

**8% p.a. Ausschüttung**

**MS »CONTI ARAGONIT«**



# **MS »CONTI ARAGONIT«**

## **8. Schiff einer Erfolgsserie**

### **Kurzinformation**



STX  
Pan Ocean  
Seoul



CONTI REEDEREI  
München



Bremer  
Bereederungsgesellschaft  
Bremen

## CONTInuität und Leistung - seit 1970

Die CONTI REEDEREI wurde 1970 gegründet und hat seither rd. € 6,64 Mrd. in 150 Schiffe investiert. Damit gehört CONTI zu den erfahrensten und erfolgreichsten Initiatoren von Schiffsbeteiligungen und zu den größten und modernsten Reedereien weltweit.

Die Basis bildet ein erfolgreiches Beteiligungskonzept, bei dem eine hohe Wirtschaftlichkeit, eine solide Finanzierung und eine umsichtige Kalkulation im Vordergrund stehen. CONTI übernimmt das komplette Management der Schiffsbeteiligungen von der Planung, Realisierung und Betreuung während der Laufzeit bis hin zum Verkauf der Schiffe.

## Gewinner sind unsere Anleger

Die positive Leistungsbilanz spiegelt den Erfolg der CONTI REEDEREI wider. CONTI wurde wiederholt von unabhängigen Analysehäusern ausgezeichnet und in der Presse beurteilt:

*„Auf Platz eins stand 2011 wie 2010 der Münchener Anbieter CONTI, der eine Sonderstellung einnimmt: Erstens hat das Haus noch keine Insolvenz eines seiner Fonds melden müssen, zweitens hat es keinen seiner Anleger um Wiedereinlage ausgezahlter Gelder oder eine Kapitalerhöhung gebeten.“*

(HANSA Journal, Nr. 5/2012)

## Das Angebot im Überblick

Die Beteiligung an dem Supramax-Bulker MS »CONTI ARAGONIT« ist eine Investition in den Wachstumsmarkt der Bulkschifffahrt, welche weltweit die Wirtschaftszentren mit Rohstoffen versorgt. Gleichzeitig ist die Beteiligung auch eine Investition in einen Sachwert.

Das Schiff wurde am 15.5.2012 abgeliefert und verfügt über einen 12-jährigen Chartervertrag. Vor dem Hintergrund dieser Beschäftigung wird der Baupreis gutachterlich als sehr günstig bestätigt. Dies, sowie die Zusammenarbeit mit bewährten und erfahrenen Partnern machen die Beteiligung an MS »CONTI ARAGONIT« zu einer soliden und zukunftssträchtigen Kapitalanlage.

### Zahlen in Kürze

- 12 Jahre Chartervertrag mit STX Pan Ocean
- Baupreis: US\$ 35,3 Mio.
- 8% p.a. Ausschüttung prognostiziert, steigend auf 17% p.a.
- 12,6 Jahre Laufzeit geplant
- Gesamtkapitalrückfluss rd. 233%
- Währungsabsicherung der US\$-Überschüsse bis Ende 2017





## Der Markt für Supramax-Bulker

Die Entwicklung der Weltwirtschaft, des Welthandels und die weltweite Handelsschifffahrt sind eng miteinander verbunden. Für eine florierende Weltwirtschaft ist der kostengünstige und effiziente Transport von Rohstoffen und Fertigprodukten unerlässlich. Mit rd. 98% des interkontinentalen Warenverkehrs, die heutzutage über See abgewickelt werden, bildet die Schifffahrt das Rückgrat der Weltwirtschaft.

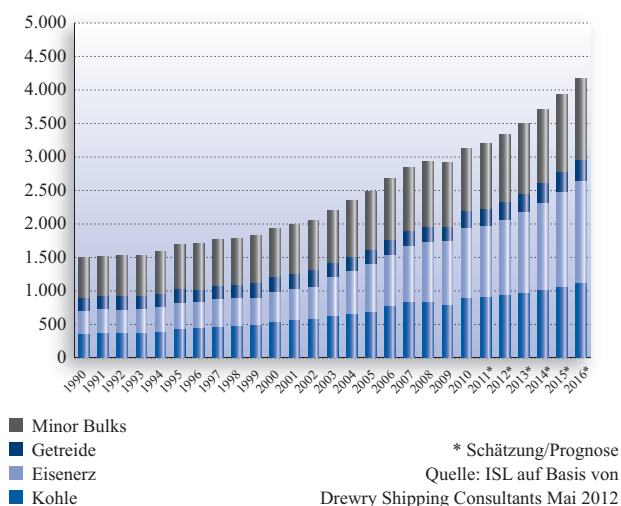
Energiegewinnung und Industrieproduktion basieren insbesondere auf dem globalen Transport von Rohstoffen. Massengutschiffe, sog. Bulker, transportieren die dafür notwendigen trockenen, homogenen Ladungen, wie Kohle und Eisenerz, aber auch Getreide, Düngemittel und Fertigprodukte. Mit rd. 40% repräsentiert die Bulkschifffahrt das größte Segment des Weltseehandels. Im Jahr 2011 wurden rd. 3,1 Mrd. Tonnen Ladung mit Bulkern über See transportiert. Im Jahr 2016 soll erstmals die Marke von 4 Mrd. Tonnen erreicht werden. Gründe hierfür sind unter anderem die stetig wachsende Weltbevölkerung, die zunehmende Urbanisierung mit ihren erforderlichen Infrastrukturmaßnahmen, aber auch das allgemeine Wirtschaftswachstum, insbesondere der aufstrebenden Industrienationen.

Grundsätzlich können Supramax-Bulker jede Art von trockenen Massengütern fahren. Aufgrund ihrer flexiblen Einsatzmöglichkeit wurden sie in den letzten Jahren verstärkt nachgefragt.

<b>Trockene Massengüter</b>	
<i>Major Bulks</i>	<i>Minor Bulks</i>
Eisenerz Kohle Getreide	Reis, Zucker Forstprodukte Düngemittel Zement, Eisen, Stahl Bauxit, Phosphate Fertigprodukte etc.

Gemäß Drewry Shipping Consultants, London, wuchs der seewärtige Transport mit trockenen Massengütern in der Vergangenheit dynamisch. Für das laufende Jahr 2012 erwartet Drewry eine Steigerung des seewärtigen Handels mit trockenen Massengütern um 4,3%. Mittelfristig werden für die Jahre 2013 bis 2016 durchschnittlich Zuwächse von 5,7% p.a. prognostiziert.

### Entwicklung des seewärtigen Handels mit trockenen Massengütern 1990-2010 Prognose 2011-2016 (in Mio. Tonnen)



Aufgrund zunehmender Transportentfernungen soll für Supramax-Bulker die Nachfrage nach Transportleistung bis zum Jahr 2016 um durchschnittlich 6,4% p.a. wachsen.

Ein Blick auf die aktuelle Bulker-Flotte zeigt ein hohes Verschrottungspotential aufgrund der Altersstruktur. Im Bereich der Handymax/Supramax-Bulker (40.000-60.000 tdw) weist aktuell ein Anteil von rd. 9% der Flotte ein Alter von 25 Jahren oder mehr auf. Diesem Erneuerungsbedarf sowie der oben genannten Zunahme des Transportes trockener Massengüter tragen umfangreiche Ablieferungen von Bulker-Neubauten Rechnung. Bei Verschrottung nur der Hälfte aller heute 25-jährigen und älteren Schiffe in den kommenden zweieinhalb Jahren wächst das Kapazitätsangebot in diesem Segment um 6,3% p.a. Mittelfristig wird ein positives Marktumfeld für die Bulker-Flotte erwartet.

### *Der Name des Schiffes - Ein Edelstein für das Portfolio*



Der Aragonit wurde vom deutschen Mineralogen Abraham Gottlob Werner um das Jahr 1790 beschrieben und von ihm nach seinem Fundort am Fluss Aragón im Nordosten Spaniens benannt. Er kommt farblos oder weiß vor, kann aber durch Fremdbeimengungen auch grau, bräunlich, gelblich, rötlich, bläulich, grünlich oder violett sein.

Perlmutter und Perlen bestehen hauptsächlich aus Aragonit und auch das Skelett von Steinkorallen. Fundorte sind u.a. in Spanien, Tschechien, Peru, Bolivien, Italien und Österreich.

Der Aragonit wird als Schmuckstein verwendet, ist allerdings aufgrund seiner Sprödigkeit und guten Spaltbarkeit empfindlich. In der Esoterik wird dem Aragonit nachgesagt, dass er die Konzentration fördert und Unruhe sowie Nervosität lindert.

### *Das Anlageobjekt – ein Sachwert*

MS »CONTI ARAGONIT« ist ein moderner Supramax-Bulker mit einer Tragfähigkeit von 57.000 tdw. Aufgrund seiner mittleren Größe und der Ausstattung mit vier eigenen Ladekränen sowie hochwertigen Greifern ist er weltweit flexibel einsetzbar. Die Einsatzgebiete für Supramax-Bulker sind abhängig von ihrer Ladung. Typische Routen für Getreide sind beispielsweise vom US Golf nach Japan bzw. nach Lateinamerika oder nach Antwerpen/Rotterdam/Amsterdam. Der Transport von Minor Bulks erfolgt auf weltweiten Routen. Das Schiff bietet dabei den Vorteil, dass es auch kleinere Häfen mit nicht ausreichender Infrastruktur zum Be- und Entladen anfahren kann.

Durch die Ausrüstung mit einer "Becker Mewis Duct" (Düse), einer Vorrichtung zur Propulsionsoptimierung, kann der Antriebsleistungsbedarf verringert und dadurch der Brennstoffverbrauch reduziert werden. Nach Angaben des Herstellers sind Einsparungen von bis zu 8% möglich.

MS »CONTI ARAGONIT« wurde am 15.5.2012 von der chinesischen Werft Jiangsu Hantong abgeliefert. Es sind bereits sieben Schwesterschiffe erfolgreich im Einsatz. Der Baupreis in Höhe von US\$ 35.300.000,- wird von einem öffentlich bestellten und vereidigten Sachverständigen für Bewertung von Schiffen unter Berücksichtigung des abgeschlossenen Chartervertrages als sehr günstig beurteilt.

Die Bereederung erfolgt durch die Bremer Bereederungsgesellschaft. Die Reederei ist bereits seit 1996 erfolgreich für CONTI tätig.

Die weltweite Einsatzfähigkeit, die hohe Ladungsvielfalt sowie die technische Ausstattung und Beschaffenheit des Schiffes (Ladekräne, Greifer, geringer Tiefgang u.a.) machen MS »CONTI ARAGONIT« zu einem höchst flexibel einsetzbaren Schiff.

*Schraube des MS »CONTI ARAGONIT«  
mit "Becker Mewis Düse"*





### 12-jähriger Chartervertrag mit STX Pan Ocean

MS »CONTI ARAGONIT« trat am 19.5.2012 eine 12-jährige Charter bei STX Pan Ocean, Südkorea, an. Die vereinbarte Charrate beträgt US\$ 20.975,- pro Tag für die gesamte Charterlaufzeit.

Die Reederei STX Pan Ocean wurde im Jahr 1966 gegründet und hat ihren Hauptsitz in Seoul, Südkorea. Das Kerngeschäft des an der Singapore Stock Exchange sowie der Korea Stock Exchange gelisteten Unternehmens ist die Bulkschiffahrt. Die Flotte umfasst rd. 83 eigene Schiffe, darunter rd. 50 Bulker. Darüber hinaus beschäftigt die Reederei rd. 288 gecharterte Schiffe, davon rd. 261 Bulker.

Die renommierte Wirtschaftsagentur "DYNAMAR BV – Transport and Shipping Information" hat an STX Pan Ocean das Rating 3-4 auf einer Skala von 1 (niedriges Risiko) bis 10 (hohes Risiko) vergeben. Dies entspricht einer deutschen Schulnote von 2,1. Zugleich wird STX Pan Ocean eine gesunde Finanzlage und eine gute Marktrepuation bestätigt.

Im Durchschnitt lagen die Charraten für Supramax-Bulker seit dem Jahr 2002 auf einem Niveau von rd. US\$ 22.600,- pro Tag.

Aufgrund des 12-jährigen Chartervertrages ist MS »CONTI ARAGONIT« unabhängig von kurzfristigen Schwankungen am Chartermarkt.

Nach Ablauf der 12-jährigen Anfangsbeschäftigung ist geplant, dass MS »CONTI ARAGONIT« an einem CONTI Supramax-Bulker-Pool teilnehmen und seine Einnahmen in diesen Pool einbringen wird. Einnahmepools ermöglichen eine erhöhte Flexibilität bei der Vercharterung der einzelnen Schiffe und führen bei reduziertem Risiko zu einer langfristigen Optimierung der Einnahmen.

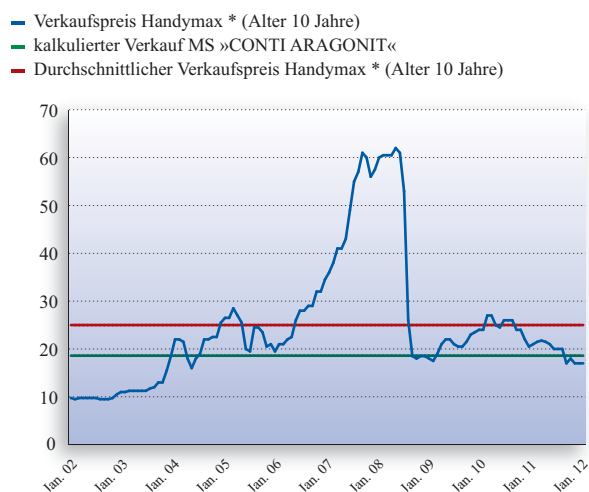
### Geplanter Verkauf nach 12,6 Jahren

Es ist geplant, MS »CONTI ARAGONIT« nach 12,6 Jahren Einsatzzeit zu verkaufen. In der Prospektkalkulation wurde ein Verkaufserlös von US\$ 18.600.000,- (rd. 47,5% der Beschaffungskosten) unterstellt.

In der Vergangenheit wurden für 10-jährige Handymax-Bulker (43.500 tdw) in der Spitze über US\$ 60 Mio. gezahlt. Aufgrund der Auswirkungen der Finanz- und Wirtschaftskrise begannen die Neubau- und Secondhand-Preise im zweiten Halbjahr des Jahres 2008 zu fallen und bewegen sich seither auf dem Niveau der Jahre 2004 bis 2006.

Für den Zeitraum seit 2002 lag der durchschnittliche Secondhand-Preis für 10-jährige Handymax/Supramax-Bulker gemäß Drewry bei US\$ 25,0 Mio. Auch ohne Berücksichtigung der "Boom-Jahre" 2007 und 2008 beträgt der Durchschnittspreis dieser 10-jährigen, meist kleineren Schiffe, rd. US\$ 19,5 Mio.

### Entwicklung Secondhand-Preise für Handymax/Supramax-Bulker bis April 2012 (in Mio. US\$)



Quelle: ISL auf Basis Branchendaten 2012  
\* bis Ende 2009: rd. 43.500 tdw, bis Ende 2011: rd. 46.500 tdw,  
seit 2012: rd. 52.000 tdw  
Eigene Darstellung

### *Gesamtinvestition*

Baupreis inkl. Nebenkosten (Baupreis US\$ 35.300.000)	€	30.128.000
Vergütungen	€	2.914.000
Nebenkosten	€	529.000
Sonstiges	€	240.000
Liquiditätsreserve	€	174.000
<b>Gesamt</b>	<b>€</b>	<b>33.985.000</b>

### *Gesamtfinanzierung*

Kommanditkapital	€	12.000.000
Agio	€	600.000
Schiffshypothekendarlehen	€	21.385.000
<b>Gesamt</b>	<b>€</b>	<b>33.985.000</b>

### *Währungsabsicherung*

Der US\$-Bedarf in der Investitionsphase wurde nahezu vollständig durch Kurssicherungsgeschäfte abgesichert. Die kalkulierten US\$-Überschüsse in der Betriebsphase wurden bis Ende 2017 im Hinblick auf US\$/€-Schwankungen abgesichert. Für darüber hinausgehende US\$-Einnahmen wurde über die gesamte Laufzeit ein Kurs von US\$ 1,40 je € kalkuliert.

### *Schiffshypothekendarlehen*

Die Schiffshypothekendarlehen wurden bei Ablieferung vollständig in US\$ aufgenommen.

### *Platzierungsgarantie*

Für den Fall, dass das Kommanditkapital bis 30.4.2013 nicht in der benötigten Höhe gezeichnet wird, garantiert die CONTI CORONA Anlagevermittlungsgesellschaft mbH & Co. Vertriebs-KG als Sicherheit, dass sie die Beteiligungsgesellschaft unwiderruflich und unbedingt so stellen wird, wie sie stehen würde, wenn das Kommanditkapital in benötigter Höhe gezeichnet worden wäre. Damit ist die Vollplatzierung der Beteiligungsgesellschaft sichergestellt.

### *Prognostizierte Ausschüttungen und Einzahlung*

Die Anfangsausschüttung beträgt 8% p.a. auf das eingezahlte Kommanditkapital ab sofort und steigt auf 17% p.a. Die Auszahlung erfolgt quartalsweise, erstmals nach Ablauf des IV. Quartals 2012.

Bei Eintritt ist das Kommanditkapital (zzgl. 5% Agio) vollständig einzuzahlen.

Die Beteiligungsgesellschaft wird im Jahr der Ablieferung des Schiffes zur sog. Tonnagesteuer optieren, sodass den Ausschüttungen von Anfang an nur sehr geringe Steuerbelastungen gegenüberstehen.



*Supramax-Bulker MS »CONTI ARAGONIT«,  
Chartername »POS ARAGONIT«*



**Rentabilitätsprognose - Beispielhafte Darstellung für eine Beteiligung von € 100.000  
(Mindestbeteiligung € 25.000)**

Jahr	Einzahlungen	Ausschüttungen	Ausschüttungen	steuerliche Gewinne	Steuern auf Gewinn
	in €	in % p.a.	in €	in €	in €
2012	105.000	8	2.696	116	55
2013		8	8.000	346	164
2014		8	8.000	346	164
2015		8	8.000	346	164
2016		8	8.000	346	164
2017		8	8.000	346	164
2018		8	8.000	346	164
2019		8	8.000	346	164
2020		8	8.000	346	164
2021		8	8.000	346	164
2022		8	8.000	346	164
2023		17	17.000	346	164
2024		17	17.000	346	164
Verkauf *		118,3	118.267	0	0
Summe	105.000		234.963	4.268	2.023

Rundungsdifferenzen sind möglich.

\* Es wurde ein Verkauf des Schiffes Ende 2024 unterstellt zu US\$ 18.600.000,- (rd. 47,5% der Beschaffungskosten).

**Prognostizierter Gesamtkapitalrückfluss**

+ Ausschüttung auf Kommanditkapital	€	116.696
- Steuern auf lfd. Gewinne	€	2.023
+ Anteil am Verkauf	€	118.267
- Steuern bei Verkauf	€	0
<b>= Summe</b>	<b>€</b>	<b>232.940</b>

**Hinweis**

Es handelt sich um eine unternehmerische Beteiligung, deren Verlauf sich aufgrund von Änderungen der wirtschaftlichen, steuerlichen und rechtlichen Rahmenbedingungen anders entwickeln kann, als in dieser Kurzinformation dargestellt ist, bis hin zum Totalverlust der Beteiligung. Eine Garantie für den Eintritt des prognostizierten Verlaufs wird nicht gegeben.

## 8. Schiff einer Erfolgsserie

### *Wesentliche Vorteile*

- **Attraktive Ausschüttungen und Laufzeit:**
  - **8% p.a. ab sofort** steigend auf 17% p.a. auf das eingezahlte Kommanditkapital, Auszahlung quartalsweise
  - Ausschüttung nahezu steuerfrei aufgrund Tonnagesteuer - keine Abgeltungssteuer
  - **Geplante Laufzeit 12,6 Jahre - Gesamtkapitalrückfluss rd. 233%**
- **Überzeugende Beschäftigung durch 12 Jahre Chartervertrag mit STX Pan Ocean:**
  - STX Pan Ocean zählt zu den weltweiten Marktführern im Transport von Energie und Rohstoffen
  - Keine Verlängerungsoption, keine Kaufoption
- **Moderner Supramax-Bulker (57.000 tdw):**
  - Ablieferung am 15. Mai 2012 erfolgt
  - Aktiver Umweltschutz durch "Becker Mewis Düse": Reduzierter Brennstoffverbrauch und reduzierte CO<sub>2</sub>-Emission
  - Baupreis unter Berücksichtigung der Charter gutachterlich als sehr günstig beurteilt
- **Vollständige Tilgung der Schiffshypothekendarlehen bereits nach rd. 11 Jahren,** Fremdfinanzierung vollständig in US\$
- **US\$-Währungsabsicherung** bis Ende 2017, im Anschluss durchgängig kalkuliert mit US\$ 1,40 je €
- Investition in den **Wachstumsmarkt der Bulkschifffahrt:** Bulker versorgen die Welt mit Rohstoffen und gelten als "Arbeitspferde der Weltmeere"
- **Langjährig erfahrener und nachweisbar erfolgreicher Initiator**

### *Ausgewählte Risiken*

- Es besteht das Risiko, dass der Charterer den Vertrag ganz oder teilweise nicht erfüllen kann und dadurch die Einnahmen und somit auch die prospektierten Ausschüttungen ausfallen oder geringer sind.
- Es besteht das Risiko, dass sich der prospektierte Gesamtkapitalrückfluss aufgrund höherer Schiffsbetriebskosten und/oder ungünstiger Währungs- bzw. Zinsentwicklungen reduziert.
- Es wurde unterstellt, dass das Schiff Ende 2024 für US\$ 18.600.000,- verkauft wird. Hierbei handelt es sich um einen Wert, der von den Marktverhältnissen zum Zeitpunkt des Verkaufs beeinflusst wird und niedriger liegen kann.

#### *Hinweis*

*Diese unverbindliche Kurzinformation dient ausschließlich Informationszwecken und stellt kein öffentliches Angebot im Sinne des Vermögensanlagengesetzes dar. Maßgeblich für das öffentliche Angebot sind der von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht gebilligte und veröffentlichte Verkaufsprospekt MS »CONTI ARAGONIT«, der die wirtschaftlichen, steuerlichen und rechtlichen Einzelheiten sowie die wesentlichen Risiken darstellt, und das Vermögensanlagen-Informationsblatt. Diese Kurzinformation stellt keine individuelle Anlageberatung oder -vermittlung dar.*