesellschaft Emirates. Bei der im November 2011 stattfindenden Dubai Airshow wird erwartet, dass von den Fluggesellschaften aus der Region, wozu insbesondere Emirates und Qatar Airways gehören, eine Vielzahl neuer Flugzeuge bestellt werden. Darunter sollen auch bis zu 30 neue Airbus A380-800 sein. Die Wachstumsstrategie der Fluggesellschaften aus dem Nahen Osten und die weiterhin wachsende Passagiernachfrage in dieser Region führen zu diesen Flugzeugbestellungen. Sowohl Emirates als auch der Hersteller Airbus setzen auf eine sogenannte Hub-Strategie, also Verbindungen über große Luftfahrtdrehkreuze zu schaffen. Dafür sind große Flugzeuge wie der Airbus A380, der 525 Passagiere in der Standardversion transportieren kann, besonders geeignet.

Die Schuldenkrise in den westlichen Staaten sowie die Unsicherheit über deren Lösungsmöglichkeiten dämpft gegenwärtig die Wachstumsaussichten der Wirtschaft weltweit. Aufgrund der zyklischen Bindung der Luftfahrtindustrie an die weltweite, konjunkturelle Entwicklung wird dies auch negative Auswirkungen auf die Luftfahrtindustrie haben.

## // INVESTITIONSBEDARF NACH REGIONEN BIS 2030 – PROGNOSE



Quelle: Boeing Current Market Outlook 2011 – 2030

## INVESTITIONSOBJEKT

### DAS FLUGZEUG

Der Airbus A380 ist eines der modernsten Passagierflugzeuge seiner Größenklasse. Die Kombination des modernen Flugzeugumpfes mit den neu entwickelten Engine-Alliance-Triebwerken macht den Airbus A380 in seiner Größenklasse zu einem der verbrauchseffizientesten und leisesten Flugzeuge, die aktuell im Einsatz sind. Seit seiner Markteinführung im Jahr 2007 hat sich der Airbus A380 im operativen Einsatz bewährt. Die technische Einsatzbereitschaft unterscheidet sich bereits heute vier Jahre nach seinem kommerziellen Ersteinsatz nicht von anderen Großraumflugzeugen. Der Flugzeugtyp punktet jedoch durch eine leise Kabine, seinen Platzkomfort und seine Wirtschaftlichkeit.

*Der Executive Vice Chairman von Emirates, Maurice Flanagan, beschreibt dies wie folgt: „... verstehe nicht, dass andere Airlines den Airbus A380 noch nicht bestellt haben. Die Wirtschaftlichkeit ist fantastisch. Das Flugzeug hat uns einen großen Vorteil verschafft, denn die Sitzplatzkosten pro geflogenem Kilometer sind viel niedriger als bei anderen Flugzeugen.“ (Juni 2010)*

Die Übernahme des Sky Cloud IV – A380 durch die Fondsgesellschaft wird voraussichtlich im Juni 2012 stattfinden.

### DER LEASINGNEHMER

Emirates ist eine der erfolgreichsten und finanzstärksten Fluggesellschaften weltweit. Die Fluggesellschaft erhielt über 400 Preise für Pünktlichkeit, Service sowie Komfort. Emirates konnte die letzten 23 Geschäftsjahre stets mit Gewinn abschließen.

Erfolgsfaktoren für Emirates sind die geografisch ausgezeichnete Infrastruktur des Flughafens Dubai, eine klare Geschäftsausrichtung auf Langstrecken mit einer One-Stop-Strategie in Dubai, ein aktives Strecken- und Personalmanagement sowie die Fokussierung auf eine moderne, treibstoffeffiziente Flugzeugflotte.

Emirates setzt auf den Airbus A380 – insgesamt sind 90 Airbus A380 bestellt, wovon 15 bereits an Emirates ausgeliefert wurden.

### DER LEASINGVERTRAG

Das Flugzeug ist für eine Grundlaufzeit von zehn Jahren zuzüglich zwei Verlängerungsoptionen von zwei und drei Jahren an Emirates verleast. Übt Emirates die erste Verlängerungsoption nicht aus, hat die Fluggesellschaft eine Abstandsanzahlung zu leisten.

Alle operativen Kosten für Betrieb, Nutzung und Wartung sind von Emirates zu tragen.

## INITIATOREN

### DIE PARTNER – BÜNDELUNG VON KOMPETENZEN

Die **HANSA TREUHAND Gruppe** wurde 1983 gegründet und ist als renommierter Initiator für Geschlossene Fonds mit Schwerpunkt in der Schifffahrt bekannt. Im Jahr 2009 übertrug das Haus seine Erfahrung im Bereich Transport und Logistik mit der Konzeption des Sky Cloud – A380 auch auf den Bereich Luftfahrt. Mit über 100 Projekten, darunter drei Flugzeugfonds sowie zwei Private Equity Fonds, und rund 2 Milliarden EUR Eigenkapital wurde ein Gesamtinvestitionsvolumen von mehr als 4 Milliarden EUR realisiert.

Flugzeugleasing gehört zu den Kerngeschäftsfeldern der **Doric Asset Finance Gruppe**. Mit diesem Beteiligungsangebot initiiert die Doric Asset Finance seit 2005 bereits ihren 13. Flugzeugfonds und ist somit einer der größten Anbieter dieser Produktklasse der letzten Jahre. Bereits zu Beginn der 1990er Jahre und vor der Gründung der Doric Asset Finance haben Geschäftsführung und Aviation Team über 30 verschiedene Flugzeugtransaktionen arrangiert.

### DAS ASSET MANAGEMENT

Die Doric Asset Finance übernimmt das Asset Management des Flugzeuges und die Überwachung des Leasingnehmers. Mit insgesamt 24 Flugzeugen unter Asset Management, darunter neun Airbus A380, und einem arrangierten Fondsvolumen von 3,2 Milliarden EUR zählt die Doric Asset Finance zu den größten Asset Managern im Flugzeugbereich weltweit.

#### Gute Gründe für Ihre Beteiligung:

- Langfristig attraktiver Luftverkehrsmarkt
- Airbus A380-800 ist derzeit das modernste Flugzeug in seiner Größenklasse
- Renommierter und erfolgreicher Leasingnehmer Emirates mit Sitz in Dubai, einem der wichtigsten Luftverkehrsdrehkreuze der Welt
- Langfristige Beschäftigung des Flugzeuges, damit hohe Prognosesicherheit
- Kein Betriebskostenrisiko

# FONDSKONZEPT IM ÜBERBLICK

## DAS KONZEPT

Die Effizienz des Flugzeuges und ein erfolgreiches Geschäftsmodell spielen gerade in einem Umfeld wirtschaftlicher Herausforderungen eine bedeutende Rolle. Der Airbus A380, eines der modernsten, leisesten und ökoeffizientesten Passagierflugzeuge seiner Größenklasse, und der Leasingnehmer Emirates, eine der erfolgreichsten und finanzstärksten Fluggesellschaften, bilden die beiden Komponenten für ein langfristig attraktives Beteiligungsangebot.

## DIE STEUERLICHEN GRUNDLAGEN

Der Emittent ist eine vermögensverwaltende Kommanditgesellschaft und erzielt im Wesentlichen Einkünfte aus Vermietung und Verpachtung (siehe hierzu die Ausführungen zu den „Steuerlichen Grundlagen“ im Verkaufsprospekt).

### Risiken<sup>1</sup> dieses Beteiligungsangebotes sind u. a.:

- Abhängigkeit von der Leistungsfähigkeit des Leasingnehmers Emirates
- Negative Entwicklung des Flugzeugmarktes
- Tatsächlich erzielbarer Veräußerungserlös weicht von dem prognostizierten negativ ab
- Eingeschränkte Handelbarkeit der Beteiligung aufgrund eines nicht geregelten Marktes
- Unternehmerische Beteiligung mit der Möglichkeit des Totalverlustes
- Nichtanerkennung der steuerlichen Konzeption und Änderungen der steuerlichen Rahmenbedingungen

<sup>1</sup> Bitte beachten Sie hierzu die ausführliche Darstellung im Kapitel „Die Risiken der Beteiligung“ im Verkaufsprospekt.

### Eckdaten der Beteiligung:

Mindestbeteiligung:	10.000 EUR
Agio:	5 %
Geplante Laufzeit:	15 Jahre
Einlagekapital:	62,0 Millionen EUR
Einkunftsart:	Einkünfte aus Vermietung und Verpachtung
Prognostizierte Ausschüttungen <sup>2</sup> :	8 % p. a. für die Jahre 2012 <sup>3</sup> bis 2022; 14 % p. a. für die Jahre 2023 und 2024; 16 % <sup>4</sup> p. a. für die Jahre 2025 bis 2027; rund 106 % <sup>4, 5</sup> aus Veräußerung und Liquidität zusätzlich für das Jahr 2027
Bonus-ausschüttung:	Anleger, die bis zum 31. Dezember 2011 beigetreten sind und ihre Kapitaleinlage (zzgl. Agio) geleistet haben, erhalten eine einmalige Bonusausschüttung i. H. v. 1 % ihrer Kapitaleinlage.

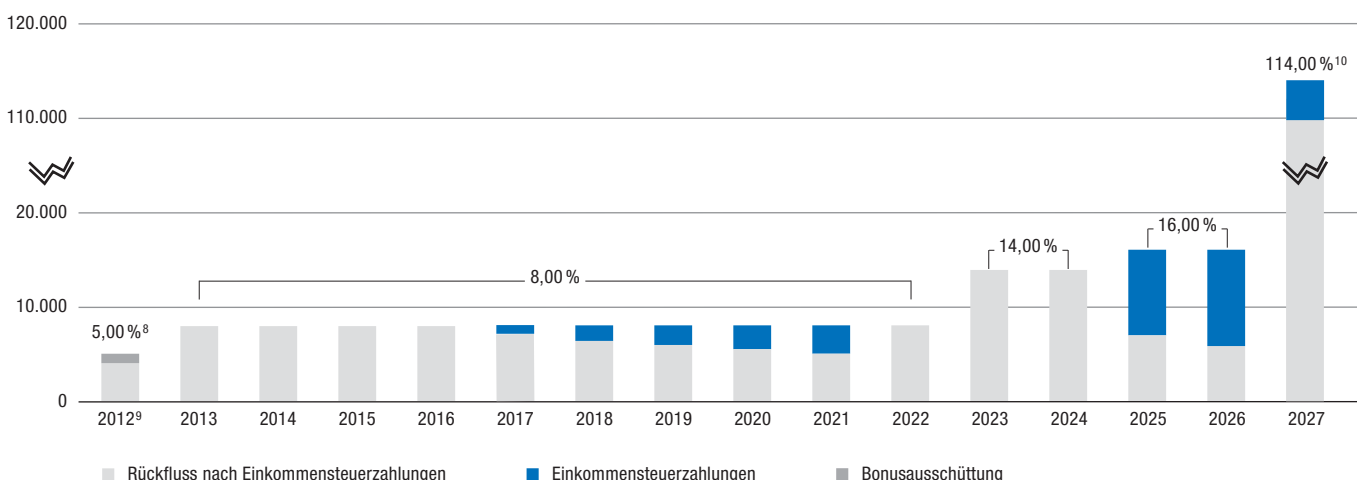
<sup>2</sup> Ausschüttungen beinhalten auch Kapitalrückzahlungen. Angaben vor Steuern.

<sup>3</sup> Die Ausschüttungen für das Geschäftsjahr 2012 erfolgen zeitanteilig ab dem Folgemonat nach der Flugzeugübernahme, d. h. gemäß Prognose ab Juli 2012.

<sup>4</sup> Die Ausschüttungen für das Geschäftsjahr 2027 erfolgen zeitanteilig, da die Prognose eine Veräußerung des Flugzeuges im Juni 2027 vorsieht. Damit wird eine Fondslaufzeit bis zum 30. Juni 2027 prognostiziert.

<sup>5</sup> Umgerechnet mit einem Wechselkurs i. H. v. EUR/USD 1,33.

## // PROGNOTIZIERTER AUSSCHÜTTUNGSVERLAUF IN EURO FÜR EINE KAPITALEINLAGE I. H. V. 100.000 EUR ZZGL. AGIO<sup>6,7</sup>



<sup>6</sup> Siehe hierzu auch „Steuerliche Ergebnisprognose, Liquiditätsprognose und Kapitalrückflussprognose“ im Verkaufsprospekt.

<sup>7</sup> Unterstellt wurde ein Einkommensteuersatz von 42 % zzgl. 5,5 % Solidaritätszuschlag.

<sup>8</sup> Inkl. Bonusauschüttung für Anleger, die bis zum 31. Dezember 2011 beitreten und ihre Kapitaleinlage zzgl. Agio leisten.

<sup>9</sup> Die Ausschüttungen für das Geschäftsjahr 2012 erfolgen zeitanteilig ab dem Folgemonat nach der Flugzeugübernahme, d. h. gemäß Prognose ab Juli 2012.

<sup>10</sup> Die Ausschüttungen für das Geschäftsjahr 2027 erfolgen zeitanteilig, da die Prognose eine Veräußerung des Flugzeuges im Juni 2027 vorsieht. Damit wird eine Fondslaufzeit bis zum 30. Juni 2027 prognostiziert. Der Veräußerungserlös und die USD-Liquidität wurden mit einem Wechselkurs i. H. v. EUR/USD 1,33 umgerechnet.

**SKY CLOUD IV – A380 // EMIRATES //**  
DIE NÄCHSTE GENERATION

 **DORIC ASSET FINANCE**  
LONDON • NEW YORK • FRANKFURT

**HANSA  
TREUHAND**  
FINANCE GMBH & CO. KG

