



Merrill
INVEST GERMANY

MERRILL LYNCH BANKEN BASKET CAPPED BONUS ZERTIFIKAT



RENDITEJÄGER



Merrill Lynch

DIE AUSGANGSLAGE

Bonus Zertifikate haben sich in den letzten Jahren etabliert und zählen inzwischen zum festen Bestandteil eines ausgewogenen Portfolios.

Die Funktionsweise ist leicht verständlich und die Anleger können sich aus einer Vielzahl unterschiedlicher Kombinationen von Sicherheitspuffer und Bonusrendite jenes Produkt herausuchen, dass am besten zu ihrem persönliches Risiko/Rendite-Profil passt.

DREIFACHER VORTEIL

Merrill Lynch hat diese Produktidee nun weiterentwickelt und bietet Capped Bonus Zertifikate auf themenbezogene Aktienkörbe an. Das Merrill Lynch Banken Basket Capped Bonus Zertifikat verbindet eine kurze Laufzeit mit attraktiven Renditechancen und komfortablem Sicherheitspuffer. Als

Basiswert dient dabei ein Basket bestehen aus Aktien der folgenden Unternehmen: Commerzbank, UBS, LehmanBrothers, Citigroup. Der Investor kann dann eine überdurchschnittliche Rendite erzielen, wenn keiner der zugrundeliegenden Basiswerte seine jeweilige, bei Emission festgelegte, Barriere berührt oder unterschreitet.

Somit erzielt der Anleger auch dann den maximalen Ertrag, wenn die zugrundeliegenden Aktien seitwärts tendieren oder auch leicht fallen. An starken Kursanstiegen nimmt er jedoch nur begrenzt teil, da der Bonusbetrag zugleich auch die Maximalrendite darstellt. Aus diesem Grund ist das Merrill Lynch Banken Basket Capped Bonus Zertifikat im Vergleich zu herkömmlichen Bonuszertifikaten mit einer vergleichsweise niedrigen Barriere und hohem Bonuslevel ausgestattet.



FUNKTIONSWEISE

Das Banken Basket Capped Bonus Zertifikat funktioniert im Prinzip gleich wie ein Capped Bonus Zertifikat auf Einzelaktien oder Indizes: Sollte während der gesamten Laufzeit die Barriere nicht unterschritten werden, erhält der Anleger bei Fälligkeit sein eingesetztes Kapital plus einen vordefinierten Bonus zurück. Etwaige Währungsschwankungen spielen hierbei keine Rolle, das Währungsrisiko ist also ausgeschaltet.

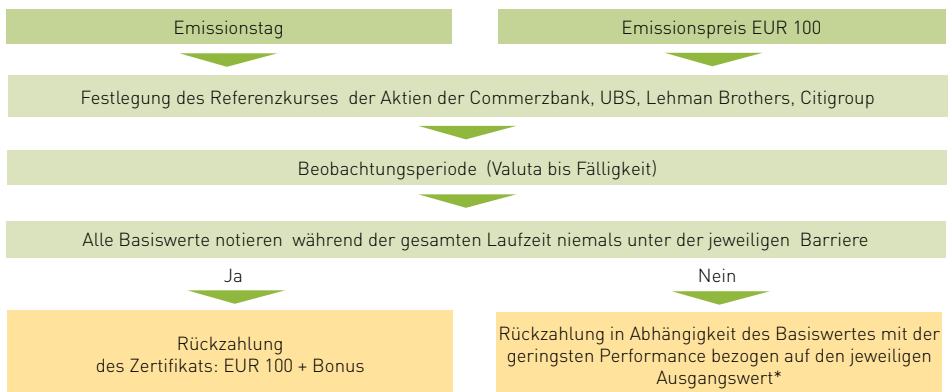
Während es bei herkömmlichen Capped Bonus-Zertifikaten darauf ankommt, ob EINE Aktie oder Index die Barriere unterschritten hat, darf hier KEINE der im Aktienkorb enthaltenen Aktien je die Schwelle unterschritten haben.

Kam es also während der gesamten Laufzeit bei keiner der im Korb enthaltenen Aktien zu einem Unterschreiten der Barriere, erhält der Investor am Laufzeitende zusätzlich zu seinem eingesetzten Kapital auch noch einen Bonusbetrag. An einer etwaigen

Performance der Aktien über die Bonusrendite hinaus nimmt der Anleger jedoch nicht teil, seine Ertragschancen sind also von vornherein auf die Bonusrendite begrenzt.

Natürlich kann ein Unterschreiten der Barriere durch einen oder mehrere Basiswerte nicht ausgeschlossen werden. Für diesen Fall entfällt die Zahlung des Bonusbetrages und der Investor kann zum Laufzeitende einen Wertverlust erleiden; **hier ist unter Umständen sogar ein Totalverlust möglich.**

Dabei ist für die Rückzahlung am Laufzeitende die Performance derjenigen Aktie ausschlaggebend, die sich seit Emissionstag am schlechtesten entwickelt hat. Diese kann auch durchaus positiv sein (falls sich der oder die „Ausreisser“ wieder von den Tiefständen erholt hat). In diesem Fall partizipiert der Anleger an deren Wertentwicklung ohne Cap.



Quelle: Merrill Lynch

*Der Anleger wird so gestellt, als wäre sein gesamtes Kapital in die Aktie mit der geringsten Performance investiert.

SZENARIOBEISPIEL¹

Die Rückzahlung des Merrill Lynch Banken Basket Capped Bonus Zertifikates lässt sich am besten anhand eines Beispiels zeigen. Bitte beachten Sie, dass es sich hierbei um ein fiktives Produkt handelt, die von uns gewählten Werte und Auszahlungsszenarien dienen daher lediglich dem Verständnis der Struktur und geben über die künftige

Wertentwicklung der Zertifikate keine Auskunft.

Die nachfolgende Analyse zeigt mehrere Rückzahlungsmöglichkeiten für das Merrill Lynch Banken Basket Capped Bonus Zertifikat auf, welche sich am Laufzeitende in Abhängigkeit der Performance der zugrundeliegenden Aktien ergeben können.

Aktie	Startkurs	Barriere (50%)
A: Commerzbank	EUR 23,0	EUR 11,5
B: UBS	EUR 20,3	EUR 10,15
C: Lehman Brothers	EUR 27,4	EUR 13,7
D: Citigroup	EUR 20,2	EUR 10,1

Wertentwicklung Aktie	Kurs bei Fälligkeit	Performance	Rückzahlung Capped Bonus Zertifikat	Rendite ²
Szenario 1 Sämtliche Barrieren bleiben unberührt	A: EUR 28,75 B: EUR 18,27 C: EUR 32,88 D: EUR 19,19	A: 25% B: -10% C: 20% D: -5%	EUR 135 (Bonuslevel)	35%
Szenario 2 Sämtliche Barrieren bleiben unberührt	A: EUR 31,05 B: EUR 29,43 C: EUR 34,25 D: EUR 26,26	A: 35% B: 45% C: 25% D: 30%	EUR 135 (Cap)	35%
Szenario 3 Barriere mindestens in einem Fall unterschritten	A: EUR 28,75 B: EUR 18,27 C: EUR 12,33 D: EUR 19,19	A: 25% B: -10% C: -55% D: -5%	Zahlung von (12,33/27,4) x EUR 100 = EUR 45 (Aktie C hat schlechteste Performance)	-55%

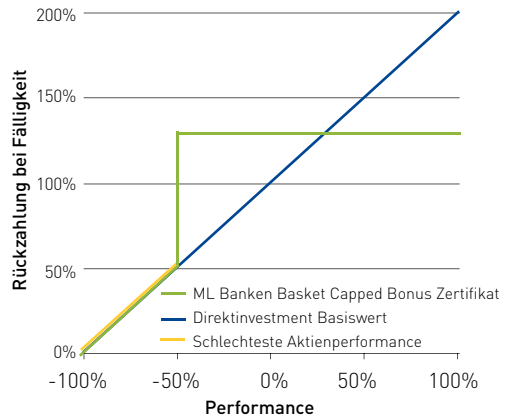
Quelle: Merrill Lynch

¹Betrachtung von fiktiven Wertentwicklungsszenarien; keine Indikation auf zukünftige Wertentwicklung.

²Ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags.

AUSZAHLUNGSPROFIL²

Die nachfolgende Graphik zeigt das Auszahlungsprofil des Merrill Lynch Banken Basket Capped Bonus Zertifikats. Sollte während der Laufzeit keiner der 4 Basiswerte sein jeweiliges Barriere-niveau unterschreiten, erhält der Anleger bei Fälligkeit eine Auszahlung in Höhe des Bonuslevels von EUR 135.



Quelle: Merrill Lynch

²Betrachtung von fiktiven Wertentwicklungsszenarien; keine Indikation auf zukünftige Wertentwicklung.

DIE VORTEILE IM ÜBERBLICK

- Chance auf eine hohe Bonuszahlung, solange keine der Aktien ihre jeweilige Barriere unterschreitet
- Transparente und einfach nachvollziehbare Produktstruktur
- Festlegung des eigenen Chance/Risiko-Profits durch unterschiedliche Bonus/Barriere Varianten
- Liquidität durch fortlaufende Preisstellung des Emittenten

ZU BEACHTEN IST

- Die Zertifikate sind während der Laufzeit Markteinflüssen (Volatilitäten, Entwicklung der Basiswerte, Zinsniveau etc.) unterworfen, die den Wert der Zertifikate beeinflussen
- Totalverlustrisiko bei vollständiger Wertlosigkeit einer der Basiswerte
- Der Anleger trägt das Bonitätsrisiko des Emittenten
- Bei positiver Wertentwicklung der Basiswerte ist der maximale Rückzahlungsbetrag auf das Bonuslevel beschränkt

AUSSTATTUNGSMERKMALE

Emittentin:	Merrill Lynch S.A.																
Garantin:	Merrill Lynch & Co., Inc. Delaware (A+)																
WKN:	ML0APC																
ISIN:	DE000ML0APC4																
Basketbewertungstag:	20. Juni 2008																
Ausgabebetrag:	25. Juni 2008																
Fälligkeit:	22. Juni 2009																
Rückzahlungstag:	29. Juni 2009																
Zeichnungsfrist:	2. Juni 2008 – 20. Juni 2008 (bis 14:00 Uhr MEZ, vorbehaltlich einer vorzeitigen Schließung)																
Währung:	Euro ("EUR")																
Ausgabepreis:	EUR 100 + max 1% Ausgabeaufschlag*																
Ausgangswert:	Offizieller Schlusskurs der Referenzaktie am 20. Juni 2008																
Minimale Handlungsgröße:	1 Zertifikat																
Börsennotierung:	Freiverkehr Stuttgart & Frankfurt																
Banken Basket:	<table border="1"> <thead> <tr> <th>i</th> <th>Aktie</th> <th>WKN</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>Commerzbank AG</td> <td>803200</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>UBS AG</td> <td>UB0BL6</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>Lehman Brothers</td> <td>891041</td> </tr> <tr> <td>4</td> <td>Citigroup</td> <td>871904</td> </tr> </tbody> </table>	i	Aktie	WKN	1	Commerzbank AG	803200	2	UBS AG	UB0BL6	3	Lehman Brothers	891041	4	Citigroup	871904	
i	Aktie	WKN															
1	Commerzbank AG	803200															
2	UBS AG	UB0BL6															
3	Lehman Brothers	891041															
4	Citigroup	871904															
Rückzahlungsbetrag und jährlicher Kupon:	Siehe Abschnitt "Auszahlungsprofil"																
Barriere:	50% des Ausgangswertes																
Bonus:	35%																
Berechnungsstelle:	Merrill Lynch International																
Anwendbares Recht:	Englisches Recht																
Clearing:	CBF																
Geschäftstagekonvention:	London und TARGET																
Verkaufsbeschränkungen:	Allgemeine, USA, EU.Vereinigte Staaten: Die Zertifikate wurden und werden nicht zum öffentlichen Vertrieb zugelassen. Europäische Union: Der Wertpapierprospekt im Sinne der Prospektrichtlinie (Richtlinie 2003/71/EG) wurde bei der zuständigen Aufsichtsbehörde in Luxemburg eingereicht. Zusätzlich wurde der Prospekt bei den zuständigen Behörden in Deutschland und Österreich hinterlegt. Ein Verkauf der Zertifikate in weiteren Mitgliedstaaten der Europäischen Union darf nur auf Basis der in diesem Mitgliedstaat geltenden Voraussetzungen erfolgen. Maßgeblich ist jeweils die Prospektrichtlinie, so wie sie in dem betreffenden Mitgliedstaat umgesetzt wurde.																

* Angaben zur Höhe etwaiger Provisionszahlungen, die möglicherweise von Merrill Lynch an ihre Vertriebspartner gezahlt werden, und sich daraus potenziell ergebenden Interessenkonflikte sind im jeweiligen Wertpapierprospekt enthalten.

STEUERLICHE BEHANDLUNG

Siehe Basisprospekt. Der Basisprospekt ist erhältlich bei der BNP PARIBAS Frankfurt Securities Services, Grüneburg Weg 14, D-60322 Frankfurt am Main, Tel.: 069 15205 574

HAFTUNGSAUSSCHLUSS

Diese Werbung ist kein Prospekt im Sinne der EU Richtlinie 2003/71/EG. Die hierin enthaltenen Informationen richten sich ausschließlich an Personen in den Mitgliedsstaaten des europäischen Wirtschaftsraumes, die im Sinne von Artikel 2(1) (e) der Richtlinie „qualifizierte Anleger“ darstellen. Auch entspricht diese Werbung nicht den gesetzlichen Anforderungen, die an eine unabhängige Finanzanalyse gestellt werden. Bezüglich Beratung und Erwerb des beschriebenen Produktes wenden Sie sich bitte an Ihre Hausbank und Ihren Steuerberater, um festzustellen, welche Folgen für Sie mit diesem Geschäft bzw. diesen Geschäften verbunden sind.

Der Erwerb des auf den vorhergehenden Seiten genannten Produktes muss auf Basis des jeweiligen Verkaufsprospektes erfolgen. Prospekte sind bei der BNP PARIBAS Frankfurt Securities Services, Grüneburgweg 14, D-60322 Frankfurt am Main erhältlich. Die vorliegenden Informationen stellen weder ein Angebot zum Verkauf noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Kaufangebots für die genannten Produkte dar. Hier dargestellte Meinungen, Analysen oder Bewertungen können sich von Zeit zu Zeit - auch ohne vorherige Bekanntgabe - ändern, so dass Sie eine Anlageentscheidung keinesfalls allein auf Basis der hier zur Verfügung gestellten Informationen treffen sollten. Das beschriebene Anlageinstrument inklusive der hierfür relevanten Broschüre wird nicht an Personen verbreitet, deren Wohnsitz in einem Land ist, in dem dies illegal ist. Insbesondere ist das beschriebene Produkt nicht zum Vertrieb an oder zur Anlage von US-Investoren verfügbar. Die Zertifikate werden nicht gemäß

dem US Securities Act von 1933 in seiner jeweils geltenden Fassung (der „Securities Act“) registriert, und, mit Ausnahme von Transaktionen, welche keine Verletzung des Securities Act oder sonstiger anwendbarer US-Wertpapiergesetze (einschließlich der Gesetze der Einzelstaaten der USA) darstellen, dürfen sie weder direkt noch indirekt in den USA sowie ihren Besitzungen und Territorien sowie Gebieten, die ihrer Rechtsordnung unterliegen, US-Personen oder dritten Personen, die zugunsten von US-Personen handeln, angeboten oder verkauft werden. Merrill Lynch übernimmt keine Haftung für Verluste oder Schäden, einschließlich entgangenen Gewinns oder sonstiger direkter oder Folgeschäden, welche durch den Gebrauch oder das Vertrauen in die zur Verfügung gestellten Informationen entstehen. Merrill Lynch International und ihre verbundenen Unternehmen können oder könnten ein Eigeninteresse in den hier dargestellten Finanzinstrumenten haben oder Market Maker für diese Produkte sein. Merrill Lynch International oder ihre verbundenen Unternehmen haben möglicherweise innerhalb der letzten 12 Monate für jedes in diesem Dokument genannte Unternehmen Wertpapierdienstleistungen oder andere Dienstleistungen, inklusive Investment Banking Transaktionen, durchgeführt. Die Emittentin und Anbieterin ist nur im institutionellen Bereich tätig. Provisionen und andere Transaktionskosten können zu einer zusätzlichen Kostenbelastung führen. Bitte informieren Sie sich vor Erwerb des Zertifikates über alle eventuell anfallenden Kosten. Beachten Sie bitte außerdem, dass der Emissionspreis der Wertpapiere Provisionen und sonstige Entgelte beinhaltet, die der Market-Maker für die Emission erhebt bzw. die von dem Market-Maker ganz oder teilweise an Vertriebspartner als Entgelt für Vertriebsstätigkeiten weitergegeben werden. Hierdurch kann eine zusätzliche Abweichung zwischen dem theoretischen Wert des Wertpapiers und den von dem Market-Maker gestellten Ankaufs- und Verkaufspreisen entstehen, die bei Beginn des Handels der Wertpapiere höher ist und im Laufe der Zeit abgebaut wird. Solche Provisionen und Entgelte beeinträchtigen ebenfalls die Ertragsmöglichkeit des Anlegers.

Über die Höhe dieser Provisionen und Entgelte erteilt die Anbieterin auf Anfrage Auskunft.

ERGÄNZENDE INFORMATIONEN FINDEN SIE UNTER

www.zertifikate.de

