



DS-Fonds Nr. 133 FLUGZEUGFONDS VIII

PASSAGIERFLUGZEUG BOEING 777-300ER
MIT STAATLICHEM
LEASINGNEHMER EMIRATES



FLUGZEUGFONDS
VOM MARKTFÜHRER

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. Von Boeing wird ein Gesamtbedarf an neu abzuliefernden Passagierflugzeugen bis zum Jahr 2027 von 35.800 Flugzeugen prognostiziert.

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 staatliche Leasingnehmer Emirates wurde 1985 gegründet und hat sich seitdem zu einer der erfolgreichsten Fluggesellschaften der Welt entwickelt, bei der das jährliche Wachstum bis zum Geschäftsjahr 2008/2009 nie unter 20 Prozent lag. Mittlerweile gehört Emirates zu den drei gewinnstärksten Airlines der Welt. 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. Die Flugzeugneubestellungen der Airline umfassen insgesamt 189 Großraumjets im Wert von US-\$ 58 Milliarden. Trotz des sehr hohen Qualitätsstandards hat sich Emirates zu einer der kosteneffizientesten Fluggesellschaften der Welt entwickelt. Nach dem Rekordjahr 2007/2008 konnte die Emirates Group trotz eines eher schwierigen Marktumfeldes für das Geschäftsjahr 2008/2009 einen beachtlichen Gewinn von US-\$ 406 Millionen realisieren. Auch Emirates Airlines konnte erneut einen Gewinn von über US-\$ 268 Millionen erzielen und kann damit auf eine Erfolgsgeschichte von fast 25 Jahren seit der Gründung im Jahr 1985 ohne rote Zahlen zurückblicken.

Leasingvertrag: Der Leasingvertrag hat ab Ablieferung und Übernahme des Flugzeugs eine Grundlaufzeit von 10 Jahren. Die Übernahme des Flugzeugs ist am 30.04.2009 erfolgt. Nach der Grundlaufzeit des Leasingvertrages bestehen für Emirates zwei Verlängerungsoptionen über 2 und 4 Jahre. Für die Grundlaufzeit des Leasingvertrages und die erste Verlängerungsoption ist eine Leasingrate von US-\$ 1.216.330,55 pro Monat vereinbart. Für den Zeitraum der 2. Verlängerungsoption wurde eine Leasingrate von US-\$ 1.141.000 pro Monat unterstellt. Im Anschluss an die 2. Verlängerungsoption wurde für den verbleibenden Prognosezeitraum bis Ende 2026 eine Leasingrate von US-\$ 766.000 pro Monat unterstellt.

3. SICHERHEITSKONZEPT

Die Sicherheit steht bei dem DS-Fonds Nr. 133 Flugzeugfonds VIII 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 Abstandszahlung in Höhe von rund US-\$ 29,5 Millionen verpflichtet. Darüber hinaus werden die Betriebskosten während der gesamten Leasingvertragslaufzeit vollständig vom Leasingnehmer Emirates getragen. Einen Tag nach Übernahme des Flugzeugs wurde eine Zinsfestschreibung für den Zeitraum der Grundlaufzeit des Leasingvertrages und der ersten Verlängerungsoption (insgesamt 12 Jahre) vorgenommen.

EXTERNE BEWERTUNGEN ZUM DS-FONDS NR. 133



„sehr gut“ (A)



„... hochwertige Beteiligungsofferte“

4. WIRTSCHAFTLICHE UND STEUERLICHE RAHMENDATEN

Die Anleger beteiligen sich als Kommanditisten/Treugeber an der DS-Rendite-Fonds Nr. 133 Flugzeugfonds VIII 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 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 |
|---|-------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|-------|---------------------|
| 2. Auszahlungen | 7,0 ¹⁾ | 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 | 10,0 | 11,0 | 82,51 ²⁾ |
| 3. Zu versteuern- des Ergebnis ³⁾ | 0,02 | 0,12 | 0,23 | 0,23 | 0,23 | 0,23 | 0,23 | 0,23 | 0,23 | 0,23 | 0,22 | 0,22 | 0,21 | 0,21 | 0,20 | 6,82 | 11,43 | 10,14 |

¹⁾ 7% p.a.; die Auszahlung erfolgt zeitanteilig jeweils ab dem 1. des Monats, der auf den Beitritt und die Einzahlung des Kapitals folgt.

²⁾ Summe aus der letzten Auszahlung in Höhe von 12 Prozent und dem Verkauf des Flugzeugs auf Basis US-\$ 63,41 Millionen.

³⁾ 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 Verkaufprospektgesetz dar. Maßgeblich ist ausschließlich der gültige, von der Bafin gestattete Verkaufsprospekt inklusive dem Prospektnachtrag vom 25.09.2008, denen Sie alle wirtschaftlichen, steuerlichen und rechtlichen Einzelheiten entnehmen können. Diese werden nach ihrer Veröffentlichung bei der jeweiligen Gesellschaft bereitgehalten.

BEISPIELRECHNUNG

Beteiligung in Höhe von US-\$ 100.000 (Basisszenario). Beitritt in 2009.

| Jahr | Einzahlung in US-\$ | Auszahlung ¹⁾ in US-\$ | Steuerbelastung ²⁾ in US-\$ | Jährliche Rückflüsse nach Steuern ³⁾ in US-\$ | Gebundenes Kapital (-)/ Kapitalüberdeckung (+) in US-\$ |
|-----------------------|------------------------|--------------------------------------|---|--|---|
| 2009 | -105.000 | | | | -105.000 |
| 2010 | | 4.083 ⁴⁾ | -5 | 4.078 | -100.922 |
| 2011 | | 7.000 | -31 | 6.969 | -93.953 |
| 2012 | | 7.000 | -60 | 6.940 | -87.014 |
| 2013 | | 7.000 | -61 | 6.939 | -80.075 |
| 2014 | | 7.000 | -61 | 6.939 | -73.135 |
| 2015 | | 7.000 | -61 | 6.939 | -66.196 |
| 2016 | | 7.000 | -61 | 6.939 | -59.257 |
| 2017 | | 7.000 | -61 | 6.939 | -52.317 |
| 2018 | | 7.000 | -60 | 6.940 | -45.377 |
| 2019 | | 7.000 | -60 | 6.940 | -38.437 |
| 2020 | | 7.000 | -59 | 6.941 | -31.496 |
| 2021 | | 7.000 | -59 | 6.941 | -24.555 |
| 2022 | | 7.000 | -56 | 6.944 | -17.611 |
| 2023 | | 7.000 | -54 | 6.946 | -10.665 |
| 2024 | | 7.000 | -52 | 6.948 | -3.717 |
| 2025 | | 10.000 | -3.187 | 6.813 | 3.096 |
| 2026 | | 23.000 | -10.089 | 12.911 | 16.007 |
| Summe | -105.000 | 135.083 | -14.077 | 121.006 | 86.514 |
| Veräußerung | | 70.508 | 0 | 70.508 | |
| Gesamtergebnis | -105.000 | 205.591 | -14.077 | 191.514 | 86.514 |

¹⁾ Die Darstellung berücksichtigt, dass die Auszahlungen des jeweiligen Jahres im April des Folgejahres geleistet werden.

²⁾ Steuerbelastung (= Beteiligung x Steuerliches Ergebnis in % x Steuersatz)

³⁾ Rückflüsse = Auszahlungen abzüglich Steuerbelastungen

⁴⁾ 7% p.a. zeitanteilig für 7 Monate kalkuliert

Beteiligung in Höhe von US-\$ 100.000

Unterstellter Verkauf Ende 2026

| | | Basisszenario US-\$ 63,41 Mio. | Alternativszenario US-\$ 88,29 Mio. |
|---|----------|-----------------------------------|--|
| 1. Gesamteinzahlung | in US-\$ | -105.000 | -105.000 |
| 2. Mittelrückflüsse aus Auszahlungen und Veräußerung | in US-\$ | 205.591 | 231.765 |
| 3. Mittelabfluss aus Steuerbelastungen in der Betriebsphase | in US-\$ | -14.077 | -14.077 |
| 4. Überschuss nach Steuern ⁵⁾ | in US-\$ | 86.514 | 112.688 |

⁵⁾ Summe aus den Positionen 1 + 2 + 3

INVESTMENT HIGHLIGHTS

- Langfristiger Leasingvertrag über rund 10 Jahre zzgl. 2 Verlängerungsoptionen über 2 und 4 Jahre
- Gutachterlich unterlegter günstiger Kaufpreis
- Bonitätsstarker staatlicher Vertragspartner Emirates
- Umfassende Zinssicherungen während der Leasinglaufzeit
- Zusätzliche Absicherung durch vereinbarte Abstandsanzahlung bei Nichtausübung der ersten Verlängerungsoption
- Gute Marktaussichten für moderne Langstreckenflugzeuge
- Konservativer Verkaufsansatz und Anschlussleasingrate
- 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. 133 Flugzeugfonds VIII 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. 133 Flugzeugfonds VIII

- 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:

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 inklusive dem Prospektnachtrag vom 25.09.2008, denen Sie alle wirtschaftlichen, steuerlichen und rechtlichen Einzelheiten entnehmen können. Diese werden nach ihrer Veröffentlichung bei der jeweiligen Gesellschaft bereitgehalten.