

**ZWISCHENBERICHT**



**GENUSSSCHEINE SERIE A**

**30. Dezember 2011**

Sehr geehrte AnlegerInnen,

wir freuen uns, Ihnen einen aktuellen Zwischenbericht per 30.12.2011 übersenden zu können.

### **Fälligkeiten von Polizzen**

Im 4. Quartal wurden keine weiteren Polizzen fällig

### **Ausschüttung an die Genussscheininhaber**

Am 14. Oktober 2011 erfolgte wie geplant eine Ausschüttung in Höhe von Euro 0.58 an die Genussscheininhaber. Die Ausschüttung erfolgte in Form einer Kapitalherabsetzung.

Bei weiteren Fälligkeiten von Polizzen von Polizzen werden wieder Ausschüttungen an die Genussscheininhaber getätigt.

### **Weitere Punkte**

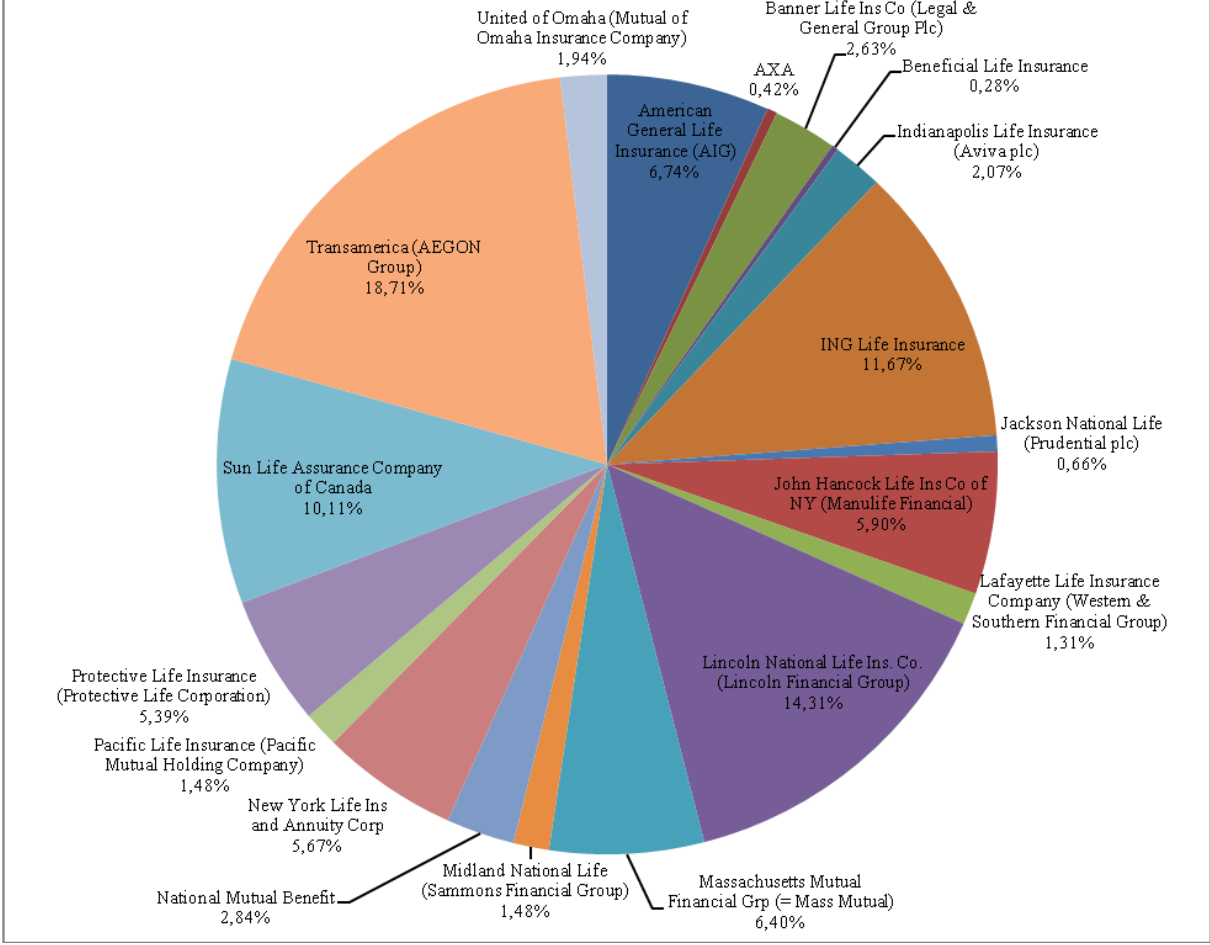
Die Life Settlement Holding AG befindet sich in fortgeschrittenen Verhandlungen mit der österreichischen Finanzmarktaufsicht, um die Verfahrensordnung der FMA zu erfüllen. Mit hoher Wahrscheinlichkeit wird es zu einer Umwandlung der obligationenähnlichen Genussrechte in Substanzgenussrechte kommen.

## Diversifikation des Portfolios nach Versicherungsgesellschaften:

Das Portfolio der Life Settlement Holding AG wurde gemäß Genussscheinbedingungen nach verschiedenen Parametern diversifiziert. Das Portfolio umfasst ausschließlich Polizzen von Versicherungsgesellschaften hoher Bonität. Die folgende Tabelle gibt eine Übersicht über die Versicherungsgesellschaften im Portfolio des Rechnungskreises A:

Versicherungsgesellschaft	Versicherungs- summe (USD)	Anteil	A.M. Best	Fitch	Moody's	S&P
American General Life Insurance (AIG)	2.000.000,00	6,25%	A	AA-	Aa3	A+
AXA	150.000,00	0,47%	-	AA	Aa3	AA
Banner Life Ins Co (Legal & General Group)	860.000,00	2,69%	A+	-	-	AA
Beneficial Life Insurance	100.000,00	0,31%	A	BBBq	-	A
Indianapolis Life Insurance (Aviva plc)	700.000,00	2,19%	A+	AA	Aa3	AA-
ING Life Insurance	3.775.000,00	11,80%	A+	AA	Aa3	AA
Jackson National Life (Prudential plc)	225.000,00	0,70%	A+	AA	A1	AA
John Hancock Life Ins Co of NY (Manulife Financial)	1.875.000,00	5,86%	A++	AA+	-	AAA
Lafayette Life Insurance Company (Western & Southern Financial Group)	400.000,00	1,25%	A++	AA+	-	AA+
Lincoln National Life Ins. Co.	4.495.000,00	14,05%	A+	AA	Aa3	AA
Massachusetts Mutual Financial Group	1.900.000,00	5,94%	A++	AAA	Aa1	AAA
Midland National Life (Sammons Financial Group)	500.000,00	1,56%	A+	AA-	-	AA-
National Mutual Benefit	1.026.035,00	3,21%	-	-	-	-
New York Life Ins and Annuity Corp	1.860.000,00	5,82%	A++	AAA	Aaa	AAA
Pacific Life Insurance	500.000,00	1,56%	A++	AA	Aa3	AA
Protective Life Insurance	1.750.000,00	5,47%	A+	A+	A1	AA
Sun Life Assurance Company of Canada	3.000.000,00	9,38%	A++	BBBq	Aa2	AA+
Transamerica (AEGON Group)	6.170.000,00	19,29%	-	AA+	Aa3	AA
United of Omaha (Mutual of Omaha Insurance Company)	700.000,00	2,19%	A+	-	Aa3	AA-

### Serie A (Death Benefit)



## Übersicht über die Policen im Rechnungskreis A

Die folgenden Tabellen geben eine Übersicht über die im Rechnungskreis A angekauften Policen:

### POLICEN WM. PAGE & ASSOCIATES

Police	Kaufpreis <sup>1</sup> (USD)	Versicherungs- summe (USD)	Lebenserwartung (Monate) <sup>2</sup>	Alter <sup>3</sup>	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+
<b>9</b>	<b>368.421</b>	<b>700.000</b>	<b>84</b>	<b>72</b>	<b>A</b>
10	595.238	1.000.000	60	73	A+
<b>11</b>	<b>500.000</b>	<b>950.000</b>	<b>84</b>	<b>76</b>	<b>A+</b>
<b>12</b>	<b>242.424</b>	<b>400.000</b>	<b>54</b>	<b>74</b>	<b>A+</b>
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+
<b>18</b>	<b>165.593</b>	<b>250.000</b>	<b>42</b>	<b>77</b>	<b>A</b>
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++
<b>37</b>	<b>200.000</b>	<b>380.000</b>	<b>84</b>	<b>79</b>	<b>A+</b>
<b>Summe*</b>	<b>13.207.432</b>	<b>22.701.035</b>	<b>67,11</b>	<b>75,03</b>	

\*exkl. fälliger Policen 9, 11, 12 und 18 und 37

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Beim Ankauf der Police

<sup>3</sup> Beim Ankauf der Police

## POLICEN MBC

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

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

MBC Polizza 4 wurde bereits fällig.

MBC Polizza 5 wurde bereits fällig.

Bei MBC Polizza 9 konnte der Anteil der Life Settlement Holding AG durch Übernahme der Prämienzahlungen eines Investors von USD 1.280.000 auf USD 1.560.000 erhöht werden.

MBC Polizza 10 wurde bereits fällig.

MBC Polizza 12 wurde in der am 24. September 2008 durchgeführten Versteigerung erworben.

MBC Polizza 12 wurde im Jänner 2010 vorzeitig fällig, die Auszahlung an die Life Settlement Holding AG erfolgte bereits.

MBC Polizza 8 wurde im März 2011 fällig

MBC Polizza 9 wurde im März 2011 fällig

Wm. Page Polizza 18 wurde bereits fällig.

Wm. Page Polizza 11 wurde im November 2008 vorzeitig fällig.

Wm. Page Polizza 12 wurde im September 2009 fällig.

Wm. Page Polizza 9 wurde im Jänner 2011 vorzeitig fällig.

Wm. Page Polizza 37 wurde im August 2011 vorzeitig fällig.

---

<sup>4</sup> Beim Ankauf der Police

<sup>5</sup> Beim Ankauf der Police