

DS-FONDS Nr. 139 FLUGZEUGFONDS XIII

AIRBUS A380 • AIR FRANCE • DR. PETERS
DIE FORTSETZUNG EINES ERFOLGSKONZEPTES



1. MARKT UND INVESTITIONSgegenSTAND

Der Airbus A380 ist die konsequente Antwort auf die Erfordernisse des Wachstumsmarktes Luftverkehr. Aktuelle Studien erwarten ein durchschnittliches jährliches Wachstum des Luftverkehrs bis zum Jahr 2030 (gemessen in transportierten Passagierkilometern) von über 5,1% p.a. Die Nachfrage nach großen, modernen und effizienten Flugzeugen wie der A380 wird auch in Zukunft vor dem Hintergrund begrenzter Start- und Landeslots und gestiegener Umweltauflagen begünstigt.

Als Anleger investieren Sie in das größte und zugleich modernste und effizienteste Großraumpassagierflugzeug der Welt: Eine A380-800 von Airbus. Nachdem Boeing das oberste Segment der Großraumflugzeuge mit der B747-Familie nahezu vier Jahrzehnte konkurrenzlos besetzte, tritt die A380-800 nun die Nachfolge des „Jumbojets“ an. Im Vergleich zum Jumbojet kann die A380-800 in der 3-Klassen-Standard-Konfiguration mit 525 Sitzplätzen 40% mehr Passagiere transportieren. Zudem ist der Kerosinverbrauch der Boeing um 21 Prozent höher. Air France beziffert die jährlichen Einsparungen durch den Einsatz einer A380 pro Flugzeug auf rund € 15 Millionen pro Jahr. Aufgrund der überwältigenden Kundenresonanz spricht man nach wie vor von einem A380-Effekt, der zu höheren Auslastungen und somit Erträgen für die Fluggesellschaften führt. Seit der Auslieferung der ersten Serienmaschine im Oktober 2007 wurden mittlerweile 57 Flugzeuge an 6 Airlines abgeliefert. Insgesamt wurden bisher 236 Flugzeuge von 18 Airlines weltweit bestellt. Im Segment der Großraumflugzeuge wird bis 2030 ein Flottenwachstum in Höhe von 24% erwartet. Vielversprechende Argumente für ein erfolgreiches und werthaltiges Investment in den Sachwert A380-800.

Langfristiger Vertragspartner über mindestens zehn Jahre (zzgl. Verlängerungsoptionen über insgesamt sieben Jahre) ist die Fluggesellschaft Air France. Größter Einzelaktionär des „Flagcarriers“ Frankreichs ist der französische Staat. Mit Air France wird ein äußerst lukrativer Leasingvertrag fixiert. Die Air France-KLM-Gruppe bedient mit einer Flotte von über 595 Flugzeugen über 254 Flugziele in 124 Ländern und gehört zu den bedeutendsten und größten Fluggesellschaften der Welt. Der Jahresumsatz 2010/11 der Gruppe nach Steuern betrug € 23,6 Milliarden. Zum letzten Jahresabschluss per 31.03.2011 verfügte die Gesellschaft über Barmittel in Höhe von rund € 3,6 Milliarden bei einem Gewinn in Höhe von € 612 Millionen.

2. SICHERHEITSKONZEPT

Der Fonds erwirbt eine neue A380-800 für einen attraktiven Kaufpreis in Höhe von umgerechnet rd. € 153 Millionen (unterstellter Wechselkurs 1,40 US-\$/€) inkl. Innenausstattung. Das Flugzeug wird unabhängig vom Einsatz oder der Auslastung des Flugzeuges zu fest vereinbarten Leasingraten für mindestens 10 Jahre – maximal 17 Jahre – an Air France verleast. Auch auf der Ausgabenseite ist der Vertrag sehr vorteilhaft für die Gesellschaft ausgestaltet: Die Betriebskosten (auch Besatzung und Treibstoff), Wartung, Instandhaltung und Versicherung des Flugzeuges sowie die Erfüllung gesetzlicher Auflagen werden durch Air France getragen. Zudem trägt die Fluggesellschaft während der Laufzeit des Leasingvertrages grundsätzlich die Risiken eines Verlustes, einer unberechtigten Nutzung, Beschädigung oder Zerstörung des Flugzeuges oder Teilen davon.

Der unterstellte Verkaufserlös ist gutachterlich unterlegt. Zudem muss Air France das Flugzeug in einer so genannten „full-life condition“ zurückgeben. Dies bezeichnet einen Zustand des Flugzeuges, bei dem die verbleibende Restnutzungsdauer bis zum nächsten Wartungsintervall bzw. die verbleibende Restlebensdauer eines Flugzeug- bzw. Triebwerkteiles mit limitierter Nutzungsdauer 100% beträgt. Angesetzt wird kalkulatorisch bei der Rückgabe jedoch nur die schlechtere „half-life condition“, so dass hier ein hoher Sicherheitspuffer einkalkuliert wurde. Des Weiteren werden zusätzlich „Remarketingkosten“ in Höhe von US-\$ 8 Millionen, z.B. für einen Wechsel des Leasingnehmers, als weiterer Sicherheitspuffer kalkuliert. Weiterer wichtiger Bestandteil des Sicherheitskonzeptes ist der sukzessive Aufbau einer hohen Liquiditätsreserve parallel zu den jährlichen Auszahlungen an die Gesellschafter, die zusätzliche Sicherheit für einen erfolgreichen Verlauf Ihrer Sachwertanlage A380-800 schafft. Eine weitere Besonderheit in diesem Anlagensegment ist die Konzeption als Euro-Fonds: Die Darlehen werden in Euro aufgenommen und auch die Leasingrate wird in Euro gezahlt.

3. FLUGZEUGFONDS VON DR. PETERS

Rund 30.000 Kunden haben sich bereits für ein Investment in Dr. Peters Flugzeugfonds entschieden. Insgesamt wurden bisher € 0,78 Milliarden in dieses Segment der Dr. Peters Gruppe investiert. Unsere Strategie, interkontinentale Fluggesellschaften, die in Langstreckenmärkten agieren, in eine konservative Fondskonzeption einzubauen, hat sich bewährt. Alle Dr. Peters Flugzeugfonds haben bisher mindestens die prospektierte Auszahlung an die Gesellschafter geleistet. Dr. Peters erhielt in 2011 den renommierten FERI Euro-Rating Award in der Kategorie Flugzeugfonds als bester Initiator. Der Preis wurde von FERI in Kooperation mit n-tv, Financial Times und dem Fachmagazin Capital vergeben.



4. WIRTSCHAFTLICHE UND STEUERLICHE RAHMENDATEN (PROGNOSE)

- Vermögensverwaltende Beteiligungsgesellschaft: Die Anleger erzielen Einkünfte aus Vermietung & Verpachtung und Kapitalerträge aus Zinseinnahmen.
- Anfänglich geringe Steuerbelastung und nach gegenwärtiger Rechtslage steuerfreie Vereinnahmung eines etwaigen Veräußerungsgewinns im Privatvermögen nach einer Haltedauer von mindestens 10 Jahren.

1. Jahr	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
2. Auszahlungen	7,25 ¹	7,25	7,25	7,25	7,25	7,25	7,25	7,25	7,25	7,25	7,25	9,00	9,00	9,00	9,00	15,00	91,82 ²
3. Zu versteuerndes Ergebnis ³	0,07	0,11	0,12	0,25	0,27	0,28	0,30	0,31	0,33	0,34	0,36	0,48	0,60	9,60	14,47	14,58	14,60

¹ 7,25% p.a. zeitanteilig für 8 Monate kalkuliert; die Auszahlungen werden ab dem auf die Einzahlung der Pflichteinlage folgenden Monat berechnet, frühestens jedoch ab dem Monat der Übernahme des Flugzeuges.

² Summe aus der letzten Auszahlung in Höhe von 15 Prozent und einem etwaigen Verkauf des Flugzeuges auf Basis US-\$ 61,03 Millionen und der Auszahlung der Liquiditätsreserve.

³ Positive Summe der Einkünfte aus „Vermietung und Verpachtung“ und „Kapitalvermögen“; alle Werte gerundet in Prozent.

Dr. Peters Group

Stockholmer Allee 53, 44269 Dortmund, Tel. +49 (0) 231/55 71 73-0
E-mail: info@dr-peters.de, www.dr-peters.de, www.drpeters.com



Der Fonds

Rechtlicher Hinweis:

Dies ist eine unverbindliche Darstellung ohne Anspruch auf Vollständigkeit. Sie stellt weder einen Prospekt im Sinne des IDW Standards S 4 vom 18.05.2006 „Grundsätze ordnungsgemäßer Beurteilung von Prospekten über öffentlich angebotene Vermögensanlagen“ noch ein öffentliches Angebot im Sinne des § 8 f Verkaufsprospektgesetz dar. Maßgeblich ist ausschließlich der gültige, von der BaFin gestattete Verkaufsprospekt nebst etwaiger Nachträge, denen Sie alle wirtschaftlichen, steuerlichen und rechtlichen Einzelheiten – insbesondere auch die Risiken – entnehmen können. Der Verkaufsprospekt (Stand: 28.10.2011) wird nach seiner Veröffentlichung bei der DS-Rendite-Fonds Nr. 139 Flugzeugfonds XIII GmbH & Co. KG bereitgehalten. Stand: 15.11.2011

5. BEISPIELRECHNUNG FÜR EINEN BEITRITT IN 2012

Beteiligung in Höhe von € 100.000 (Basisszenario)					
Jahr	Einzahlung in €	Auszahlung ¹⁾ in €	Steuerbelastung ²⁾ in €	Jährliche Rückflüsse nach Steuern ³⁾ in €	Gebundenes Kapital (-)/ Kapitalüberdeckung (+) in €
2012	-105.000		-18	-18	-105.018
2013		4.833	-28	4.805	-100.213
2014		7.250	-33	7.217	-92.996
2015		7.250	-67	7.183	-85.812
2016		7.250	-71	7.179	-78.633
2017		7.250	-75	7.175	-71.458
2018		7.250	-78	7.172	-64.286
2019		7.250	-82	7.168	-57.118
2020		7.250	-86	7.164	-49.954
2021		7.250	-89	7.161	-42.794
2022		7.250	-96	7.154	-35.639
2023		7.250	-127	7.123	-28.517
2024		9.000	-161	8.839	-19.678
2025		9.000	-4.438	4.562	-15.116
2026		9.000	-6.737	2.263	-12.852
2027		9.000	-6.760	2.240	-10.613
2028		30.000	-6.758	23.242	12.629
Summe	-105.000	143.333	-25.704	117.629	
Veräußerung ⁵⁾		76.823	0	76.823	
Gesamtergebnis	-105.000	220.156	-25.704	194.452	89.452

¹⁾ Prognosegemäße Erfassung der jeweiligen Auszahlungen (nachjährig zum jeweiligen Berichtsjahr). Die Auszahlungen werden ab dem auf die Einzahlung der Pflichteinlage folgenden Monat berechnet, frühestens jedoch ab dem Monat der Übernahme des Flugzeuges. Kalkuliert wurde der 01. Mai 2012 als Tag der Übernahme des Flugzeuges.

²⁾ Steuerbelastung (=Beteiligung x Zu versteuerndes Ergebnis in % x Steuersatz); ohne Saldierung der Einkunftsarten.

³⁾ Rückflüsse = Auszahlungen abzüglich Steuerbelastungen

Beteiligung in Höhe von € 100.000 für Zeichnungen in 2012	Unterstellter Verkauf Ende 2028 ⁵⁾	
	Basisszenario US-\$ 61,03 Mio.	Alternativszenario US-\$ 90,01 Mio.
1. Gesamteinzahlung	in € -105.000	-105.000
2. Mittelrückflüsse aus Auszahlungen und Veräußerung	in € 220.156	246.381
3. Mittelabfluss aus Steuerbelastungen in der Betriebsphase	in € -25.704	-25.704
4. Überschuss nach Steuern ⁴⁾	in € 89.452	115.677

⁴⁾ Summe aus den Positionen 1 + 2 + 3

⁵⁾ Ein Verkauf des Flugzeuges ist nur zu Kalkulationszwecken für das Jahr 2028 unterstellt. Über den Verkauf des Flugzeuges entscheiden die Gesellschafter.

INVESTMENT HIGHLIGHTS

- Innovatives Großraumflugzeug Airbus A380-800 – das derzeit größte und modernste Passagierflugzeug der Welt
- Langfristiger Leasingvertrag über mindestens 10 Jahre mit Air France – eine der führenden Fluggesellschaften Europas
- Rückgabe des Flugzeuges in „full life condition“
- Übernahme der Betriebskosten durch Air France
- Wachstumsstarke Branche Luftverkehr
- Aufbau einer hohen Liquiditätsreserve und Berücksichtigung von Remarketingkosten
- Konservativer Verkaufsansatz
- Euro-Fonds: Einlage und Auszahlungen planmäßig in Euro
- Prognostizierte halbjährliche Auszahlungen
- Anfänglich geringe Steuerbelastung und derzeit steuerfreie Vereinnahmung des Veräußerungserlöses
- Positive Leistungsbilanz aller Dr. Peters Flugzeugfonds

EINZAHLUNGEN

- 100% des Kapitals zzgl. Agio auf die Zeichnungssumme
- Mindestbeteiligung 10.000 Euro bzw. durch 5.000 teilbare höhere Beträge.

FAXANTWORT

Ich interessiere mich für den DS-Fonds Nr. 139 Flugzeugfonds XIII

- Ich beabsichtige einen Betrag von € zu zeichnen.
- Bitte schicken Sie mir nähere Informationen zu.
- Ich bitte um Rückruf unter Tel.:
- Ich bin an einer persönlichen Beratung interessiert.

Bitte vereinbaren Sie einen Termin mit mir.

Name:

Straße/Nr.:

PLZ/Ort:

Tel.:

E-Mail:

Überreicht durch:



Der Fonds