

ZWISCHENBERICHT



GENUSSSCHEIN

30. September 2016

Sehr geehrte AnlegerInnen,

wir freuen uns, Ihnen einen aktuellen Zwischenbericht per 30.9.2016 übersenden zu können.

Fälligkeiten von Policen

Im 3. Quartal 2016 wurde keine Polizza fällig.

Ausschüttungen an die Genussscheininhaber

Das Kapital aus zukünftig fälligen Policen 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 Policen wird das daraus resultierende Kapital an die Genussscheininhaber in Form einer Kapitalherabsetzung ausgeschüttet.

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

Einholung von Angeboten für den potentiellen Verkauf von Policen

Die Life Settlement Holding AG hat im Jahr 2016 die für den Verkauf von Policen notwendigen medizinischen Daten der versicherten Personen eingeholt. Auf Basis dieser medizinischen Daten hat die Life Settlement Holding AG die Einholung einer aktualisierten Lebenserwartungsschätzung beauftragt, die für den Verkauf von Policen notwendig ist. Die aktualisierten Lebenserwartungsschätzungen wurden im 3. Quartal an die Life Settlement Holding AG übermittelt. Auf Basis dieser Daten wurde eine indikative Bewertung der Policen bei 2 Anbietern in Auftrag gegeben, um eine Entscheidungsbasis für den Verkauf von Policen haben. Die indikativen Policenbewertungen wurden am Ende des 3. Quartals an die Life Settlement Holding AG übermittelt. Auf Basis dieser Policenbewertungen wird die Life Settlement Holding AG einen Vorschlag für den Verkauf von Policen ausarbeiten, welcher der Versammlung der Genussscheininhaber zur Entscheidung vorgelegt wird. Die Einberufung der Genussscheinversammlung ist für das 4. Quartal 2016 geplant.

Ausblick auf das 4. Quartal 2016

Im Oktober 2016 gab es wurden jedoch 2 Policen mit einer Versicherungssumme von USD 2.860T (Wm. Page Polizza Nr. 7, MBC Polizza Nr.1) fällig. Aufgrund der Fälligkeiten von Policen wird der Vorschlag für den Verkauf von Policen überarbeitet. Aufgrund der Fälligkeiten der 2 Policen kann die im Jahr 2015 und 2016 aufgenommene Zwischenfinanzierung deutlich reduziert werden.

Die Genussscheinversammlung ist für den 5. Dezember 2016 11.00 geplant.

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*	1.250.000	2.095.000	54,0	78,1	A+

* exkl. fälliger Policen Nr. 4, 5, 8, 9, 10 und 12, sowie exkl. der stillgelegten Policen Nr. 3,6,11

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	600.000	66,85	74,6	A+

*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

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.