

## CHF 6 Years Callable Step Up Reverse Floater (Indikatives Termsheet)

### 4.1% Initialcoupon p.a. und 100% Kapitalschutz

Emittent	Dexia Banque International à Luxembourg (Aa2/AA)	Coupon-tabelle	
Co-Lead Manager	Quantus Asset Management	Jahr	Coupon
Stückelung	CHF 1'000	1	4.10% fix (p.a.)
Zeichnungsfrist	26. Januar 2005 (12.00 Uhr MEZ)		vorhergehender Coupon + 0.50% - CHF LIBOR
Anfangsvaluta	31. Januar 2005	2	vorhergehender Coupon + 1.00% - CHF LIBOR
Rückzahlung	31. Januar 2011	3	vorhergehender Coupon + 1.50% - CHF LIBOR
Ausgabepreis	101%, abhängig von den Marktkonditionen	4	vorhergehender Coupon + 2.00% - CHF LIBOR
Kapitalschutz	100% (Rückzahlung durch den Emittenten)	5	vorhergehender Coupon + 2.50% - CHF LIBOR
Coupon im 1. Semester	4.10% p.a.	6	vorhergehender Coupon + 3.00% - CHF LIBOR
Nachfolgende Coupons	siehe Coupon-tabelle rechts		vorhergehender Coupon + 3.50% - CHF LIBOR
Coupon-daten	halbjährlich (adjusted modified following)		vorhergehender Coupon + 4.00% - CHF LIBOR
Couponbasis	30/360, unadjusted		vorhergehender Coupon + 4.50% - CHF LIBOR
Valorennummer	002040479		vorhergehender Coupon + 5.00% - CHF LIBOR
ISIN Code	XSo209785970		vorhergehender Coupon + 5.50% - CHF LIBOR
Handelbarkeit	täglich		
LIBOR	6-monats CHF LIBOR wie auf Telerate Seite 3750 kotiert, jeweils zwei Handelstage vor Beginn der Couponperiode fixiert		
Verkaufsrestriktionen	USA, U.S. Personen, UK		

#### Produktbeschreibung

Der CHF 6 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 3% steigt.

#### Funktionsweise

Die Höhe der Couponzahlung hängt von der vorangehenden Couponzahlung und vom 6-monats CHF LIBOR ab, welcher jeweils 2 Handelstage vor Beginn der Couponperiode fixiert wird. Für das erste Semester wird ein fixer Coupon von 4.10% 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 5.50% für die letzte Couponperiode im 6. 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 31. Juli 2005 und danach an jedem weiteren Coupon-Datum vorzeitig zu pari (100%) zurückzuzahlen, mit einer Kündigungsfrist von fünf Arbeitstagen.

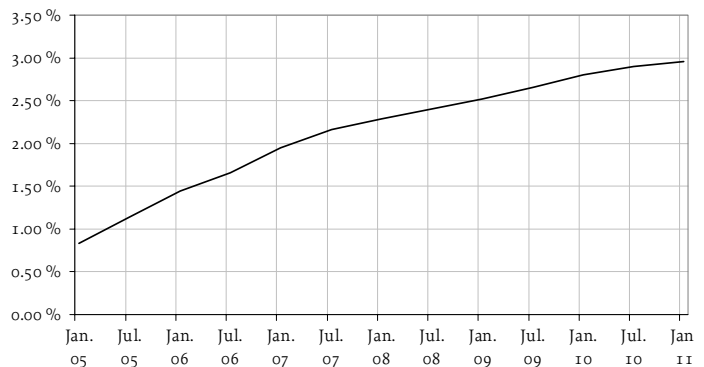
#### Vorteile

- 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