

Quantus EUR Absolute Return Note (Indikatives Termsheet)

Emittent	Lehman Brothers Treasury Co. B.V.	Berechnungsformel Coupon	$SD \cdot \max \left\{ \text{Min Coupon}; P \cdot \min_{i=1}^{20} \left[\text{absolute Value} \left(\frac{S_{it}}{S_{i(t-1)}} - 1 \right) \right] \right\}$
Garantiegeber	Lehman Brothers Holdings Inc. (A1/A)	SD	Stückelung (EUR 5'000)
Lead Manager	Lehman Brothers International (Europe)	Min Coupon	2% p.a.
Co-Lead Manager	Quantus Asset Management AG	P	Partizipation (100%)
Währung	EUR	S_{it}	Aktienkurs zum Bewertungszeitpunkt (Jeweils 28. Juni bzw. zeitnächster Handelstag)
Stückelung (SD)	5'000	S_{i(t-1)}	Aktienkurs zum Vorjahres-Bewertungszeitpunkt
Form	Euro Medium Term Note		
Zeichnungsfrist	12. Juli 2005 (12.00 MEZ)		
Handel ab	28. Juni 2005		
Rückzahlung	28. Juni 2013		
Handelbarkeit	täglich		
Ausgabepreis	100% zuzüglich 1% Ausgabeaufschlag		
Kapitalschutz	100%		
Minimal-Coupon	2% p.a.		
Verkaufsrestriktionen	USA, U.S. Bürger, UK		
Telekurs	2190080		
ISIN	XS0222780701		

Produktbeschreibung

Die Quantus EUR Absolute Return Note ist eine Alternative zu Obligationen mit einer Laufzeit von 8 Jahren. Die Couponzahlung beträgt mindestens 2% p.a. oder - falls höher - 100% der kleinsten absoluten Performance der einzelnen Aktien des zugrundeliegenden Aktienkorbs.

Aktienkorb

i	Symbol	Aktie i	Börse
1	NESN VX	Nestlé	Virt-X
2	IBE SM	Iberdrola	Madrid
3	ENEL IM	Enel	Mailand
4	FTE FP	France Télécom	Paris
5	POP SM	Banco Popular Espanol	Madrid
6	5 HK	HSBC	Hong Kong
7	UC IM	Unicredito	Mailand
8	PG	Procter & Gamble	New York
9	4502 JT	Takeda Pharmaceutical	Tokyo
10	SPW LN	Scottish Power	London
11	BN FP	Danone	Paris
12	JNJ	Johnson & Johnson	New York
13	CMCSA	Comcast	New York
14	TIM IM	Telecom Italia	Mailand
15	NOVN VX	Novartis	Virt-X
16	BAC	Bank of America	New York
17	9501 JP	Tokyo Electric Power	Tokyo
18	UPS UN	UPS	New York
19	WFC UN	Wells Fargo	New York
20	BUD	Anheuser Busch	New York

Couponsauszahlung

Bemessungsgrundlage ist jeweils die jährliche Performance der Einzeltitel. Die Höhe der Couponsauszahlung ist unabhängig davon, ob der kleinste Wert der einzelnen Kursbewegungen positiv oder negativ ausfällt.

Beispiel Couponberechnung

Aktie i	Kursbewegung	Absoluter Wert
Aktie 1	+14.50%	14.50%
Aktie 2	-7.70%	7.70%
Aktie 3	-6.00%	6.00%
Aktie 4	+10.50%	10.50%
Aktie 5 - 11	+8.25%	8.25%
Aktie 12	+9.80%	9.80%
Aktie 13	-8.99%	8.99%
Aktie 14	-13.50%	13.50%
Aktie 15 - 20	+11.50%	11.50%
Kleinste absolute Performance	6.00 %	Coupon 6.00%

Vorteile

- Garantierter Coupon von mindestens 2% p.a.
- Eine höhere Verzinsung ist möglich, unabhängig davon, ob die Performance der zugrundeliegenden Aktien positiv oder negativ ist.
- 100% Kapitalschutz zum Laufzeitende

Risiken

- Das vorgestellte Produkt kann während der Laufzeit unter dem Rückzahlungspreis notieren.
- Das Währungsrisiko ist nicht abgesichert.

Dieses Dokument wurde von der Quantus Asset Management AG (Nachfolgend „QAM“) 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. 65a resp. Art. 1156 des Schweizerischen Obligationenrechts dar. Die im vorliegenden Dokument geäußerten Meinungen sind diejenigen der QAM 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 QAM 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. QAM 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 QAM zugänglich gemacht wurden. QAM 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. QAM 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. Dieses Informationsblatt wurde unabhängig vom Emittent und/oder Garantiegeber und/oder Lead Manager erstellt. Emittent und/oder Garantiegeber und/oder Lead Manager übernimmt/übernehmen keinerlei Gewährleistung für die Richtigkeit der hierin gemachten Angaben. Retrozessionen und andere Entschädigungen für Strukturierung, Vermarktung und Platzierung dieses Produktes können im Einzelfall an QAM oder Dritte bezahlt werden. © Quantus Asset Management AG