

L & M

300 % Alpha Garant



Marktneutral:
Nur der Performance-Unterschied zweier
Indizes zählt:
DJ Euro Stoxx Select Dividend 30 vs.
DJ Euro Stoxx 50 Total Return

Durchschnittliche historische Performance:
27,8% p.a.*

300% Partizipation

100% Kapitalgarantie

4 Jahre Laufzeit

ISIN: XS0306356048, WKN: A0NXVT

Die Dividendenstrategie

Benjamin Graham gilt als Urvater der Aktienanalyse. Zahlreiche namhafte Investoren bauten ihren Investmentstil und ihr Vermögen auf seinen Thesen auf – Warren Buffet ist wohl der berühmteste von ihnen. Graham, geb. 1894, gründete 1926 seine eigene Investmentgesellschaft an der Wall Street und gelangte zu Weltruhm, als er mit seinen Thesen die schwere Depression in Amerika ab 1929 bestens überstand.

Eine der wichtigsten Thesen dabei war und ist: „**Wähle dividendenstarke Unternehmen**“!

Konservativen Anlegern empfiehlt Graham, nur solche Aktien zu kaufen, die in den vergangenen 20 Jahren Dividenden abwarfen. Zwei Gründe nannte er dafür:

Erstens werfen dividendenstarke Titel auch dann einen Ertrag ab, wenn sich der Aktienkurs nicht gut entwickelt. Eine Untersuchung am US Aktienmarkt zeigt, dass im Schnitt mehr als die Hälfte der Erträge von Dividenden und nur ein Drittel von Kursgewinnen stammen.

Zweitens dient die Dividende als Indiz für die Profitabilität eines Unternehmens. Denn nur wenn eine Firma einen Gewinn erwirtschaftet, kann sie eine Dividende ausschütten.
aus: „Die besten Börsenstrategien“, Aigner/Bilger, Capitalbuch, 2006

Die Basiswerte

Der **DJ EURO STOXX Select Dividend® 30 Preis-Index** repräsentiert 30 dividendenstarke Aktien aus dem Euroraum. Kriterium für die Aufnahme in den Index ist die Höhe der Dividendenausschüttungen des jeweiligen Unternehmens im Vergleich zu anderen Unternehmen des Heimatmarktes. Im Index befinden sich beispielsweise BASF, E.ON, France Telecom, ThyssenKrupp, UniCredito Italiano und RWE. Motiv für die Auswahl dieses Index ist der so genannte Value-Ansatz, den viele institutionelle Investoren schon erfolgreich einsetzen. Dabei orientiert sich die Aktienausswahl an objektiven fundamentalen Maßstäben, wie z.B. Dividendenrenditen. Der Index wird seit 1.1.1999 berechnet.

Der **DJ EURO STOXX 50® Total Return-Index** ist ein Aktienindex, der die 50 führenden Unternehmen verschiedenster Branchen aus dem Euroraum repräsentiert. Im Index befinden sich bekannte Titel, wie beispielsweise Allianz, Unilever, Nokia, Deutsche Telekom, Bayer und Total. Bei dem DJ EURO STOXX 50® Index handelt es sich um den wichtigsten Aktienindex der Eurozone.

Im untenstehenden Chart sieht man nun sehr gut, dass sich die Dividendenstrategie – abgesehen von der Technologieblase an den Aktienmärkten im Jahr 2000 – wesentlich besser entwickelt hat, als ein durchschnittliches Aktieninvestment.



L&M 300% Alpha Garant – Funktionsweise/Backtest

Die Dividendenstrategie hat sich seit 1999 besser entwickelt als der DJ Eurostoxx 50. In schlechten Börsenjahren, wie z.B. von 2000 – 2003 wären aber beide Indizes schlecht gelaufen und man hätte mit einer Direktinvestition Verluste hinnehmen müssen.

Der „L&M 300% Alpha Garant“ schaltet dieses Verlustrisiko aus und bietet ein marktneutrales Investment: Egal, ob die Aktienmärkte steigen oder fallen – es zählt nur die Outperformance des DJ Eurostoxx Select Dividend 30 gegenüber dem DJ Eurostoxx 50 Total Return. Diese Outperformance wird auch als „Alpha“ bezeichnet.

Am Ende der 4-jährigen Laufzeit partizipiert der Investor mit 300% an dieser Outperformance, d.h. der Mehrertrag des DJ Eurostoxx Select Dividend 30 gegenüber dem DJ Eurostoxx 50 Total Return wird mit 3 multipliziert. Gleichzeitig besteht aber mit 100% Kapitalgarantie am Ende der Laufzeit kein Verlustrisiko!

*Backtest:

Es wurden von 1.1.1999 bis 30.5.2003 insgesamt 1150 Vier-Jahres-Perioden untersucht. Dabei wurde an jedem Börsentag eine Vier-Jahres-Periode gestartet. Die Ergebnisse sprechen für sich:

	4-Jahres- Outperformance	mit 300% Partizipation	Jahresrenditen bei 300% Partizipation
Min	36,1%	108,2%	20,1%
Mittelwert	55,5%	166,4%	27,8%
Max	73,3%	219,8%	33,7%

Bis zu 33,7% p.a. Ertrag waren möglich!*

Vorteile

100% Kapitalgarantie

Trotz des enormen Performance-Potentials ist für den Investor ein Verlustrisiko ausgeschlossen, da das Zertifikat eine Garantie auf das ganze eingesetzte Kapital besitzt.

Sollten sich also die zwei Indizes wider Erwarten trotzdem negativ zueinander entwickeln, wird das Kapital am Ende der Laufzeit zu Kurs 100 zurückgezahlt – garantiert!

Kurze Laufzeit

Vier Jahre bilden einen überschaubaren Anlagehorizont für ein Investment in den europäischen Aktienmarkt

Renommierter Emittent

Die ING Gruppe ist ein globales Finanzdienstleistungsunternehmen mit niederländischer Herkunft und 150 Jahren Erfahrung. ING beschäftigt 120.000 Mitarbeiter in 50 Ländern. Nach Marktkapitalisierung ist ING eine der 20 größten Finanzinstitutionen weltweit und unter den Top 10 in Europa. Das Unternehmen hält ein hervorragendes AA Rating.

Hohe Gewinnchancen

Der Investor partizipiert an der Outperformance des DJ Eurostoxx Select Dividend 30 gegenüber dem DJ Eurostoxx 50 Total Return – und das zu **300%!**

Beispiel: Investition von EUR 100,00
Outperformance des Index am Ende der Laufzeit = 50,0% (entspricht 10,7% p.a.)

Durch die hohe Partizipation von 300% wird der Gewinn mal 3 gerechnet:

Auszahlung bei Fälligkeit:

EUR 100,00 + (EUR 50,00 x 300%) =
EUR 100,00 + EUR 150,00 = 250,00 EUR

Marktneutral

Egal, ob Aktienmärkte steigen oder fallen → es zählt nur die Outperformance des DJ Eurostoxx Select Dividend 30 gegenüber dem DJ Eurostoxx 50 Total Return

Technische Daten

Emittent/Kapitalgarantiegeber	ING Bank N.V.
Rating	AA
Basiswerte	DJ Euro Stoxx Select Dividend 30 (Preis-Index) DJ Euro Stoxx 50 (Total Return-Index)
Zeichnungsfrist	25. Juni 2007 – 24. August 2007
Laufzeit	4 Jahre; 31. August 2007 – 31. August 2011
Währung	EUR
Emissionskurs	100% + 5% Ausgabeaufschlag
Nennbetrag	EUR 100,00
Kapitalgarantie	100% am Laufzeitende
Partizipationsrate	300%
Zulassung	Österreich, Deutschland, Niederlande
WKN	A0NXVT
ISIN	XS0306356048
Börsennotiz	Frankfurt: Freiverkehr
Bloomberg/Reuters	IBEP/INGED
Homepage	www.lm-investment.at unter „Produkte“

Hinweis: Diese Broschüre dient ausschließlich Werbezwecken und einer ersten Kurzinformation, nicht als Empfehlung zum Produkterwerb oder als Risikoaufklärung. Umfassendere Produkt- und Risikohinweise erfolgen gesondert insbesondere in Emissionsbedingungen und Anlageberatung. Eine Haftung für Richtigkeit und Vollständigkeit der Information wird nicht übernommen. Die Beschreibung der Indizes hat rein informativen Charakter und dient zur besseren Erklärung des Garantiezertifikats. Keinesfalls sollte dies als Werbung oder als Aufforderung zum Kauf verstanden werden.

* Für den Backtest wurden historische Werte herangezogen. Rückschlüsse auf eine zukünftige Entwicklung sollten daraus nicht abgeleitet werden.

Steuerliche Behandlung im Privatvermögen

Österreich: 25 % KESt, endbesteuert, keine EU-QueSt

Deutschland: Auf Grund des BMF Schreibens der Finanzverwaltung (BStBl. L 2001 S. 986 Rz. 48) ist davon auszugehen, dass das Zertifikat wegen der Kapitalgarantie als Finanzinnovation anzusehen ist und die Erträge nach § 20 Abs. 1 Nr. 7 EStG zu besteuern sind. Eine durch Verkauf während der Laufzeit oder bei Einlösung nach Fälligkeit realisierte Wertsteigerung des Zertifikats unabhängig von der Haltedauer des Anlegers ist als Kapitalertrag i.S.v. § 20 EStG (Einnahmen aus Kapitalvermögen) zu sehen. Ein ebensolcher Kursverlust kann als negative Einnahme aus Kapitalvermögen steuerlich geltend gemacht werden. Potenziellen Investoren wird empfohlen, ihren persönlichen steuerlichen Berater zu konsultieren. Bitte beachten Sie aktuelle Änderungen im Steuerrecht.

Die L&M Investment GmbH ist ein von der österreichischen Finanzmarktaufsicht konzessioniertes Finanzdienstleistungsunternehmen, das in Kooperation mit renommierten Emittenten regelmäßig innovative Investmentlösungen initiiert. Wir würden uns freuen, wenn Sie uns auf unserer Webpage www.lm-investment.at besuchen. Bitte kommen Sie bei Fragen jederzeit bei uns durch, am besten per Mail unter office@lm-investment.at oder unter der Telefonnummer 0043/664/4101599. Wir freuen uns auf ein Gespräch mit Ihnen!

Für den Inhalt dieser Broschüre verantwortlich: L&M Investment