

Frankfurt / London, 20. November 2006

## **Portfolio-Optimierung durch Swiss Alpha Strategie-Zertifikate: Mit marktneutraler Strategie Optionsprämien abschöpfen**

- **Hohe Renditechance bei relativ geringer Volatilität**
- **Geringe Korrelation zu Renten- und Aktienmärkten und dadurch solider Beitrag zur Diversifikation des Portfolios**
- **Zeichnung der Swiss Alpha Strategie-Zertifikate zu EUR 1.050,00 ab sofort bis 31. Januar 2007**
- **WKN A0LJD2 / ISIN DE000A0LJD23**
- **Telefonische Informationen für Anleger: 0180 2 353 353**

**Die japanische Investmentbank Nomura macht unter dem Label Altrus deutschen Anlegern erstmals die Investmentstrategie der Fonds-Boutique Swiss Alpha zugänglich.** Die Swiss Alpha Strategie ist eine erfolgreiche und innovative Anlagestrategie, die marktunabhängig gute Renditeaussichten bietet. Durch den Einsatz rein quantitativer und computergestützter Handelsmodelle werden Optionsprämien abgeschöpft und Trends im Tagesverlauf ausgenutzt. Privatanleger können die Swiss Alpha Strategie-Zertifikate für EUR 1.050,00 (inkl. 5% Ausgabeaufschlag) ab sofort bis zum 31. Januar 2007 bei ihrer Hausbank oder bei der Stuttgarter Börse (EUWAX) zeichnen. Die Zertifikate werden in erster Linie durch die Baron Investmentvertriebsgesellschaft mbH auf Rechnung und unter der Haftung der Wagner Wertpapierhandelshaus GmbH vertrieben.

Mit dem ausgeklügelten und ungewöhnlichen Investmentansatz der Swiss Alpha Strategie konnten in den letzten vier Jahren kontinuierlich marktunabhängige, zweistellige positive Renditen erzielt werden. Zugleich wirkt das Investment in die Swiss Alpha Strategie-Zertifikate im Depot diversifizierend, da die Swiss Alpha Strategie nur eine geringe Korrelation mit den Aktien- und Rentenmärkten aufweist.

### **Optionsprämien abschöpfen**

Zum Erfolg der Swiss Alpha Strategie tragen zwei quantitative Investmentansätze bei: Der erste Ansatz, die so genannte Arrow-Option-Strategie, zielt darauf ab, möglichst risikofrei Optionsprämien aus Optionsleerverkäufen zu vereinnahmen. In diese trendunabhängige Strategie werden mindestens 80 Prozent des Anlagevolumens investiert.

Die Arrow-Option-Strategie ist ein quantitativer Investmentansatz, der nicht auf Einzeltitel spekuliert, sondern darauf abzielt, mit dem Verkauf von Optionen Optionsprämien möglichst sicher zu vereinnahmen – und zwar doppelt, marktneutral und fast risikolos. Das System dazu ist recht einfach: Die Risikoprämie wird zweifach vereinnahmt, indem gleichzeitig jeweils eine Kauf- und eine Verkaufsoption zu einem Basiswert angeboten werden. Auf Grund der Kombination beider Optionen bleibt die Position gleichzeitig marktneutral. Das Marktrisiko wird dadurch reduziert, dass die Restlaufzeiten extrem kurz und die Optionen "aus dem Geld" sind.

Als Basiswerte für die Optionen dienen Leitindizes wie der DAX<sup>®</sup>, der S&P 500<sup>®</sup> und der Euro Stoxx 50<sup>®</sup>. Das Risikomanagement der Swiss Alpha verfolgt ein aktives Hedging basierend auf Futures. Im Tagesverlauf werden Futures-Kontrakte auf den Euro Stoxx 50 gehandelt und nachts Futures auf den S&P 500.

## Renditekick durch das Ausnutzen von Tagestrends

Bei dem zweiten Ansatz handelt es sich um ein trendbasiertes, mathematisches Managed-Futures-Modell, in das maximal zwanzig Prozent des Anlagevolumens investiert wird. In sehr volatilen Märkten sorgt dieses Modell für zusätzliche Renditen durch das Ausnutzen kurzfristiger, aber signifikanter Markttrends. Erreicht wird dies über einen Vortrag der Trends und Spekulation auf die Marktrichtung im Tagesverlauf. Das Übernachtrisiko wird ausgeschlossen, indem alle Positionen vor Handelsschluss glatt gestellt werden.

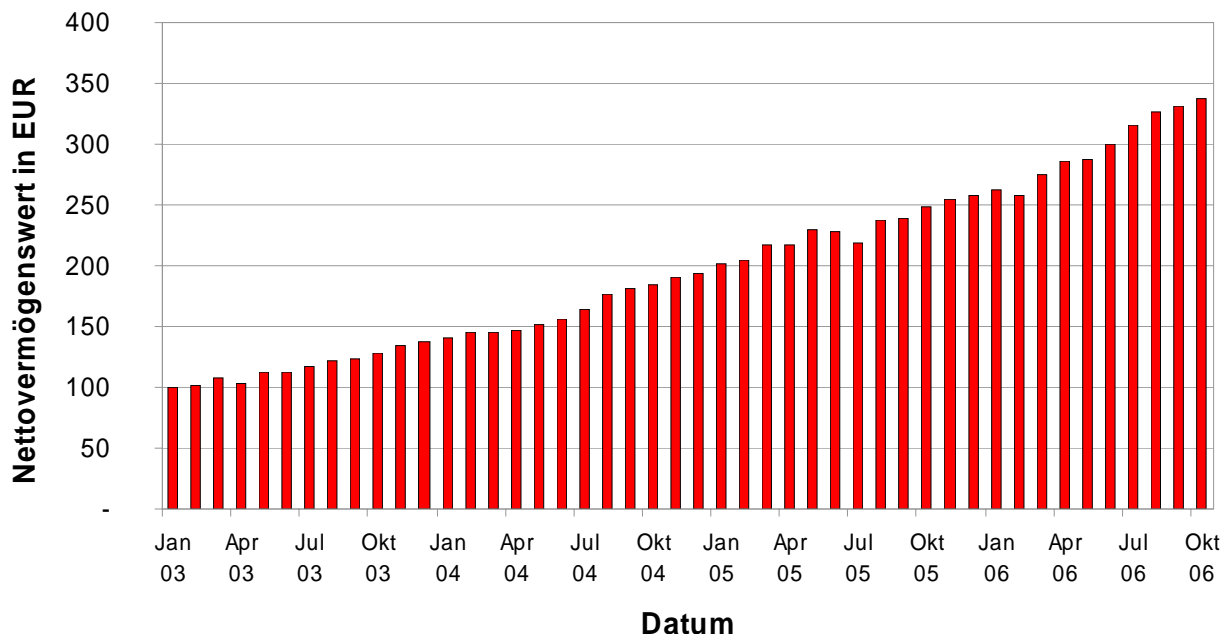
Insgesamt werden die Investitionsprozesse innerhalb der beiden Strategien streng kontrolliert und von einem unabhängigen Risikomanagement vor Ort überwacht. Eine begrenzte Anzahl von Positionen erhöht zusätzlich die Übersichtlichkeit.

## Kontinuierlich eine beeindruckende Performance

Basierend auf einem dauerhaften Investment in Managed Accounts kann die Swiss Alpha Strategie auf einen realen Track Record von fast vier Jahren zurückgreifen. Seit Januar 2003 sind mit dieser Strategie durchschnittliche annualisierte positive Renditen von 36,83 Prozent bei einer geringen durchschnittlichen Volatilität von ca. 10 Prozent erzielt worden.

„Die Swiss Alpha Strategie-Zertifikate sind ein innovatives Instrument zur Portfolio-Diversifizierung mit starken Renditeaussichten für Anleger“, erläutert Dominik von Eynern, Direktor bei Nomura, die Vorteile des Zertifikats. „Mit diesen Zertifikaten machen wir Privatanlegern eine raffinierte Eigenhandel-Strategie zugänglich.“

## Monatsrenditen der Swiss Alpha Strategie



Quelle: Swiss Alpha GmbH, November 2006.

	2006	2005	2004	2003
Januar	1,61	4,51	3,06	0,69
Februar	-1,7	1,34	2,59	1,48
März	6,33	6,22	0,38	5,98
April	4,36	-0,26	1,44	-5,13
Mai	0,19	5,79	2,63	9,01
Juni	4,56	-0,28	2,5	0,9
Juli	5,41	-4,04	5,19	3,75
August	3,18	8,55	7,49	3,99
September	1,62	0,66	2,51	0,93
Oktober	2,02	3,42	1,73	4,03
November		2,81	3,26	4,55
Dezember		1,31	0,97	2,4
<b>Jahresrendite</b>	<b>29,72</b>	<b>33,69</b>	<b>40,94</b>	<b>37,02</b>

Quelle: Swiss Alpha GmbH, November 2006. Die Performanceangaben sind in EUR gerechnet.

## Die Swiss Alpha Strategie-Zertifikate im Überblick

Emittentin	Nomura Bank International plc
Garantin	Nomura Securities Co., Ltd.
Emissionspreis	EUR 1.050 (inkl. 5% Ausgabeaufschlag)
Stückelung	EUR 1.000
Emissionstag	31. Januar 2007
Valuta	7. Februar 2007
Bewertungstag	3. Februar 2032
Basiswert	Alpha Strategies Fund Inc., Anteilsklasse A (EUR)
Rückzahlungsbetrag	EUR 1.000 x (Abrechnungsbetrag / Basisbetrag) * [100% - (JVG * TL)]
Abrechnungsbetrag	Nettoanteilswert des Basiswerts in Bezug auf den Bewertungstag
Basisbetrag	Nettoanteilswert des Basiswerts in Bezug auf das Startdatum
Startdatum	6. Februar 2007
Jährliche Verwaltungsgebühr (JVG)	1,75% p.a.
Tatsächliche Laufzeit (TL)	Anzahl der Jahre (oder eines Bruchteils) vom Emissionstag (einschließlich) bis zum (aber außer) dem Bewertungstag, auf Basis der jeweiligen Anzahl der Kalendertage eines Jahres geteilt

	durch 365 (366 im Falle eines Schaltjahres)
Kündigungsrecht der Emittentin	Ab dem 7. Februar 2017 hat die Emittentin das Recht, die Zertifikate jährlich zu kündigen (ein solches Datum entspricht dann dem Bewertungstag)
Rückzahlung bei Fälligkeit	Barausgleich
Rückzahlungstermin	10 Bankarbeitstage nach dem Bewertungstag
Währung	EUR
Kleinste handelbare Einheit	1 Zertifikat
Liquidität	Täglich
ISIN	DE000A0LJD23
WKN	A0LJD2
Börsennotierung	Es wird beantragt, die Zertifikate in den Freiverkehr der Stuttgarter Börse einzubeziehen
Preisinformationen	www.altrus.de, Reuters, Bloomberg
Geltendes Recht	Die Gesetze der Bundesrepublik Deutschland

**Hotline für Rückfragen von Anlegern: 0180 2 353 353**

## Rückfragen

Name	Agentur	Telefon
Josef Schießl	NewMark Finanzkommunikation	+49 (0) 69 944180 61
Alia Nawaz	Nomura International plc	+44 (0) 207 521 2433

## Anmerkungen für die Redaktion

### Swiss Alpha Strategie-Zertifikate als Teil der Altrus-Familie

Das Aktien- und Fondsderivate-Team von Nomura steht mit vollem Engagement für maßgeschneiderte Investment-Lösungen. Diese werden unter der Marke „Altrus“ angeboten, um die hohen Qualitätsstandards bei Umsetzung und Service jeder Emission zu unterstreichen. Altrus-Produkte zeichnen sich durch innovative Basiswerte und maßgeschneiderte Strukturen aus und sind in unterschiedlichen Wertpapierklassen wie Anleihen, Zertifikaten, Optionsscheinen und Fonds erhältlich.

Weitere Informationen über Nomuras Aktien- und Fondsderivate-Team und die Swiss Alpha Strategie-Zertifikate finden Sie auf der Website **[www.altrus.de](http://www.altrus.de)**.

### Die Nomura Gruppe

Die Nomura Gruppe ist ein international tätiges Finanzdienstleistungsunternehmen, das Privatkunden, institutionellen Investoren, Unternehmen und der öffentlichen Hand ein breites Spektrum an Finanzdienstleistungen anbietet. 1925 in Osaka, Japan, gegründet, beschäftigt die Gruppe heute mehr als 15.000 Mitarbeiter und verfügt über ein globales Netzwerk von Niederlassungen in 28 Ländern. Die Geschäftsaktivitäten der Nomura Gruppe umfassen die Vermögensberatung und den Wertpapierhandel für Privatkunden in Japan sowie weltweite Brokerdienste, Emissionsgeschäft, Beratung im Investment Banking, Corporate Finance und Asset Management.

Weitere Informationen zu Nomura finden Sie auf der Website **[www.nomura.com](http://www.nomura.com)**.