

**ZWISCHENBERICHT**



**GENUSSSCHEIN**

**31. Dezember 2014**

Sehr geehrte AnlegerInnen,

wir freuen uns, Ihnen einen aktuellen Zwischenbericht per 31.12.2014 übersenden zu können.

### **Fälligkeiten von Policen**

Im 4. Quartal 2014 wurde keine Polizzae fällig.

### **Ausschüttungen an die Genussscheininhaber**

Da die bestehenden Policen eine höhere Laufzeit als ursprünglich erwartet haben, besteht die Notwendigkeit, die Prämienreserven zu dotieren. Folglich werden die Zahlungseingänge aus fälligen Policen zunächst für die notwendige Dotierung der Prämienreserven verwendet. Darüber hinausgehende Beträge aus fälligen Policen werden an die Genussscheininhaber in Form einer Kapitalherabsetzung ausgeschüttet.

### **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:

<b>Versicherungsgesellschaft</b>	<b>Versicherungs- summe (USD)</b>	
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. Polize 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>
7	59.524	100.000	60	75	A++
<b>Summe*</b>	<b>406.728</b>	<b>700.000</b>	<b>66,85</b>	<b>74,6</b>	<b>A+</b>

\*exkl. fälliger Policen 1 und 6

Wm. Page Policen 1, 2, 9, 11, 12, 18, 23, 28, 34 und 37 wurden bereits fällig. Police Nr. 1 befindet sich in Abwicklung, die übrigen Policen wurden bereits an die LSH ausbezahlt

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

Wm. Page Police ex Serie B Nr. 1 und 6 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.