

■ KAPITALSCHUTZ



# MERRILL LYNCH ALPHA EXPRESS EUROPA/USA ANLEIHE

Marktneutrales Investment mit Kapitalschutz!

- 100% KAPITALSCHUTZ ZUM LAUFZEITENDE
- MARKTNEUTRALE STRATEGIE
- CHANCE AUF ERTRAG VON 10% BIS 50% BEZOGEN AUF DIE JEWEILIGE LAUFZEIT
- ÜBERSCHAUBARE LAUFZEIT VON 5 JAHREN, VORZEITIGE RÜCKZAHLUNG MÖGLICH



## PRODUKTIDEE

Mit der Alpha Express Europa/USA 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 Europa/USA Anleihe setzt auf den DJ STOXX Select Dividend 30® Index gegenüber dem S&P 500 TR® Index.

## DAS BESONDERE

- Chance auf 10% bis 50% Ertrag, bezogen auf die jeweilige Laufzeit
- Chance auf vorzeitige Rückzahlung, erstmals nach 1 Jahr
- Voller Kapitalschutz am Laufzeitende

## FUNKTIONSWEISE

Liegt die Performance des DJ STOXX Select Dividend 30® Index zum ersten Bewertungstag auf oder über der des S&P 500 TR® Index, kommt es zu einer vorzeitigen Rückzahlung der Anleihe zu EUR 1100,-. Liegt der DJ STOXX Select Dividend® 30 Index zum ersten Bewertungstag unter dem Niveau des S&P 500 TR® Index, wird kein Kupon für diesen Beobachtungszeitraum gezahlt und die Beobachtung wiederholt sich im folgenden Jahr. Ab dem 2. Jahr wird die Kündigungsschwelle jährlich um 1% gesenkt, sodass im 5. Jahr ein Kupon von 50% ausgezahlt wird, wenn der DJ STOXX Select Dividend® 30 Index um nicht mehr als 4% unter der Wertentwicklung des S&P 500 TR® Index liegt.

Der Anleger partizipiert an der relativen Outperformance des DJ STOXX Select Dividend® 30 Index gegenüber dem S&P 500 TR® Index. Dadurch ist die Performance der Anleihe von der absoluten Entwicklung der Aktienmärkte unabhängig.

## 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 DJ STOXX Select Dividend 30® Index gegenüber seinem Referenzwert (Ausgangsniveau des Index am Anfänglichen Bewertungstag) 22%, während der S&P 500 TR® Index nur eine Wertentwicklung von 15% erreicht. Der DJ STOXX Select Dividend 30® Index weist damit eine um 7% bessere Wertentwicklung auf als der S&P 500 TR® Index. Die Alpha Express Europa/USA Anleihe wird vorzeitig zu EUR 1100,- zurückgezahlt.

## Szenario 2

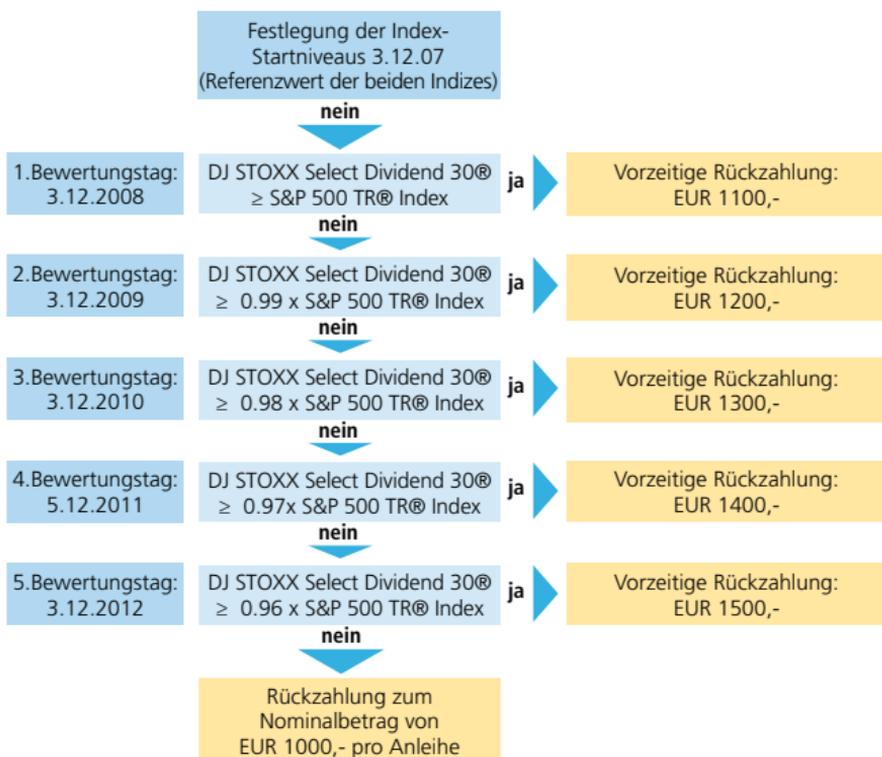
Der DJ STOXX Select Dividend 30® Index entwickelt sich in den ersten vier Jahren relativ schlechter als der S&P 500 TR® Index. Am Abschließenden Bewertungstag weist der DJ STOXX Select Dividend 30® Index einen Verlust von 5% und der S&P 500 TR® Index einen Verlust von 10% gegenüber seinem jeweiligen Referenzwert auf. Der DJ STOXX Select Dividend 30® Index hat somit eine um 5% bessere Wertentwicklung als der S&P 500 TR® Index. Der Anleger erhält bei Endfälligkeit EUR 1500,-.

## Szenario 3

Der DJ STOXX Select Dividend 30® Index entwickelt sich an keinem der Bewertungstage besser als der S&P 500 TR® Index und ist am Abschließenden Bewertungstag um 18% gestiegen, während der S&P 500 TR® Index um 25% gegenüber seinem jeweiligen Referenzwert gestiegen ist. Damit hat sich der DJ STOXX Select Dividend 30® Index bezogen auf seinen Referenzwert um 7% schlechter entwickelt als der S&P 500 TR® 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 des DJ STOXX Select Dividend 30® Index am 1. Bewertungstag schlechter als die des S&P 500 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 1200,-. 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 1300,- EUR 1400,- bzw. EUR 1500,- .



## 100 % KAPITALSCHUTZ BEI FÄLLIGKEIT

Erfolgt keine vorzeitige Rückzahlung und hat sich der DJ STOXX Select Dividend 30@ Index auch am letzten Bewertungstag mehr als 4% schlechter entwickelt als der S&P 500 TR@ Index, erhalten Sie den vollen Nominalbetrag von EUR 1000,- pro Anleihe zurück.

## UM DIESE BEIDEN INDIZES GEHT ES

### 1. DJ Stoxx Select Dividend® 30 Index

Der DJ Stoxx Select Dividend® 30 Index (WKN: A0C4HE, Bloomberg: SD3P) beinhaltet die dividendenstärksten Titel Europas. Jährlich werden im März aus dem DJ Stoxx® 600 Index, der die größten Aktien, der Marktkapitalisierung nach gemessen, aus 17 europäischen Ländern umfasst, 30 Werte ausgewählt. Voraussetzung ist, dass sie im Vergleich zu ihrem Heimatmarkt eine überproportionale Dividende ausschütten. Ein einzelner Titel kann im Index mit max. 15% gewichtet werden. Der DJ Stoxx Select Dividend® 30 Index ist ein Preisindex, d.h. Dividendenzahlungen erhöhen den Indexstand nicht.

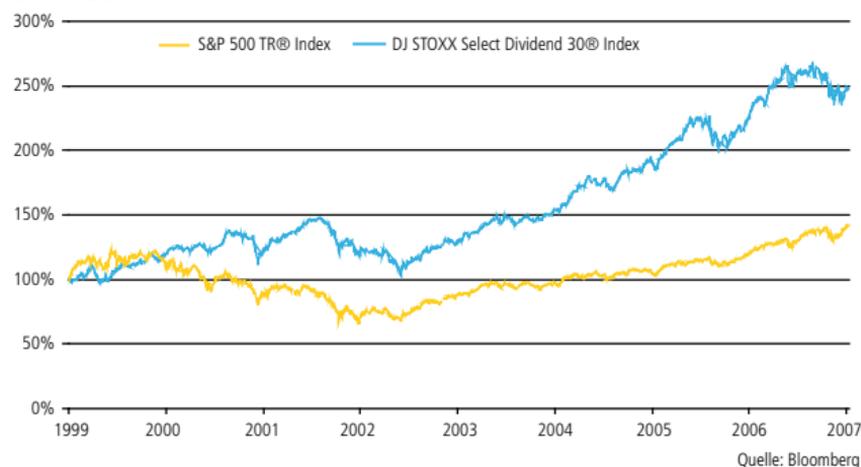
### 2. S&P 500 Total Return® Index

Der S&P 500 Total Return® Index ist die Performanceindexversion des bekannten Standard & Poor's 500 Aktienindex, d.h. Dividendenzahlungen werden in der Berechnung des Index

mit einbezogen. Der S&P 500 ist ein weltweit anerkannter Benchmark-Index für den US-amerikanischen Aktienmarkt. Er setzt sich aus 500 verschiedenen großen amerikanischen Aktiengesellschaften zusammen. Diese verkörpern einen Marktwert, der ca. 80% des Marktwertes aller an der New York Stock Exchange (NYSE) notierten Aktien gleichkommt.

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

In der Vergangenheit hat sich der DJ STOXX Select Dividend 30® Index deutlich besser entwickelt als der amerikanische Leitindex.



## INVESTITION IN DIE ALPHA EXPRESS EUROPA/USA 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 100 Euro Ertrag 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 DJ Stoxx Select Dividend® 30 Index ist ein Preisindex. Anders als beim S&P 500 Total Return Index, 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 die Anleihe maßgeblichen Prospekt sowie den Endgültigen Bedingungen.

## RISIKEN KURZ GEFASST

### 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 Europa/USA 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 Europa/USA 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 (A+)
Zeichnungsfrist:	1. November 2007 – 30. November 2007 (12.00 Uhr MESZ, vorbehaltlich vorzeitiger Schließung)
Anfänglicher Bewertungstag:	3. Dezember 2007 <sup>2)</sup>
Ausgabebetrag (Valuta):	7. Dezember 2007
Abschließender Bewertungstag:	3. Dezember 2012 <sup>2)</sup>
Endfälligkeitstag:	7. Dezember 2012
WKN:	MLOBZT
ISIN:	DE000MLOBZT5
Währung:	Euro
Laufzeit:	5 Jahre
Ausgabepreis:	EUR 1000,- (Stücknotiz) <sup>3)</sup> + 3% Ausgabeaufschlag (EUR 30) <sup>4)</sup>
Rückvergütung des Emittenten an den Vertriebspartner:	1.8% (EUR 18) <sup>4)</sup>
Referenzkurs:	Schlusskurs der Basiswerte am Anfänglichen Bewertungstag
Basiswerte <sup>5)</sup> :	1. DJ STOXX Select Dividend 30® Index (BBG: SD3P Index) 2. S&P 500 TR® Index (BBG: SPTR Index)
Bewertungstage:	3. Dezember 2008, 3. Dezember 2009, 3. Dezember 2010, 5. Dezember 2011, 3. Dezember 2012
Vorzeitige Rückzahlung:	Falls an keinem der Bewertungstage die relative Wertentwicklung des Basiswerts 1 (DJ STOXX Select Dividend 30® Index) bezogen auf den Referenzwert im Verhältnis zum Basiswert 2 (S&P 500 TR® Index) die Kündigungsschwelle unterschritten hat, kommt es zu der im Folgenden beschriebenen Auszahlung. Falls keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt, verlängert sich die Laufzeit um jeweils ein weiteres Jahr. EUR 1100,- nach dem ersten Jahr (8. Dez. 2008), oder EUR 1200,- nach dem zweiten Jahr (8. Dez. 2009), oder EUR 1300,- nach dem dritten Jahr (8. Dez. 2010), oder EUR 1400,- nach dem vierten Jahr (8. Dez. 2011)
Rückzahlung bei Endfälligkeit:	Falls am abschließenden Bewertungstag die relative Wertentwicklung des DJ STOXX Select Dividend 30® Index bezogen auf den Referenzwert nicht mehr als 4% unter der Wertentwicklung des S&P 500 TR® Index liegt: EUR 1000 + 50%. Bei einer Underperformance von mehr als 4% erhält der Anleger am Ende der Laufzeit den Nominalbetrag von EUR 1000 pro Anleihe.
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 künftige Wertentwicklung. (Beobachtungszeitraum: 17. Okt 1999 bis zum 15. Okt 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 Ausgabebetrag 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.

<sup>5)</sup> Die Indizes werden auf Basis einer Lizenzvereinbarung verwendet.

## STEUERLICHE BEHANDLUNG

Nach Einschätzung der Emittentin ist die Anleihe 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 die Anleihe im Privatvermögen hält. Ausführliche Informationen hierzu entnehmen Sie bitte dem Wertpapierprospekt.

## RISIKOFAKTOREN

Potenzielle Investoren sollten sich der Risiken einer Investition in dieser Anleihe bewusst sein und die Anlageentscheidung erst nach einer sorgfältigen Evaluierung der eigenen Vermögenssituation mit dem persönlichen Finanz und/oder Steuerberater treffen. Die Anleihen 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 der Anleihe über alle eventuell anfallenden Kosten.

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

Der Wertpapierprospekt vom 22. Oktober 2007 sowie die maßgeblichen entgeltlichen Bedingungen vom 26. Oktober 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 Anleihen 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 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, über die Höhe dieser Provisionen und Entgelte erteilt die Anbieterin auf Anfrage Auskunft. 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.

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

■ ZUM ZEICHNEN DIESER ANLEIHE WENDEN SIE SICH BITTE EINFACH AN IHRE HAUSBANK ODER ONLINEBROKER