

# Inhaltsverzeichnis

Tabellenverzeichnis .....	Seite	11
Vorwort .....	Seite	14
1. Funktionsweise und Besonderheiten von Schiffsfonds .....	Seite	18
2. Initiatoren von Schiffsfonds .....	Seite	21
2.1. Initiatoren-„Landschaft“ im Wandel .....	Seite	22
2.2. Platzierungsergebnisse 2005 .....	Seite	23
3. Leistungsbilanzen .....	Seite	25
3.1. Generelle Bedeutung der Leistungsbilanz .....	Seite	26
3.2. Der DFI-Leistungsbilanz-Fragenkatalog .....	Seite	26
4. Performance-Vergleich .....	Seite	29
4.1. Einbezogene Initiatoren .....	Seite	30
4.2. Emissionserfahrung .....	Seite	31
4.3. Kumulierter Einnahmeüberschuss .....	Seite	33
4.3.1. Das Problem US-Dollar .....	Seite	33
4.3.2. Absolute Zielerreichung .....	Seite	34
4.3.3. Nach Anzahl Fonds .....	Seite	36
4.4. Kumulierte Ausschüttungen .....	Seite	38
4.4.1. Absolute Zielerreichung .....	Seite	38
4.4.2. Nach Anzahl Fonds .....	Seite	40
4.5. Tilgung / Stand Fremdkapital .....	Seite	43
4.6. Liquiditätsreserven .....	Seite	45
4.7. Exits .....	Seite	47
4.7.1. Der interne Zinsfuß .....	Seite	47
4.7.2. Rendite nur vom Finanzamt (Beispiel) .....	Seite	48
4.7.3. Darstellungsunterschiede und – schwächen .....	Seite	48
4.7.4. Anzahl Exits .....	Seite	49
4.7.5. Gesamtrückfluss .....	Seite	49
4.7.6. Ergebnisse nach IRR-Methode .....	Seite	50
5. DFI-Leistungsbilanz-Analysen .....	Seite	53
5.1. Analyse-Systematik .....	Seite	53
5.2. Ergebnisse für Schiffsfonds-Initiatoren .....	Seite	53
5.2.1. Emissionserfahrung .....	Seite	53
5.2.2. Vollständigkeit .....	Seite	55
5.2.3. Investition und Exits .....	Seite	58
5.2.3.1. Investitionsvolumen .....	Seite	60
5.2.3.2. Steuerliche Ergebnisse .....	Seite	60
5.2.3.3. Exits .....	Seite	62
5.2.4. Zielerreichung .....	Seite	62
5.2.5. Gesamtbewertung .....	Seite	64
6. Fazit .....	Seite	65

Anhang .....	Seite	67
I. Datenblätter für die einzelnen Initiatoren		
- Atlantic .....	Seite	68
- Castor Kapital .....	Seite	69
- Conti-Gruppe .....	Seite	70
- Divag .....	Seite	71
- Dr. Peters-Gruppe .....	Seite	72
- Fondshaus Hamburg .....	Seite	73
- Gebab .....	Seite	74
- GHF .....	Seite	75
- Hamburgische Seehandlung .....	Seite	76
- Hansa Hamburg Shipping .....	Seite	77
- Hansa Treuhand .....	Seite	78
- Hanseatic Lloyd .....	Seite	79
- Harren & Partner .....	Seite	80
- HCI Capital .....	Seite	81
- König & Cie. ....	Seite	82
- Lloyd Fonds AG .....	Seite	83
- MPC Capital .....	Seite	84
- Navalis .....	Seite	85
- Nordcapital .....	Seite	86
- Norddeutsche Vermögen .....	Seite	87
- Oltmann-Gruppe .....	Seite	88
- Premicon .....	Seite	89
- Salamon AG .....	Seite	90
II. DFI-Leistungsbilanz-Fragenkatalog .....		
	Seite	94

Tabelle 1: Schiffsfonds-Platzierung 2005 (Investitionsvolumen) .....	Seite	23
Tabelle 2: Bis Ende 2004 insgesamt platzierte Schiffsfonds .....	Seite	31
Tabelle 3: Dauer der Geschäftstätigkeit .....	Seite	31
Tabelle 4: Auswirkungen des US-Dollar-Kurses .....	Seite	33
Tabelle 5: Kumulierte Einnahmeüberschüsse (absolute Zielerreichung) .....	Seite	35
Tabelle 6: Kumulierte Einnahmeüberschüsse (Anteil Fonds im oder über Plan) .....	Seite	36
Tabelle 7: Kumulierter Einnahmeüberschuss (Anteil Fonds über Plan) .....	Seite	38
Tabelle 8: Kumulierte Ausschüttungen (absolute Zielerreichung) .....	Seite	39
Tabelle 9: Kumulierte Ausschüttungen (Anteil Fonds im oder über Plan) .....	Seite	40
Tabelle 10: Kumulierte Ausschüttungen (Anteil Fonds über Plan) .....	Seite	41
Tabelle 11: Verhältnis Überschüsse über Plan zu Ausschüttungen über Plan .....	Seite	42
Tabelle 12: Tilgung/Stand Fremdkapital (Anzahl und Anteil Fonds im Plan oder besser) .....	Seite	44
Tabelle 13: Tilgung/Stand Fremdkapital (Anteil Fonds besser als geplant) .....	Seite	45
Tabelle 14: Liquiditätsreserven (Anzahl und Anteil Fonds im Plan oder darüber) .....	Seite	46
Tabelle 15: Anzahl Exits .....	Seite	49
Tabelle 16: Exits (durchschnittlicher Gesamtrückfluss) .....	Seite	50
Tabelle 17: Exits (durchschnittliche IRR) .....	Seite	51

Tabelle 18:  
 DFI-Leistungsbilanz-Analysen (Bewertung Emissionserfahrung) .....Seite 53

Tabelle 19:  
 DFI-Leistungsbilanz-Analysen (Bewertung Vollständigkeit) .....Seite 55

Tabelle 20:  
 DFI-Leistungsbilanz-Analysen (Bewertung Investition und Exits) .....Seite 59

Tabelle 21:  
 DFI-Leistungsbilanz-Analysen (Bewertung Zielerreichung) .....Seite 62

Tabelle 22:  
 DFI-Leistungsbilanz-Analysen (Gesamtbewertung) .....Seite 64