

Quantus CHF 6 Years Callable Step Up Reverse Floater Note (Indikatives Termsheet) 6.0% Initialcoupon p.a. und 100% Kapitalschutz

Emittent	Lloyds TSB Bank plc (Aaa/AA/AA+)	Couponabelle	
Lead Manager	BNP Paribas	Jahr	Coupon
Co-Lead Manager	Quantus Asset Management	1	6.00% fix (p.a.)
Stückelung	CHF 20'000	2	vorhergehender Coupon + 0.50% - 6m CHF LIBOR
Zeichnungsfrist	7. März 2006 (12.00 Uhr MEZ)	3	vorhergehender Coupon + 0.50% - 6m CHF LIBOR
Anfangsvaluta	14. März 2006	4	vorhergehender Coupon + 0.50% - 6m CHF LIBOR
Rückzahlung	14. März 2012	5	vorhergehender Coupon + 0.50% - 6m CHF LIBOR
Ausgabepreis	100%	6	vorhergehender Coupon + 0.50% - 6m CHF LIBOR
Kapitalschutz	100%		vorhergehender Coupon + 0.50% - 6m CHF LIBOR
Initialcoupon	6.00% p.a.		vorhergehender Coupon + 0.50% - 6m CHF LIBOR
Folgende Coupons	siehe Coupontabelle rechts		vorhergehender Coupon + 0.50% - 6m CHF LIBOR
Coupondaten	halbjährlich		vorhergehender Coupon + 0.50% - 6m CHF LIBOR
Couponbasis	30/360, unadjusted		vorhergehender Coupon + 0.50% - 6m CHF LIBOR
Valorennummer	2454439		vorhergehender Coupon + 0.50% - 6m CHF LIBOR
ISIN Code	XS0245225478		
Handelbarkeit	täglich	Vorteile	
LIBOR	6-monats CHF LIBOR	- Auf Verfall wird das vorgestellte Produkt durch den Emittenten zu 100% zurückbezahlt.	
Verkaufsrestriktion	USA, U.S. Personen, UK	- Attraktive Renditeverbesserung gegenüber vergleichbaren Obligationen-anlage, wenn der 6-monats CHF LIBOR tief bleibt oder nur langsam steigt.	

Produktbeschreibung

Der Quantus 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 ansteigt.

Funktionsweise

Die Höhe der Couponzahlung hängt von der vorangehenden Couponzahlung und vom 6-monats CHF LIBOR ab, welcher jeweils 2 Handelstage vor Schluss der Couponperiode fixiert wird. Der Initialcoupon beträgt 6.00% p.a.. Der Step up Zinssatz startet bei 0.50% und bleibt konstant. Die untere Grenze der Couponzahlung liegt bei 0%, d.h. sie kann nicht negativ sein.

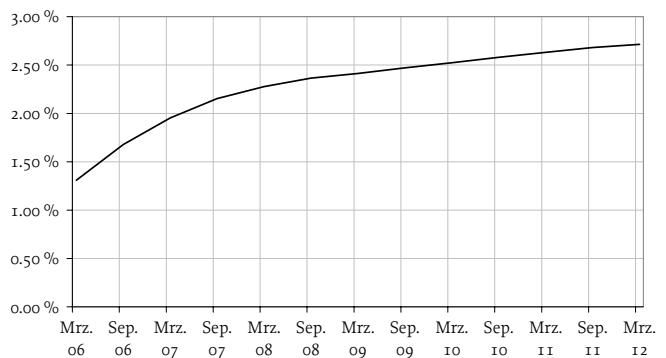
Rückzahlung

Spätestens auf Verfall wird das vorgestellte Produkt durch den Emittenten zurückgezahlt. Das Produkt unterliegt einer Call Klausel. Der Emittent hat das Recht, das Produkt erstmals am 14. September 2006 und danach an jedem weiteren Coupon-Datum vorzeitig zu pari (100%) zurückzuzahlen, mit einer Kündigungsfrist von fünf Arbeitstagen.

Risiken

- Je höher der 6-monats CHF LIBOR ansteigt, desto tiefer wird die Couponzahlung.
- Falls die Zinsen weiter sinken oder die Zinskurve abflacht, 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