

**ZWISCHENBERICHT**



**GENUSSSCHEIN**

**31. Dezember 2016**

Sehr geehrte AnlegerInnen,

wir freuen uns, Ihnen einen aktuellen Zwischenbericht per 31.12.2016 übersenden zu können.

### **Fälligkeiten von Polizzen**

Im 4. Quartal 2016 wurde die MBC Polizza Nr. 1 mit Versicherungssumme USD 860.000 sowie die Wm. Page Polizza Nr. 7 mit Versicherungssumme USD 2.000.000 fällig.

### **Genussscheinversammlung**

Am 5. Dezember 2016 fand eine Versammlung der Genussscheininhaber statt, wo der Verkauf der Wm. Page Polizzen Nr. 3, 16, 19, 22, 24, 25, 27 und 33 (eine Polizza mit USD 500T Versicherungssumme) einstimmig mit einer Stimmenthaltung beschlossen wurde. Durch den Verkauf der Polizzen reduziert sich die Versicherungssumme des LSH Portfolios um USD 6 Millionen und die jährlichen Prämienzahlungen um ca. USD 430T per annum.

### **Verkaufsprozess der Polizzen**

Im 4. Quartal 2016 wurde von der Life Settlement Holding AG ein amerikanischer Broker mit der Durchführung eines strukturierten Verkaufsprozesses für die im vorigen Punkt genannten Polizzen beauftragt. Der Broker hat bereits Ende des 4. Quartals mit dem Prozess der Einholung von Interessensbekundung für diese Polizzen begonnen, sodass ein Abschluss des Verkaufsprozesses im ersten Quartal 2017 möglich ist.

### **Ausblick auf das 1. Quartal 2017**

Anfang des ersten Quartals 2017 wurde die Wm. Page Polizza Nr. 6 mit USD 1 Million Versicherungssumme fällig.

Ebenso ist geplant, den Verkaufsprozess der 8 Polizzen im ersten Quartal 2017 abzuschließen.

Das Kapital aus fälligen Polizzen und dem Verkauf von Polizzen wird dafür verwendet, das ausstehende Darlehen vollständig zurückzuführen und zusätzlich eine Liquiditätsreserve für Prämienzahlungen und operative Kosten von 2 Jahren zu gewährleisten. Sobald weitere Polizzen fällig werden, werden die daraus resultierenden Mittelzuflüsse für Kapitalrückführungen an die Genussscheininhaber in Form einer Kapitalherabsetzung verwendet.

## Übersicht über die Polizzen

Die folgenden Tabellen geben eine Übersicht über die angekauften Polizzen:

### POLICEN WM. PAGE & ASSOCIATES (ex Serie A)

Police	Kaufpreis <sup>1</sup> (USD)	Versicherungs- summe (USD)	Lebenserwartung (Monate) <sup>2</sup>	Alter <sup>3</sup>	Versicherungs- rating (Ankauf)
<b>1</b>	<b>641.026</b>	<b>1.000.000</b>	<b>48</b>	<b>77</b>	<b>A++</b>
<b>2</b>	<b>282.486</b>	<b>500.000</b>	<b>66</b>	<b>80</b>	<b>A++</b>
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+
<b>6</b>	<b>526.316</b>	<b>1.000.000</b>	<b>84</b>	<b>76</b>	<b>A+</b>
<b>7</b>	<b>1.123.595</b>	<b>2.000.000</b>	<b>72</b>	<b>72</b>	<b>A+</b>
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++
<b>23</b>	<b>370.370</b>	<b>500.000</b>	<b>30</b>	<b>78</b>	<b>A++</b>
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+
<b>28</b>	<b>112.360</b>	<b>200.000</b>	<b>72</b>	<b>79</b>	<b>A</b>
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++
<b>34</b>	<b>126.404</b>	<b>225.000</b>	<b>72</b>	<b>69</b>	<b>A+</b>
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>10.024.905</b>	<b>17.276.035</b>	<b>67,11</b>	<b>75,03</b>	

\*exkl. fälliger Polizzen 1,2, 6,7,9, 11, 12 und 18, 23, 28, 34 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. 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 <sup>4</sup> (Monate)	Alter <sup>5</sup>	Versicherungs- rating (Ankauf)
<b>1</b>	<b>500.000</b>	<b>860.000</b>	<b>72</b>	<b>75</b>	<b>A++</b>
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+
<b>Summe*</b>	<b>750.000</b>	<b>1.235.000</b>	<b>54,0</b>	<b>78,1</b>	<b>A+</b>

\* exkl. fälliger Polizzen Nr. 1, 4, 5, 8, 9, 10 und 12, sowie exkl. der stillgelegten Polizzen Nr. 3,6,11

### POLICEN WM. PAGE & ASSOCIATES (ex Serie B)

Police	Kaufpreis (USD)	Versicherungs- summe (USD)	Lebenserwartung <sup>6</sup> (Monate)	Alter <sup>7</sup>	Versicherungs- rating (Ankauf)
<b>1</b>	<b>112.360</b>	<b>200.000</b>	<b>72</b>	<b>79</b>	<b>A++</b>
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++
<b>Summe*</b>	<b>406.728</b>	<b>600.000</b>	<b>66,85</b>	<b>74,6</b>	<b>A+</b>

\*exkl. fälliger Polizzen 1, 6 und 7

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

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

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

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

<sup>5</sup> Beim Ankauf der Police. Der Ankauf der MBC Polizzen erfolgte im Jahr 2004.

<sup>6</sup> Beim Ankauf der Police

<sup>7</sup> Beim Ankauf der Police. Der Ankauf der Wm. Page Polizzen erfolgte in den Jahren 2005 und 2006.