

ZWISCHENBERICHT



GENUSSSCHEIN

30. September 2015

Sehr geehrte AnlegerInnen,

wir freuen uns, Ihnen einen aktuellen Zwischenbericht per 30.09.2015 übersenden zu können.

Fälligkeiten von Polizzen

Im 3. Quartal 2015 wurde keine Polizze fällig.

Ausschüttungen an die Genussscheininhaber

Das Kapital aus zukünftig fälligen Polizzen wird zunächst für die Dotierung der Prämienreserven sowie die Rückführung des Darlehens, welches für die Bezahlung der Prämien aufgenommen wurde, verwendet. Bei ausreichenden Fälligkeiten weiterer Polizzen wird das daraus resultierende Kapital an die Genussscheininhaber in Form einer Kapitalherabsetzung ausgeschüttet.

Da die Prämienreserven für die Wm. Page Polizzen und die Mutual Benefits Polizzen aufgebraucht sind, hat die Life Settlement Holding AG für die weitere Bezahlung der Prämien eine Zwischenfinanzierung aufgenommen, die aus zukünftigen Auszahlungen aus fälligen Polizzen zurückgeführt wird.

Diversifikation des Portfolios nach Versicherungsgesellschaften:

Das Portfolio der Life Settlement Holding AG wurde gemäß Genussscheinbedingungen nach verschiedenen Parametern diversifiziert. Das Portfolio umfasst ausschließlich Policen von Versicherungsgesellschaften hoher Bonität. Die folgende Tabelle gibt eine Übersicht über die Versicherungsgesellschaften im Portfolio der Life Settlement Holding AG; bereits fällige und an die LSH ausbezahlte Policen sind in dieser Aufstellung nicht berücksichtigt:

Versicherungsgesellschaft	Versicherungs- summe (USD)	
American General Life Insurance (AIG)	500.000	
AXA	300.000	
Banner Life Ins Co (Legal & General Group)	860.000	
Beneficial Life Insurance	100.000	
C.M. Life Insurance	400.000	
Indianapolis Life Insurance (Aviva plc)	900.000	
ING Life Insurance	1.250.000	
Jefferson Pilot	3.200.000	
John Hancock Life Ins Co of NY (Manulife Financial)	1.875.000	
Lafayette Life Insurance Company (Western & Southern Financial Group)	400.000	
Massachusetts Mutual Financial Group	1.600.000	
Midland National Life (Sammons Financial Group)	500.000	
National Mutual Benefit	1.026.035	
New York Life Ins and Annuity Corp	1.860.000	
Pacific Life Insurance	500.000	
Protective Life Insurance	1.600.000	
Reliastar	2.250.000	
Sun Life Assurance Company of Canada	3.000.000	Davon USD 1 Mio. Polizze 1 die bereits fällig aber noch nicht abgewickelt ist
Transamerica (AEGON Group)	4.610.000	
West Coast Life	250.000	

Übersicht über die Polizzen

Die folgenden Tabellen geben eine Übersicht über die angekauften Polizzen:

POLICEN WM. PAGE & ASSOCIATES (ex Serie A)

Police	Kaufpreis ¹ (USD)	Versicherungs- summe (USD)	Lebenserwartung (Monate) ²	Alter ³	Versicherungs- rating (Ankauf)
1	641.026	1.000.000	48	77	A++
2	282.486	500.000	66	80	A++
3	512.820	1.000.000	84	80	A+
4	526.316	1.000.000	84	75	A+
5	280.899	500.000	72	72	A+
6	526.316	1.000.000	84	76	A+
7	1.123.595	2.000.000	72	72	A+
8	421.348	750.000	72	72	A+
9	368.421	700.000	84	72	A
10	595.238	1.000.000	60	73	A+
11	500.000	950.000	84	76	A+
12	242.424	400.000	54	74	A+
13	297.619	500.000	60	67	A++
14	540.018	1.026.035	84	72	A-
15	280.899	500.000	72	72	A++
16	280.899	500.000	72	81	A
17	280.899	500.000	72	75	A+
18	165.593	250.000	42	77	A
19	160.256	250.000	48	78	A+
20	789.474	1.500.000	84	78	A++
21	872.093	1.500.000	66	76	A++
22	1.282.051	2.000.000	48	79	A++
23	370.370	500.000	30	78	A++
24	140.449	250.000	72	75	A++
25	694.444	1.000.000	36	77	A+
26	446.429	750.000	60	71	A++
27	297.619	500.000	60	73	A+
28	112.360	200.000	72	79	A
29	78.947	150.000	84	67	A+
30	133.929	225.000	60	76	A++
31	52.632	100.000	84	71	A
32	70.225	125.000	72	77	A+
33	576.923	900.000	48	81	A++
34	126.404	225.000	72	69	A+
35	131.579	250.000	84	70	A+
36	280.899	500.000	72	78	A++
37	200.000	380.000	84	79	A+
Summe*	11.674.816	20.276.035	67,11	75,03	

*exkl. fälliger Polizzen 1,2, 9, 11, 12 und 18, 23, 28, 34 und 37

¹ Der Kaufpreis inkludiert eine Prämienreserve für Lebenserwartung plus 2 Jahre, die von der Life Settlement Holding AG verwaltet wird. Die gesamten Prämienreserven belaufen sich auf ca. USD 2,9 Mio.

² Beim Ankauf der Police

³ Beim Ankauf der Police. Der Ankauf der Wm. Page Polizzen erfolgte in den Jahren 2005 und 2006.

POLICEN MBC (ex Serie A)

Police	Kaufpreis (USD)	Versicherungs- summe (USD)	Lebenserwartung ⁴ (Monate)	Alter ⁵	Versicherungs- rating (Ankauf)
1	500.000	860.000	72	75	A++
2	500.000	860.000	72	79	A++
3	500.000	750.000	48	83	A++
4	500.000	750.000	48	80	A++
5	500.000	530.000	6	67	A+
6	500.000	860.000	72	70	A+
7	250.000	375.000	60	76	A++
8	500.000	640.000	24	81	A+
9	1.000.000	1.560.000	24	85	A+
10	1.000.000	1.500.000	48	81	A+
11	250.000	400.000	60	76	A+
12	191.000	500.000	48	72	A+
Summe*	2.500.000	4.105.000	54,0	78,1	A+

* exkl. fälliger Policen Nr. 4, 5, 8, 9, 10 und 12

POLICEN WM. PAGE & ASSOCIATES (ex Serie B)

Police	Kaufpreis (USD)	Versicherungs- summe (USD)	Lebenserwartung ⁶ (Monate)	Alter ⁷	Versicherungs- rating (Ankauf)
1	112.360	200.000	72	79	A++
2	78.947	150.000	84	67	A++
3	133.929	225.000	60	76	A++
4	70.225	125.000	72	77	A++
5	64.103	100.000	48	79	A+
6	42.135	75.000	72	69	A+
7	59.524	100.000	60	75	A++
Summe*	406.728	600.000	66,85	74,6	A+

*exkl. fälliger Policen 1, 6 und 7

Wm. Page Policen 1, 2, 9, 11, 12, 18, 23, 28, 34 und 37 wurden bereits fällig und an die LSH ausbezahlt.

MBC Policen 4, 5, 8, 9, 10, 12 wurden bereits fällig und an die LSH ausbezahlt

Wm. Page Polizza ex Serie B Nr. 1, 6 und 7 wurde bereits fällig und an die LSH ausbezahlt

⁴ Beim Ankauf der Police

⁵ Beim Ankauf der Police. Der Ankauf der MBC Policen erfolgte im Jahr 2004.

⁶ Beim Ankauf der Police

⁷ Beim Ankauf der Police. Der Ankauf der Wm. Page Policen erfolgte in den Jahren 2005 und 2006.