

Dr. Peters GmbH & Co. KG, Postfach 103042, D - 44030 Dortmund

An
alle Anleger
Musterstraße 11
12121 Musterstadt

Stockholmer Allee 53, D - 44269 Dortmund

Tel.: +49 (0) 231 - 55 71 73-0
Fax: +49 (0) 231 - 55 71 73-99

E-Mail: info@dr-peters.de
www.dr-peters.de
www.dr-peters.com

Datum: 29.05.2015	Kundennummer:	Ihr Ansprechpartner: Anlegerkommunikation/je	Telefon: 0231 557173-591	E-Mail: foma@dr-peters.de
-----------------------------	----------------------	--	------------------------------------	--

DS-Rendite-Fonds Nr. 105 GmbH & Co. Life Value II KG

Sehr geehrte Damen und Herren,

gerne übersenden wir Ihnen den aktuellen Zwischenbericht zum 1. Quartal 2015 zu Ihrer Beteiligung an der DS-Rendite-Fonds Nr. 105 GmbH & Co. Life Value II KG.

Für Fragen und weitere Informationen stehen wir Ihnen gerne zur Verfügung.

Mit freundlichen Grüßen

Dr. Peters GmbH & Co. KG

i.A.
Michael Gryszkiewicz

Anlage

i.A.
Stefan Hoeflich

Ein Unternehmen der Dr. Peters Group / A member of Dr. Peters Group

Bankverbindung Sparkasse Dortmund **Kontonummer** 1225 707 **BLZ** 440 501 99 **USt-IdNr.** DE 124908992
Kommanditgesellschaft Amtsgericht Dortmund **HRA** 13766 **Sitz der Gesellschaft** Dortmund
Pers. haft. Gesellschafterin Dr. Peters Geschäftsführungs-GmbH, Amtsgericht Dortmund **HRB** 13673 **Sitz der Gesellschaft** Dortmund
Geschäftsführer Anselm Gehling; Andreas Gollan; Jochen Gedwien

RUNDSCHREIBEN I 2015

DS-FONDS NR. 105 GmbH & Co. LIFE VALUE II KG

ALLGEMEINE PRODUKTDATEN	
Fondsname	DS-Fonds Nr. 105 GmbH & Co. Life Value II KG
Emissionsjahr	2004
Kommanditisten	1.133
Investitionsgegenstand	US-Zweitmarkt Lebensversicherungen
Settlementgesellschaft	Maple Life Financial
Anzahl der Policen	77 Policen im Bestand
Versicherungssumme	93,8 Mio. US\$
Anzahl fälliger Policen	28*
Versicherungssumme fälliger Policen	32,5 Mio. US\$*
Darlehensstand per 15.05.2015	3,335 Mio. US\$

PORTFOLIOÜBERSICHT	2013 Ist	2014 Ist	2015 Ist per Mai
Jahresdurchschnitt Wechselkurs US\$/EURO	1,3277	1,3285	1,1000
Fällige Policen (kumuliert, Anzahl)	21	27	28*
Fällige Policen/Face Value (kumuliert, TUS\$)	22.603	32.384	32.534*
Aktive Policen (Anzahl)	84	78	77
Aktive Policen (in TUS\$)	103.769	93.988	93.838*
Verkauf Policen (Anzahl)	0	0	0
Verkauf Policen (in TUS\$)	0	0	0
Prämienzahlungen (kumuliert, in TUS\$)	25.501	30.225	35.454
Eigenkapital (in TUS\$)	48.425	48.425	48.425

* Fälligkeit aus 04/2015 wurde noch nicht ausgezahlt. Avisierter Zahlungseingang ist Juni 2015

BERICHT DES MANAGERS

Fälligkeiten / Bestand:

Im Fondsverlauf wurden bisher 28 der insgesamt 105 eingekauften Versicherungspolicen fällig. Dem daraus resultierenden Kapitalrückfluss in Höhe von 32,5 Mio. US\$ stehen per Mitte Mai 2015 kumulierte Prämienzahlungen in Höhe von rund 32,3 Mio. US\$ gegenüber. Bis Ende des Jahres 2015 werden voraussichtlich kumulierte Prämienzahlungen in Höhe von rund 35,5 Mio. US\$ geleistet.

Die Anleger haben bisher Auszahlungen in Höhe von 5,0 % bezogen auf das im Handelsregister eingetragene Kommanditkapital erhalten, in Summe 2.421 TUS\$.

Im Geschäftsjahr 2014 wurden sechs Policen mit einem Volumen von insgesamt 9.781 TUS\$ fällig. Diese Policen hatten einen Ankaufspreis von 3.836 TUS\$. Bis zur Fälligkeit sind für diese Policen 2.583 TUS\$ an Prämienzahlungen geleistet worden. Zum Ende des Geschäftsjahres 2014 waren damit insgesamt 27 der 105 Policen im Portfolio mit einem Versicherungsvolumen von 32,4 Mio. US\$ und einem Anschaffungspreis von rund 11.072 TUS\$ fällig geworden.

Im laufenden Geschäftsjahr 2015 ist bisher eine weitere Police mit einem Volumen von 150 TUS\$ fällig geworden. Diese Police hatten einen Ankaufspreis von 41 TUS\$. Bis zur Fälligkeit sind für diese Police 13 TUS\$ an Prämienzahlungen geleistet worden. Per Mitte Mai 2015 waren damit insgesamt 28 der 85 Policen im Portfolio mit einem Versicherungsvolumen von 32,5 Mio. US\$ und einem Anschaffungspreis von rund 11.085 TUS\$ fällig geworden. Die Auszahlung der Versicherungssumme in Höhe von 150 TUS\$ ist für Ende Juni 2015 avisiert.

Derzeit befinden sich noch 77 aktive Policen mit einem Volumen von rund 93,8 Mio. US\$ im Portfolio.

Stand Policenverkäufe:

Die Geschäftsbesorgerin hat die Policendaten im Rahmen des avisierten Verkaufsprozesses aktualisieren lassen. Das Portfolio wurde daraufhin Mitte April 2015 auf Basis der aktualisierten Unterlagen einem potenziellen Käufer zur Prüfung vorgestellt. Die Evaluation des Portfolios ist noch ausstehend. Parallel hat die Geschäftsbesorgerin einen Aktuar mit der Prüfung des Portfolios beauftragt.

In Zusammenarbeit mit dem Aktuar soll das Portfolio über die nächsten Wochen kategorisiert werden. Ziel soll sein, dass bis Ende Juni 2015 die Reihenfolge der zu verkaufenden Policen feststeht. Dieses Vorhaben wurde auf der ordentlichen Verwaltungsratssitzung am 28. April 2015 mit dem Verwaltungsrat abgestimmt. Durch den Aktuar soll vor allem der Prozess der Kaufpreisfindung nachvollzogen werden können. Dieser basiert u.a. auf Parametern wie der Renditeerwartungen der einzelnen Police, dem Sterblichkeits-Multiplikator sowie dem Alter der versicherten Person.

Des Weiteren wurde mit dem Verwaltungsrat besprochen, dass bis Ende Juni 2015 ausgewählte Policen weiteren Marktteilnehmern angeboten werden sollen, um Vergleichswerte zu schaffen. In der zweiten Jahreshälfte soll der aktive Verkauf von Policen beginnen. Primär sollen die weniger guten Policen zeitnah zu bestmöglichen Konditionen und die ertragsstarken Policen so spät wie möglich verkauft werden.

Ausblick:

Auf Basis der aktuellen Liquiditätslage reicht die Kontokorrentkreditlinie der Bremer Landesbank noch bis November 2015, um die laufenden Kosten bedienen zu können. Durch den avisierten Verkaufsprozess wird die Kontokorrentkreditlinie entsprechend zurückgeführt werden, sodass der Erhalt des Portfolios weiter gewährleistet ist.

KONTAKT

Dr. Peters GmbH & Co. KG
Abteilung Anlegerkommunikation
Stockholmer Allee 53
D-44269 Dortmund
Tel.: +49 (0) 231 55 71 73-591
Email: foma@dr-peters.de

VERWALTUNGSRAT

Franz Christ(Vorsitzender)
Martin Genders
Heiner Duscher