

IN ZEICHNUNG BIS 31. AUGUST 2007<sup>1</sup>



► RENDITE | KAPITALSCHUTZ | PARTIZIPATION | HEBEL

# MERRILL LYNCH NEW ENERGY ALPHA EXPRESS ZERTIFIKAT

**In die Zukunft investieren!**

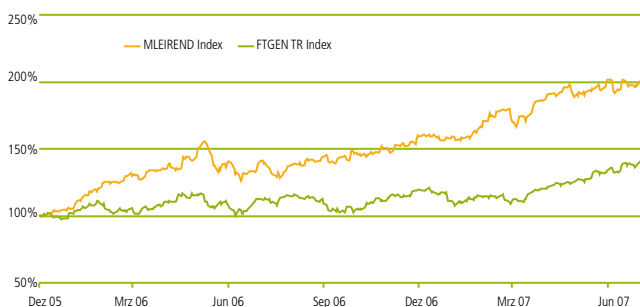
- MARKTNEUTRALE STRATEGIE IN ERNEUERBARE ENERGIEN
- CHANCE AUF KUPON VON JÄHRLICH 11%
- 30% SICHERHEITSPUFFER
- ALPHA VORSPRUNG VON 3%
- MAXIMALE LAUFZEIT VON 5 JAHREN, VORZEITIGE RÜCKZAHLUNG MÖGLICH



## DIE AUSGANGSLAGE

Das **Merrill Lynch New Energy Alpha Express Zertifikat** verbindet eine jährliche automatische Kündigungsmöglichkeit mit einem 30%-igen Sicherheitspuffer und einer jährlichen Chance auf einen Kupon von 11% bei vorzeitiger Rückzahlung – und dies unabhängig von der Marktsituation. Die Kuponausschüttung hängt von der **Outperformance des Merrill Lynch Renewable Energy Index (MLEIREND) gegenüber dem FTSE Global Energy TR Index (FTGEN TR)** ab. Seit Dezember 2005 hat sich der **Merrill Lynch Renewable Energy Index** um 56,94% besser als der **FTSE Global Energy TR Index** entwickelt.

### Performance des ML Renewable Energy Index seit 2005<sup>2</sup>



Index	Emissionsrendite	Emissionsrendite p.a.
MLEIREND	101,50%	55,41%
FTGEN TR	44,56%	26,10%
Alpha	56,94%	32,79%

Quelle: Bloomberg

## FOLGENDE GRÜNDE SPRECHEN FÜR EIN INVESTMENT IN ERNEUERBARE ENERGIEN:

- Neue EU-Zielsetzungen: CO<sub>2</sub> Reduktion um 20%, Anteil alternativer Energien bis 2020 von 6% auf 20% steigern.
- Der Markt für alternative Energien wird vermutlich auch in Zukunft überdurchschnittlich wachsen. Schätzungen der Internationalen Energieagentur (IEA) nach wird der weltweite Energiebedarf bis 2025 um 1,7% pro Jahr steigen. Im Vergleich dazu wird das jährliche Wachstum der erneuerbaren Energien mit 2,5% jährlich wesentlich höher sein.<sup>3</sup>
- Gesteigertes öffentliches Interesse an alternativen und erneuerbaren Energien sind Anzeichen eines neuen Trends.

## FUNKTIONSWEISE

Das Zertifikat hat eine Struktur mit den folgenden Merkmalen:

### ■ CHANCE AUF 11% JÄHRLICHEN KUPON IN ALLEN MARKTBEWEGUNGEN

Liegt die Performance des **Merrill Lynch Renewable Energy Index** zum ersten Beobachtungstag nicht mehr als 3% unter der des FTSE Global Energy TR Index, wird das Zertifikat in diesem Jahr automatisch frühzeitig gekündigt und der Nominalbetrag plus ein Kupon von 11% gezahlt. Liegt der Merrill Lynch Renewable Energy Index mehr als 3% unter dem FTSE Global Energy TR Index wird für das entsprechende Jahr kein Kupon gezahlt und die Beobachtung wiederholt sich in den folgenden Jahren. Einmal verpasste Kupons werden bei einer späteren Kündigung nachbezahlt („Catch-up Funktion“).

### ■ 30% SICHERHEITSPUFFER NACH UNTEN BEI FÄLLIGKEIT

Die Rückzahlung am Laufzeitende richtet sich nach der Outperformance des Merrill Lynch Renewable Energy Index gegenüber dem FTSE Global Energy TR Index. Sollte sich der Merrill Lynch Renewable Energy Index bei Fälligkeit um mehr als 3% schlechter als der FTSE Global Energy TR Index entwickelt haben und das Produkt gleichzeitig in den Jahren zuvor nicht gekündigt worden sein, greift zusätzlich ein 30%-iger Sicherheitspuffer: Beträgt die Underperformance nicht mehr als 30%, wird das Anfangskapital zu 100% zurückgezahlt. Ansonsten partizipiert der Anleger 1:1 an der Underperformance.

### ■ MARKTNEUTRALES ALPHA-PRODUKT

Der Anleger partizipiert an der relativen Outperformance des **Merrill Lynch Renewable Energy Index** gegenüber dem FTSE Global Energy TR Index. Dadurch ist die Performance des Zertifikates von der absoluten Entwicklung der Aktienmärkte unabhängig.

## ALPHA

Unter der Bezeichnung „**Alpha**“ versteht man diejenige Rendite eines Investments, die durch eine Strategie oder aktives Management zu einem Basisindex erzielt wird. So kann zum Beispiel eine mögliche Outperformance des ML Renewable Energy Index gegenüber dem FTSE Global Energy TR Index als Alpha bezeichnet werden. Ziel der Anlage ist es ein möglichst großes Alpha zu erzielen.

## 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 MLEIREND gegenüber seinem Referenzwert 22%, während der FTSE Global Energy TR Index nur eine Wertentwicklung von 15% erreicht. Der MLEIREND weist damit eine um 7% bessere Wertentwicklung auf als der FTSE Global Energy TR Index. Das New Energy Alpha Express Zertifikat wird vorzeitig zu EUR 1110,- zurückgezahlt.

### Szenario 2

Der MLEIREND entwickelt sich in den ersten vier Jahren schlechter im Vergleich zum Ausgangsniveau als der FTSE Global Energy TR Index. Am abschließenden Bewertungstag weist der MLEIREND einen Verlust von 5% und der FTSE Global Energy TR Index einen Verlust von 10% gegenüber seinem Referenzwert auf. Der MLEIREND hat somit eine um 5% bessere Wertentwicklung als der FTSE Global Energy TR Index. Der Anleger erhält bei Endfälligkeit EUR 1550,-.

### Szenario 3

Der MLEIREND entwickelt sich an keinem der Bewertungstage besser als der FTSE Global Energy TR Index und ist am abschließenden Bewertungstag um 18% gestiegen, während der FTSE Global Energy TR Index um 25% gegenüber seinem Referenzwert gestiegen ist. Damit hat sich der MLEIREND bezogen auf seinen Referenzwert um 7% schlechter entwickelt als der FTSE Global Energy TR Index. Der Risikopuffer sichert die Rückzahlung des Ausgabepreises, so dass der Anleger EUR 1000,- pro Zertifikat bei Endfälligkeit erhält.

### Szenario 4

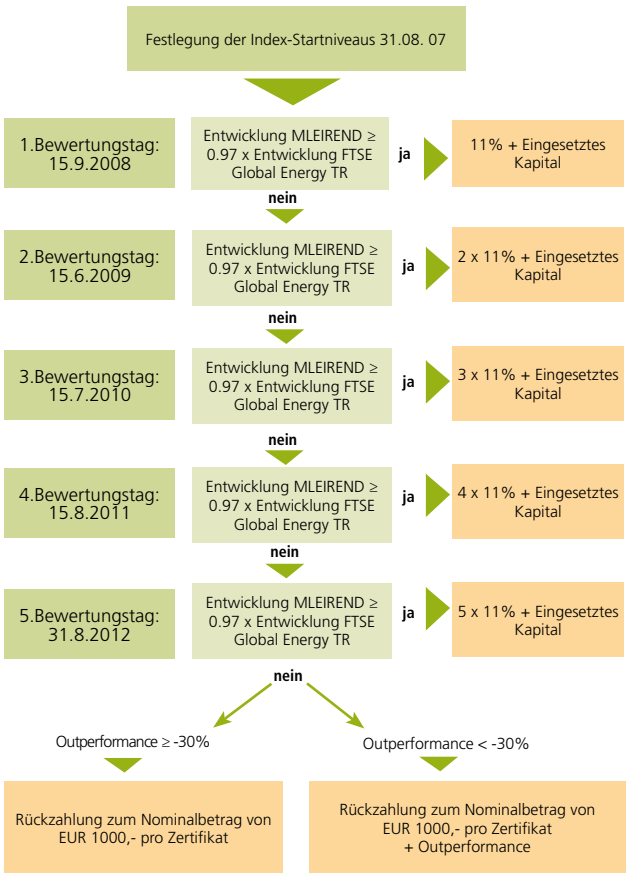
Der MLEIREND hat sich am abschließenden Bewertungstag bezogen auf seinen Referenzwert um 31% schlechter entwickelt als der FTSE Global Energy TR Index. In diesem Fall kommt es zu einer Rückzahlung von EUR 690 pro Zertifikat.

### Rückzahlungs- und Ertragsprofil

Ist die Wertentwicklung des MLEIREND am 1. Bewertungstag um mehr als 3% schlechter als die des FTSE Global Energy TR 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 1220,-. 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 1330,- EUR 1440,- bzw. EUR 1550,-

## AUSZAHLUNGSSTRUKTUR



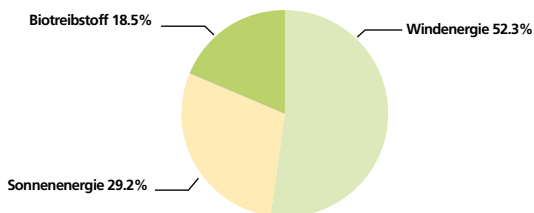
## DER MERRILL LYNCH RENEWABLE ENERGY INDEX

Ziel des von Merrill Lynch Research aktiv gemanagten Merrill Lynch Renewable Energy Index ist es, eine Partizipation an der Aktienkursentwicklung von Unternehmen zu bieten, die gut positioniert sind, um von dem globalen Thema erneuerbare/alternative Energien zu profitieren. Dazu gehören reine Energieaktien ebenso wie Titel, die auf weniger direkte Weise profitieren dürften.

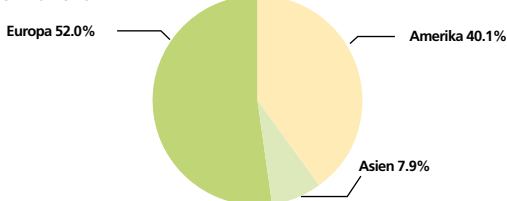
## ZUSAMMENSETZUNG DES INDEX (JULI 2007)

Der Merrill Lynch Renewable Energy Index ist ein Preisindex, d.h. Dividendenzahlungen erhöhen den Indexstand nicht. Der Index enthält Aktien aus den drei grössten Subsektoren erneuerbarer Energien:

### SEKTORENGEWICHTUNG:



### LÄNDERGEWICHTUNG:



Zurzeit (Juli 2007) enthält der Index 22 Aktien, die fast 80% der Marktkapitalisierung des breit gefassten Sektors erneuerbarer Energien abdecken. Diese werden halbjährlich im März und September durch ein Merrill Lynch Investmentkomitee nach mehreren Kriterien – Marktkapitalisierung, Liquidität und Notierungsland – ausgesucht.

Name	Land	Gewichtung
<b>Biotreibstoffe</b>		<b>18,5%</b>
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USA	12,9%
BUNGE LIMITED	USA	3,8%
VERASUN ENERGY CORP	USA	1,0%
ABENGOA SA	Spanien	0,8%
<b>Sonnenenergie</b>		<b>29,2%</b>
MEMC ELECTRONIC MATERIALS	USA	10,8%
SUNTECH POWER HOLDINGS-ADR	China	3,5%
ENERGY CONVERSION DEVICES	USA	2,8%
SOLARWORLD AG	Deutschland	2,7%
MOTECH INDUSTRIES INC	Taiwan	2,3%
TOKUYAMA CORPORATION	Japan	2,0%
FIRST SOLAR INC	USA	1,2%
Q-CELLS AG	Deutschland	1,1%
CONERGY AG	Deutschland	1,1%
WACKER CHEMIE AG	Deutschland	0,9%
RENEWABLE ENERGY CORP AS	Norwegen	0,8%
<b>Windenergie</b>		<b>52,3%</b>
IBERDROLA SA	Spanien	20,0%
SCOTTISH POWER PLC	Großbritannien	13,9%
FPL GROUP INC	USA	7,8%
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	Dänemark	4,0%
GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	Spanien	3,0%
ACCIONA SA	Spanien	2,6%
EDF ENERGIES NOUVELLES SA	Frankreich	1,0%

## DER FTSE GLOBAL ENERGY TR INDEX

Der FTSE Global Energy TR Index hingegen ist ein Performanceindex, der neben der Wertsteigerung der enthaltenen Aktien auch die Kapitalvermehrung durch Dividenden abbildet. Der Index umfasst Unternehmen, die weltweit in der Erforschung und Herstellung von Mineralöl und Gas tätig sind, sowie Serviceanbieter für Ölbohrungen, für die Erforschung, den Vertrieb und die Belieferung von Mineralöl und Gasprodukten. Der Index umfasst 40 Aktien wie zur Zeit beispielsweise Exxon Mobil Corp., TotalFinaElf SA und Imperial Oil. Der Index wird halbjährlich im März und im September neu gewichtet.

## 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.

### **Marktzinsrisiko**

Der Kurswert des New Energy Alpha Express Zertifikates vor Fälligkeit ist u.a. von Zinssätzen abhängig. Bei steigenden Zinsen fällt der Preis des Zertifikates, bei fallenden Zinsen steigt der Preis des Zertifikates.

### **Kursrisiko**

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

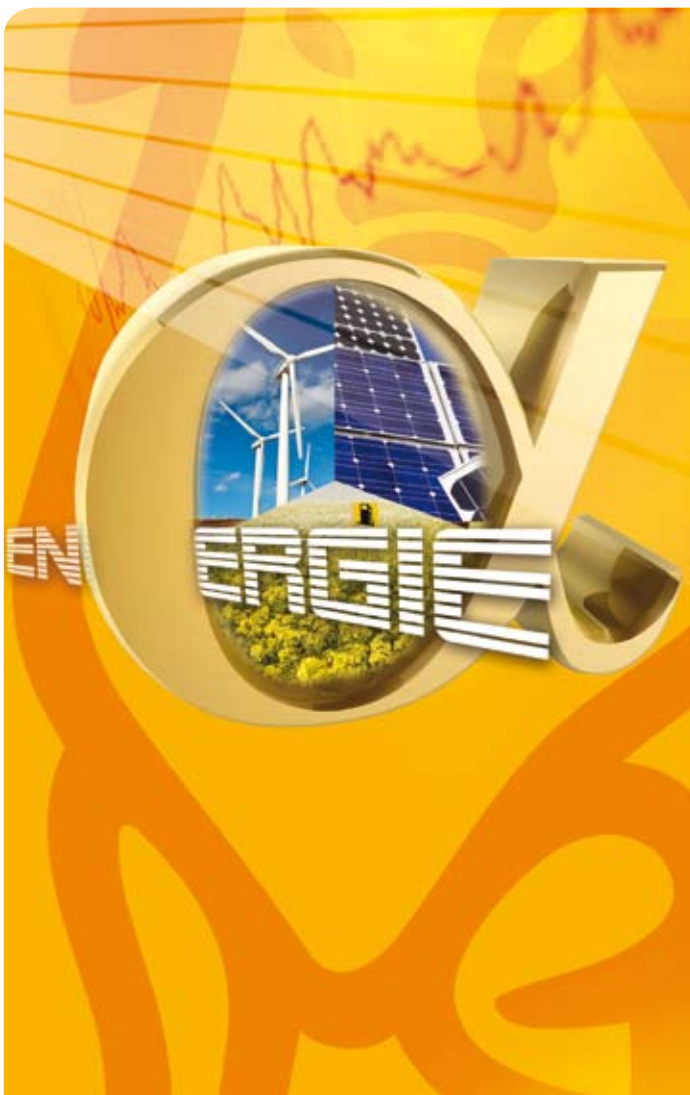
### **Liquiditätsrisiko**

Merrill Lynch S.A. stellt börsentäglich nach bestem Bemühen einen so genannten Sekundärmarktpreis für das New Energy Alpha Express Zertifikat 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.

### **Währungsrisiko**

Da die Indizes und einzelne Aktien dieser Indizes in USD notieren, können Wechselkursverluste nicht ausgeschlossen werden.





## AUSSTATTUNGSMERKMALE

Emittentin:	Merrill Lynch S.A.
Garantin:	Merrill Lynch & Co., Inc. Delaware (AA-)
Zeichnungsfrist:	1. August 2007 – 31. August 2007 (12.00 Uhr) <sup>1</sup>
Anfänglicher Bewertungstag:	31. August 2007 <sup>4</sup>
Ausgabetag (Valuta):	5. September 2007
Abschließender Bewertungstag:	31. August 2012 <sup>4</sup>
Rückzahlungstag:	7. September 2012
WKN:	MLOBOK
ISIN:	DE000MLOBK4
Währung:	Euro
Laufzeit:	5 Jahre
Ausgabepreis:	EUR 1000,- (Stücknotiz) <sup>5</sup> + EUR 30 Agio <sup>6</sup>
Rückvergütung:	EUR 18.80 <sup>6</sup>
Referenzkurs:	Schlusskurs der Basiswerte am anfänglichen Bewertungstag
Basiswerte:	1) Merrill Lynch Renewable Energy Index (MLEIREND) 2) FTSE Global Energy TR Index (TGD07U)
Indexlevelbewertungstage:	31. August 2007, 15. September 2008, 15. Juni 2009, 15. Juli 2010, 15. August 2011, 31. August 2012
Vorzeitige Kündigung:	Falls an einem der Bewertungstage die relative Wertentwicklung des Basiswerts 1 bezogen auf den Referenzwert nicht mehr als 3% unter der Wertentwicklung des Basiswerts 2 liegt, kommt es zu der im Folgenden beschriebenen Auszahlung. Falls keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt, verlängert sich die Laufzeit um jeweils ein weiteres Jahr. EUR 1000, + 11% nach dem 1. Jahr (15. Sept. 2008), oder EUR 1000,- + 22% nach dem 2. Jahr (15. Jun. 2009), oder EUR 1000,- + 33% nach dem 3. Jahr (15. Jul. 2010), oder EUR 1000,- + 44% nach dem 4. Jahr (15. Aug. 2011), oder EUR 1000,- + 55% nach dem 5. Jahr (31. Aug. 2012)
Rückzahlung bei Endfälligkeit:	Falls am abschließenden Bewertungstag die relative Wertentwicklung des MLEIREND bezogen auf den Referenzwert nicht mehr als 3% unter der Wertentwicklung des TGD07U liegt: EUR 1000 + 55%. Bei einer Underperformance von 30% oder weniger erhält der Anleger am Ende der Laufzeit den Nominalbetrag von EUR 1000 pro Zertifikat. Liegt der MLEIREND mehr als 30% unter dem TGD07U partizipiert der Anleger 1:1 an der Underperformance des MLEIREND gegenüber des TGD07U.
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> Vorbehaltlich vorzeitiger Schließung.

<sup>2</sup> Die historische Performancebetrachtung ist nicht notwendigerweise ein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung. Beobachtungszeitraum: 01. Dez 2005 bis 04. Juli 2007

<sup>3</sup> Prognosen der Int. Energieagentur IEA, 2006

<sup>4</sup> Der anfängliche Bewertungstag, die Bewertungstage sowie der abschließende Bewertungstag unterliegen Verschiebungsregelungen gemäß den Zertifikatsbedingungen.

<sup>5</sup> Der Ausgabepreis kann über dem Marktwert des Zertifikats 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>6</sup> Verbleibt in voller Höhe bei der Citibank Privatkunden AG & Co. KGaA.

## STEUERLICHE BEHANDLUNG

Die Zertifikate sollten als Spekulationsinstrumente (§ 23 Einkommensteuergesetz) zu qualifizieren sein, weil sie weder (i) eine vollständige noch eine teilweise Rückzahlung des Investments noch (ii) irgendeine Vergütung (insbesondere keine Zinsen) gewähren oder garantieren. Werden diese Schuldverschreibungen innerhalb eines Jahres nach Anschaffung der Schuldverschreibungen verkauft, so sind die Einkünfte hieraus zu versteuern, wenn die Einkünfte aus allen solchen Verkäufen innerhalb eines Jahres den Betrag von 512 Euro (pro Person und Jahr) erreichen oder überschreiten. Der Betrag dieser Einkünfte errechnet sich aus der Differenz zwischen dem Veräußerungserlös bzw. dem Rückzahlungsbetrag, den die Emittentin zahlt, und den Anschaffungskosten der Schuldverschreibungen. Diese Einkünfte sind mit dem persönlichen progressiven Steuersatz des Investors zuzüglich 5,5 Prozent Solidaritätszuschlag hierauf zu versteuern.

## RISIKOFAKTOREN IN BEZUG AUF DIE MERRILL LYNCH NEW ENERGY ALPHA EXPRESS ZERTIFIKATE

Anlagen in dieses Produkt sind keine Bankeinlagen und sind nicht durch Citibank/Citigroup, deren Töchter oder die Einlagensicherung garantiert. Die Performance der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Wertentwicklung zu. Der Wert der Anlage unterliegt den Schwankungen des Marktes, welche zum ganzen oder teilweisen Verlust des Investments führen können. Der Erwerb dieses Produktes ist mit Kosten/Gebühren verbunden. Darüber hinaus erhält Citibank einen Bonus 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.

Potenzielle Investoren sollten sich der Risiken einer Investition in diese 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. Januar 2007 sowie die maßgeblichen entgeltlichen Bedingungen vom 30. Juli 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.

Merrill Lynch ist nur im institutionellen Kundenbereich tätig.

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

■ **ZUM ZEICHNEN DIESER ZERTIFIKATES WENDEN SIE SICH BITTE EINFACH AN IHRE CITIBANK**

