

DS-Fonds Nr. 134 FLUGZEUGFONDS IX

PASSAGIERFLUGZEUG BOEING 777-300ER
MIT PREMIUM-LEASINGNEHMER EMIRATES



1. MARKTSITUATION

Die Luftfahrt ist seit ihrem Bestehen eine starke Wachstumsbranche. Durch das weltweit wirtschaftliche Wachstum, insbesondere der Schwellenländer, die fortschreitende Globalisierung und Liberalisierung des internationalen Luftverkehrsmarktes sowie die verbreitete Nutzung des Flugzeuges als Transportmittel wird sich gemäß verschiedener Studien der Wachstumstrend in der Luftfahrt auch in den kommenden 20 Jahren fortsetzen. Entsprechend dürfte sich der Bedarf an Flugzeugen in den nächsten Jahren erheblich steigern. Der Gesamtbedarf an neu abzuliefernden Passagierflugzeugen wird von Airbus auf insgesamt 29.538 Flugzeuge bis zum Jahr 2026 geschätzt.

In der Zukunft wird insbesondere der Mittlere Osten zunehmend an Bedeutung gewinnen. Dubai, das Drehkreuz und der Heimatflughafen der Fluggesellschaft Emirates, hat aufgrund seiner geographischen Lage entscheidende strategische Vorteile. Der Dubai International Airport gehört mit über 36 Mio. Passagieren und über 260.000 Flugbewegungen pro Jahr zu den weltweit größten Verkehrsflughäfen. Dubai zählt zu den am schnellsten wachsenden und reichsten Volkswirtschaften der Welt und zu den größten Handelszentren Asiens. Darüber hinaus profitiert Dubai von der Entwicklung der angrenzenden Wachstumsmärkte Russland, Osteuropa und Indien. Von kaum einem anderen relevanten Flughafen der Welt lässt sich jeder wichtige Markt ohne Zwischenstopp erreichen.

2. INVESTITIONSgegenstand

Flugzeug: Die Boeing 777-Familie gehört mit zu den neuesten und modernsten Flugzeugfamilien, die aufgrund ihrer Effizienz, Verlässlichkeit und ihres Platzangebotes für die Passagiere von vielen Fluggesellschaften bevorzugt wird. Die Boeing 777-300ER (Extended Range) ist Bestandteil dieser 777-Flugzeugfamilie. Sie verfügt über eine maximale Reichweite von 14.685 km. Ausgestattet ist sie mit zwei hocheffizienten Triebwerken. Diese sind gegenüber vergleichbaren vierstrahligen Maschinen kerosinsparender und wartungsärmer.

Leasingnehmer: Der Leasingnehmer Emirates wurde 1985 gegründet und hat sich seitdem zu einer der erfolgreichsten Fluggesellschaften der Welt entwickelt. Das jährliche Wachstum lag nie unter 20 Prozent. Emirates verfügt mit einem Durchschnittsalter der eigenen Flotte von circa 5 Jahren über eine der jüngsten Flotten am Markt. Sie umfasst aktuell etwa 114 Flugzeuge mit denen ein Streckennetz von über 100 Flugzielen in 62 Ländern bedient wird. Trotz des sehr hohen Qualitätsstandards hat sich Emirates zu einer der kosteneffizientesten Fluggesellschaften der Welt entwickelt. Für das Geschäftsjahr 2007/2008 hat Emirates Airline einen Rekordgewinn von rund US-\$ 1,37 Milliarden erzielt. Der Gewinn stieg im Vergleich zum Vorjahr um 62,1%.

Weitere interessante Fakten zu Emirates Airline:

- Emirates gehört auf Basis des Geschäftsjahres 2007/2008 zu den 10 gewinnstärksten Fluggesellschaften der Welt.
- Eigentum des Staates Dubai.
- 40% aller Flugbewegungen am Dubai International Airport entfallen auf Emirates. Bis 2010 sollen es 70% sein.
- Insgesamt 40 Bestellungen der Boeing 777-300ER und 39 Optionen auf weitere Boeing 777-300ER, wodurch Emirates zum weltweit größten Betreiber dieses Flugzeugtyps werden wird.
- Der Umsatz stieg im Geschäftsjahr 2007/2008 um 32,3% von US-\$ 8,1 Milliarden auf US-\$ 10,8 Milliarden.
- Die Passagierzahl stieg im Geschäftsjahr 2007/2008 um 3,7 Millionen Passagiere auf 21,2 Millionen Passagiere.
- Die Flugzeugneubestellungen der Airline umfassen insgesamt 189 Großraumjets im Wert von etwa US-\$ 58 Milliarden.
- Die Premiumfluglinie ist vielfach ausgezeichnet.

Leasingvertrag: Der Leasingvertrag hat ab Ablieferung und Übernahme des Flugzeugs eine Grundlaufzeit von 10 Jahren. Danach besteht für Emirates eine zweimalige Verlängerungsoption über jeweils 2 Jahre. Für die Grundlaufzeit des Leasingvertrages und die erste Verlängerungsoption ist eine Leasingrate von rund US-\$ 1.340.835 pro Monat vereinbart. Im Anschluss an die 1. Verlängerungsoption wurde für den verbleibenden Prognosezeitraum bis Ende 2026 eine Leasingrate von US-\$ 1.141.000 pro Monat kalkuliert.

3. SICHERHEITSKONZEPT

Die Sicherheit steht bei dem DS-Fonds Nr. 134 Flugzeugfonds IX im Fokus. Der Leasingvertrag über 10 Jahre zuzüglich der zweimaligen Verlängerungsoption für Emirates sichert der Fondsgesellschaft langfristig ihre Einnahmen. Sollte Emirates die erste Verlängerungsoption nicht ausüben, sind sie zur Leistung einer Abstandsanzahlung in Höhe von rund US-\$ 30 Millionen verpflichtet. Darüber hinaus werden die Betriebskosten während der gesamten Leasingvertragslaufzeit vollständig vom Leasingnehmer Emirates getragen. Ebenso soll 2 Tage vor Übernahme des Flugzeugs für den Zeitraum der Grundlaufzeit des Leasingvertrages und der 1. Verlängerungsoption (insgesamt 12 Jahre) eine Zinsfestschreibung für das Langfristdarlehen vorgenommen werden.

4. WIRTSCHAFTLICHE UND STEUERLICHE RAHMENDATEN

Die Anleger beteiligen sich als Kommanditisten/Treugeber an der DS-Rendite-Fonds Nr. 134 Flugzeugfonds IX GmbH & Co. KG. Bei dem Fonds handelt es sich um eine vermögensverwaltende Beteiligungsgesellschaft mit Einkünften aus Vermietung und Verpachtung gemäß § 21 Absatz 1 Satz 1 Ziffer 1 EStG (langfristiges Verleasen des Flugzeuges) und aus Kapitalvermögen gemäß § 20 Absatz 1 Ziffer 7 EStG (verzinsliche Anlage der Liquiditätsreserve). In den Anfangsjahren werden nur aus der verzinslichen Anlage der Liquidität positive Einkünfte erzielt. Unter den Voraussetzungen des § 23 EStG in der derzeit gültigen Fassung, ist der für das Jahr 2026 prognostizierte Veräußerungsgewinn für Anleger, die ihren Anteil im Privatvermögen halten, steuerfrei.

1. Jahr	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
2. Auszahlungen	0,0	7,0	7,0	7,0	7,0	7,0	7,0	7,0	7,0	7,0	7,0	7,0	7,0	7,0	7,0	7,0	14,0	14,0	88,90 ¹⁾
3. Zu versteuern- des Ergebnis ²⁾	0,01	0,06	0,15	0,17	0,23	0,24	0,24	0,25	0,26	0,26	0,27	0,27	0,28	0,25	0,24	0,23	11,99	15,46	15,51

¹⁾ Summe aus der letzten Auszahlung in Höhe von 14 Prozent und dem Verkauf des Flugzeugs auf Basis US-\$ 63,38 Millionen.

²⁾ Positive Summe der Einkünfte aus „Vermietung und Verpachtung“ und „Kapitalvermögen“; alle Werte gerundet in Prozent.

Rechtlicher Hinweis zum Informationsblatt:

Dies ist ein unverbindliches Informationsblatt ohne Anspruch auf Vollständigkeit. Dieses Informationsblatt 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, dem Sie alle wirtschaftlichen, steuerlichen und rechtlichen Einzelheiten entnehmen können. Dieser wird nach seiner Veröffentlichung bei der jeweiligen Gesellschaft bereitgehalten.

BEISPIELRECHNUNG

Beteiligung in Höhe von US-\$ 100.000 (Basisszenario). Beitritt in 2008.

Jahr	Einzahlung in US-\$	Auszahlung in US-\$	Steuerbelastung ¹⁾ in US-\$	Jährliche Rückflüsse nach Steuern ²⁾ in US-\$	Gebundenes Kapital (-)/ Kapitalüberdeckung (+) in US-\$
2008	-105.000				-105.000
2009			-1	-1	-105.001
2010		7.000	-16	6.984	-98.017
2011		7.000	-41	6.959	-91.058
2012		7.000	-44	6.956	-84.103
2013		7.000	-61	6.939	-77.164
2014		7.000	-63	6.937	-70.227
2015		7.000	-64	6.936	-63.291
2016		7.000	-66	6.934	-56.357
2017		7.000	-68	6.932	-49.425
2018		7.000	-69	6.931	-42.495
2019		7.000	-71	6.929	-35.566
2020		7.000	-73	6.927	-28.638
2021		7.000	-74	6.926	-21.712
2022		7.000	-67	6.933	-14.780
2023		7.000	-65	6.935	-7.844
2024		7.000	-62	6.938	-906
2025		14.000	-5.613	8.387	7.481
2026		28.000	-14.484	13.516	20.997
Summe	-105.000	147.000	-21.003	125.997	
Veräußerung		74.900	0	74.900	95.897
Gesamtergebnis	-105.000	221.900	-21.003	200.897	

¹⁾ Steuerbelastung (= Beteiligung x Steuerliches Ergebnis in % x Steuersatz) ²⁾ Rückflüsse = Auszahlungen abzüglich Steuerbelastungen

Beteiligung in Höhe von US-\$ 100.000	Unterstellter Verkauf Ende 2026	
	Basisszenario US-\$ 63,38 Mio.	Alternativszenario US-\$ 88,29 Mio.
1. Gesamteinzahlung	in US-\$ -105.000	-105.000
2. Mittelrückflüsse aus Auszahlungen und Veräußerung	in US-\$ 221.900	243.511
3. Mittelabfluss aus Steuerbelastungen in der Betriebsphase	in US-\$ -21.003	-21.003
4. Überschuss nach Steuern ³⁾	in US-\$ 95.897	117.508

³⁾ Summe aus den Positionen 1 + 2 + 3

INVESTMENT HIGHLIGHTS

- Langfristiger Leasingvertrag über rund 10 Jahre zzgl. 2-maliger jeweils zweijähriger Verlängerungsoption
- Gutachterlich unterlegter günstiger Kaufpreis
- Bonitätsstarker Vertragspartner Emirates
- Umfassende Zinssicherungen während der Leasinglaufzeit
- Zusätzliche Absicherung durch vereinbarte Abstandsanzahlung bei Nichtausübung der ersten Verlängerungsoption
- Gute Marktaussichten für moderne Langstreckenflugzeuge
- Konservativer Verkaufsansatz
- Wachstumsstarke Branche
- Aktueller Typ der erfolgreichen Boeing 777-Baureihe
- Kein Betriebskostenrisiko während des Leasingvertrages
- Anfänglich geringe Steuerbelastung und – für Privatanleger – nach gegenwärtiger Rechtslage steuerfreie Vereinnahmung des Veräußerungserlöses

EINZAHLUNGEN UND AUSZAHLUNGEN

- 100% des Kapitals + 5% Agio auf die Gesamtsumme unverzüglich nach Mitteilung über die Annahme des Beitritts.
- Die Mindestbeteiligung beträgt US-\$ 20.000.
- Der DS-Fonds Nr. 134 Flugzeugfonds IX ist ein US-\$-Fonds. Für die Kapitaleinzahlung hat der Anleger ein Wahlrecht zwischen US-\$ und €.
- Die jährlichen Auszahlungen können sowohl auf ein US-\$-Konto als auch auf ein €-Konto erfolgen.

Ich interessiere mich für den

DS-Fonds Nr. 134 Flugzeugfonds IX

- Bitte schicken Sie mir den Verkaufsprospekt.
- Bitte reservieren Sie für mich US-\$ _____
- Ich bitte um Rückruf unter der Tel. Nr. _____
- in der Zeit von _____ bis _____ Uhr.

FAXANTWORT

Name

Straße

Land / PLZ / Ort

Überreicht durch:

Rechtlicher Hinweis zum Informationsblatt:

Dieses ist ein unverbindliches Informationsblatt ohne Anspruch auf Vollständigkeit. Dieses Informationsblatt 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, dem Sie alle wirtschaftlichen, steuerlichen und rechtlichen Einzelheiten entnehmen können. Dieser wird nach seiner Veröffentlichung bei der jeweiligen Gesellschaft bereitgehalten.