



▶ KAPITALSCHUTZ | RENDITE | PARTIZIPATION | HEBEL

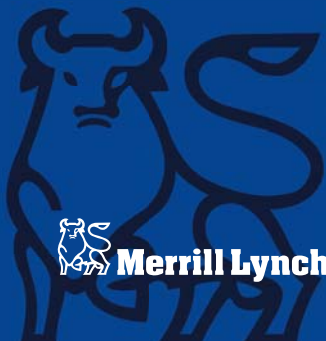
# MERRILL LYNCH ALPHA EXPRESS ANLEIHE

Marktneutrales Investment mit Kapitalgarantie!

- 100% KAPITALSCHUTZ ZUM LAUFZEITENDE
- MARKTNEUTRALE STRATEGIE
- CHANCE AUF ERTRAG VON 12% BIS 60%
- ÜBERSCHAUBARE LAUFZEIT VON 5 JAHREN

 **Merrill Lynch**  
Derivatives House of the Year

**Risk  
Awards  
2007**



**Merrill Lynch**

## PRODUKTIDEE

Mit der Alpha Express Anleihe sind Sie immer eine "Nasenlänge" voraus und zwar unabhängig von Marktbewegungen. Sie sichern sich Ertragschancen, egal ob die Kurse steigen oder fallen. Zusätzlich genießen Sie 100 % Kapitalschutz zum Laufzeitende. Die Alpha Express Anleihe setzt auf den Vorsprung des DivDax® Index gegenüber dem DAX® Index.

## DAS BESONDERE

- Chance auf 12% bis 60 % Ertrag, je nach Laufzeit
- Chance auf vorzeitige Rückzahlung, erstmals nach 1 Jahr
- Voller Kapitalschutz am Laufzeitende

## FUNKTIONSWEISE

Wenn sich der DivDax® Index an bestimmten Bewertungstagen mindestens so gut entwickeln sollte, wie der DAX® Index, kommt es zu einer vorzeitigen Rückzahlung mit Ertrag. Dabei ist es unerheblich, in welche Richtung sich die Indizes bewegen. Wichtig ist nur, dass sich der DivDax® Index – relativ betrachtet – mindestens so gut oder besser entwickelt als der DAX® Index. Dies ist dann der Fall, wenn der DivDax® Index im Vergleich zum DAX® Index

- weniger gefallen ist oder
- sich genau gleich entwickelt hat oder
- stärker gestiegen ist

So können Sie also in steigenden, stagnierenden und fallenden Märkten positive Erträge generieren.

## SZENARIO-BEISPIELE

Die folgenden Beispiele stellen keinen Hinweis auf einen erwarteten oder wahrscheinlichen Verlauf dar, sondern dienen lediglich der Veranschaulichung. Die Daten sind fiktiv und beispielhaft gewählt.

## Szenario 1

Am ersten Bewertungstag beträgt die Wertentwicklung des DivDAX® gegenüber seinem Referenzwert 22%, während der DAX® Index nur eine Wertentwicklung von 15% erreicht. Der DivDAX® Preisindex weist damit eine um 7% bessere Wertentwicklung auf als der DAX® Index. Die Alpha Express Anleihe wird vorzeitig zu EUR 1120,- zurückgezahlt.

## Szenario 2

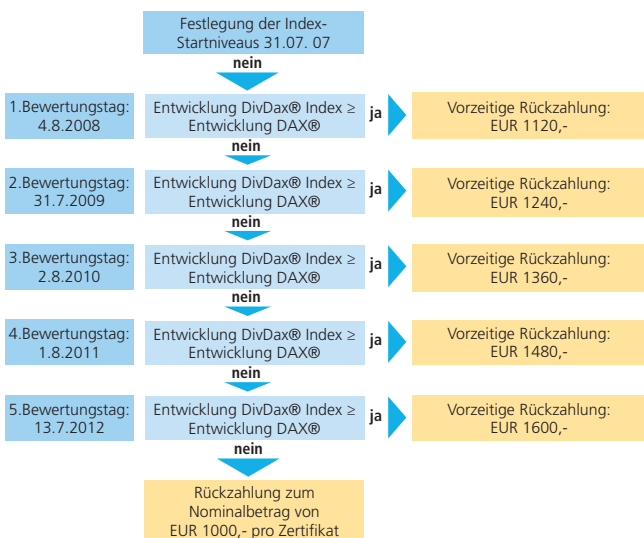
Der DivDAX® entwickelt sich in den ersten vier Jahren relativ schlechter als der DAX® Index. Am Abschließenden Bewertungstag weist der DivDAX® Preisindex einen Verlust von 5% und der DAX® Index einen Verlust von 10% gegenüber seinem Referenzwert auf. Der DivDAX® hat somit eine um 5% bessere Wertentwicklung als der DAX® Index. Der Anleger erhält bei Endfälligkeit EUR 1.600,-.

## Szenario 3

Der DivDAX® Preisindex entwickelt sich an keinem der Bewertungstage besser als der DAX® und ist am Abschließenden Bewertungstag um 18% gestiegen, während der DAX® Index um 25% gegenüber seinem Referenzwert gestiegen ist. Damit hat sich der DivDAX® bezogen auf seinen Referenzwert um 7% schlechter entwickelt als der DAX® Index. Der 100%ige Kapitalschutz sichert die Rückzahlung des Ausgabepreises, so dass der Anleger EUR 1000,- pro Anleihe bei Endfälligkeit erhält.

## Rückzahlungs- und Ertragsprofil

Ist die Wertentwicklung der Dividendentitel am 1. Bewertungstag schlechter als die des DAX® Index – auch kein Problem. Dann verlängert sich die Laufzeit um ein Jahr und der Mechanismus wiederholt sich am nächsten Bewertungstag – dann mit der Chance auf eine vorzeitige Rückzahlung in Höhe von EUR 1240,-. Sollte dann immer noch keine Rückzahlung erfolgen, gibt es drei weitere Chancen in den Jahren 2010, 2011 und 2012 – dann mit einer Rückzahlung von EUR 1360,- EUR 1480,- bzw. EUR 1600,- .



## 100 % KAPITALSCHUTZ BEI FÄLLIGKEIT

Erfolgt keine vorzeitige Rückzahlung und haben sich die Dividentitel auch am letzten Bewertungstag schlechter entwickelt als der DAX® Index, erhalten Sie den vollen Nominalbetrag von EUR 1000,- pro Zertifikat zurück.

## UM DIESE BEIDEN INDIZES GEHT ES

### 1. DAX Dividendenstars

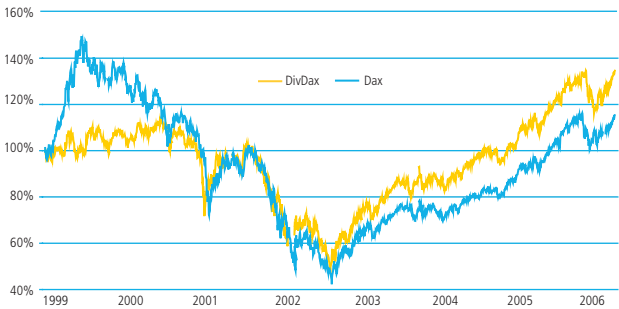
Der DivDax Price Index (ISIN: DE000A0C33C3, Bloomberg: DDAXK) beinhaltet die 15 dividendenstärksten Titel im DAX. Die Deutsche Börse setzt den DivDax jährlich zeitgleich mit dem DAX im September neu zusammen. Die Gewichtung der Unternehmen wird vierteljährlich angepasst.

### 2. Deutsche Blue-Chip-Aktien

Der DAX® Index ist ein Performance- Index, der neben der Wertsteigerung der enthaltenen Aktien auch die Kapitalvermehrung durch Dividenden abbildet. Im DAX® Index sind die - gemessen am Aktienumsatz und an der Marktkapitalisierung - 30 größten deutschen Aktiengesellschaften vertreten. Hierunter befinden sich unter anderem Allianz, Bayer, E.ON und Siemens.

## HISTORISCHE INDEXENTWICKLUNG<sup>1</sup>

In der Vergangenheit hat sich der DivDAX® Index deutlich besser entwickelt als der deutsche Leitindex.



## INVESTITION IN DIE ALPHA EXPRESS ANLEIHE

### Für eine Anlage spricht

- Kapitalschutz: 100% des Ausgabepreises bei Endfälligkeit
- Marktneutrale Strategie: attraktive Ertragschancen sowohl bei steigenden als auch bei fallenden Märkten
- Jährlich wiederkehrende Chance auf eine vorzeitige Rückzahlung in Höhe des Ausgabepreises plus 120 Euro pro Jahr

### Anleger sollten beachten

- Der 100%ige Kapitalschutz der Anleihe bezogen auf den Ausgabepreis kann nur zur Endfälligkeit garantiert werden; bei einem vorzeitigen Verkauf sind Kursverluste möglich.
- Der DivDAX® ist ein Preisindex. Anders als beim DAX®, der ein Performanceindex ist, erhöhen Dividendenzahlungen den Indexstand nicht.

## RISIKEN

Eine komplette Übersicht aller Risiken, die mit dieser Anlage verknüpft sind, finden Sie in dem für das Zertifikat maßgeblichen Prospekt sowie den Endgültigen Bedingungen.

### Kreditrisiko

Der Anleger trägt das Kreditrisiko der Emittentin, der Merrill Lynch S.A., bzw. der Garantin, Merrill Lynch & Co., Inc.

### Zinssatzrisiko

Der Wert der Alpha Express Anleihe vor Fälligkeit ist u.a. von Zinssätzen abhängig. Bei steigenden Zinsen fällt der Preis der Anleihe, bei fallenden Zinsen steigt der Preis der Anleihe.

### Kursrisiko

Der Wert der Anleihe kann während der Laufzeit von unterschiedlichen Faktoren (insbesondere der Volatilität, Zinsniveau und Entwicklung der Indizes) negativ beeinflusst werden.

### Liquiditätsrisiko

Merrill Lynch S.A. stellt börsentäglich nach bestem Bemühen einen so genannten Sekundärmarktpreis für die Alpha Express Anleihe im Freiverkehr der Baden-Württembergischen Wertpapierbörse Stuttgart und im Freiverkehr der Wertpapierbörse in Frankfurt am Main. Eine Verpflichtung zur Aufrechterhaltung eines Sekundärmarkts besteht jedoch nicht. Diese Sekundärmarktpreise werden auf der Internetseite [www.zertifikate.de](http://www.zertifikate.de) veröffentlicht.



## AUSSTATTUNGSMERKMALE

Emittentin:	Merrill Lynch S.A.
Garantin:	Merrill Lynch & Co., Inc. Delaware (AA-)
Zeichnungsfrist:	2.Juli 2007 – 31. Juli 2007 (12.00 Uhr MESZ,vorbehaltlich vorzeitiger Schließung)
Anfänglicher Bewertungstag:	31. Juli 2007 <sup>2)</sup>
Ausgabetag (Valuta):	3. August 2007
Abschließender Bewertungstag:	31. Juli 2012 <sup>2)</sup>
Endfälligkeitstag:	7. August 2012
WKN:	MLOBVU
ISIN:	DE000MLOBVU2
Währung:	Euro
Laufzeit:	5 Jahre
Ausgabepreis:	EUR 1000,- (Stücknotiz) <sup>3)</sup> + 3% Agio <sup>4)</sup>
Referenzkurs:	Schlusskurs der Basiswerte am Anfänglichen Bewertungstag
Basiswerte:	1. DivDAX® Preisindex (Bloomberg: DDAXK Index) 2. DAX® Index (Bloomberg: DAX Index)
Bewertungstage:	4. August 2008, 31. Juli 2009, 2. August 2010, 1. August 2011, 31. Juli 2012
Vorzeitige Rückzahlung:	Falls an einem der Bewertungstage die relative Wertentwicklung des Basiswerts 1 bezogen auf den Referenzwert gleich oder besser ist als die des Basiswerts 2, kommt es zu der im Folgenden beschriebenen Auszahlung. Falls keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt, verlängert sich die Laufzeit um jeweils ein weiteres Jahr.  EUR 1120,- nach dem ersten Jahr (7. Aug. 2008),oder EUR 1240,- nach dem zweiten Jahr (5. Aug. 2009), oder EUR 1360,- nach dem dritten Jahr (5. Aug. 2010), oder EUR 1 480,- nach dem vierten Jahr (4. Aug. 2011)
Rückzahlung bei Endfälligkeit:	Falls am Abschließenden Bewertungstag die relative Wertentwicklung des DivDAX® Preisindex bezogen auf den Referenzwert gleich oder besser ist als die des DAX® Index: 1.600 Euro Ansonsten erfolgt die Rückzahlung zu 1.000 Euro
Listing:	Börse Stuttgart/Freiverkehr und Börse Frankfurt/Freiverkehr
Internet:	<a href="http://www.zertifikate.de">www.zertifikate.de</a>
Zahlstelle:	BNP Paribas Securities Services, Grüneburgweg 14, 60322 Frankfurt/Main

<sup>1)</sup> Quelle: Bloomberg. Die historische Performancebetrachtung ist nicht notwendigerweise ein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. (Beobachtungszeitraum: 20. Sept 1999 bis zum 13. Juni 2007)

<sup>2)</sup> Der Anfängliche Bewertungstag, die Bewertungstage sowie der Abschließende Bewertungstag unterliegen Verschiebungsregelungen gemäß den Anleihebedingungen.

<sup>3)</sup> Der Ausgabepreis kann über dem Marktwert der Anleihe am Ausgabetag liegen. In den Ausgabepreis können – unabhängig von einem zu zahlenden Ausgabeaufschlag – Provisionen mit einkalkuliert sein, die an eine oder mehrere Vertriebsgesellschaften gezahlt werden. Weitere Informationen können auf Anfrage von den jeweiligen Vertriebsgesellschaften zur Verfügung gestellt werden.

<sup>4)</sup> Verbleibt in voller Höhe bei der Citibank Privatkunden AG & Co. KGaA.

## STEUERLICHE BEHANDLUNG

Nach Einschätzung der Emittentin ist das Zertifikat wegen der Zusage der Rückzahlung des eingesetzten Kapitals als Finanzinnovation im Sinne des § 20 Abs. 1 Nr. 7 in Verbindung mit Abs. 2 Satz 1 Nr. 4c EStG anzusehen, wenn der Anleger in Deutschland unbeschränkt steuerpflichtig ist und das Zertifikat im Privatvermögen hält. Ausführliche Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Wertpapierprospekt.

## RISIKOFAKTOREN

Potenzielle Investoren sollten sich der Risiken einer Investition in dieser Zertifikate bewusst sein und die Anlageentscheidung erst nach einer sorgfältigen Evaluierung der eigenen Vermögenssituation mit dem persönlichen Finanz und/oder Steuerberater treffen. Die Zertifikate stellen direkte, unbedingte und unbesicherte Verpflichtungen der Emittentin dar und stehen im gleichen Rang wie andere direkte, unbedingte und unbesicherte vertragliche Verpflichtungen der Emittentin. Provisionen und andere Transaktionskosten können zu einer zusätzlichen Kostenbelastung führen. Bitte informieren Sie sich vor Erwerb des Zertifikates über alle eventuell anfallenden Kosten.

Diese Broschüre ist weder ein Verkaufsangebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Kaufangebots für die Zertifikate oder andere Wertpapiere.

Der Wertpapierprospekt vom 17. Jan. 2007 sowie die maßgeblichen entgeltlichen Bedingungen vom 29. Juni 2007 wurden bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht in Frankfurt am Main und den zuständigen Aufsichtsbehörden in verschiedenen anderen europäischen Ländern hinterlegt. Dieser Prospekt ist bei der BNP PARIBAS Frankfurt Securities Services, Grüneburgweg 14, D-60322 Frankfurt am Main, Tel.: 069 15205 574, erhältlich. Der Erwerb der Zertifikate sollte ausschließlich auf Basis der im Wertpapierprospekt enthaltenen Informationen erfolgen.

Anlagen in dieses Produkt sind keine Bankeinlagen und sind nicht durch Citibank/Citigroup, deren Töchter oder den Einlagensicherungsfonds garantiert. Die Performance der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Wertentwicklung zu. Der Wert der Anlage unterliegt den Schwankungen des Markts, welche zum ganzen oder teilweisen Verlust des Investments führen können. Der Erwerb dieses Produkts ist mit Kosten/Gebühren verbunden. Über die in dieser Broschüre bereits genannten Provisionen hinaus erhält Citibank eine Rückvergütung in Höhe von 2,03% für den Abschluss vom Emittenten. Alle Angaben dienen ausschließlich der Information und stellen keine Kaufempfehlung dar. Dieses Produkt steht beispielhaft für seine Produktgattung. Vor dem Erwerb sollte eine ausführliche und an der Kundensituation ausgerichtete Beratung erfolgen. Dieses Produkt kann nicht von US-Personen erworben werden.

■ ERGÄNZENDE INFORMATIONEN FINDEN SIE UNTER **[www.zertifikate.de](http://www.zertifikate.de)** ODER SIE RUFEN UNS AN UNTER **069 5899 4555**

■ ZUM ZEICHNEN DIESES ZERTIFIKATES WENDEN SIE SICH BITTE EINFACH AN IHRE HAUSBANK ODER ONLINEBROKER



**Merrill Lynch**