

**ZWISCHENBERICHT**



**GENUSSSCHEIN**

**31. März 2016**

Sehr geehrte AnlegerInnen,

wir freuen uns, Ihnen einen aktuellen Zwischenbericht per 31.3.2016 übersenden zu können.

### **Fälligkeiten von Polizzen**

Im 1. Quartal 2016 wurde keine Polizzae fällig.

### **Ausschüttungen an die Genussscheininhaber**

Das Kapital aus zukünftig fälligen Polizzen wird zunächst für die Dotierung der Prämienreserven sowie die Rückführung des Darlehens, welches für die Bezahlung der Prämien aufgenommen wurde, verwendet. Bei ausreichenden Fälligkeiten weiterer Polizzen wird das daraus resultierende Kapital an die Genussscheininhaber in Form einer Kapitalherabsetzung ausgeschüttet.

Da die Prämienreserven für die Wm. Page Polizzen und die Mutual Benefits Polizzen aufgebraucht sind, hat die Life Settlement Holding AG für die weitere Bezahlung der Prämien eine Zwischenfinanzierung aufgenommen, die aus zukünftigen Auszahlungen aus fälligen Polizzen zurückgeführt wird. Diese Zwischenfinanzierung muss im 3. Quartal 2016 weiter aufgestockt werden um die Prämien für die Polizzen zu bezahlen.

### **Versammlung der Genussscheininhaber**

Die Life Settlement Holding AG hat am 26. April 2016 eine Genussscheinversammlung einberufen, wo die Stilllegung von 3 Mutual Benefits Polizzen die sich als nicht mehr wirtschaftlich erweisen, sowie der mögliche Verkauf von weiteren Polizzen, beschlossen wurde. Nach Einholung von Angeboten über den Verkauf von Polizzen wird eine weitere Genussscheinversammlung einberufen.

## 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 <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+
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+
<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>11.674.816</b>	<b>20.276.035</b>	<b>67,11</b>	<b>75,03</b>	

\*exkl. fälliger Polizzen 1,2, 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)
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++
<b>8</b>	<b>500.000</b>	<b>640.000</b>	<b>24</b>	<b>81</b>	<b>A+</b>
<b>9</b>	<b>1.000.000</b>	<b>1.560.000</b>	<b>24</b>	<b>85</b>	<b>A+</b>
<b>10</b>	<b>1.000.000</b>	<b>1.500.000</b>	<b>48</b>	<b>81</b>	<b>A+</b>
11	250.000	400.000	60	76	A+
<b>12</b>	<b>191.000</b>	<b>500.000</b>	<b>48</b>	<b>72</b>	<b>A+</b>
<b>Summe*</b>	<b>2.500.000</b>	<b>4.105.000</b>	<b>54,0</b>	<b>78,1</b>	<b>A+</b>

\* 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 <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+
<b>6</b>	<b>42.135</b>	<b>75.000</b>	<b>72</b>	<b>69</b>	<b>A+</b>
<b>7</b>	<b>59.524</b>	<b>100.000</b>	<b>60</b>	<b>75</b>	<b>A++</b>
<b>Summe*</b>	<b>406.728</b>	<b>600.000</b>	<b>66,85</b>	<b>74,6</b>	<b>A+</b>

\*exkl. fälliger Policen 1, 6 und 7

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, 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 Policen erfolgte im Jahr 2004.

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

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