

BRIC Anleihe



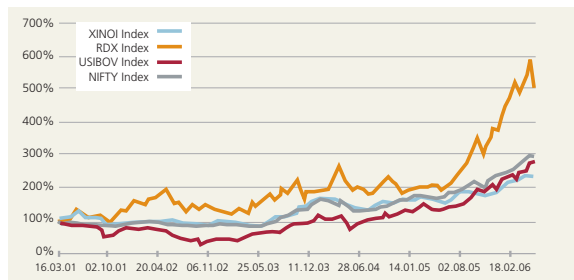
LEHMAN BROTHERS

BRIC – Ein Begriff, vier aufstrebende Nationen

In den letzten Jahren ließ sich in den sog. **BRIC**-Staaten (**B**rasilien, **R**ussland, **I**ndien, **C**hina) ein beeindruckendes Wirtschaftswachstum beobachten. Dies führte zu einer großen Euphorie an den Kapitalmärkten, die auch in den kommenden Jahren anhalten sollte, da in diesen Ländern beste Voraussetzungen für ein langfristiges, nachhaltiges Wirtschaftswachstum gegeben sind.

So ließ sich z. B. ein Wirtschaftswachstum von jährlich 5 % und mehr in diesen Schwellenländern (Emerging Markets) beobachten, wohingegen in vielen Ländern Europas dieses eher stagniert.

Wer möchte also nicht an einer positiven Entwicklung von vier aufstrebenden Nationen teilhaben?



Mit der BRIC Anleihe bietet Lehman Brothers dem Anleger, der unsicher ist, ob in diesen Märkten bereits Höchststände erreicht wurden, eine interessante Möglichkeit, in die BRIC-Staaten zu investieren. Zudem könnte die BRIC Anleihe für Anleger interessant sein, die bereits investiert sind und den richtigen Ausstieg nicht verpassen möchten.

Mit der Lehman Brothers BRIC Anleihe profitieren Sie kapitalgeschützt zum Laufzeitende sowohl von weiteren Kurssteigerungen bis zum Cap als auch von Kursverlusten der zugrunde gelegten Indizes.

Die BRIC-Staaten stellen sich vor

• Brasilien

Aufgrund der großen Vorräte an Industriemetallen bietet das größte lateinamerikanische Land hervorragende Voraussetzungen für ein nachhaltiges Wirtschaftswachstum. So könnte Brasilien mit seinen Vorkommen an Eisen den Eisenbedarf der Erde für die nächsten 500 Jahre sichern. Darüber hinaus stammen ca. 60 % aller verarbeiteten Edelsteine (ausgenommen Diamanten) vom Zuckerhut.

• Russland

Energie und Rohstoffe haben für die russische Wirtschaft eine herausragende Bedeutung, insbesondere Erdöl und Erdgas. Aufgrund der steigenden weltweiten Nachfrage nach diesen Rohstoffen und des damit verbundenen Preisanstiegs ist mit einem stetigen Wirtschaftswachstum in Russland zu rechnen.

• Indien

Das zweitgrößte Land der Welt, gemessen an der Einwohnerzahl, macht mit einem stark steigenden Dienstleistungssektor (tertiärer Sektor) auf sich aufmerksam. Viele große Unternehmen „outsourcen“ bereits viele Teile ihrer Wertschöpfungskette (Hard- und Softwareherstellung, Call-Center etc.) in dieses Land und es wird erwartet, dass sich dieser Trend in Zukunft verstärkt fortsetzen wird.

• China

China, das bevölkerungsreichste Land der Erde, hat in zahlreichen Bereichen wirtschaftlicher Produktionssektoren mittlerweile nicht nur eine Spitzenposition belegt, sondern häufig schon eine unangefochtene Führungsposition übernommen. So z. B. in den Bereichen Landwirtschaft (Baumwolle, Fleisch, Getreide), Industrie (Eisen, Stahl, Aluminium) und Energie (Kohle).



Der Indexkorb der Anleihe:

- **Brasilien: Bovespa Brazil Ibovespa USD**

Dieser Index ist ein Indikator für die durchschnittliche Performance an der brasilianischen Börse (Bovespa). Derzeit bilden die 57 meistgehandelten Aktien der Bovespa diesen Index.

- **Russland: Russian Depository Index**

Der Index setzt sich aus 7 russischen Aktien zusammen, die an der London Stock Exchange gehandelt werden.

- **Indien: NSE S&P CNX Nifty Index**

50 Aktien, die nach ihrer Marktkapitalisierung und Liquidität ausgewählt werden, bilden diesen Index.

- **China: FTSE XINHUA China 25 Index**

In diesem Index werden maximal 25 Aktien aufgenommen. Kriterium zur Aufnahme stellt die Marktkapitalisierung dar.



Produktvorteile im Überblick

Mit der BRIC Anleihe hat Lehman Brothers ein innovatives Finanzprodukt entwickelt, das Investoren folgende Anlagemöglichkeit bietet:

- 100% Kapitalschutz am Laufzeitende¹
- Chance auf Gewinne bei steigenden und fallenden Märkten²
- Je größer die Gewinne des gewichteten Indexkorbs bis zum Cap bzw. die Verluste des gewichteten Indexkorbs am Laufzeitende ausfallen, desto höher ist die Rückzahlung
- Investitionsmöglichkeit in die weltweit größten Wachstumsmärkte

¹ Eine Rückzahlung am Ende der Laufzeit erfolgt zu 100 % des Nominalbetrages. Die Rückzahlung am Ende der Laufzeit hängt von der Bonität der Emittentin bzw. Garantin ab. Während der Laufzeit der Anleihe kann der Kurs der Anleihe auch unter 100 % notieren. Etwaige Gebühren sowie der Ausgabeaufschlag werden nicht berücksichtigt.

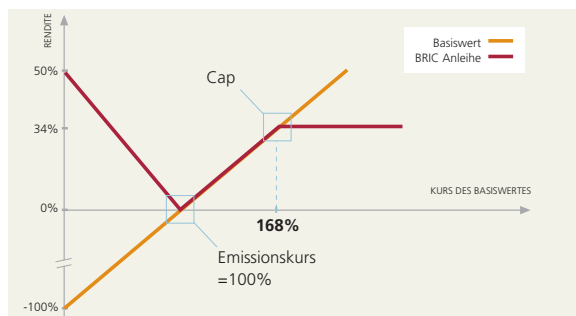
² Bei steigenden Märkten bis zu einem Cap von 134 % des Nominalwertes.



Die Auszahlungsstruktur

- Anleger profitieren sowohl von steigenden als auch von fallenden Aktienmärkten.
- Bei positiver Entwicklung des zugrunde liegenden Korbes partizipiert der Anleger am Laufzeitende zu 50 % an der gewichteten Wertentwicklung mit einer maximalen Auszahlung von 134 % des Nominalwertes.
- Bei gewichteter negativer Wertentwicklung des Korbes wird dieser tatsächliche Verlust als Gewinn zu 50 % ausbezahlt.

Grafische Verdeutlichung:



Szenarioanalyse:

- Wertentwicklung des gewichteten Indexkorbes von -34%: Rückzahlung von $100\% + 50\% \times (100\% - 66\%) = +117\%$
- Wertentwicklung des gewichteten Indexkorbes von +58%: Rückzahlung von $100\% + 50\% \times (158\% - 100\%) = +129\%$
- Wertentwicklung des gewichteten Indexkorbes von +86%: Rückzahlung von $100\% + 50\% \times (186\% - 100\%) = +134\%$ (Cap)

Risiken

Kreditrisiko:

Der Anleger trägt das Kreditrisiko der Emittentin, der Lehman Brothers Treasury Co. B.V., bzw. der Garantin, Lehman Brothers Holding Inc.

Zinssatzrisiko:

Der Wert der BRIC Anleihe vor Fälligkeit ist u.a. von Zinssätzen abhängig. Bei steigenden Zinsen fällt der Preis der Anleihe, bei fallenden Zinsen steigt der Preis der Anleihe.

Marktrisiko:

Der 100%ige Kapitalschutz gilt erst zum Ende der Laufzeit. Es kann nicht garantiert werden, dass am Ende der Laufzeit eine höhere Rückzahlung erfolgt. Insbesondere kann nicht garantiert werden, dass die Rückzahlung am Ende der Laufzeit einer Verzinsung entspricht, die signifikant über dem entsprechenden Geldmarktniveau liegt. Bei vorzeitigem Verkauf der Anleihe kann der Marktpreis unter dem Nennbetrag liegen.

Kursrisiko:

Der Wert der BRIC Anleihe ist z. B. von Veränderungen der impliziten Volatilität, Zinssätzen und Restlaufzeit abhängig. Rückrechnungen für die Vergangenheit haben ergeben, dass die Rendite der Anleihe zu bestimmten Zeitpunkten unter dem Niveau einer vergleichbaren Geldmarktanlage gelegen hätte.

Liquiditätsrisiko:

Lehman Brothers International Europe stellt börsentäglich nach bestem Bemühen einen so genannten Sekundärmarktpreis für die BRIC Anleihe im Frankfurter Freiverkehr. Diese Sekundärmarktpreise werden auf Bloomberg veröffentlicht.

Produkteigenschaften

Emittentin:	Lehman Brothers Treasury Co. B.V.
Rating:	A1/A+/A+
Garantiegeber:	Lehman Brothers Holdings Inc.
Dealer:	Lehman Brothers International (Europe)
Produkttyp:	Inhaberschuldverschreibung
Währung:	Euro
Nennbetrag:	EUR 1000,-
WKN:	A0JX2F
ISIN:	XS0255689589
Zeichnungsfrist:	03.07.2006 bis 28.07.2006
Ausgabepreis:	EUR 1000,- zzgl. Ausgabeaufschlag
Ausgabeaufschlag:	3 %
Emissionstag:	04.08.2006
Anfängl. Festlegungstag:	28.07.2006
Bewertungstage:	t = 1: 28.07.2007, t = 2: 28.07.2008 t = 3: 28.07.2009, t = 4: 28.01.2011

Rückzahlung bei
Endfälligkeit:

Die gewichtete Wertentwicklung ist am Laufzeitende gleich oder liegt über 100 %: Rückzahlung des eingesetzten Kapitals zu 100 % plus der gewichteten Wertentwicklung multipliziert mit der Partizipationsrate von 50 %, wobei die maximale Rückzahlung am Laufzeitende bei 134 % begrenzt ist.

Die gewichtete Wertentwicklung liegt am Laufzeitende unter 100 %: Rückzahlung des eingesetzten Kapitals zu 100 % plus 50 % der absoluten Wertentwicklung des gewichteten Indexkors.

Die gewichtete Wertentwicklung errechnet sich aus der durchschnittlichen Wertentwicklung der vier Beobachtungstage jeweils zum anfänglichen Bewertungstag, wobei jeder Index dann mit seiner entsprechenden Gewichtung eingeht. Etwaige Gebühren sowie der Ausgabeaufschlag werden bei der Rückzahlung nicht berücksichtigt.

Gewichtung: i = 1: 55 % (XIN0I Index)
i = 2: 25 % (NIFTY Index)
i = 3: 10 % (RDX Index)
i = 4: 10 % (USIBOV Index)

Börsenlisting: Freiverkehr an der Börse Frankfurt

Aktienindizes: FTSE XINHUA China 25 Index (XIN0I)
NSE S&P CNX Nifty Index (NIFTY)
Russian Depository Index (RDX)
Bovespa Brazil Ibovespa USD (USIBOV)

Lehman Brothers mit Sitz in New York wurde 1850 von den Brüdern Henry, Emanuel und Mayer Lehman gegründet und gehört heute mit zu den weltweit führenden Investmentbanken mit Niederlassungen in mehr als 50 Ländern.

Die Geschäftsfelder reichen von Vertriebs- und Handelsaktivitäten mit Anleihen und Aktien bis hin zu Emissionen von Wertpapieren und Research.

Lehman Brothers verwaltet für seine Kunden Vermögenswerte in Höhe von 188 Milliarden US-Dollar.

Zur Zeichnung kontaktieren Sie bitte Ihren lokalen Vertriebspartner.

WEITERE INFORMATIONEN

Anlagen in die Anleihe sind keine Bankeinlagen und sind nicht durch Citibank/Citigroup, deren Töchter oder den Einlagensicherungsfonds garantiert. Die Performance der Indices im Indexkorb der Anleihe in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Wertentwicklung eines oder mehrerer Indices zu. Der Wert der Anleihe unterliegt den Schwankungen des Marktes, welche zum ganzen oder teilweisen Verlust des Investments in die Anleihe führen können. Der Erwerb der Anleihe ist mit Kosten/Gebühren verbunden. Darüber hinaus erhält Citibank/Citigroup einen Bonus für Abschlüsse vom Emittenten. Alle Angaben dienen ausschließlich der Information und stellen keine Kaufempfehlung dar. Vor dem Erwerb sollte eine ausführliche und an der Kundensituation ausgerichtete Beratung erfolgen. Die Anleihe darf nicht in den U.S.A. oder an eine U.S.-Person im Sinne der Regulation S des U.S. Securities Act 1933 verkauft werden.

Dieses Dokument ist ausschließlich zur Verteilung in der Bundesrepublik Deutschland vorgesehen und dient ausschließlich der Information. Die Verteilung dieses Dokuments stellt kein öffentliches Angebot im Sinne des Wertpapierprospektgesetzes dar. Wesentliche Informationen über die Anleihe sind dem aktuellen dreiteiligen Prospekt zu entnehmen, der bei der Luxemburger Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) als zuständiger Behörde in Luxemburg hinterlegt und von dieser nach erfolgter Billigung an die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht („BaFin“) notifiziert wurde. Der Prospekt ist kostenlos bei der Zahlstelle erhältlich: JPMorgan AG, Junghofstr. 14, 60311 Frankfurt am Main, oder kann unter www.jpmorgan.com heruntergeladen werden. Zur Beurteilung der Geeignetheit der Anleihe für die Erreichung des jeweiligen Anlageziels dürfen ausschließlich der Prospekt sowie unabhängige Beratung herangezogen werden.

Lehman Brothers und/oder ein verbundenes Unternehmen können in Bezug auf die Anleihe als Market Maker auftreten, Eigenhandel betreiben sowie Hedging-Transaktionen vornehmen und können daher Kauf- oder Verkaufsoptionen auf die Anleihe halten. Dies könnte den Marktkurs, die Liquidität oder den Wert der Anleihe beeinträchtigen und eventuell nicht im Interesse der Anleger liegen.

Marktpreise, Daten und andere in diesem Dokument enthaltenen Informationen können Änderungen unterliegen, ohne dass ein Hinweis erfolgt. Lehman Brothers agiert weder als Berater noch als Treuhänder für Käufer der Anleihe, Vertriebsgesellschaften oder deren Kunden und übernimmt keine Verantwortung hinsichtlich der Beurteilung der Eignung dieses Produkts. Zukünftige Käufer der Anleihe sollten zur Kenntnis nehmen, dass Vertriebsgesellschaften keine Angestellten, Treuhänder oder Vertreter von Lehman Brothers sind und nicht berechtigt sind (und sich nicht für berechtigt halten dürfen), im Namen oder Auftrag von Lehman Brothers oder einer sonstigen Gesellschaft der Lehman Brothers Gruppe Verpflichtungen in jeglicher Art und Weise zu übernehmen oder zu begründen oder eine ausdrückliche oder stillschweigende Gewährleistung oder Zusicherung abzugeben (sei es mündlich oder schriftlich oder in Form des Konditionenblattes oder anderer Marketing- oder vergleichbarer Materialien). Käufer von Schuldverschreibungen werden darauf hingewiesen, dass sie die Schuldverschreibungen von der Vertriebsgesellschaft erwerben, mit der sie unmittelbar in einer vertraglichen Beziehung stehen.

Die Vertriebsgesellschaften haben Lehman Brothers darüber informiert, dass sie einen Ausgabeaufschlag von 3 % erheben können. Darüber hinaus besitzt Lehman Brothers keine Kenntnis über finanzielle Vereinbarungen zwischen den Vertriebsgesellschaften und ihren Kunden. Lehman Brothers ist in keiner Weise für die vertraglichen Vereinbarungen zwischen den Vertriebsgesellschaften und ihren Kunden verantwortlich.

Im Zusammenhang mit dem Angebot und Verkauf der Anleihe wird die Vertriebsgesellschaft die Anleihe zu einem reduzierten Ausgabepreis oder zum Ausgabepreis erwerben. Sofern die Vertriebsgesellschaft die Anleihe zum Ausgabepreis erwirbt, ist es möglich, dass der Dealer an die Vertriebsgesellschaft eine Vertriebsgebühr zahlt. Ein solcher von der Vertriebsgesellschaft erhaltener Betrag kann zu den Verkaufsprovisionen und -kosten, die die Vertriebsgesellschaft üblicherweise geltend macht, hinzutreten. Weitere Informationen können auf Anfrage von der Vertriebsgesellschaft erhalten werden.

Käufer der Anleihe sollten ferner zur Kenntnis nehmen, dass die Emittentin, die Garantin, der Arrangeur und der Dealer sowie ihre Tochterunternehmen (i) keine Verantwortung für die Erbringung von Dienstleistungen durch die Vertriebsgesellschaft (einschließlich, aber nicht ausschließlich etwaiger Anlageberatungen, Konto- und Depotkontoführungsdienste) oder im Zusammenhang mit solchen Dienstleistungen stehenden oder entstehenden Folgen akzeptieren und (ii) in keiner Weise eine Haftung gegenüber jeglichen Personen für Schäden, die durch eine Vertriebsgesellschaft im Zusammenhang mit dem Erwerb der Anleihe verursacht werden, übernehmen.