

**ZWISCHENBERICHT**



**GENUSSSCHEINE SERIE A**

**31. Dezember 2008**

Sehr geehrte AnlegerInnen,

wir freuen uns, Ihnen einen aktuellen Zwischenbericht per 31.12.2008 übersenden zu können.

### Weitere vorzeitige Fälligkeit einer Polizze

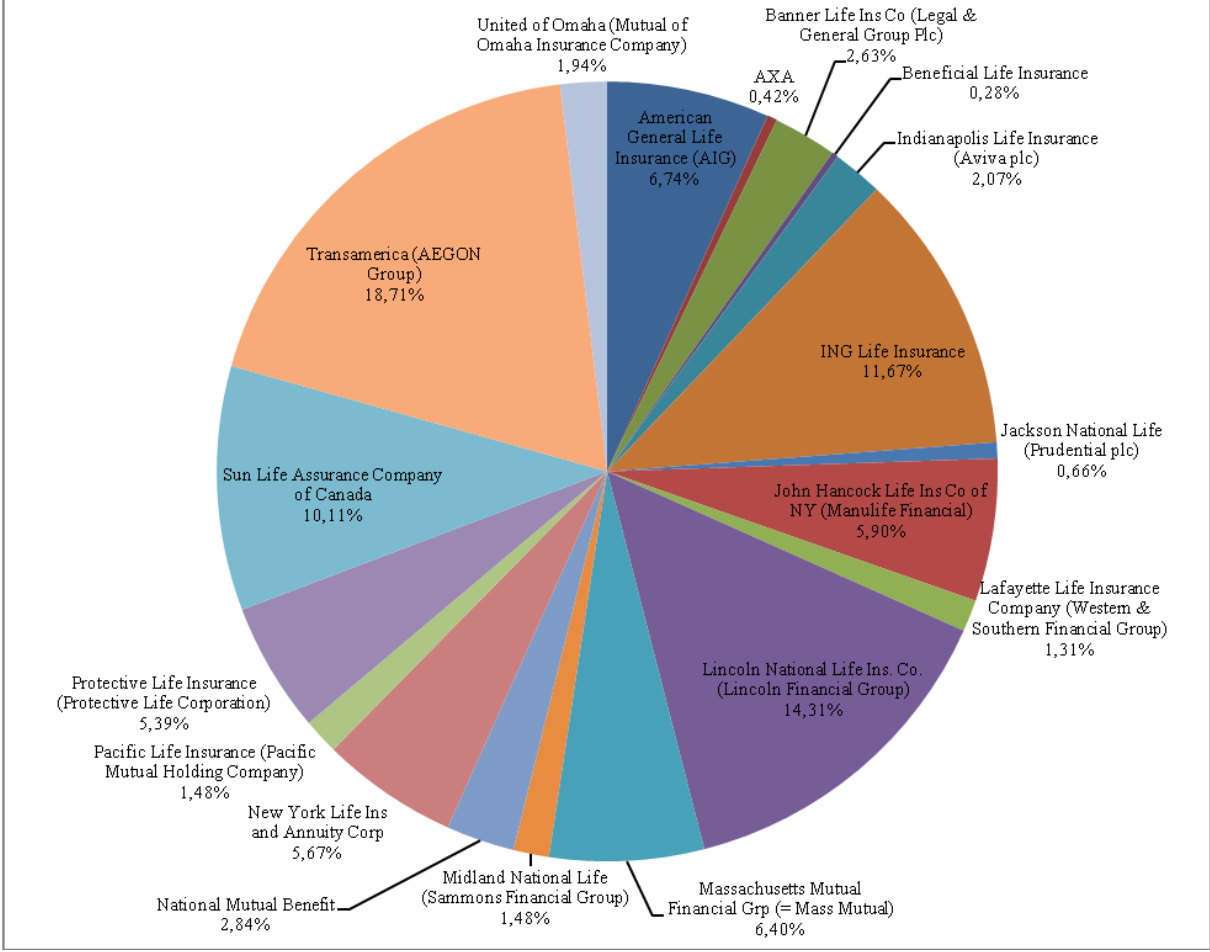
Im November 2008 wurde die Wm. Page Polizze 11 mit Einkaufspreis von USD 500.000 und Versicherungssumme von USD 950.000 vorzeitig fällig. Die ursprünglich erwartete Laufzeit der Polizze war 84 Monate, die tatsächliche Laufzeit der Polizze war 42 Monate. Folglich gibt es aus dieser Polizze auch einen Prämienüberschuss. Das Kapital aus der fällig gewordenen Polizze wird, abzüglich einer Reserve zur Deckung der laufenden Kosten des Rechnungskreises A, gemäß Genussscheinbedingungen in den nächsten Monaten in neue Polizzen reinvestiert.

### 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 Polizzen im Rechnungskreis A

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

### 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+
9	368.421	700.000	84	72	A
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>
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+
<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++
37	200.000	380.000	84	79	A+
<b>Summe*</b>	<b>14.018.277</b>	<b>24.181.035</b>	<b>67,11</b>	<b>75,03</b>	

\*exkl. fälliger Polizzen 11 und 18

<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++
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>5.191.000</b>	<b>8.305.000</b>	<b>52,8</b>	<b>77,80</b>	<b>A+</b>

\* exkl. fälliger Policen Nr. 4 und 5

MBC Police 4 wurde bereits fällig, die Auszahlung an die Life Settlement Holding AG erfolgte einschließlich Zinsen für den Zeitraum zwischen Fälligkeit der Police und Auszahlung der Police.

MBC Police 5 wurde bereits fällig, die Auszahlung an die Life Settlement Holding AG erfolgte im April 2008.

Bei MBC Police 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.

Wm. Page Police 18 wurde bereits fällig.

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

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

---

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

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