

ZWISCHENBERICHT



GENUSSSCHEIN

31. März 2015

Sehr geehrte AnlegerInnen,

wir freuen uns, Ihnen einen aktuellen Zwischenbericht per 31.03.2015 übersenden zu können.

Fälligkeiten von Policen

Im 1. Quartal 2015 wurde die Wm. Page Polizza Ex Serie B Nr. 7 mit USD 59T Einkaufspreis und USD 100T Versicherungssumme fällig. Die Auszahlung der Polizza wird im Q2 bzw. Q3 2015 erwartet.

Ausschüttungen an die Genussscheininhaber

Das Kapital aus der fällig gewordenen Polizza Wm. Page Ex Serie B Nr. 7 wird für die Dotierung der Prämienreserven verwendet. Bei Fälligkeiten weiterer Policen wird das daraus resultierende Kapital, abzüglich einer allfällig notwendigen Dotierung der Prämienreserven, an die Genussscheininhaber in Form einer Kapitalherabsetzung ausgeschüttet.

Da die Prämienreserven für die Wm. Page Policen und die Mutual Benefits Policen aufgebraucht sind, wird die Life Settlement Holding AG für die weitere Bezahlung der Prämien eine Zwischenfinanzierung aufnehmen, die aus zukünftigen Auszahlungen aus fälligen Policen zurückgeführt wird.

Diversifikation des Portfolios nach Versicherungsgesellschaften:

Das Portfolio der Life Settlement Holding AG wurde gemäß Genussscheinbedingungen nach verschiedenen Parametern diversifiziert. Das Portfolio umfasst ausschließlich Policen von Versicherungsgesellschaften hoher Bonität. Die folgende Tabelle gibt eine Übersicht über die Versicherungsgesellschaften im Portfolio der Life Settlement Holding AG; bereits fällige und an die LSH ausbezahlte Policen sind in dieser Aufstellung nicht berücksichtigt:

| Versicherungsgesellschaft | Versicherungs- summe (USD) | |
|---|---------------------------------------|---|
| American General Life Insurance (AIG) | 500.000 | |
| AXA | 300.000 | |
| Banner Life Ins Co (Legal & General Group) | 860.000 | |
| Beneficial Life Insurance | 100.000 | |
| C.M. Life Insurance | 400.000 | |
| Indianapolis Life Insurance (Aviva plc) | 900.000 | |
| ING Life Insurance | 1.250.000 | |
| Jefferson Pilot | 3.200.000 | |
| John Hancock Life Ins Co of NY (Manulife Financial) | 1.875.000 | |
| Lafayette Life Insurance Company (Western & Southern Financial Group) | 400.000 | |
| Massachusetts Mutual Financial Group | 1.600.000 | |
| Midland National Life (Sammons Financial Group) | 500.000 | |
| National Mutual Benefit | 1.026.035 | |
| New York Life Ins and Annuity Corp | 1.860.000 | |
| Pacific Life Insurance | 500.000 | |
| Protective Life Insurance | 1.600.000 | |
| Reliastar | 2.250.000 | |
| Sun Life Assurance Company of Canada | 3.000.000 | Davon USD 1 Mio. Polizze 1 die bereits fällig aber noch nicht abgewickelt ist |
| Transamerica (AEGON Group) | 4.610.000 | |
| West Coast Life | 250.000 | |

Übersicht über die Polizzen

Die folgenden Tabellen geben eine Übersicht über die angekauften Polizzen:

POLICEN WM. PAGE & ASSOCIATES (ex Serie A)

| 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* | 11.674.816 | 20.276.035 | 67,11 | 75,03 | |

*exkl. fälliger Polizzen 1,2, 9, 11, 12 und 18, 23, 28, 34 und 37

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. 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 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* | 2.500.000 | 4.105.000 | 54,0 | 78,1 | A+ |

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

POLICEN WM. PAGE & ASSOCIATES (ex Serie B)

| Police | Kaufpreis (USD) | Versicherungs- summe (USD) | Lebenserwartung ⁶ (Monate) | Alter ⁷ | Versicherungs- rating (Ankauf) |
|---------------|-----------------|-------------------------------|--|--------------------|-----------------------------------|
| 1 | 112.360 | 200.000 | 72 | 79 | A++ |
| 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++ |
| Summe* | 406.728 | 700.000 | 66,85 | 74,6 | A+ |

*exkl. fälliger Policen 1 und 6

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

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

Wm. Page Polizza ex Serie B Nr. 1 und 6 wurde bereits fällig und an die LSH ausbezahlt. Polizza 7 befindet sich in Abwicklung.

⁴ Beim Ankauf der Police

⁵ Beim Ankauf der Police. Der Ankauf der MBC Policen erfolgte im Jahr 2004.

⁶ Beim Ankauf der Police

⁷ Beim Ankauf der Police. Der Ankauf der Wm. Page Policen erfolgte in den Jahren 2005 und 2006.