



## AUF STRATEGIEN DER HOCHSCHUL-ELITE SETZEN

### ***College Invest - Zertifikate***

Vom Anlagestil erfolgreicher amerikanischer Universitätsstiftungen profitieren.

## College Invest - Zertifikate

College Invest - Zertifikate setzen eine innovative Strategie in Anlehnung an die erfolgreiche Anlagemethodik amerikanischer Universitätsstiftungen um. Ziel ist es, durch breit gestreute Investitionen langfristig attraktive Renditen zu erwirtschaften bei gleichzeitig reduziertem Risiko.

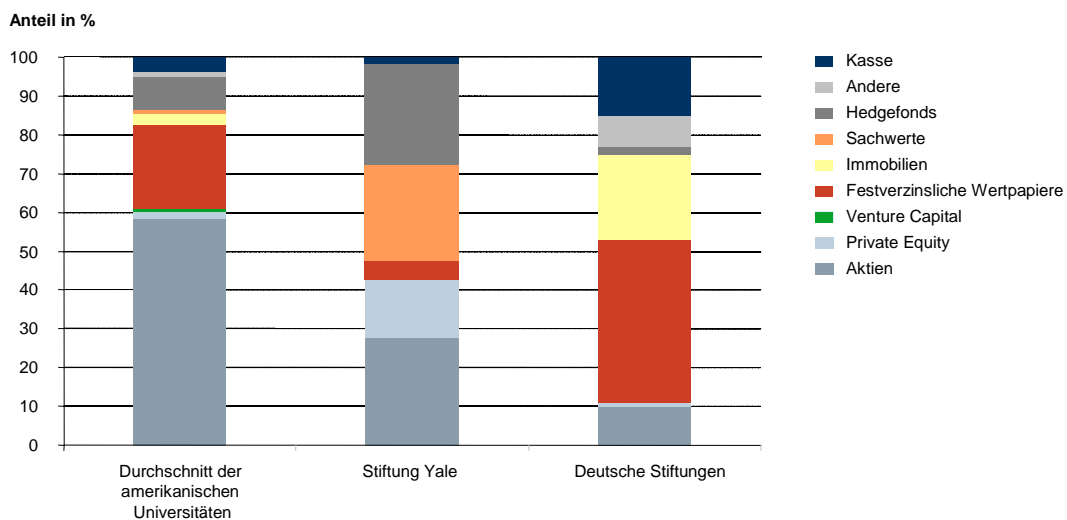
## Strategie

Die zu Grunde liegende Strategie beruht auf Beobachtungen aus der Vergangenheit, wonach die Stiftungen amerikanischer Universitäten zu den erfolgreichsten Investoren zählen und seit Jahren überdurchschnittliche Renditen erzielen.

Der Anlageerfolg der besten Stiftungen, zu denen unter anderem die der Universitäten Yale, Harvard und Stanford zählen, lässt sich anhand folgender Faktoren und Vorgehensweisen begründen:

- Die Stiftungen verfolgen eine unkonventionelle Investmentpolitik, die vom klassischen Anlagemix abweicht. Dadurch werden Investments auch in alternative Anlageklassen getätigt.

## Vergleich des Anlagemix verschiedener Stiftungen<sup>1)</sup>



Die Grafik zeigt, dass deutsche Stiftungen einen im Vergleich zu amerikanischen Stiftungen deutlich abweichenden, konservativeren Anlagemix nutzen.

- Ziel der Stiftungen ist es, das zu verwaltende Vermögen sowie regelmäßige Ausschüttungen sicherzustellen.
- Die Stiftungsfonds richten ihren Anlagehorizont sehr langfristig aus, wodurch eine ausgewogene Anlagepolitik ermöglicht wird.
- Sie sind in ihrer Anlagepolitik überwiegend frei von staatlicher Finanzaufsicht, die durch enge Vorgaben die Chance auf eine gute Wertentwicklung einschränken kann.

<sup>1)</sup> Quelle: Yale Endowment Bericht 2005, NACUBO Studie 2005 und Heissmann Stiftungsstudie 2005

- Eine konsequente Risikostreuung in den verschiedenen Anlageklassen trägt dazu bei, einen nachhaltigen Wertzuwachs bei gleichzeitiger Reduzierung des Anlagerisikos zu erreichen.
- Das Management der Stiftungen liegt in den Händen erfahrener Wissenschaftler, unter ihnen Nobelpreisträger. Diese setzen die neuesten wissenschaftlichen Erkenntnisse in der Vermögensanlage und -strukturierung konsequent um.

Die Strategie der College Invest - Zertifikate setzt darauf, über die Nachbildung der Anlage-methodik der besten amerikanischen Universitätsstiftungen attraktive Renditen zu erzielen.

### **Umsetzung der Strategie**

Die Umsetzung der Strategie erfolgt über den Kauf von Fondsanteilen des ACATIS Modulor College Fonds<sup>2)</sup> (im Folgenden „der Fonds“ genannt), der sich an diesem Investmentstil orientiert.

Um Schlussfolgerungen über die Anlagemethodik ziehen zu können, wurden die im Zehnjahresvergleich erfolgreichsten amerikanischen Universitätsstiftungen fundamental analysiert und deren Vorgehensweise beim Investmentprozess studiert. Die Ergebnisse dieser Untersuchungen bilden die Grundlage für die Portfoliostrukturierung des Fonds. Auf diese Weise kann eine annähernd identische strategische Struktur der Anlageklassen abgebildet werden.

Die Selektion der einzelnen Investments aus den Anlageklassen erfolgt jedoch abweichend zu den Investitionen der amerikanischen Stiftungsfonds. Eine Anlage in Wälder kann beispielsweise aufgrund des dafür zu geringen Fondsvolumens des ACATIS Modulor College Fonds nicht direkt vorgenommen werden. Daher wird für diese und ähnliche Anlageklassen auf liquidere Investitionsmöglichkeiten zurückgegriffen (z.B. Wald-Aktien).

Zunächst erfolgt eine Analyse möglicher Untersegmente innerhalb der strategischen Anlageklassen. Anschließend wird aus den als aussichtsreich ermittelten Untersegmenten die Selektion der Einzelinvestments nach folgenden Prinzipien vorgenommen:

- Eine breite Risikostreuung wird durch die Investition in möglichst viele und möglichst niedrig korrelierte Anlageklassen erzielt.
- Mindestens einmal im Monat wird die Fondszusammensetzung neu gewichtet. Während die ermittelte Portfoliostruktur dabei weitgehend in ihrer Verteilung der Anlageklassen bestehen bleibt, kann die Auswahl der Untersegmente und Einzelwerte je nach Analyse variieren.
- Je ineffizienter und intransparenter ein Markt der jeweiligen Anlageklasse ist, desto häufiger wird in aktiv gemanagte Werte investiert. Kann lediglich eine unsichere Einschätzung über die Ertragschancen einer Anlageklasse getroffen werden oder erscheinen die Märkte sehr preiseffizient, erfolgt eher eine Auswahl von passiven, indexähnlichen Investments.
- Aktien werden konsequent nach dem Value-Ansatz selektiert, wobei die langjährig anerkannte Expertise des Investmentteams der ACATIS Anlageberatung für Investmentfonds GmbH intensiv zum Tragen kommt.

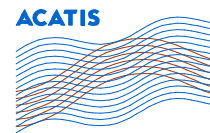
<sup>2)</sup> Zusammensetzung und Management obliegen einzig der Fondsgesellschaft, beraten durch die ACATIS Anlageberatung für Investmentfonds GmbH, die Emittentin hat keinen Einfluss darauf.

College Invest - Zertifikate zeichnen die Entwicklung des College Invest - Index nach, der neben Fondsanteilen des ACATIS Modulor College Fonds Anteilklasse I oder anderer Klassen des ACATIS-Fonds auch eine unverzinsliche Barkomponente zur Liquiditätssteuerung enthalten kann. Die Gewichtung der beiden Positionen liegt jeweils zwischen 0% und 100%, wobei der Anteil der Barkomponente möglichst gering gehalten wird. Es findet eine fortlaufende Überprüfung und gegebenenfalls Anpassung der Indexzusammensetzung statt.

Das Management des College Invest - Zertifikates erfolgt in Kooperation mit der ACATIS Anlageberatung für Investmentfonds GmbH. Diese versteht sich als Value-Manager in der Vermögens- und Fondsverwaltung und folgt bei der Aktienauswahl der Philosophie von Warren Buffett. In der Vermögensverwaltung setzt ACATIS seit einigen Jahren erfolgreich alternative Anlageklassen ein.

## **ACATIS Anlageberatung für Investmentfonds GmbH**

### **- der Value Manager**



Das unabhängige Unternehmen ACATIS Anlageberatung für Investmentfonds GmbH hat sich auf die Vermögens- und Fondsverwaltung spezialisiert. Die Anlagephilosophie orientiert sich im Wesentlichen an der Methodik des erfolgreichen Value-Investors Warren Buffett. Ergänzt wird dieser Investmentstil durch selbst erarbeitete oder aus akademischer Forschung entwickelte Techniken.

Dabei legt ACATIS seinen fachlichen Schwerpunkt auf die Selektion von Aktien nach dem Prinzip des ‚Value Investing‘. Es werden gezielt Unternehmen ermittelt, deren Firmenwert als stabil und aussichtsreich eingeschätzt wird, die jedoch zu Kursen deutlich unterhalb dieses Firmenwertes gehandelt werden. Ziel ist es, langfristig einer passiven oder trendorientierten Anlagepolitik überlegen zu sein.

Eine weitere Kompetenz des „Value Managers“ liegt in der systematischen Asset Allokation, die über fundamentale Kriterien erfolgt.

Das Team der ACATIS Anlageberatung für Investmentfonds GmbH greift dabei auf eine langjährige Erfahrung in diesen Bereichen zurück.

### **Dr. Hendrik Leber**

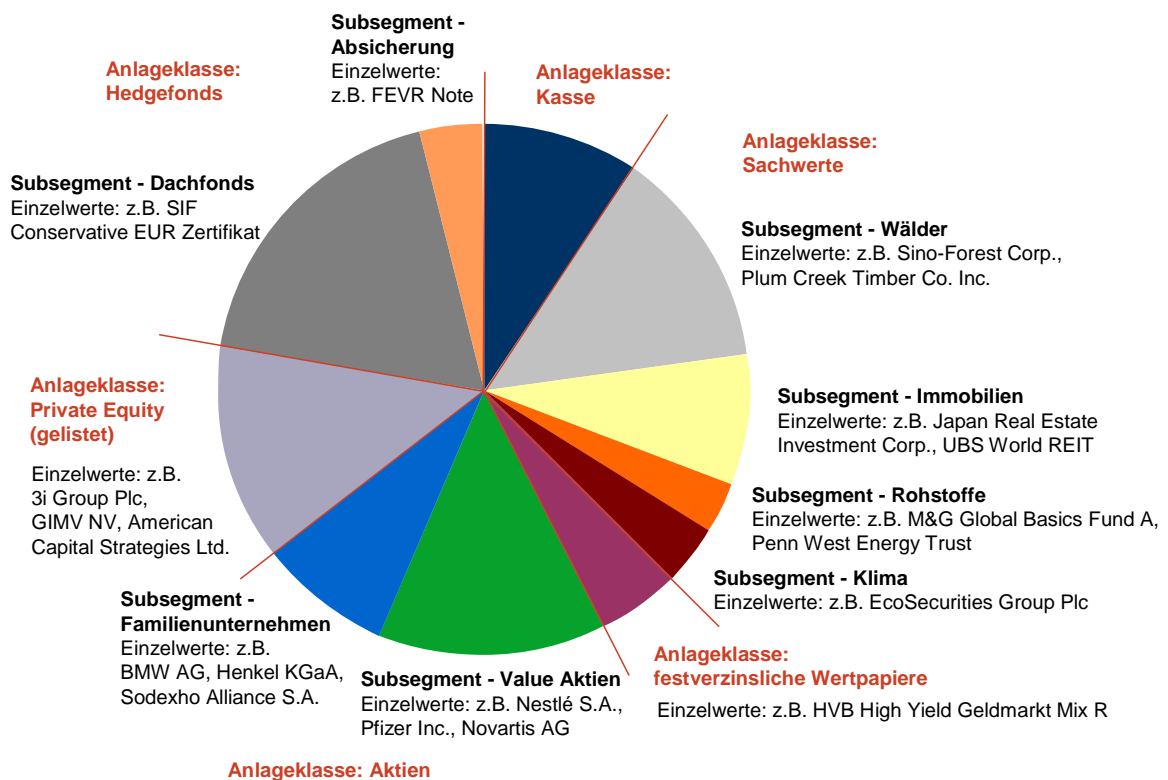
Nach Abschluss des Betriebswirtschaftsstudiums mit einem M.B.A. / USA Syracuse University im Jahr 1979 promovierte Dr. Hendrik Leber erfolgreich an der Hochschule St. Gallen in Betriebswirtschaft mit Vertiefung im Bereich Bankenwesen. Von 1984 bis 1989 war er für die Beratung von Finanzinstitutionen bei McKinsey verantwortlich, wo er Mitglied in der Arbeitsgruppe Corporate Finance war. Anschließend übernahm er bis 1994 die Funktion des geschäftsführenden Gesellschafters im Bankhaus Metzler und gründete den Geschäftsbereich Corporate Finance. Seit 1995 ist Dr. Hendrik Leber als selbstständiger Asset Manager und geschäftsführender Gesellschafter der ACATIS Anlageberatung für Investmentfonds GmbH tätig.



## ACATIS MODULOR COLLEGE FONDS

Gemeinsam mit der Privatbank Hauck & Aufhäuser hat die ACATIS Anlageberatung für Investmentfonds GmbH im Januar 2007 den Fonds aufgelegt, der weltweit Investments tätigt. Nach dem Grundsatz der Risikostreuung investiert der Fonds breit gestreut in die verschiedensten Anlageklassen. Dadurch werden die Ertragschancen der einzelnen Werte mit einem reduzierten Anlagerisiko kombiniert. Neben klassischen Instrumenten haben gering korrelierte, alternative Anlageklassen einen großen Anteil im Portfolio. Dazu zählen beispielsweise Hedgefonds, Immobilien, Waldaktien oder auch Private Equity. Um die größtmögliche Freiheit in der Portfoliostrukturierung nutzen zu können, wurde der Fonds in Luxemburg unter den dort gültigen rechtlichen Rahmenbedingungen zugelassen.

### Portfoliostruktur des ACATIS Modulor College Fonds<sup>3)</sup>



<sup>3)</sup> Stand: 31. Juli 2007

## CHANCEN

College Invest - Zertifikate nutzen über den ACATIS Modulor College Fonds den Investmentstil der größten amerikanischen Universitätsstiftungen, der sich in der Vergangenheit bereits als sehr erfolgreich erwiesen hat.

Die Portfoliostruktur des Fonds setzt sich aus den verschiedensten Anlageklassen zusammen, aus denen Vermögenswerte unterschiedlicher Branchen und Länder selektiert werden. Die breite Streuung der Investitionen dient dazu, das Risiko einer Anlage möglichst gering zu halten. Darüber hinaus kann von den Ertragschancen einer Vielzahl von Investments profitiert werden, um so eine nachhaltige Wertsteigerung zu erzielen.

Der College Invest - Index wird in Kooperation mit der ACATIS Anlageberatung für Investmentfonds GmbH betreut. Dieses aktive Management ermöglicht es, frühzeitig aussichtsreiche Investments zu selektieren und zeitnah auf mögliche Änderungen in der Portfoliostruktur zu reagieren. Zusätzlich sorgen die fortlaufende Überprüfung und regelmäßige Anpassung des College Invest - Index für eine relativ stabile Entwicklung des Portfolios.

Über die Verbriefung des ACATIS College Modulor Fonds Anteilsklasse I wird an einem Anlagekonzept partizipiert, das sonst nur institutionellen Anlegern zugänglich ist.

## RISIKEN

Mögliche Fehleinschätzungen bei der Auswahl der Werte sowie ungünstige Kursschwankungen der Investments können zu Wertverlusten des ACATIS Modulor College Fonds und somit auch der College Invest - Zertifikate führen.

Viele der im Fonds enthaltenen Vermögenswerte werden nicht in Euro notiert, so dass mögliche Wechselkursschwankungen den Strategieerfolg negativ beeinflussen können.

Da der Fonds weltweit agiert, sind Investitionen in Schwellenländern möglich. Zudem bilden alternative Anlageklassen einen großen Anteil in der Portfoliostruktur. Investments in diese Anlageklassen können ebenso wie die Märkte in Schwellenländern eine hohe Volatilität sowie eine geringe Marktkapitalisierung aufweisen und sind häufig intransparent. Es besteht das Risiko, dass eine Anlage nur schwer oder zu ungünstigen Bedingungen gehandelt werden kann. Eine hohe Volatilität der Investments im Portfolio kann zu einer erhöhten Volatilität der Zertifikate führen. Darüber hinaus sind die Märkte der Schwellenländer durch die geringe Regulierung einem erhöhten Betrugs- und Manipulationsrisiko ausgesetzt.

Verluste für das eingesetzte Kapital sind somit bei den College Invest - Zertifikaten möglich.

## AUF EINEN BLICK

- + attraktive Investitionsmöglichkeit in Anlehnung an den Investmentstil amerikanischer Universitätsstiftungen
  - + attraktive Ertragschancen aufgrund langfristiger Investments
  - + breit gestreute Investitionen ermöglichen die Reduzierung des Anlagerisikos
  - + fortlaufende Überprüfung und gegebenenfalls Anpassung des Index
  - + aktives Management in Zusammenarbeit mit der ACATIS Anlageberatung für Investmentfonds GmbH
  - + Partizipation an Anlagekonzept, das sonst nur institutionellen Anlegern zugänglich ist
- 

- Fehleinschätzungen bei der Investmentauswahl möglich
- Wechselkursrisiken
- begrenzte Liquidität einzelner Investments im Portfolio
- hohe Volatilität möglich
- politische, strukturelle und rechtliche Risiken in Schwellenländern
- kein Schutz des eingesetzten Kapitals

## KAUFEN UND VERKAUFEN

Die Zeichnungsfrist läuft vom 17. September bis 15. Oktober 2007 [16 Uhr]<sup>4)</sup>.

College Invest - Zertifikate sind bei jeder Bank oder Sparkasse sowie online bei den Direktbanken erhältlich. Zum Kauf wird lediglich die Wertpapierkennnummer (WKN) oder ISIN benötigt. Damit kann der Auftrag direkt an die Landesbank Berlin weitergeleitet werden. Die Zeichnung ist auch über den Börsenplatz Frankfurt möglich.

Nach Ablauf der Zeichnungsfrist können College Invest - Zertifikate an den Börsenhandelsplätzen Berlin, Frankfurt am Main (Smart Trading) und Stuttgart (EUWAX<sup>®</sup>) börsentäglich zwischen 9 und 20 Uhr ge- bzw. verkauft werden. Die Landesbank Berlin stellt fortlaufend handelbare Kurse.

<sup>4)</sup> vorzeitige Schließung möglich

## AUSSTATTUNGSMERKMALE

|                                 |                                                                                                                                                    |
|---------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Emittentin:                     | Landesbank Berlin AG                                                                                                                               |
| Basiswert:                      | College Invest - Index                                                                                                                             |
| Indexratio:                     | 1 : 1                                                                                                                                              |
| Währung:                        | Euro                                                                                                                                               |
| Emissionskurs:                  | EUR 100,-- zzgl. EUR 2,-- Agio                                                                                                                     |
| Startniveau:                    | 100,00 [Indexstand des Basiswertes am Emissionstag]                                                                                                |
| Referenzkurs:                   | Schlusskurs des Basiswertes am Bewertungstag                                                                                                       |
| Verwaltungsgebühr:              | 0,5% p.a. [wird dem Index entnommen]                                                                                                               |
| Rückzahlungsbetrag:             | Referenzkurs                                                                                                                                       |
| Mindesthandelbarkeit:           | 1 Stück                                                                                                                                            |
| Zeichnungsfrist:                | 17. September bis 15. Oktober 2007 [16 Uhr] <sup>4)</sup>                                                                                          |
| Emissionstag:                   | 15. Oktober 2007                                                                                                                                   |
| Valuta:                         | 17. Oktober 2007                                                                                                                                   |
| Bewertungstag:                  | Bewertungstag ist der fünfte Geschäftstag vor dem Einlösungs- oder Kündigungstermin, bzw. der darauf folgende Index-Geschäftstag.                  |
| Fälligkeitstag:                 | Die College Invest - Zertifikate haben eine unbegrenzte Laufzeit.                                                                                  |
| Einlösungsoption:               | Jeder Zertifikatsinhaber hat das Recht, von der Emittentin vierteljährlich, erstmals im Dezember 2008, die Einlösung der Zertifikate zu verlangen. |
| Kündigungsrecht der Emittentin: | Die Emittentin hat das Recht, die Wertpapiere jeweils vierteljährlich, erstmals im Dezember 2008, vorzeitig zurückzuzahlen.                        |
| ISIN / WKN:                     | DE000LBB1118 / LBB 111                                                                                                                             |

## WEITERE INFORMATIONEN

|                   |                                                                                           |
|-------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|
| Verkaufsprospekt: | kostenfrei bei unten genannter Adresse erhältlich bzw. zum Download im Internet verfügbar |
| Reuters:          | DELBB111=BERA                                                                             |
| Videotext:        | N24 Text Seite 620 - 625                                                                  |
| Internet:         | <a href="http://www.zertifikate.lbb.de">www.zertifikate.lbb.de</a>                        |

<sup>4)</sup> vorzeitige Schließung möglich

### **Risikohinweis**

Die in dieser Werbebrochure enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar, sondern dienen ausschließlich der Produktbeschreibung. Insbesondere handelt es sich nicht um eine Empfehlung, Geschäfte der angesprochenen Art zu tätigen.

Die Rückzahlung der College Invest - Zertifikate hängt von der Entwicklung des College Invest - Index ab. Dabei ist zu beachten, dass sich der College Invest - Index auf Basis der zu Grunde liegenden Referenzzinssätze und der Entwicklung der ausgewählten Finanzinstrumente ermittelt. Die Berechnung erfolgt gemäß dem im Indexguide beschriebenen Verfahren (siehe Endgültige Bedingungen der College Invest - Zertifikate). Es handelt sich beim College Invest - Index nicht um einen börsengängigen Index. Anleger sollten daher berücksichtigen, dass Absicherungsoperationen mangels geeigneter Derivate nicht ausgeführt werden können. Die Investmentstrategie hat zum Ziel, das grundsätzliche Investitionsrisiko zu reduzieren.

Veränderungen der Wertentwicklung der College Invest - Zertifikate spiegeln die positive wie negative Veränderung des College Invest - Index wider, so dass Aktienmarktschwankungen Einfluss auf die Wertentwicklung der College Invest - Zertifikate nehmen können. Während der Laufzeit wird der Wert des Anlageproduktes auch von laufzeitspezifischen Zinsen und impliziten Volatilitäten der enthaltenen Finanzinstrumente beeinflusst. Daher besteht die Möglichkeit, dass der ermittelte Wert der College Invest - Zertifikate während der Laufzeit erheblich unter dem am Erwerbstag festgestellten Wert liegt. Sinkt der Wert der College Invest - Zertifikate unter den am Erwerbstag festgestellten Wert, kann nicht darauf vertraut werden, dass der Wert bis zum Ende der Laufzeit wieder ansteigt, so dass bei Rückzahlung unter Umständen ein erheblicher Verlust realisiert wird. Es ist zu beachten, dass aus den College Invest - Zertifikaten keinerlei Ausschüttungen (Zinsen, Dividenden) gezahlt werden. Neben den zuvor genannten Risiken besteht bei Schuldverschreibungen ein Emittentenausfallrisiko. **Diese Werbebrochure ersetzt nicht die möglicherweise individuell erforderliche Aufklärung über dieses Produkt durch das Wertpapierdienstleistungsunternehmen, bei dem der Erwerb des Produktes erfolgen soll. Die vorliegende Broschüre stellt ausschließlich die wichtigen Ausstattungsmerkmale dar. Allein maßgeblich sind die Bedingungen und Angaben im entsprechenden Wertpapierprospekt, bestehend aus dem Basisprospekt sowie den Endgültigen Bedingungen, die bei unten genannter Adresse kostenfrei erhältlich bzw. im Internet unter [www.zertifikate.lbb.de](http://www.zertifikate.lbb.de) zum Download verfügbar sind.**

Die Landesbank Berlin AG zahlt den am Vertrieb beteiligten Sparkassen, Banken und Finanzdienstleistern für die Vermittlung der Produkte eine Vergütung, die aus dem Agio und einer einmaligen Vertriebsvergütung besteht. Einzelheiten erfahren Sie durch Ihren Kundenberater und entnehmen Sie bitte dem entsprechenden Wertpapierprospekt.



Alexanderplatz 2, 10178 Berlin  
Telefon: +49 30/869 629 00  
Fax: +49 30/869 624 18  
Videotext: N24 Text Seite 620 - 625  
E-Mail: [zertifikate@lbb.de](mailto:zertifikate@lbb.de)  
Internet: [www.zertifikate.lbb.de](http://www.zertifikate.lbb.de)