

ZWISCHENBERICHT



GENUSSSCHEINE SERIE A

30. Juni 2009

Sehr geehrte AnlegerInnen,

wir freuen uns, Ihnen einen aktuellen Zwischenbericht per 30.6.2009 übersenden zu können.

Ausschüttung an die Genussscheininhaber

Die Life Settlement Holding AG hat in den letzten 6 Monaten den Markt für amerikanische Ablebensversicherungen analysiert und ist zur Entscheidung gekommen, dass derzeit am Markt keine Polizzen mit geeigneter Lebenserwartung (kleiner als 5 Jahre) erworben können, die zu vernünftigen Preisen erworben werden können bzw. wo der potentielle Ertrag der Polizzen in einem adäquaten Verhältnis zum Risiko der Polizzen (Laufzeit länger als erwartet, höhere Prämienzahlungen) steht.

Die Life Settlement Holding AG hat sich daher entschlossen, gemäß Punkt 6.6. der Genussscheinbedingungen die überschüssigen liquiden Mittel, die aus Fälligkeiten von Polizzen resultieren, an die Genussscheininhaber auszuschütten.

Zunächst ist geplant, im dritten Quartal 2009 eine Ausschüttung in Höhe von ca. Euro 0.25 bis Euro 0.30 je Genussschein von Nominale Euro 10 durchzuführen. Diese Ausschüttung ergibt sich aus den vergangenen Fälligkeiten von Polizzen, abzüglich der Kosten und der Aufwendungen für MBC Prämien im Rechnungskreis A.

Die Ausschüttung erfolgt in 2 Teilen: Teil 1 ist eine Kapitalrückführung, Teil 2 ist eine Gewinntangente, auf die 25% Kapitalertragssteuer von der depotführenden Bank einbehalten wird. Die genaue Höhe der Ausschüttung wird, abhängig vom Wechselkurs Euro / USD, noch im 3. Quartal 2009 festgelegt.

Überschüsse aus dem Mutual Benefits Receivership

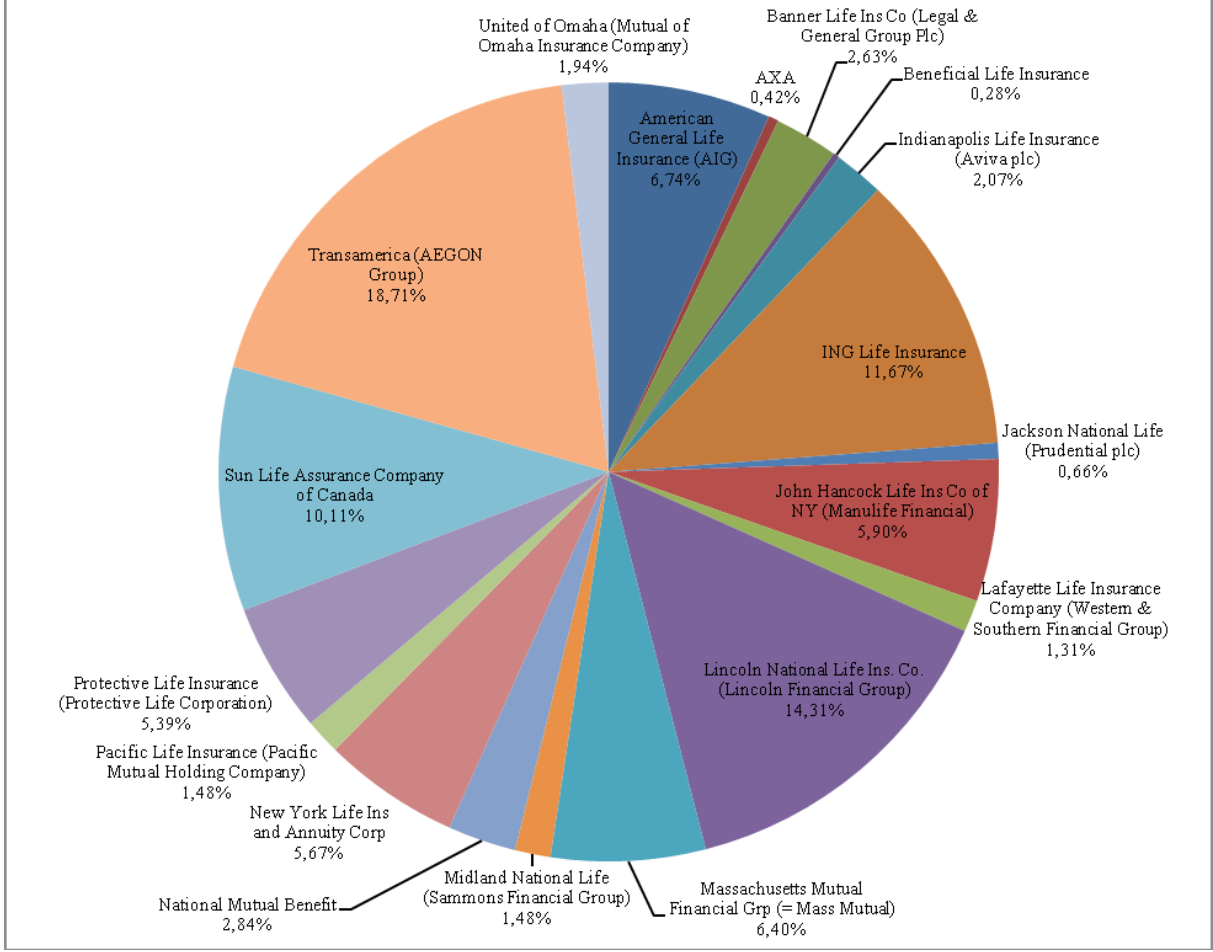
Der Receiver von Mutual Benefits hat während seiner Tätigkeit eine Reihe von Mutual Benefits Führungskräften, Aktionären und Beratern verklagt und im Rahmen dieser Gerichtsverfahren einen hohen zweistelligen Millionenbetrag erhalten. Dieser Betrag wird gemäß Gerichtsurteil an die Investoren in Mutual Benefits Polizzen pro rata zu ihrer Investmentsumme (mit Ausnahme von bereits fälligen Polizzen) ausgeschüttet; die Ausschüttung wird in der zweiten Jahreshälfte erwartet. Für die Life Settlement Holding AG bedeutet dies einen zusätzlichen Ertrag in Höhe von einigen hundert tausend Dollar.

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 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*	14.018.277	24.181.035	67,11	75,03	

*exkl. fälliger Policen 11 und 18

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

POLICEN MBC

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	5.191.000	8.305.000	52,8	77,80	A+

* exkl. fälliger Policen Nr. 4 und 5

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

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

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.

Wm. Page Polizza 18 wurde bereits fällig.

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

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

⁴ Beim Ankauf der Police

⁵ Beim Ankauf der Police