

**STATUSBERICHT**



**GENUSSSCHEINE SERIE A**

**5. Mai 2008**

1.

## **Übersicht über die Policen im Rechnungskreis A**

Das Kapital des Rechnungskreises der Serie A ist bereits seit Ende 2005 vollständig investiert. Das Kapital aus der bereits fälligen Polizza wurde ebenfalls in neue Policen reinvestiert. Derzeit umfasst der Rechnungskreis der Serie A ein Portfolio von 47 Policen mit einem Durchschnittsalter von 76 Jahren (zum Zeitpunkt des Policenankaufs) und einer durchschnittlichen erwarteten Laufzeit von 63 Monaten (zum Zeitpunkt des Policenankaufs).

**Im Dezember 2007 wurde die MBC Polizza Nummer 5 mit Versicherungssumme USD 530.000 fällig. Die Auszahlung der Polizza erfolgte im April 2008.**

**Im Jänner 2008 wurde die Wm. Page Polizza Nummer 18 mit Versicherungssumme USD 250.000 fällig. Zusätzlich entfallen auf diese Polizza noch USD 14.000 nicht verbrauchte Prämien, die ebenfalls ein Ertrag im Rechnungskreis A sind. Die Auszahlung der Polizza erfolgte im März 2008.**

**Im März 2008 wurde final bestätigt, dass die Life Settlement Holding AG bei der MBC Polizza Nr. 9 durch Übernahme der Prämienzahlungen ihren Anteil von 50% auf 60% erhöht hat und somit die Versicherungssumme von Euro 1.280.000 auf Euro 1.560.000 erhöht wurde.**

Es ist beabsichtigt, die Erträge aus den fälligen Versicherungspolizzen, abzüglich Kosten für Prämienzahlungen, gemäß Genussscheinbedingungen in neue Policen zu investieren.

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

**POLICEN WM. PAGE & ASSOCIATES**

<b>Police</b>	<b>Kaufpreis<sup>1</sup> (USD)</b>	<b>Versicherungs- summe (USD)</b>	<b>Lebenserwartung (Monate)<sup>2</sup></b>	<b>Alter<sup>3</sup></b>	<b>Versicherungs- rating</b>
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+
<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>14.683.870</b>	<b>25.381.035</b>	<b>67,11</b>	<b>75,03</b>	

<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
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+
<b>Summe (exkl. Fälliger Polizze Nr. 4)</b>	<b>5.500.000</b>	<b>8.335.000</b>	<b>48,60</b>	<b>77,30</b>	<b>A+</b>

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.

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

Bei 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.

---

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

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

## ÜBERSICHT POLICEN

Insgesamt hat die Life Settlement Holding AG rund USD 20,5 Mio. zum Ankauf von Policen zur Verfügung. Diese Mittel teilen sich wie folgt auf:

William Page & Associates Policen:	USD 14,70 Mio
MBC Polizzen:	USD 5,50 Mio
Liquiditätsreserve	USD 0,55 Mio
<b>Summe</b>	<b>USD 20,75 Mio</b>

Die folgende Tabelle fasst die statistischen Daten der bislang angekauften Policen zusammen.

	<b>William Page Policen</b>	<b>MBC Policen</b>	<b>Gesamt</b>
<b>Anzahl Policen</b>	37	10	47
<b>Summe Kaufpreis</b>	USD 14,7 Mio	USD 5,5 Mio	USD 20,1 Mio
<b>Durchschn. Lebenserwartung<sup>6</sup></b>	rund 67 Monate	rund 48 Monate	rund 63 Monate
<b>Durchschnittl. Alter<sup>7</sup></b>	rund 75 Jahre	rund 77 Jahre	rund 76 Jahre
<b>Anzahl der Versicherungen</b>	20	8	23
<b>Anzahl der Krankheitsbilder</b>	13	9	17

---

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

<sup>7</sup> Beim Ankauf der Police

2.

### **Status MBC Policen:**

Gemäß Gerichtsurteil vom 15. September 2005, welches durch die aktive Teilnahme am Gerichtsverfahren seitens der Life Settlement Holding AG zu Stande gekommen ist, haben die Investoren in einer Police das Recht zu entscheiden, ob sie die Police weiterführen oder verkaufen wollen. Gibt es auf einer Police mehrere Investoren, so entscheidet die Kapitalmehrheit der beteiligten Investoren, ob eine Police verkauft oder weitergeführt wird. Die Life Settlement Holding AG hat bei allen Policen für eine Weiterführung der Policen gestimmt.

Der Wahlvorgang für die einzelnen Policen wurde Ende Mai abgeschlossen, und das Ergebnis wurde vom Receiver veröffentlicht.

Das Wahlergebnis für die Life Settlement Holding AG hatte den Ausgang, dass **alle Policen der Life Settlement Holding AG wie geplant weitergeführt werden.**

Das Gerichtsurteil hat weiter festgelegt, dass die Prämienzahlungen für eine Police durch den Receiver zu tätigen sind, solange für diese Police Prämienreserven vorhanden sind; danach sind die Investoren einer Police für die Prämienzahlungen verantwortlich. Bei der Mehrheit der von der LSH erworbenen Policen sind noch Prämienreserven bis 2010 bzw. 2011 vorhanden, für die übrigen Policen werden die Prämienzahlungen derzeit aus den Zinserträgen des Prämienreservekontos von LSH getätigt.

3.

### **Portfoliooptimierung:**

Das MBC Gerichtsurteil sieht vor, dass der Anteil an einer Police von Investoren, die ihre Prämienzahlungen nicht leisten, den anderen Investoren einer Police zuwächst, wenn diese die ausstehenden Prämienzahlungen übernehmen. Dies ist ein sehr gutes Geschäft mit hohem Ertragspotential, da man für (anteilige) Prämienzahlungen für einige Jahre die volle (anteilige) Versicherungssumme erhält und für den eigentlichen Policenanteil keine Zahlung leisten muss.

Diese Möglichkeit hat sich nun erstmals bei MBC Police Nr. 9 der Fall. Die Life Settlement Holding besitzt derzeit 50% der Police – die versicherte Person ist ein heute 88 jähriger Mann – und hat nun die Möglichkeit, ihren Anteil an der Police durch Übernahme der Prämienzahlungen auf 60% zu erhöhen und somit die Versicherungssumme von USD 1,280,000 auf bis zu USD 1,560,000 zu erhöhen.