

Quantus CHF 10 Years Callable Spread Note

5.00% Initialcoupon p.a. und 100% Kapitalschutz (Indikatives Termsheet)

Emittent	Lehman Brothers Treasury Co. B.V.	Couponberechnung	
Garantiegeber	Lehman Brothers Holdings Inc. (A1/A)	Jahr	Coupon
Co-Lead Manager	Quantus Asset Management AG	1	5.00% fix (p.a.)
Co-Lead Manager	Meinl Bank AG	2	3* (10 Years CHF CMS – 2 Years CHF CMS)
Stückelung	CHF 2'000	3	3* (10 Years CHF CMS – 2 Years CHF CMS)
Zeichnungsfrist	5. August 2005 (12.00 Uhr MEZ)	4	3* (10 Years CHF CMS – 2 Years CHF CMS)
Emission	10. August 2005	5	3* (10 Years CHF CMS – 2 Years CHF CMS)
Rückzahlung	10. August 2015	6	3* (10 Years CHF CMS – 2 Years CHF CMS)
Ausgabepreis	101%, abhängig von den Marktkonditionen	7	3* (10 Years CHF CMS – 2 Years CHF CMS)
Kapitalschutz	100% (Rückzahlung durch den Emittenten)	8	3* (10 Years CHF CMS – 2 Years CHF CMS)
Coupon im 1. Jahr	5.00% p.a.	9	3* (10 Years CHF CMS – 2 Years CHF CMS)
Folgende Coupons	siehe Couponberechnung rechts	10	3* (10 Years CHF CMS – 2 Years CHF CMS)
ISIN Code	XSo225326858	CMS	Constant Maturity Swap Rate publiziert auf Telerate Seite 42282
Valoren Nummer	CH2225044		
Handelbarkeit	täglich		
Verkaufsrestriktion	USA, U.S. Personen, UK		

Produktbeschreibung

Die CHF 10 Years Callable Spread Note ist ein strukturiertes Produkt. Es bietet dem Anleger eine attraktive Alternative zu Obligationen mit der Möglichkeit, die Rendite zu verbessern.

Funktionsweise

Die Höhe der jährlichen Couponzahlung hängt von der Differenz des 10-Jahres CHF Swap-Satzes und des 2-Jahres CHF Swap-Satzes ab, die jeweils 5 Handelstage vor Ende der Couponperiode fixiert wird. Für das erste Jahr wird ein fixer Coupon von 5.00% p.a. ausgeschüttet. Danach entspricht der jährliche Coupon 3 mal der Differenz des 10-Jahres CHF Swap-Satzes und des 2-Jahres CHF Swap-Satzes. 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 10. August 2006 und danach an jedem weiteren Coupon-Datum vorzeitig zu pari (100%) zurückzuzahlen mit einer Kündigungsfrist von fünf Arbeitstagen.

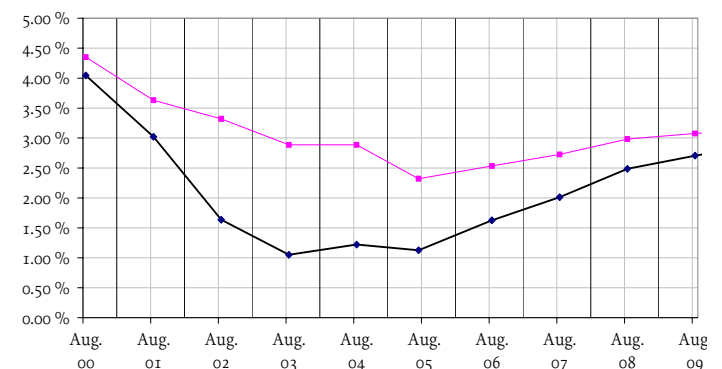
Vorteile

- Sichere 5.00% Zinsen p.a. im ersten Jahr
- Auf Verfall wird das vorgestellte Produkt durch den Emittenten zu 100% zurückbezahlt.
- Attraktive Renditeverbesserung gegenüber vergleichbaren Obligationen-anlagen möglich, solange der 10-Jahres CHF Swap-Satz deutlich über dem 2-Jahres CHF Swap-Satz notiert.

Risiken

- Je geringer die Differenz zwischen 10-Jahres und 2-Jahres CHF Swap-Satz ist, desto tiefer fällt die Couponzahlung aus.
- Das vorgestellte Produkt kann während der Laufzeit bedeutend unter dem Rückzahlungspreis notieren.

Implizite Forward Zinskurven (10 Years CHF CMS vs. 2 Years CHF CMS)



Quelle: Bloomberg