

A380



SKY CLOUD – A380 // EMIRATES //
DIE NEUE DIMENSION DES FLIEGENS



DER FLUGZEUGMARKT

In den zurückliegenden 30 Jahren ist der Luftverkehr im Durchschnitt um rund 5,3 % p.a. gewachsen. Die Prognosen der großen Flugzeug- und Triebwerkhersteller gehen auch für die nächsten 20 Jahre von einem durchschnittlichen Wachstum von ca. 5 % p.a. aus. Aktuell sind die Passagierzahlen jedoch aufgrund des weltweit geringeren Wirtschaftswachstums rückläufig, d.h. die Fluggesellschaften müssen sich diesen Herausforderungen stellen und sind diesbezüglich sehr unterschiedlich positioniert. Airlines mit einem zukunfts-trächtigen Geschäftsmodell – wie Emirates –, guter Liquiditätsvorsorge und vor allem niedrigen operativen Kosten bewältigen die Krise deutlich besser als ihre Mitbewerber.

DAS INVESTITIONSOBJEKT

Der Airbus A380-800 ist das größte und zugleich modernste Passagierflugzeug der Welt und löst damit nach über 30 Jahren die Boeing 747 (Jumbo-Jet) als bislang größtes Passagierflugzeug ab. Es kann auf allen Flughäfen abgefertigt werden, die auch von der Boeing 747 angefliegen werden. Seit Auslieferung des ersten Airbus A380 im Jahr 2007 erfreut sich das Flugzeug hoher Beliebtheit sowohl bei den Passagieren als auch bei den betreibenden Fluggesellschaften. Dies führt zu einer hohen Auslastungsquote des Airbus A380 und einem Orderbuch von inzwischen bereits 200 Neubestellungen von nunmehr 16 Fluggesellschaften. Die Betreiber des A380 (Singapore Airlines, Emirates und Qantas) betonen außerdem die technische Zuverlässigkeit. Das neueste Airbus-Modell verfügt weltweit als erstes Flugzeug über zwei durchgängige Passagierdecks, die maximal 853 Passagiere¹ transportieren können. Seine Reichweite beträgt max. 15.200 km, was in etwa einer Entfernung von Dubai nach Sydney entspricht.

Die Kombination des modernen Airbus-Flugzeugrumpfes mit den neu entwickelten Engine-Alliance-Triebwerken macht den Airbus A380-800 zu einem der verbrauchseffizientesten und leisesten Flugzeuge seiner Größenkategorie.

¹ Der SKY CLOUD – A380 mit Emirates wird in der besonderen Konfiguration der Airline 489 Sitzplätze haben.

Zu den größten Bestellern gehören renommierte Fluggesellschaften wie Emirates, Singapore Airlines, Qantas, Lufthansa und British Airways. Diese Gesellschaften haben ein hohes Anforderungsprofil in Bezug auf ihre Flugzeugflotte, was die Qualität und die Leistungsfähigkeit des Airbus A380 unterstreicht.

Die Auslieferung und Indienststellung unseres SKY CLOUD – A380 ist für Dezember 2009 geplant.

DER LEASINGNEHMER

Emirates ist eine der erfolgreichsten und finanzstärksten Fluggesellschaften weltweit. In den vergangenen zwei Jahrzehnten hat die Fluggesellschaft gezeigt, dass sie besser als viele andere ihrer Mitbewerber in der Lage ist, sich an veränderte Marktgegebenheiten anzupassen. In den letzten fünf Jahren konnte die Fluggesellschaft ein durchschnittliches Umsatzwachstum von über 27 % pro Jahr erzielen. Auch im abgelaufenen Geschäftsjahr 2008/2009 hat Emirates erneut ihre Ausnahmestellung im Markt unter Beweis gestellt und gezeigt, dass sie ein starker und verlässlicher Partner ist. Emirates konnte das Geschäftsjahr 2008/2009 zum 21. Mal in Folge mit einem Gewinn abschließen.

Durch die geografisch ausgezeichnete Infrastruktur des Flughafens Dubai, dem Firmensitz von Emirates, der mit der Eröffnung des neuen Terminals 3 auf den wachsenden Luftverkehr der nächsten Jahrzehnte hervorragend vorbereitet ist, hat die Airline einen großen strategischen Vorteil. Vom Flughafen Dubai aus kann jeder Kontinent der Erde ohne Zwischenstopp erreicht werden.

Die weiteren Erfolgsfaktoren für Emirates sind eine klare Geschäftsausrichtung auf Langstrecken mit einer One-stop-Strategie in Dubai, ein aktives Management des Streckennetzes und der Personalkosten sowie die Fokussierung auf eine junge und treibstoffeffiziente Flugzeugflotte.

Die Marke Emirates ist ein Synonym für hohe Servicequalität, Kundenzufriedenheit und Zuverlässigkeit. Dies gilt nicht nur für die westliche Welt, sondern auch insbesondere für die immer wichtiger werdenden Schwellen- und Entwicklungsländer. Mehr als 300 Preise und Auszeichnungen belegen die Erfolgsgeschichte von Emirates.

DER LEASINGVERTRAG

Das Flugzeug ist für zehn Jahre zuzüglich zwei Verlängerungsoptionen von zwei und sechs Jahren an Emirates vermietet. Übt Emirates die erste Verlängerungsoption nicht aus, so ist von Emirates eine Abstandsanzahlung in Höhe der abdiskontierten Leasingraten der ersten Verlängerungsoption (Jahre 11 und 12) zu leisten oder ein adäquater Leasingnehmer zu den gleichen Konditionen als Ersatz zu stellen. Wirtschaftlich betrachtet verfügt der SKY CLOUD – A380 somit über eine 12-jährige Einnahmepériode und damit über eine hohe Einnahmesicherheit.

Die für die 2. Optionsperiode vereinbarte Leasingrate enthält eine Marktanpassung nach „oben“, so dass ein „Inflationausgleich“ berücksichtigt wird.

Der Emittent hat mit Emirates vereinbart, dass die Leasingraten gesplittet werden. Der US-Dollar-Anteil der Leasingraten deckt den Kapitaldienst des Fremdkapitals, welches in US-Dollar aufgenommen wird, der Euro-Anteil bedient die Gesellschaftskosten und die Ausschüttungen an die Anleger. Somit werden Wechselkursrisiken vermieden.

Alle operativen Kosten für Betrieb, Nutzung und Wartung sind von Emirates zu tragen. Die Rückgabe des Flugzeuges erfolgt in „full life condition“, d.h. alle wesentlichen Teile des Flugzeuges müssen zum Rückgabezeitpunkt einen neuwertigen Zustand (null Betriebsstunden) aufweisen.

DIE FINANZIERUNG

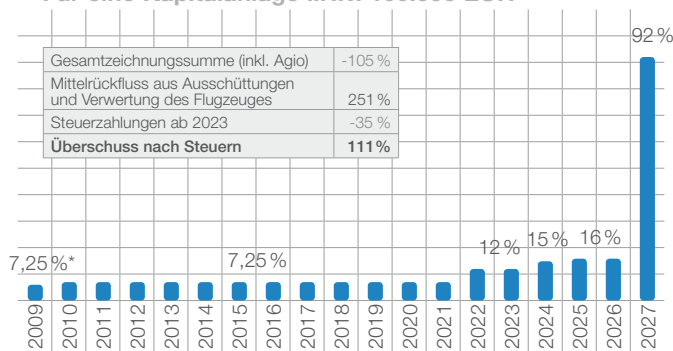
Der Erwerb des Flugzeuges und die Finanzierung der Beteiligungsgesellschaft wird zu rund 57,6 % durch ein langfristiges Darlehen von der Norddeutschen Landesbank Girozentrale (Nord/LB) und der Industrial and Commercial Bank of China (ME) Limited (ICBC) finanziert. Die Darlehenszinsen sind für zwölf Jahre festgeschrieben. Nach Ablauf der ersten zwölf Jahre sind bereits knapp 93 % des ursprünglichen Darlehens zurückgeführt. Das Restdarlehen beträgt zu diesem Zeitpunkt nur noch 10.000 TUSD, die gemäß Prognose innerhalb der folgenden drei Jahre getilgt werden.

DIE BETEILIGUNG

Ab einer Kapitaleinlage in Höhe von 10.000 EUR oder einem höheren, durch 5.000 EUR teilbaren Betrag zzgl. 5 % Agio.
Der Anlagehorizont ist bis Ende 2027 (insgesamt ca. 18 Jahre) vorgesehen.

DIE AUSSCHÜTTUNGEN¹

// PROGNOSTIZIERTER AUSSCHÜTTUNGSVERLAUF Für eine Kapitalanlage i.H.v. 100.000 EUR



* zeitanteilig

DIE PARTNER – BÜNDELUNG VON KOMPETENZEN

Die HANSA TREUHAND Gruppe gehört mit über 100 Projekten im Bereich der Schifffahrt sowie zwei Private-Equity-Fonds und einem Gesamtinvestitionsvolumen von mehr als 3,8 Mrd. EUR seit 1983 zu den renommiertesten Initiatoren für geschlossene Fondsprodukte. Die Doric Gruppe initiiert mit diesem Beteiligungsangebot seit 2005 bereits ihren 8. Flugzeugfonds und ist somit einer der größten Anbieter dieser Produktklasse der letzten Jahre. Zudem zählt die zur Doric Gruppe gehörende Doric Asset Finance zu den größten Asset Managern für geleaste Flugzeuge weltweit.²

¹ Prozentsätze (gerundet) bezogen auf die Zeichnungssumme. In den prognostizierten (Gesamt-) ausschüttungen sind Kapitalrückzahlungen enthalten.

² Quelle: Aircraft Finance Special Report 2009

VORTEILE DER INVESTITION

- **Erfahrene Partner:** Die HANSA TREUHAND und die Doric Gruppe verfügen über große Erfahrung und Kompetenz sowohl als Initiatoren als auch im Bereich Asset Management.
- **Renommierter und erfolgreicher Leasingnehmer** Emirates mit Sitz in Dubai als einem der wichtigsten Luftverkehrsdrehkreuze der Welt.
- **Der Airbus A380-800 ist das aktuell größte, leiseste und sparsamste Passagierflugzeug der Welt.**
- **Langfristige Beschäftigung des Flugzeuges,** damit hohe Einnahmesicherheit.
- **Marktanpassung der 2. Optionsperiode vereinbart,** dadurch ist ein „Inflationsausgleich“ nach Jahr 12 berücksichtigt.
- **Splitting der Leasingraten in USD- und EUR-Tranchen zur Vermeidung von Wechselkursrisiken.**
- **Langfristige Zinsfestschreibung des Fremdkapitals und Rückführung des Darlehens i.H.v. knapp 93 % in den ersten 12 Jahren.**
- **Kein Betriebskostenrisiko während der Leasinglaufzeit.**
- **Prognostizierte Gesamtausschüttungen¹ von über 250 %.**
- **Einzahlungen und langfristig weitgehend steuerfreie Ausschüttungen in Euro.**

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 zur kostenlosen Ausgabe an Interessenten bereithalten. Als Entscheidungsgrundlage für eine Beteiligung an dem SKY CLOUD – A380 dient allein der veröffentlichte Verkaufsprospekt. Auf diesen wird ausdrücklich verwiesen.

Überreicht durch:

SKY CLOUD – A380 // EMIRATES //
DIE NEUE DIMENSION DES FLIEGENS

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

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

