Quantus EUR Dreikönigsanleihe mit 100% Kapitalschutz (Indikatives Termsheet)

5.25% p.a. Coupon in den ersten 4 Jahren und bis zu 8% p.a. in den folgenden 4 Jahren

Emittent und Garantiegeber	Dexia Banque International à Luxembourg (Aa2/AA)
Co-Lead Manager	Quantus Asset Management
Stückelung	EUR 1'000
Zeichnungsfrist	30. Dezember 2004 (12.00 Uhr MEZ)
Emissionstag	6. Januar 2005 (Dreikönigstag)
Rückzahlung	6. Januar 2013 (Dreikönigstag)
Ausgabepreis	100% zuzüglich 1% Ausgabeaufschlag
Kapitalschutz	100% (Rückzahlung durch den Emittenten)
Abwicklungswährung	EUR (Quanto)
Währungsrisiko	Aufgrund der Berechnungsmethodik (Quanto) des Coupons ist der Anleger keinem Wechselkursrisiko zwischen EUR und der Landeswährung der Aktienkorbbestandteile ausgesetzt.
Form	Senior Note
Handelbarkeit	täglich
Dokumentation	EMTN Programm
Anwendbares Recht	UK
Verkaufsrestriktionen	USA, U.S. Personen, UK
Valorennummer	002006297
ISIN Code	XS0206624339

Produktbeschreibung

Die Dreikönigsanleihe hat einen Nennwert von EUR 1'000 pro Schuldverschreibung und eine Laufzeit von 8 Jahren. Der Anleihe ist ein Aktienkorb unterlegt, der aus 25 Aktien besteht. Bei diesem Produkt ist jährlich am 6. Januar (Dreikönigstag) eine Couponzahlung vorgesehen, wobei die Höhe des Coupons in den ersten 4 Jahren fix 5.25% p.a. beträgt. In den letzten 4 Jahren kann der Coupon bis zu 8% p.a. betragen, abhängig von der Performance des Aktienkorbes zu den jährlichen Stichtagen, jeweils bezogen auf den Emissionstag. Jede einzelne Aktie geht dabei gleichgewichtet mit einer Performance bis maximal 8% in die Berechnung der Gesamtperformance des Aktienkorbes ein. Am Ende der Laufzeit wird der investierte Nominalbetrag aufgrund des Kapitalschutzes zu 100% ausbezahlt.

Basiswert Aktienkorb mit folgenden 25 gleichgewichteten Aktien (i):

ING	Suez	Toyota	Unilever	NTT Docomo
E.on	Intel	Eli Lilly	Novartis	Telecom Italia
NTT	Fortis	Verizon	BT Group	ChevronTexaco
RWE	Nissan	Nomura	Telefonica	Deutsche Telekom
EADS	Wyeth	Samsung	Matsushita	Hutchison Whampoa

Coupon Jahr 1 bis 4	5.25% p.a.
Coupon Jahr 5 bis 8	maximal 8% p.a.

Berechnungsformel Coupon Jahr 5 bis 8

$$Coupon = Max\left(0\%; \frac{1}{25}\sum_{i=1}^{25} \mathrm{Re}turn_i\right)$$

$$\mathrm{Re}turn_i = Min\left(8\%; \frac{Aktienschlusskurs_{iJahrj}}{Aktienschlusskurs_{iJahr0}} - 1\right)$$

i = 1 bis 25 (Aktien des Aktienkorbes)

j = Bewertungszeitpunkt der Aktie Jahr 5 bis 8

Bewertungszeitpunkt Jahr 0	6. Januar 2005 (Dreikönigstag)
Bewertungszeitpunkt Jahr 5 bis 8	1 Woche vor dem Dreikönigstag

Hypothetisches Beispiel: Couponzahlung der Quantus EUR Dreikönigsanleihe nach dem 4. Jahr

	Performance seit Dreikönigstag 2005	Einfluss auf Coupon
Aktie 1 bis 20	über 8%	8% x 20 = 160%
Aktie 21	7%	7% x 1 = 7%
Aktie 22	-0.5%	-0.5% x 1 = -0.5%
Aktie 23 und 24	-7.5%	-7.5% x 2 = -15%
Aktie 25	-12.5%	-12.5% x 1 = -12.5%
Coupon	(160%+7%-0.5%-15%-12.5%)/25 =	5.56%

Vorteile

- Sichere 5.25% Zinsen p.a. in den ersten 4 Jahren
- Bis zu 8% Zinsen p.a. in den folgenden 4 Jahren
- 100% Kapitalschutz zum Laufzeitende

Risiken

- Das vorgestellte Produkt kann während der Laufzeit bedeutend unter dem Rückzahlungspreis notieren.
- Die Referenzwährung der Dreikönigsanleihe ist EUR. Wenn Ihre Heimatwährung nicht EUR ist, können sich Wechselkursschwankungen negativ auf den Wert, die Kursentwicklung oder die Erträge der Dreikönigsanleihe, gerechnet in Ihrer Heimatwährung, auswirken.

Dieses Dokument wurde von Quantus Asset Management hergestellt und ist nicht das Ergebnis einer/unserer Finanzanalyse. Daher finden die „Richtlinien zur Sicherstellung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse“ der Schweizerischen Bankiervereinigung auf vorliegendes Dokument keine Anwendung. Das vorliegende Dokument stellt keinen Emissionsprospekt im Sinne von Art. 652a resp. Art. 1156 des Schweizerischen Obligationenrechts dar. Die im vorliegenden Dokument geäusserten Meinungen sind diejenigen der Quantus Asset Management zum Zeitpunkt der Redaktion und können jederzeit ändern. Das Dokument dient nur zu Informationszwecken und für die Verwendung des Empfängers. Es stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung seitens oder im Auftrag der Quantus Asset Management zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren dar. Ein Bezug auf die Performance der Vergangenheit ist nicht als Hinweis auf die Zukunft zu verstehen. Die in der vorliegende Publikation enthaltenen Informationen und Analysen wurden aus Quellen zusammengetragen, die als zuverlässig gelten. Die Quantus Asset Management gibt jedoch keine Gewähr hinsichtlich deren Zuverlässigkeit und Vollständigkeit und lehnt jede Haftung für Verluste ab, die sich aus der Verwendung dieser Informationen ergeben. Der Emittent der hier erwähnten Wertschriften hat möglicherweise aufgrund der in dieser Publikation enthaltenen Informationen und Analysen gehandelt, bevor sie den Kunden der Quantus Asset Management zugänglich gemacht wurden. Quantus Asset Management kann sich im gesetzlichen Rahmen mit dem Emittenten der hier erwähnten Wertschriften an anderen Finanzgeschäften beteiligen oder in sie investieren, Dienstleistungen erbringen oder Geschäfte von solchen Emittenten akquirieren und/oder Positionen an solchen Wertschriften oder Optionen halten oder Transaktionen damit ausführen. Die Konditionen des in diesem Dokument beschriebenen strukturierten Produkts sind nur indikativ. Quantus Asset Management behält sich das Recht vor, allfällige Mängel, die in diesem Dokument enthalten sein können, bis zum Ende der Zeichnungsfrist zu beheben. Derivative und strukturierte Produkte sind komplexe Anlageinstrumente, die typischerweise ein hohes Risiko aufweisen und nur für den Verkauf an Anleger bestimmt sind, die das damit verbundene Risiko verstehen und akzeptieren. Gestützt auf seine unabhängige Beurteilung (und allenfalls aufgrund solcher von professionellen Fachpersonen) sollte der Anleger vor Abschluss einer Transaktion sich einerseits über die Vereinbarkeit einer solchen Transaktion mit seinen Verhältnissen im Klaren sein und andererseits die besonderen finanziellen Risiken sowie die juristischen, regulatorischen, kreditmässigen, steuerlichen und buchhalterischen Konsequenzen der Transaktion in Erwägung ziehen. Weder das vorliegende Dokument noch Kopien davon dürfen in die Vereinigten Staaten versandt oder dahin mitgenommen werden oder in den Vereinigten Staaten oder an eine US-Person verteilt werden. Das vorliegende Dokument darf ohne schriftliche Genehmigung der Quantus Asset Management weder auszugsweise noch vollständig vervielfältigt werden.
© Quantus Asset Management AG