

CHF 5 Years Callable Step Up Reverse Floater

Emittent	Dexia Banque International à Luxembourg (Aa2/AA)
Co-Lead Manager	Quantus Asset Management
Stükelung	CHF 10'000
Zeichnungsfrist	13. Juli 2004 (12.00 Uhr MEZ)
Anfangsvaluta	14. Juli 2004
Rückzahlung	14. Juli 2009
Ausgabepreis	101%, abhängig von den Marktkonditionen
Kapitalschutz	100% (Rückzahlung durch den Emittenten)
Coupon im 1. Semester	5,50% p.a.
Nachfolgende Coupons	siehe Coupontabelle rechts
Coupondaten	halbjährlich (adjusted modified following)
Couponbasis	30/360, unadjusted
Sekundärmarkt	nur Ankaufskurse, ab CHF 100'000 unter normalen Marktbedingungen
LIBOR	6-monats CHF LIBOR wie auf Telerate Seite 3750 kotiert, jeweils fünf Handelstage vor Beginn der Couponperiode fixiert
Verkaufsrestriktionen	USA, U.S. Personen, UK
Valorennummer	001894330
ISIN Code	XS0195813653

Produktbeschreibung

Der CHF 5 Years Callable Step Up Reverse Floater ist ein strukturiertes Derivat. Es bietet Ihnen eine attraktive Alternative zu Obligationen mit der Möglichkeit, Ihre Rendite zu verbessern. Dieses Produkt ist für Sie interessant, wenn Sie davon ausgehen, dass der 6-monats CHF LIBOR Zinssatz während der Laufzeit nicht über 4% steigt.

Funktionsweise

Die Höhe der Couponzahlung hängt von der vorangehenden Couponzahlung und vom 6-monats CHF LIBOR ab, welcher jeweils 5 Handelstage vor Beginn der Couponperiode fixiert wird. Für das erste Semester wird ein fixer Coupon von 5,50% p.a. ausgeschüttet. Danach entspricht der Coupon dem vorhergehenden Coupon plus dem entsprechenden Step up Zinssatz minus dem aktuellen 6-monats CHF LIBOR. Der Step up Zinssatz startet bei 0,50% und steigt danach um 0,50% pro Semester an, bis auf 4,50% für die letzte Couponperiode im 5. Jahr. Die untere Grenze der Couponzahlung liegt bei 0%, d.h. sie kann nicht negativ sein.

Frühzeitige Rückzahlung

Der Emittent hat das Recht, das Produkt erstmals am 14. Januar 2005 und danach an jedem weiteren Coupon-Datum vorzeitig zu pari (100%) zurückzuzahlen, mit einer Kündigungsfrist von fünf Arbeitstagen.

Coupontabelle

Jahr	Coupon
1	5,50% fix (p.a.) vorhergehender Coupon + 0,50% - CHF LIBOR
2	vorhergehender Coupon + 1,00% - CHF LIBOR
3	vorhergehender Coupon + 1,50% - CHF LIBOR
4	vorhergehender Coupon + 2,00% - CHF LIBOR
5	vorhergehender Coupon + 2,50% - CHF LIBOR
	vorhergehender Coupon + 3,00% - CHF LIBOR
	vorhergehender Coupon + 3,50% - CHF LIBOR
	vorhergehender Coupon + 4,00% - CHF LIBOR
	vorhergehender Coupon + 4,50% - CHF LIBOR

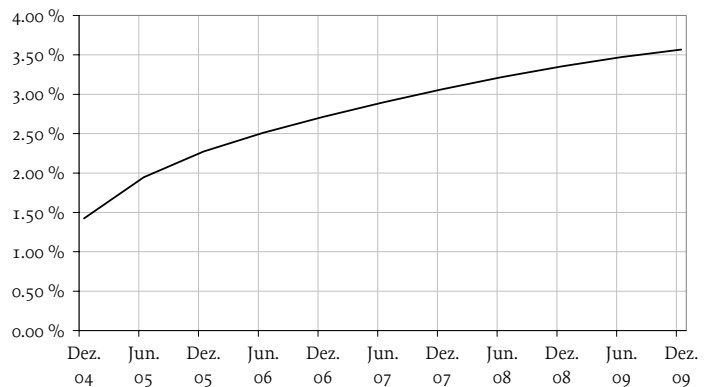
Vorteile

- Auf Verfall wird das vorgestellte Produkt durch den Emittenten zu 100% zurückbezahlt.
- Attraktive Renditeverbesserung gegenüber vergleichbaren Obligationen-anlage, wenn der 6-monats CHF Libor tief bleibt oder nur langsam steigt.

Risiken

- Je höher der 6-monats CHF LIBOR ansteigt, desto tiefer wird die Couponzahlung.
- Falls die Zinsen weiter sinken oder die Zinskurve flacher wird, ist eine vorzeitige Rückzahlung zu pari (100%) wahrscheinlich.
- Das vorgestellte Produkt kann während der Laufzeit bedeutend unter dem Rückzahlungspreis notieren.

Implizite Forward Zinskurve 6-monats CHF LIBOR



Quelle: Bloomberg