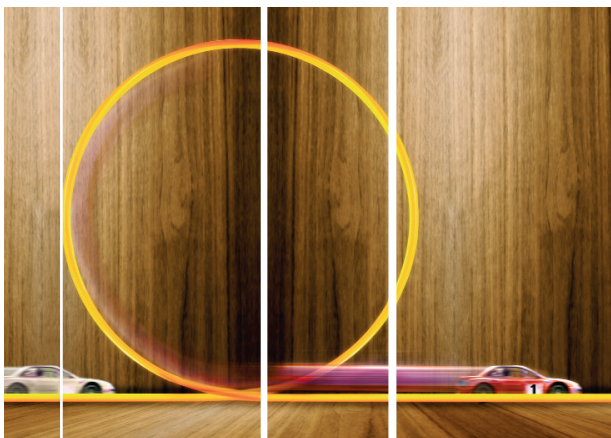


Dow Jones
EURO STOXX 50®
Airbag-Outperformance
Zertifikat



LEHMAN BROTHERS

Schalten Sie einen Gang höher

Während der letzten Monate wiesen die Aktienmärkte eine beeindruckende Performance auf. Zahlreiche Indizes, wie beispielsweise der Dow Jones EURO STOXX 50® Index, könnten unter anderem aufgrund der weltweiten M&A-Aktivitäten und der optimistischen Gewinnerwartungen auf dem Weg zu neuen Höchstständen sein. In solchen Zeiten wünschen sich viele Anleger die Möglichkeit, mit einer überdurchschnittlichen Partizipationsrate an einer weiteren positiven Kursentwicklung teilzuhaben – mit einer Absicherung gegen leichte Kursverluste sowie einer Abfederung von schweren Kursverlusten.

Das Lehman Brothers Dow Jones EURO STOXX 50® Airbag-Outperformance Zertifikat bietet Ihnen die außergewöhnliche Chance, einen Gang höher zu schalten und an steigenden Kursen verstärkt zu partizipieren. Außerdem vermindert der Airbag-Mechanismus Ihre Verluste im Falle einer ungünstigen Entwicklung des zugrunde liegenden Index.¹

Als Basiswert dient dabei der Dow Jones EURO STOXX 50® Index, der die 50 größten und führenden Unternehmen aus unterschiedlichen Marktsektoren repräsentiert. Mit diesem Index tätigen Sie ein gut diversifiziertes Investment im Raum der Europäischen Währungsunion.

Wer möchte also nicht in die geballte Wirtschaftskraft Europas investieren? Mit dem Dow Jones EURO STOXX 50® Airbag-Outperformance Zertifikat haben Sie die Möglichkeit, mit erhöhter Partizipation von den Kursgewinnen des Dow Jones EURO STOXX 50® Index zu profitieren, während Kursverluste eine verminderte Auswirkung auf Ihr Vermögen haben.

¹ Die Rückzahlung am Ende der Laufzeit hängt von der Bonität der Emittentin bzw. Garantin ab. Etwaige Gebühren sowie der Ausgabeaufschlag und Dividendenzahlungen werden nicht berücksichtigt.

Produktvorteile im Überblick

Mit dem Dow Jones EURO STOXX 50® Airbag-Outperformance Zertifikat hat Lehman Brothers ein Finanzprodukt entwickelt, das Investoren folgende Vorteile bei Endfälligkeit bietet:

- Bei positiver Wertentwicklung des Dow Jones EURO STOXX 50® Index vom Anfänglichen Bewertungstag bis zum Abschließenden Bewertungstag höhere Gewinnchancen als bei einem Direktinvestment aufgrund der erhöhten Partizipationsrate von 140%.
- Absicherung von Kursverlusten bis zum Absicherungsniveau (d.h. 70% des Index-Standes am Anfänglichen Bewertungstag) sowie Abfederung von Kursverlusten unterhalb dieses Absicherungs-niveaus.² Die höhere Renditechance geht somit nicht mit einem erhöhten Risiko einher.³
- Breit diversifizierte Investitionsmöglichkeit in die 50 größten Unternehmen der Europäischen Währungsunion.
- Liquidität durch tägliche Veräußerungsmöglichkeit an der Börse Frankfurt.

² Die Rückzahlung am Ende der Laufzeit hängt von der Bonität der Emittentin bzw. Garantin ab. Etwaige Gebühren sowie der Ausgabeaufschlag und Dividendenzahlungen werden nicht berücksichtigt.

³ Anleger nehmen jedoch im Gegensatz zu einem Direktinvestment nicht an Dividendenzahlungen auf die in dem Dow Jones EURO STOXX 50® Index enthaltenen Aktien teil.



Risiken

- **Kursverlauf**

Kursverluste des Index können zu Kursverlusten des Zertifikats bis hin zu einem Totalverlust des eingesetzten Kapitals sowie der Transaktionskosten führen.

- **Kreditrisiko**

Der Anleger trägt das Kreditrisiko der Emittentin, der Lehman Brothers Treasury Co. B.V., bzw. der Garantin, Lehman Brothers Holdings Inc.
Aktuelles Rating: A1/A+/A+ (Moody's/S&P/Fitch).

- **Kursrisiko**

Das Zertifikat ist während der Laufzeit Markteinflüssen (z.B. Veränderungen der Volatilität, Zinssätzen und Restlaufzeit) unterworfen.

Insbesondere ist zu beachten, dass die erhöhte Partizipationsrate sowie der Airbag-Mechanismus erst am Abschließenden Bewertungstag bei der Berechnung des Rückzahlungsbetrages bei Endfälligkeit relevant werden. Somit entfalten diese Mechanismen ihren positiven Einfluss auf den Wert des Zertifikats erst am Abschließenden Bewertungstag. Bei einer Veräußerung des Zertifikats während der Laufzeit sind Kursverluste möglich. Der Kurs des Zertifikats wird sich während der Laufzeit nicht oder nur selten gemäß den Rückzahlungsbedingungen bei Endfälligkeit bewegen. Bei ungünstigen Markteinflüssen kann das Zertifikat während der Laufzeit auch schlechter notieren als der Dow Jones EURO STOXX 50® Index (z.B. bei einer Verringerung der Volatilität).

- **Liquiditätsrisiko**

Lehman Brothers International Europe stellt börsentäglich nach bestem Bemühen einen so genannten Sekundärmarktpreis für das Airbag-Outperformance Zertifikat im Frankfurter Freiverkehr. Diese Sekundärmarktpreise werden auf Bloomberg und im Internet auf www.lehman.com/structuredinvestments veröffentlicht.

Die Auszahlungsstruktur

- Anleger partizipieren an der Wertentwicklung des Dow Jones EURO STOXX 50® Index.
- Im Falle einer positiven Wertentwicklung des Index am Abschließenden Bewertungstag im Vergleich zum Anfänglichen Bewertungstag erfolgt aufgrund der Partizipationsrate von 140% eine erhöhte Partizipation an der Wertentwicklung des Index.⁴
- Falls der Kurs des Dow Jones EURO STOXX 50® Index zum Bewertungstag unterhalb des Niveaus vom Anfänglichen Bewertungstag notiert und über der Airbag-Schwelle von 70% des Index-Standes am Anfänglichen Bewertungstag (einschließlich) notiert, so erfolgt die Endfällige Rückzahlung zu 100% des Nominalbetrages.
- Falls der Kurs des Dow Jones EURO STOXX 50® Index zum Bewertungstag unterhalb der Airbag-Schwelle von 70% des Index-Standes am Anfänglichen Bewertungstag (ausschließlich) notiert, so erfolgt die Rückzahlung zum Nominalwert des Zertifikates multipliziert mit der Wertentwicklung des Index zum Abschließenden Bewertungstag und dividiert durch 70%. Dieser Betrag ist geringer als der Nominalbetrag.
- Die erhöhte Partizipationsrate sowie der Airbag-Mechanismus werden mit den Dividendenzahlungen der einzelnen Aktien des Dow Jones EURO STOXX 50® Index finanziert. Dividendenzahlungen stehen den Anlegern somit nicht zur Verfügung.

⁴ Die Rückzahlung am Ende der Laufzeit hängt von der Bonität der Emittentin bzw. Garantin ab. Etwaige Gebühren sowie der Ausgabeaufschlag und Dividendenzahlungen werden nicht berücksichtigt.

Szenarioanalyse⁵

- Szenario 1:**

Positive Wertentwicklung des Basiswertes

Datum	Stand des Dow Jones EURO STOXX 50® Index
23.02.2007 (Anfänglicher Bewertungstag)	4.160
23.02.2012 (Abschließender Bewertungstag)	6.365

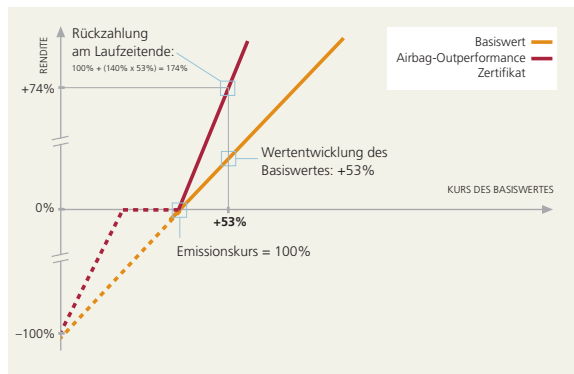
Wertentwicl. des Dow Jones EURO STOXX 50® Index:

$$\frac{6.365 - 4.160}{4.160} = 53\%$$

Rückzahlung am Laufzeitende:

100% + (140% x 53%) = 174% des Nominalwertes pro Zertifikat (entspricht einem Gewinn von 74%)

Grafische Veranschaulichung von Szenario 1:



- Szenario 2:**

Leicht negative Wertentwicklung des Basiswertes (Airbag-Schwelle von 70% wird nicht unterschritten)

Datum	Stand des Dow Jones EURO STOXX 50® Index
23.02.2007 (Anfänglicher Bewertungstag)	4.160
23.02.2012 (Abschließender Bewertungstag)	3.037

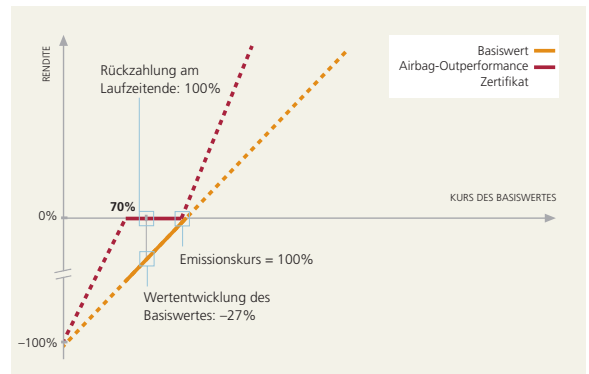
Wertentwicl. des Dow Jones EURO STOXX 50® Index:

$$\frac{3.037 - 4.160}{4.160} = -27\%$$

Rückzahlung am Laufzeitende:

100% des Nominalwertes pro Zertifikat

Grafische Veranschaulichung von Szenario 2:



- Szenario 3:**

Stark negative Wertentwicklung des Basiswertes (Airbag-Schwelle von 70% wird unterschritten)

Datum	Stand des Dow Jones EURO STOXX 50® Index
23.02.2007 (Anfänglicher Bewertungstag)	4.160
23.02.2012 (Abschließender Bewertungstag)	2.454

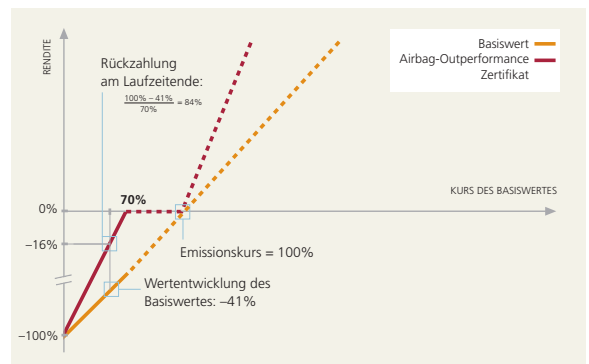
Wertentwicl. des Dow Jones EURO STOXX 50® Index:

$$\frac{2.454 - 4.160}{4.160} = -41\%$$

Rückzahlung am Laufzeitende:

$\frac{100\% - 41\%}{70\%} = 84\%$ des Nominalwertes pro Zertifikat (entspricht einem Verlust von 16%)

Grafische Veranschaulichung von Szenario 3:



⁵ Die Daten sind fiktiv und lediglich beispielhaft gewählt. In keinem Fall stellen Sie einen Hinweis auf einen erwarteten und wahrscheinlichen Kursverlauf dar.

Produkteigenschaften

Emittentin:	Lehman Brothers Treasury Co. B.V.
Rating:	A1/A+/A+ (Moody's/S&P/Fitch)
Garantiegeber:	Lehman Brothers Holdings Inc.
Dealer:	Lehman Brothers International (Europe)
Produkttyp:	Inhaberschuldverschreibung
Währung:	EUR
Nominalbetrag:	EUR 1.000,-
Ausgabeaufschlag:	3%
WKN:	AOMGS6
ISIN:	DE000AOMGS69
Zeichnungsfrist:	29.01.2007 bis 23.02.2007 (12.00 Uhr MEZ – vorbehaltlich einer vorzeitigen Schließung)
Ausgabepreis:	EUR 1.000,-
Valuta:	02.03.2007
Anfängl. Bewertungstag ⁶ :	23.02.2007
Abschl. Bewertungstag ⁶ :	23.02.2012
Endfälligkeitstag:	02.03.2012

Rückzahlung bei Endfälligkeit⁷: Falls der Dow Jones EURO STOXX 50® Index zum Bewertungstag auf oder über seinem Kursniveau vom Anfänglichen Bewertungstag notiert: Rückzahlung des Nominalbetrages des Zertifikats zuzüglich der mit der Partizipationsrate von 140% multiplizierten Wertentwicklung des Dow Jones EURO STOXX 50® Index am Abschließenden Bewertungstag im Vergleich zum Anfänglichen Bewertungstag.

Falls der Dow Jones EURO STOXX 50® Index zum Bewertungstag unter seinem Kursniveau vom Anfänglichen Bewertungstag notiert und über der Airbag-Schwelle von 70% des Index-Standes am Anfänglichen Bewertungstag (einschließlich) notiert:

Rückzahlung zu 100% des Nominalbetrages.

Falls der Kurs des Dow Jones EURO STOXX 50® Index zum Bewertungstag unterhalb der Airbag-Schwelle von 70% des Index-Standes am Anfänglichen Bewertungstag (ausschließlich) notiert:

Rückzahlung des Nominalbetrages des Zertifikats multipliziert mit der Wertentwicklung des Index zum Bewertungstag und dividiert durch 70%.

Partizipation:	140%
Airbag-Schwelle:	70% des Index-Standes am Anfänglichen Bewertungstag
Börsenlisting:	Freiverkehr an der Börse Frankfurt
Basiswert:	Dow Jones EURO STOXX 50® Index
Internet:	www.lehman.com/structuredinvestments

⁶ Der Anfängliche Bewertungstag und der Abschließende Bewertungstag unterliegen den Verschiebungsregelungen gemäß den Bedingungen der Zertifikate.

⁷ Etwaige Gebühren sowie der Ausgabeaufschlag und Dividendenzahlungen werden nicht berücksichtigt. Die Rückzahlung am Ende der Laufzeit hängt von der Bonität der Emittentin bzw. Garantin ab. Unter bestimmten Umständen (u.a. aus steuerlichen Gründen) kann es zu einer sonstigen vorzeitigen Rückzahlung durch die Emittentin kommen. Der vorzeitige Rückzahlungsbetrag kann in solchen Fällen auch unterhalb des Nominalbetrages liegen. Einzelheiten diesbezüglich können dem Basisprospekt in Verbindung mit den Endgültigen Bedingungen zu diesem Produkt entnommen werden.

Lehman Brothers (Tickersymbol: LEH) ist eine der führenden globalen Investmentbanken. Mit umfassenden Produktpaletten in den Bereichen Verkauf und Handel festverzinslicher Wertpapiere, Verkauf und Handel mit Aktien, Anlageberatung sowie Investment-Banking-Beratung bei M&A, ECM und DCM unterstützt Lehman Brothers durch sein globales Netz von Niederlassungen Kunden aller Industrien, Finanzinstitute aller Art, alle Art von Anstalten der öffentlichen Hand sowie vermögende Privatkunden bei der Erreichung ihrer Ziele in den globalen Kapitalmärkten. 1850 in den USA von deutschen Einwanderern gegründet, und seit 1973 in Deutschland etabliert, gehört Lehman Brothers zu den führenden Investmentbanken auch im deutschen Markt.

Für weitere Informationen besuchen Sie unsere Website unter www.lehman.com

WEITERE INFORMATIONEN

Anlagen in dieses Produkt sind keine Bankeinlagen und sind nicht durch Citibank/Citigroup, deren Töchter oder den Einlagensicherungsfonds garantiert. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Wertentwicklung zu. Der Wert der Anlage unterliegt den Schwankungen des Marktes, welche zum ganzen oder teilweisen Verlust des Investments führen können.

Der Erwerb dieses Produktes ist mit Kosten/Gebühren verbunden. In dem Ausgabepreis der Zertifikate können – unabhängig vom Ausgabeaufschlag – Provisionen enthalten sein, die an Citibank gezahlt werden. Die Zertifikate können beispielsweise von Citibank zu einem reduzierten Ausgabepreis von Lehman Brothers erworben werden. Weiter ist es möglich, dass Lehman Brothers an die Citibank eine Vertriebsgebühr zahlt. Ein solcher von Citibank erhaltener Betrag bzw. Discount kann zu den Verkaufsprovisionen und -kosten, die eine Vertriebsgesellschaft üblicherweise gegenüber den Investoren geltend macht, hinzutreten. Weitere Informationen sind auf Anfrage bei Citibank erhältlich.

Alle Angaben dienen ausschließlich der Information und stellen keine Kaufempfehlung dar. Vor dem Erwerb sollte eine ausführliche und an der Kundensituation ausgerichtete Beratung erfolgen. Dieses Produkt kann nicht von US-Personen erworben werden.

Die Wertentwicklung des zugrunde liegenden Index in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf eine zukünftige Wertentwicklung zu. Der Wert des Zertifikats unterliegt den Schwankungen des Marktes; ein Verkauf des Zertifikats während der Laufzeit kann daher zu Kursverlusten führen. Der Erwerb des Zertifikats ist mit Kosten/Gebühren verbunden.

Dieses Dokument ist ausschließlich zur Verteilung in der Bundesrepublik Deutschland vorgesehen und dient ausschließlich der Information und stellt keine Kaufempfehlung dar. Vor dem Erwerb sollte eine ausführliche und an der Kundensituation ausgerichtete Beratung erfolgen. Eine Kaufentscheidung sollte ausschließlich auf der Grundlage des von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht („BaFin“) gebilligten Prospektes, bzw. der zugehörigen Endgültigen Bedingungen hinsichtlich des Zertifikats, getätigt werden; die entsprechenden Dokumente werden bei der Zahlstelle, JPMorgan AG, Jungthofstr. 14, 60311 Frankfurt am Main, und bei Lehman Brothers International Europe, Zweigniederlassung Frankfurt am Main, Rathenauplatz 1, D-60313 Frankfurt am Main, zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten.

Das Zertifikat 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.

Lehman Brothers und/oder ein verbundenes Unternehmen können in Bezug auf das Zertifikat als Market Maker auftreten, Eigenhandel betreiben sowie Hedging-Transaktionen vornehmen und können daher Kauf- oder Verkaufsoptionen auf das Zertifikat halten. Dies könnte den Marktkurs, die Liquidität oder den Wert des Zertifikats 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 des Zertifikats, Vertriebsgesellschaften oder deren Kunden und übernimmt keine Verantwortung hinsichtlich der Beurteilung der Eignung dieses Produktes. Zukünftige Käufer des Zertifikats 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 Zertifikaten werden darauf hingewiesen, dass sie die Zertifikate von der Vertriebsgesellschaft erwerben, mit der sie unmittelbar in einer vertraglichen Beziehung stehen.

Lehman Brothers besitzt 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 des Zertifikats wird die Vertriebsgesellschaft das Zertifikat zu einem reduzierten Ausgabepreis oder zum Ausgabepreis erwerben. Sofern die Vertriebsgesellschaft das Zertifikat 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 des Zertifikats 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 daraus erwachsenden Folgen übernehmen und (ii) keinerlei Haftung gegenüber jeglichen Personen für Schäden übernehmen, die durch eine Vertriebsgesellschaft im Zusammenhang mit dem Erwerb des Zertifikats verursacht werden.

Stand: 22. Januar 2007