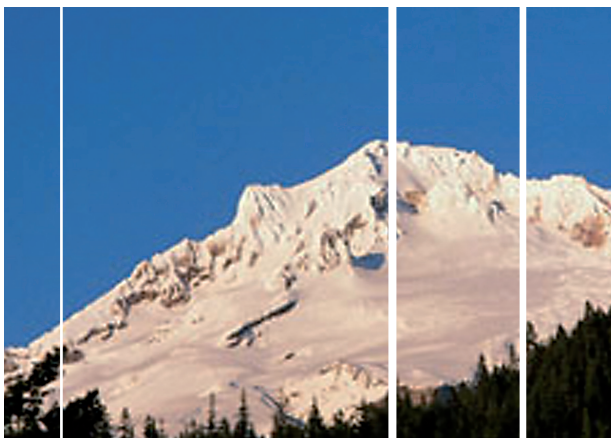


Topzins Zertifikat II auf den Dow Jones EURO STOXX 50®



LEHMAN BROTHERS

Jetzt jährlich 5,5% Ertragschance!

In den letzten Jahren wiesen die Aktienmärkte eine beeindruckende Performance auf. Einige Anzeichen sprechen dafür, dass sich dieser Trend auch in Zukunft fortsetzen könnte. 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 dieser Situation bietet das Lehman Brothers Topzins Zertifikat II eine gute Kombination aus stark reduziertem Risiko, einem überschaubaren Anlagehorizont sowie der Chance auf einen attraktiven jährlichen Kupon von 5,5% des Nominalbetrages p. a.

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 ein leistungsfähiges Europa investieren? Mit dem Lehman Brothers Topzins Zertifikat II haben Sie die Möglichkeit, bei steigenden, stagnierenden und sogar moderat fallenden Kursen des Dow Jones EURO STOXX 50® Index zu profitieren.

Produktvorteile im Überblick

Mit dem Topzins Zertifikat II hat Lehman Brothers ein Finanzprodukt entwickelt, das Investoren folgende Vorteile bietet:

- Chance auf eine attraktive jährliche Kuponzahlung in Höhe von 5,5% des Nominalbetrages p. a.
- Tiefe Sicherheitsschwelle bei 50% des Ausgangsniveaus des Dow Jones EURO STOXX 50® Index.
- Breit diversifizierte indirekte Anlagemöglichkeit in die 50 größten Unternehmen der Europäischen Währungsunion.
- Liquidität durch tägliche Veräußerungsmöglichkeit an der Börse Frankfurt.

Risiken

- **Kursverlauf**
Kursverluste des Index können zu Kursverlusten des Zertifikats während der Laufzeit führen.
- **Risiko einer reduzierten Rückzahlung**
Kursverluste des Index können zu einer reduzierten Rückzahlung am Laufzeitende bis hin zu einem Totalverlust des eingesetzten Kapitals sowie der Transaktionskosten führen, falls der zugrunde liegende Index am Abschließenden Bewertungstag einen Indexstand von 0 erreicht.
- **Kreditrisiko**
Der Anleger trägt das Kreditrisiko der Emittentin, der Lehman Brothers Treasury Co. B.V., bzw. der Garantin, Lehman Brothers Holdings Inc. Aktuelles Rating der Garantin: 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.
- **Liquiditätsrisiko**
Lehman Brothers International Europe stellt börsentäglich nach bestem Bemühen einen sogenannten Sekundärmarktpreis für das Topzins Zertifikat II im Frankfurter Freiverkehr. Diese Sekundärmarktpreise werden auf Bloomberg und im Internet auf www.lehman.com/structuredinvestments veröffentlicht.

Die Auszahlungsstruktur

- Der Anleger erhält am Ende der jeweiligen jährlichen Beobachtungsperiode eine Kuponzahlung in Höhe von 5,5% des Nominalbetrages p. a. (entspricht 55,- Euro pro Zertifikat), falls der Schlusskurs des Dow Jones EURO STOXX 50® Index während dieser Periode nie auf oder unter 50% seines Wertes vom Anfänglichen Bewertungstag („Sicherheitsschwelle“) lag.
- Falls der Dow Jones EURO STOXX 50® Index an einem der Beobachtungstage jedoch auf bzw. unter der Sicherheitsschwelle notiert, erfolgt für diese Periode keine Kuponzahlung. Der Investor hat jedoch in der folgenden Beobachtungsperiode wieder die Chance auf eine Kuponzahlung in Höhe von 5,5% des Nominalbetrages p. a. Der Kupon der vorherigen Periode wird jedoch nicht nachgeholt.
- Am Laufzeitende kommt die Sicherheitsschwelle erneut zum Einsatz. Sollte der Schlusskurs des Dow Jones EURO STOXX 50® Index am Abschließenden Bewertungstag über der Sicherheitsschwelle notieren, so erhält der Investor neben der Kuponzahlung den Nominalwert des Zertifikats zu 100% ausbezahlt.
- Andernfalls, d. h., falls der Dow Jones EURO STOXX 50® Index am Abschließenden Bewertungstag auf oder unter der Sicherheitsschwelle notieren sollte, erhält der Investor den Nominalbetrag des Zertifikats, multipliziert mit der Wertentwicklung (vom Anfänglichen Bewertungstag bis zum Abschließenden Bewertungstag) des Dow Jones EURO STOXX 50® Index, ausbezahlt.

Szenarioanalyse

- **Szenario 1:**

Der Schlusskurs des Dow Jones EURO STOXX 50® Index notiert während der gesamten Laufzeit an allen Tagen über der Sicherheitsschwelle von 50% und notiert am Abschließenden Bewertungstag bei 107%. Somit erhält der Anleger in jedem Laufzeitjahr die jährliche Kuponzahlung in Höhe von 5,50% p. a. des Nominalbetrages pro Zertifikat. Bei Endfälligkeit erfolgt zusätzlich die endfällige Rückzahlung zu EUR 1.000,- pro Zertifikat.

- **Szenario 2:**

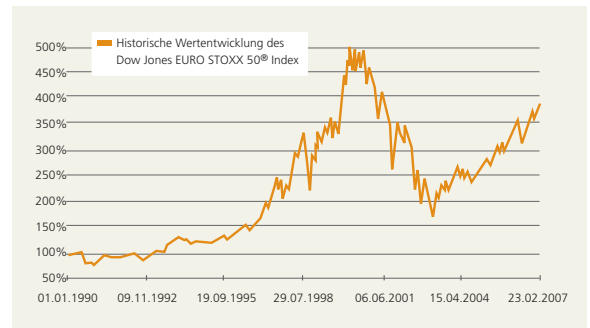
Der Schlusskurs des Dow Jones EURO STOXX 50® Index notiert während des zweiten und des dritten Beobachtungszeitraumes unterhalb der Sicherheitsschwelle von 50% und notiert am Abschließenden Bewertungstag bei 71% (d. h. oberhalb der Sicherheitsschwelle). Somit erhält der Anleger für den zweiten und den dritten Beobachtungszeitraum keine Kuponzahlung. Bei Endfälligkeit erfolgt die Rückzahlung zu EUR 1.000,- pro Zertifikat und zusätzlich die für diese Periode gültige Kuponzahlung.

- **Szenario 3:**

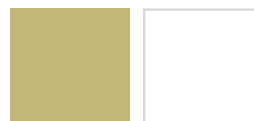
Der Schlusskurs des Dow Jones EURO STOXX 50® Index notiert während der letzten drei Beobachtungszeiträume unterhalb der Sicherheitsschwelle von 50% und notiert am Abschließenden Bewertungstag bei 46% und somit unterhalb der Sicherheitsschwelle. Der Investor erhält somit nur zwei Kuponzahlungen für die ersten beiden Beobachtungszeiträume. Bei Endfälligkeit erfolgt die endfällige Rückzahlung zu EUR 460,- pro Zertifikat.

Der Basiswert stellt sich vor

Der Dow Jones EURO STOXX 50® Index ist ein nach der Marktkapitalisierung des in Streubesitz befindlichen Anteils („Free Float“) der einzelnen Aktien gewichteter Aktienindex. Er bildet somit die Wertentwicklung der 50 größten börsennotierten Unternehmen der Eurozone ab. Die Gewichtung ist für jedes Mitglied auf maximal 10% der gesamten Free-Float-Marktkapitalisierung des Index begrenzt.



Quelle: Bloomberg



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:	2 %
WKN:	AONMXZ
ISIN:	DE000AONMXZ5
Zeichnungsfrist:	02. April 2007 bis 27. April 2007 (vorbehaltlich einer vorzeitigen Schließung)
Ausgabepreis:	EUR 1.000,–
Valuta/Ausgabetag:	04. Mai 2007
Anfängl. Bewertungstag ¹ :	27. April 2007
Abschl. Bewertungstag ¹ :	27. April 2012
Endfälligkeitstag:	04. Mai 2012
Beobachtungszeiträume (t):	Jeweils einschließlich: t = 1: 27. April 2007 bis 25. April 2008 t = 2: 28. April 2008 bis 27. April 2009 t = 3: 28. April 2009 bis 27. April 2010 t = 4: 28. April 2010 bis 27. April 2011 t = 5: 28. April 2011 bis 27. April 2012

Jährliche Kuponzahlung: Falls der Dow Jones EURO STOXX 50® Index in den entsprechenden Beobachtungsjahren bei täglicher Beobachtung niemals auf bzw. unter 50% seines Kursniveaus vom Anfänglichen Bewertungstag notiert: 5,50% des Nominalbetrages p. a. Ansonsten: 0% p. a.

Jährliche Kuponzahlungstage: 3 Geschäftstage nach dem entsprechenden Beobachtungszeitraum bzw. im Jahr 2012 der Endfälligkeitstag

Rückzahlung bei Endfälligkeit²: Falls der Dow Jones EURO STOXX 50® Index am Abschließenden Bewertungstag über der Sicherheitsschwelle von 50% seines Kursniveaus vom Anfänglichen Bewertungstag notiert: Rückzahlung zu 100% des Nominalbetrages. Ansonsten, falls der Dow Jones EURO STOXX 50® Index zum Bewertungstag auf bzw. unter der Sicherheitsschwelle von 50% seines Kursniveaus vom Anfänglichen Bewertungstag notiert: Rückzahlung des Nominalbetrages des Zertifikats, multipliziert mit der Wertentwicklung des Index zum Abschließenden Bewertungstag im Vergleich zum Anfänglichen Bewertungstag.

Sicherheitsschwelle: 50% des Indexstandes am Anfänglichen Bewertungstag

Börsenlisting: Freiverkehr an der Börse Frankfurt

Basiswert: Dow Jones EURO STOXX 50® Index

Internet: www.lehman.com/structuredinvestments

¹ Der Anfängliche Bewertungstag und der Abschließende Bewertungstag unterliegen den Verschiebungsregelungen gemäß den Bedingungen der Zertifikate.

² 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. Dieses Produkt steht beispielhaft für seine Produktgattung. 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 enthaltene 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 Produkts. 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 stehende oder daraus erwachsende 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.

Der Dow Jones EURO STOXX 50® ist eine eingetragene Marke der STOXX Limited. Diese und die zugehörigen Marken wurden für den Gebrauch durch Lehman Brothers lizenziert. Die Zertifikate werden von STOXX Limited oder der Dow Jones & Company-Gesellschaft weder unterstützt noch gefördert.

© Lehman Brothers Inc. Alle Rechte vorbehalten. Mitglied der Securities Investor Protection Corporation (SIPC). Lehman Brothers International (Europe) ist durch die Financial Services Authority autorisiert und reguliert.

Stand: 08. März 2007