



Alstertor Man Zertifikat

Alstertor Man Zertifikat

Das Alstertor Man Zertifikat¹ bietet Anlegern die Möglichkeit, über einen Index an der Wertentwicklung des Referenzportfolios RMF Four Seasons Plus EUR zu partizipieren. Investment Manager dieses Hedge-Fund-Portfolios ist RMF, einer der Fund-of-Hedge-Fund-Spezialisten von Man Investments.

Die Grundidee des Alstertor Man Zertifikats ist der Core-Satellite-Ansatz, bei dem ein breit diversifiziertes Anker-Investment mit attraktiven Themenfonds zu einem robusten Gesamtportfolio kombiniert wird.

Das Referenzportfolio investiert in den RMF Four Seasons Strategies. Bei diesem Fonds handelt es sich um ein breit diversifiziertes Portfolio, das in fünf unterschiedliche Hedge-Fund-Stilrichtungen und in insgesamt über 100 herausragende Manager investiert. Zusätzlich investiert das Referenzportfolio in attraktive Themenfonds. Die Zusammensetzung des Referenzportfolios sowie der einzelnen Portfolios wird je nach Marktlage und Trends halbjährlich vom Investment Manager angepasst.

Zur Zeit der Auflegung wird das Portfolio in folgende Fonds investieren²:

RMF Four Seasons Strategies	73 %
RMF Commodity Strategies	15 %
RMF Asian Opportunities	9 %
RMF Healthcare Opportunities	3 %

Die wichtigsten Vorteile im Überblick

Aktuelle Hedge-Fund-Trends

Der Erwerb des Alstertor Man Zertifikats ermöglicht dem Investor, an aktuellen Hedge-Fund-Trends zu partizipieren.

Attraktive risikoadjustierte Renditen

Das Alstertor Man Zertifikat strebt mittelfristig ein annualisiertes Wachstum von rund 6.25 - 8.5% bei einer annualisierten Volatilität von rund 3 - 5.5% an.

Stabiles Gewinnpotenzial

Die Risikostreuung in fünf unterschiedliche Stilrichtungen und eine breite Palette führender Hedge-Fund-Manager ergibt ein robustes Gesamtportfolio, das stabile absolute Renditen sowohl in steigenden als auch fallenden Märkten erwirtschaften kann.

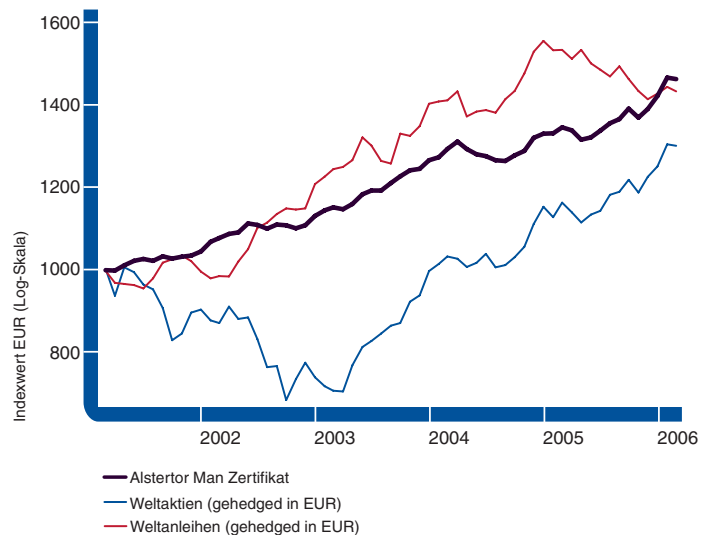
Ideale Ergänzung zu einem traditionellen Portfolio

Hedge Funds haben historisch betrachtet ein besseres Risiko-Rendite-Profil als Aktien und Anleihen. Im Sinne der modernen Portfoliotheorie eignen sie sich aufgrund ihrer geringen

Korrelation zu Aktien- und Anleihenmärkten besonders als Ergänzung zu einem traditionellen Portfolio. Die Beifügung des Alstertor Man Zertifikats kann einerseits die Volatilität des Gesamtportfolios verringern und andererseits die Rendite steigern.

Risiko-Rendite-Analyse (simuliert)

Alstertor Man Zertifikat³ vs. Weltaktien und -anleihen⁴
1. März 2001 bis 28. Februar 2006



Der oben abgebildete Wertindex illustriert, unter Zugrundelegung historischer Daten, wie die Wertentwicklung einer Investition von EUR 1.000 in das Alstertor Man Zertifikat über den betrachteten Zeitraum verlaufen wäre.

Man Investments – Produktentwicklung

Man Investments, ein Unternehmen der Man Group plc, ist ein weltweit tätiger, unabhängiger Branchenführer im Bereich der alternativen Anlagen und entwickelt innovative Produkte und massgeschneiderte Lösungen für private und institutionelle Kunden.

RMF – Investment Manager

RMF, gegründet 1992, mit Hauptsitz in der Schweiz, ist ein Investment Manager von Man Investments. RMF konzentriert sich in erster Linie auf stabile Hedge-Fund-Lösungen und bietet ferner Spezialwissen in den Bereichen Leveraged Finance und Wandelanleihen. Der Anlageprozess von RMF ist ISO-zertifiziert. Per 31. März 2006 verwaltete RMF USD 20,0 Mrd.

Die Fakten im Überblick

Name

Alstertor Man Zertifikat

Indexzertifikat

Unverzinsliche Inhaberschuldverschreibung ohne Nominalbetrag

Währung

EUR (systematische Wechselkursabsicherung USD/EUR)⁶

Emittentin

Merrill Lynch S.A., Luxemburg. Das Kreditausfallrisiko der Emittentin wird von Merrill Lynch & Co. übernommen.⁷ (Standard & Poor's: A+; Moody's: AA3, Stand 31. März 2006)

Index

RMF Four Seasons Plus EUR Index

Index-Zertifikatswert

$$\text{Index-Zertifikatswert}_t = \text{EUR } 10.000 \times \frac{\text{Indexstand}_t}{\text{Indexstand}_{\text{initial}}}$$

Dabei gilt Folgendes:

'Index-Zertifikatswert'_t = Wert des Zertifikats am Bewertungstag t

'Indexstand'_t = Wert des Index am Bewertungstag t

'Indexstand'_{initial} = 10.000

Zeichnungsperiode

2. Mai bis 14. Juli 2006

Emissionsdatum

18. Juli 2006

Endfälligkeit

31. Juli 2014 (8 Jahre Laufzeit)

Emissionspreis

EUR 10.000 pro Zertifikat

Rückgabebetrag

Index-Zertifikatswert zum 30. Juni 2014

Bezug nach Emission

Monatliche Zeichnungen über M.M.Warburg bis zum 15. Kalendertag des Monats

Vorzeitige Rückgabe

Quartalsweise über M.M.Warburg & CO mit einer Kündigungsfrist von 100 Kalendertagen zum Index-Zertifikatswert abzüglich einer Rücknahmegebühr von 1,5% des Indexzertifikatswerts bei allen Rückgaben bis einschliesslich 30. Juni 2010.

Sekundärmarkt

Bereitstellung täglicher Liquidität durch Merrill Lynch International abhängig von Volumen und Marktkonditionen zu dem von Merrill Lynch International gestellten Preis, abzüglich einer Briefspanne sowie der vorzeitigen Rücknahmegebühr bis einschliesslich 30. Juni 2010.

Index Sponsor

Man Investments AG

WKN

A0HZ9A

Common Code

025055624

ISIN Code

LU0250556247

Valorenummer

CH2513696

Preispublikation unter: www.maninvestments.com

Ausgabeaufschlag

3%

Emittentengebühr

0,3% p.a. des anfänglichen Emissionspreises des Zertifikats

Managementgebühr

1,5% p.a. des Bruttoinventarwerts des Referenzportfolios RMF Four Seasons Plus EUR

Administrationsgebühr

0,3% p.a. des Bruttoinventarwerts des Referenzportfolios RMF Four Seasons Plus EUR

Performancegebühr

10% des Wertzuwachses des Nettovermögens des Referenzportfolios RMF Four Seasons Plus EUR (nach dem High Watermark Prinzip)⁸

Kontakt



M. M. WARBURG & CO

1798

M.M.Warburg & CO KGaA

Ferdinandstrasse 75, 20095 Hamburg

www.mmwarburg.com

Wichtige Hinweise

Diese Broschüre ist eine unverbindliche Kurzinformation. Sie stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers dar, noch ist sie ein Verkaufsprospekt für das öffentliche Angebot von Wertpapieren im Sinne von §1 des Wertpapier-Verkaufsprospektgesetzes ("VerkProG"). Detaillierte Informationen zur Struktur des Alstertor Man Zertifikats, dessen Chancen und insbesondere den mit einer Anlage in dieses Wertpapier verbundenen Risiken sowie weitere für eine Anlageentscheidung wesentliche Informationen, finden Sie im Verkaufsprospekt, der auf Verlangen zugesandt wird. Eine Entscheidung über eine Investition in das Alstertor Man Zertifikat sollte ausschliesslich auf der Basis von Auskünften oder Erklärungen erfolgen, welche im Verkaufsprospekt enthalten sind. Das öffentliche Angebot in Deutschland erfolgt auf der Grundlage des Verkaufsprospektes ausschliesslich über lizenzierte Vertriebspartner. Das Alstertor Man Zertifikat ist in der Schweiz von der Eidgenössischen Bankenkommission ("EBK") nicht für den öffentlichen Vertrieb zugelassen. Daher darf dieses Produkt in der Schweiz nur gemäss EBK RS 03/1 beworben werden.

Risikohinweis: Potenzielle Anleger sollten sich bewusst sein, dass der Erwerb des Zertifikats mit erheblichen Risiken behaftet ist und dass der Wert einer Anlage sinken und steigen kann. Ferner gilt zu berücksichtigen, dass die Möglichkeit eines Totalverlustes des für das Zertifikat gezahlten Kaufpreises besteht. Eine Garantie für eine bestimmte Handelsperformance kann nicht gegeben werden. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit stellt keinen Indikator für laufende oder künftige Ergebnisse dar.

¹Die Wertentwicklung des Alstertor Man Zertifikats orientiert sich an der Entwicklung des RMF Four Seasons Plus EUR Index, der seinerseits die Wertentwicklung des Referenzportfolios RMF Four Seasons Plus EUR indirekt abbildet. ²Quelle: RMF Investment Management. Bei den angegebenen Grössen handelt es sich um die derzeitige Allokation, die sich gemäss den Entscheidungen des Investment Managements von RMF jederzeit ändern kann. Die Allokationen können von den tatsächlichen Allokationen aufgrund des zusätzlichen Einsatzes von Fremdkapital und anderer Faktoren abweichen. ³Quelle: RMF Investment Management. Die Performancezahlen des Alstertor Man Zertifikats sind pro forma Zahlen und zeigen eine simulierte Wertentwicklung. Die simulierten Renditen wurden mittels historischen Renditen der Indexkomponenten RMF Four Seasons Strategies (seit August 1999), RMF Commodity Strategies (seit 2003), RMF Asian Opportunities (seit 2004) und RMF Healthcare Opportunities (seit 2005) berechnet. Lagen keine historischen Renditen für die zugrunde liegenden Fonds vor, wurden die Renditen der konstituierenden Hedge Funds herangezogen. Dabei wurde die Allokation der einzelnen Hedge Funds monatlich an die ursprüngliche Allokation angepasst. Die pro forma Wertentwicklung des Alstertor Man Zertifikats wurde um 2.1% Zertifikatsgebühren und 10% Performancegebühr korrigiert. ⁴Quelle: RMF Investment Management. Weltaktien: MSCI World Stock Index (Gesamtrendite). Weltanleihen: Citigroup Global Government Index - All Maturities (Gesamtrendite). Diese Indizes sind keine Benchmarks, da sie nicht repräsentativ für die Investitionsstrategie des dem Zertifikat zugrunde liegenden Fonds sind. ⁵Die Sharpe Ratio berechnet sich mit Hilfe des über den analysierten Zeitraum ermittelten, risikofreien Zinssatzes in der betreffenden Währung. Die Sharpe Ratio ist negativ, sofern die Performance einer Anlage unter dem risikofreien Zinssatz liegt. Da die Sharpe Ratio ein absolutes Mass der risikoadjustierten Rendite darstellt, erfolgt bei negativen Sharpe Ratios wegen der Gefahr von Missverständnissen keine Angabe ('k.A.'). ⁶Es wird versucht, das Wechselkursrisiko systematisch durch den Einsatz von Devisentermingeschäften abzusichern. Es besteht allerdings keine Garantie, dass das Wechselkursrisiko dadurch ausgeschlossen wird, und es ist deshalb trotzdem mit möglichen Wertschwankungen aufgrund von Wechselkursdifferenzen zu rechnen. Eine detaillierte Darstellung dieser Risiken befindet sich im Verkaufsprospekt des Alstertor Man Zertifikats. ⁷Die Garantie der Merrill Lynch & Co., Inc. umfasst lediglich das Kreditausfallrisiko der Emittentin. Es wird zu keiner Zeit der eingezahlte Betrag garantiert. Die Wertentwicklung des Zertifikats ist allein von der Wertentwicklung des RMF Four Seasons Plus EUR Index abhängig. Einzelheiten zur Garantie entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt des Alstertor Man Zertifikats. ⁸Das High Watermark Prinzip besagt, dass keine Performancegebühr zu zahlen ist, soweit der jeweilige Stand des Nettoinventarwerts unter dem historisch höchsten Stand des Nettoinventarwerts an einem vorhergehenden Bewertungstag liegt, und dass eine Performancegebühr erst dann erneut anfällt, wenn dieser historisch höchste Stand des Nettoinventarwerts wieder überschritten wird.