

# NAVI-FONDS Nr. 11

Fondsdaten im Überblick	
Emissionsjahr	1980
Verkauft	1987; 1988
Prospektiert von	1980 bis 1991
Rechtsform	GmbH & Co. KG
Steuerliche Einkunftsart	Einkünfte aus Gewerbebetrieb



- MS „Holstencruiser“
- MS „Stemwede“
- MS „Heidkamp“
- MS „Westerfeld“
- MS „Haldem“

## Fondsentwicklung

Ein Fonds nach dem Prinzip der Risikomischung:

- ☒ 4 kleinere Mehrzweckfrachter
- ☒ 1 mittleres Containerschiff
- ☒ 2 Reeder

Alle Schiffe waren bei deutschen Werften bestellt. Ein deutsches Bankenkonsortium hat die Finanzierung übernommen. Auch institutionelle Anleger beteiligten sich.

Die Schiffe erfüllten die wirtschaftlichen Erwartungen nicht. Depressive Märkte in den 80er Jahren und finanzielle Schwierigkeiten bei den kleineren Reedern führten zu nicht planmäßiger Veräußerung der kleinen Einheiten. Das MS „Holstencruiser“ (Reederei Offen) erwies sich nach Erlöskraft und Kostenstruktur als in Krisenzeiten nicht belastbar. Trotzdem erreichten die Anleger des NAVI-FONDS Nr. 11 aufgrund der steuerlichen Konzeption noch ein positives Ergebnis.

Finanz- und Investitionsplan (TEUR)	Soll	Ist
Eigenkapital	14.352,70	7.549,22
Fremdkapital	28.241,21	36.077,14
Investitionsvolumen	42.593,91	43.626,36
<b>Ausschüttungen (in %)</b>		
Ausschüttungen prosp. Zeitraum**	25,00	0,00
Ausschüttungen kumuliert	-	0,00
<b>Steuerliche Ergebnisse (in %)</b>		
negative steuerpflichtige Ergebnisse kumuliert	-	353,70
prosp. Zeitraum**	205,70	353,70
steuerpflichtige Ergebnisse kumuliert*	-	202,40
prosp. Zeitraum**	46,00	133,60
<b>Beteiligung EUR 100.000</b>		
Einzahlung inkl. Agio	105.000,00	105.000,00
Ausschüttungen prosp. Zeitraum**	25.000,00	0,00
Steuerrückflüsse prosp. Zeitraum**	102.850,00	176.850,00
Steuerzahlungen prosp. Zeitraum**	13.799,00	30.728,00
<b>Kapitalrückfluss prosp. Zeitraum**</b>	<b>114.051,00</b>	<b>146.122,00</b>
Ausschüttungen kumuliert	-	0,00
Steuerrückflüsse kumuliert	-	176.850,00
Steuerzahlungen kumuliert	-	46.593,30
<b>Kapitalrückfluss kumuliert</b>	<b>-</b>	<b>130.256,70</b>
Rendite nach Steuern (Methode interner Zinsfuß, vgl. Seite 7)		9,9 % p.a.

\* IST inkl. Veräußerungsgewinne von 1987 bzw. 1988  
 \*\* bis Verkauf des ersten Schiffes 1987