

A380



SKY CLOUD III – A380 // EMIRATES //
DIE NÄCHSTE GENERATION

FLUGZEUGMARKT

DER LUFTVERKEHR – EIN WACHSTUMSMARKT

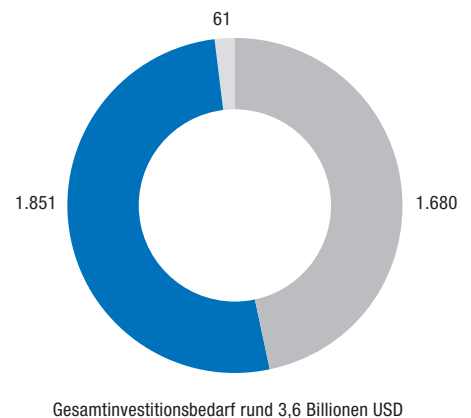
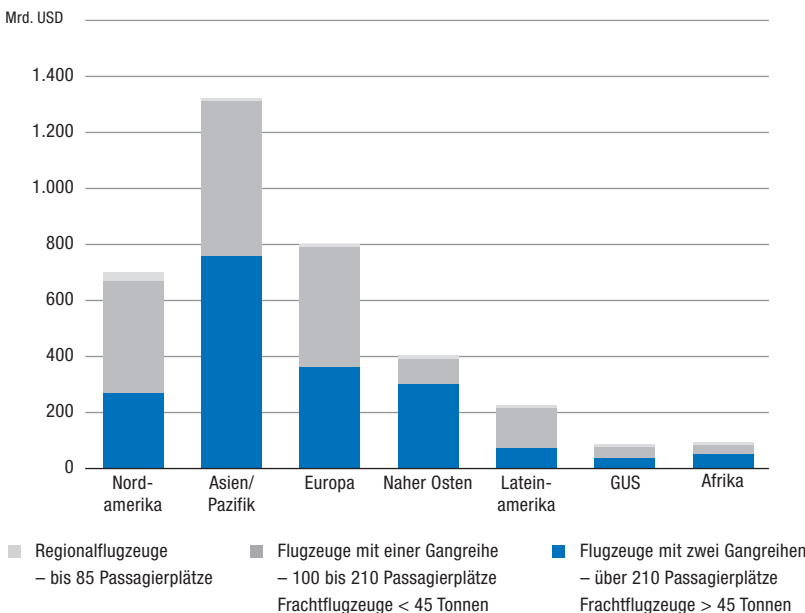
Flugzeuge sind als Transportmittel für Menschen und Güter nicht mehr wegzudenken. Entsprechend ist der Luftverkehr in den zurückliegenden 30 Jahren um durchschnittlich rund 5 % p. a. gewachsen. Auch für die nächsten 20 Jahre gehen Prognosen der Flugzeug- und Triebwerkshersteller von einem konstanten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

Die Anzeichen einer finanziellen Erholung nach der Bankenkrise in den Jahren 2008 bis 2009 haben sich in der Luftverkehrsindustrie bereits Ende des Jahres 2009 gezeigt. Die Bewegung aus der Rezession und hin zu einem erstarkenden Wirtschaftswachstum ging hauptsächlich von den Schwellenländern Asiens, des Nahen Ostens und Lateinamerikas aus und stärkte zunächst den Luftfrachttransport und dann den Passagierverkehr. Im Dezember 2010 revidierte die IATA ihre Prognose und hat für das Jahr 2010 einen Nettogewinn von 15,1 Milliarden USD für die Luftfahrtindustrie sowie ein Passagier- und Frachtverkehrswachstum von 8,2 % bzw. 20,6 % angegeben. Auch die Flugzeughersteller sehen die Luftfahrtbranche auf Erholungskurs und kündigten eine Erhöhung der Produktionskapazitäten für das Jahr 2011 an.

Wichtigste Treiber für diesen Trend sind das wirtschaftliche Wachstum 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 Asien/Pazifik die internationale Passagiernachfrage um 7,6 % wachsen wird. Die Region Asien/Pazifik wird bis dahin einen Zuwachs von insgesamt 360 Millionen Reisenden verzeichnen, 45 % des globalen Anstiegs. Fluggesellschaften wie Emirates haben ihr Streckennetz bereits frühzeitig auf diese expandierenden Flugrouten ausgerichtet.

Der Präsident von Emirates, Tim Clark, kommentiert die Lage der Luftfahrtindustrie in den kommenden Jahren mit folgenden Worten: „Mit der Erwartung, dass sich die Luftfahrtindustrie über die nächsten 18 Jahre verdreifacht und Start- und Landrechte weiterhin limitiert werden, nehmen Macrobodies wie der Airbus A380 eine Schlüsselposition ein, um die wachsende Nachfrage nach Emirates-Flügen erfüllen zu können.“ Der Airbus A380 passt zur Wachstumsstrategie der Fluggesellschaft. Sowohl Emirates als auch der Hersteller Airbus setzen auf eine so genannte Hub-Strategie, also Verbindungen über große Luftfahrtkreuze. Dafür sind große Flugzeuge wie der Airbus A380, der 525 Passagiere in der Standardversion transportieren kann, besonders geeignet.

// INVESTITIONSBEDARF NACH REGIONEN BIS 2029 – PROGNOSE



Quelle: Boeing Current Market Outlook 2010 – 2029

INVESTITIONSOBJEKT

DAS FLUGZEUG

Der Airbus A380 ist das größte und zugleich modernste Passagierflugzeug der Welt. Die Kombination des modernen Flugzeugrumpfes 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 III–A380 durch die Fondsgesellschaft wird voraussichtlich im November 2011 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 die Flugzeugfonds Sky Cloud–A380 und Sky Cloud II–A380 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 12. 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 2,5 Milliarden EUR zählt die Doric Asset Finance zu den größten Asset Managern im Flugzeugbereich weltweit.

FONDSKONZEPT IM ÜBERBLICK

Gute Gründe für Ihre Beteiligung:

- Langfristig attraktiver Luftverkehrsmarkt
- Airbus A380-800 ist derzeit das größte, leiseste und sparsamste 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 Einnahmensicherheit
- Kein Betriebskostenrisiko

DAS KONZEPT

Die Effizienz des Flugzeuges und ein erfolgreiches Geschäftsmodell spielen gerade in einem Umfeld wirtschaftlicher Herausforderungen eine bedeutende Rolle. Der Airbus A380, das derzeit größte und zugleich modernste Passagierflugzeug in 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).

Eckdaten der Beteiligung:

Mindestbeteiligung:	10.000 EUR
Agio:	5 %
Gepante Laufzeit:	15 Jahre
Einlagekapital:	rund 61,0 Mio. EUR
Einkunftsart:	Einkünfte aus Vermietung und Verpachtung
Prognostizierte Ausschüttungen ¹ :	8 % ² p. a. für die Jahre 2011 bis 2021; 14 % p. a. für die Jahre 2022 und 2023; 16 % p. a. für die Jahre 2024 bis 2026; rund 106 % aus Veräußerung und Liquidität im Jahr 2026

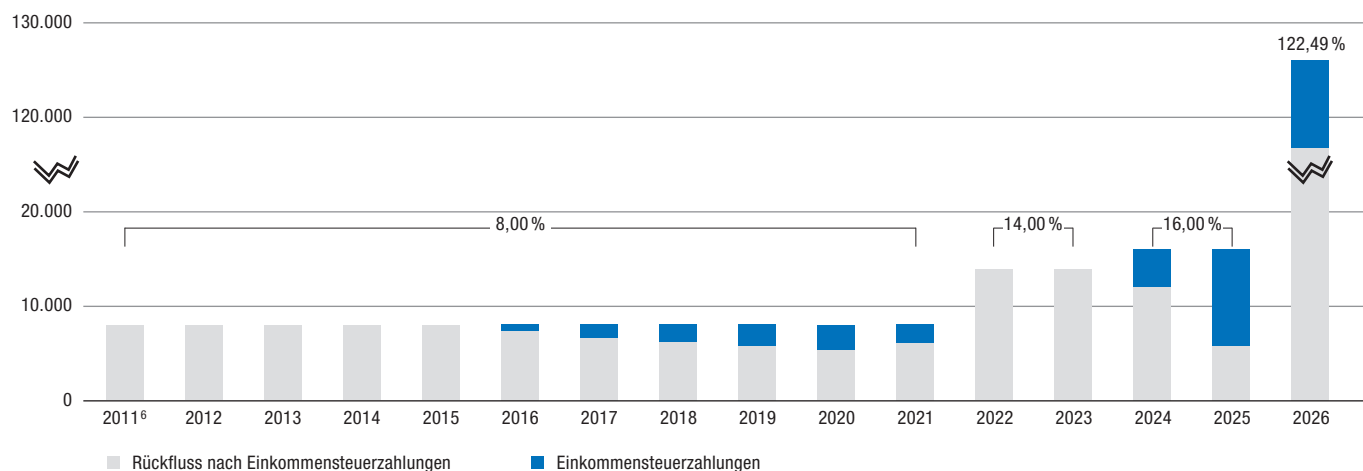
¹ Ausschüttungen beinhalten auch Kapitalrückzahlungen. Angaben vor Steuern.
² Im Jahr 2011 zeitanteilig.

Risiken³ 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

³ Bitte beachten Sie hierzu die ausführliche Darstellung im Kapitel „Die Risiken der Beteiligung“ im Verkaufsprospekt.

//PROGNOSTIZIERTER AUSSCHÜTTUNGSVERLAUF IN EURO FÜR EINE KAPITALEINLAGE I. H. V. 100.000 EUR ZZGL. AGIO^{4,5}



⁴ Siehe hierzu auch „Steuerliche Ergebnisprognose, Liquiditätsprognose“ im Verkaufsprospekt.

⁵ Unterstellt wurde ein persönlicher Einkommensteuersatz von 42 % zzgl. 5,5 % Solidaritätszuschlag.

⁶ Im Jahr 2011 zeitanteilig.

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 III – A380 dient allein der veröffentlichte Verkaufsprospekt. Auf diesen wird ausdrücklich verwiesen.

SKY CLOUD III – A380 // EMIRATES //
DIE NÄCHSTE GENERATION

DORIC ASSET FINANCE
LONDON • NEW YORK • FRANKFURT

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

