



Step-Up Express Zertifikat

LEHMAN BROTHERS



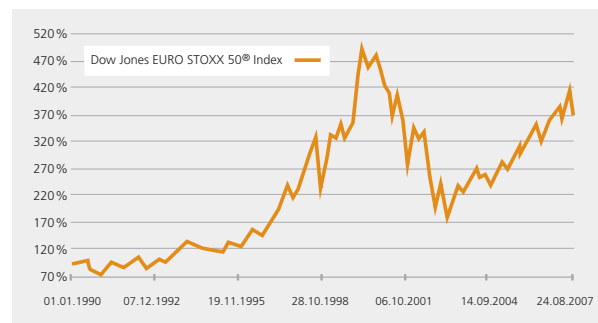
Step-Up Express Zertifikat

Eine renditestarke Alternative

Das neue Step-Up Express Zertifikat bietet Ihrem Kapital in vielen Marktlagen gute Aussichten – sowohl bei steigenden, stagnierenden und sogar moderat fallenden Kursen des zugrunde liegenden Index. Somit vereint dieses Zertifikat entscheidende Vorteile, wie die Möglichkeit auf eine vorzeitige Rückzahlung und eine überdurchschnittlich hohe Rendite, die ertragsorientierte Anleger überzeugen dürften.

Als Basiswert dient dabei der Dow Jones EURO STOXX 50® Index, der die 50 größten und führenden europäischen Unternehmen aus unterschiedlichen Marktsektoren repräsentiert.

Historische Entwicklung des Dow Jones EURO STOXX 50® Index¹



Quelle: Bloomberg per 24.08.07

¹ Historische Daten lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Index zu.

So funktioniert's

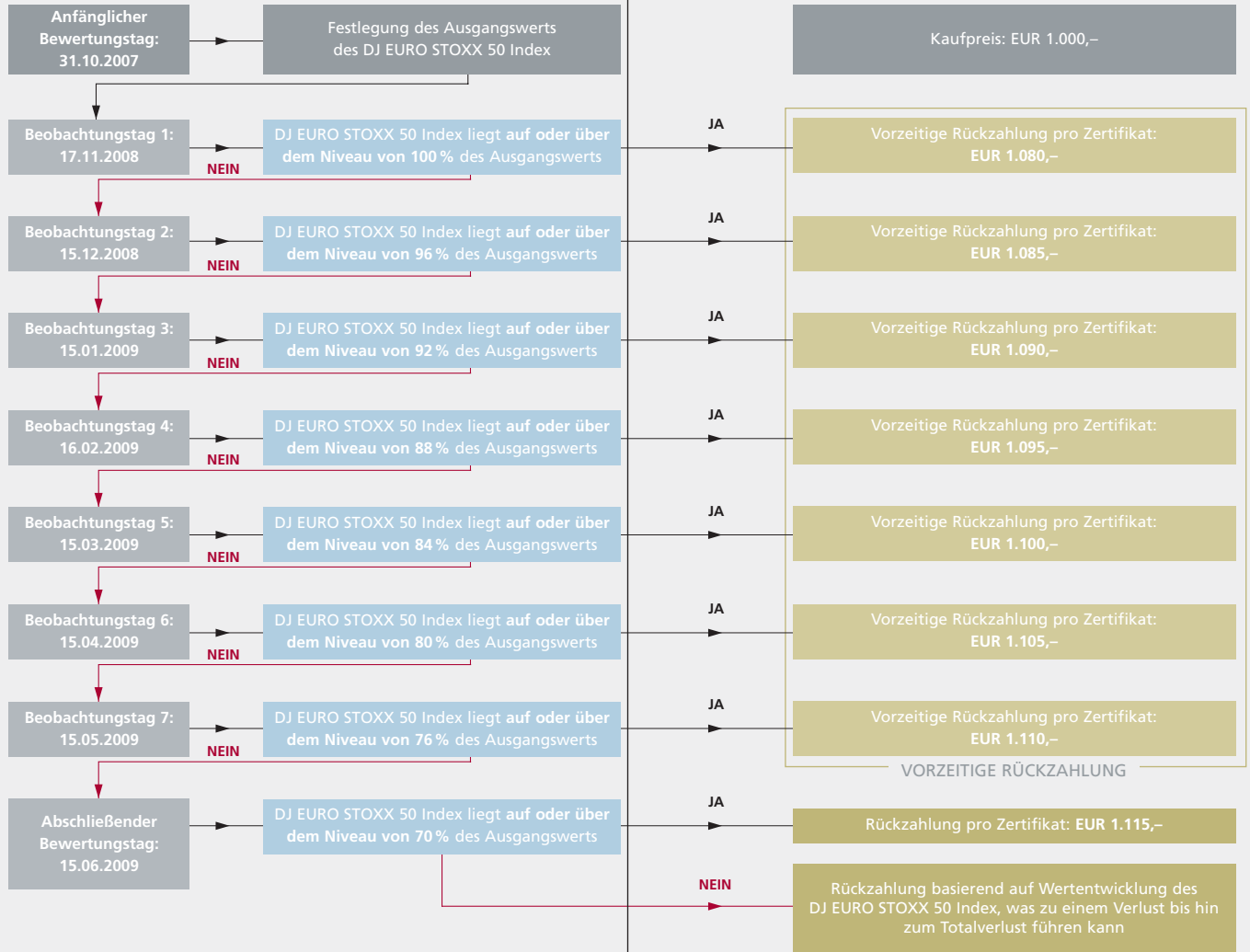
Wir überprüfen den Indexstand des Dow Jones EURO STOXX 50® Index – erstmals nach einem Jahr und danach monatlich – an festgelegten Beobachtungstagen für Sie.

- Schließt der Index am 1. Beobachtungstag, dem 17. November 2008, auf oder über dem Ausgangsniveau (Indexstand am 31. Oktober 2007), dann erhalten Sie am ersten vorzeitigen Rückzahlungstag den Nominalbetrag² und zusätzlich 8 % ausbezahlt. Sollte jedoch der Dow Jones EURO STOXX 50® Index am ersten Beobachtungstag unter dem Ausgangsniveau notieren, erfolgt keine vorzeitige Rückzahlung und das Zertifikat läuft zunächst bis zum nächsten Beobachtungstag (die genauen Zeitpunkte und die möglichen Erträge finden Sie im Abschnitt „Auszahlungsmechanismus“ auf Seite 6 dieser Broschüre). Diese Überprüfung wiederholt sich entsprechend am folgenden Beobachtungstag.
- Notiert der Index beispielsweise am 2. Beobachtungstag, dem 15. Dezember 2008, auf oder über dem Niveau von 96 % des Ausgangsniveaus, so erfolgt eine vorzeitige Rückzahlung zu EUR 1.085,- je Zertifikat. Der Kupon wurde somit um 0,5 % erhöht und beträgt nun 8,5 %. Sollte es auch zu diesem Zeitpunkt zu keiner vorzeitigen Rückzahlung kommen (d.h. wenn der Indexstand unterhalb von 96 % des Ausgangsniveaus liegt), läuft das Zertifikat wiederum zunächst bis zum folgenden Beobachtungstag weiter. Dabei steigt der mögliche Kupon pro weiteren Laufzeitmonat um 0,5 % bei gleichzeitiger Absenkung der Rückzahlungsschwelle (d.h. des jeweils maßgeblichen Prozentsatzes des Ausgangsniveaus) um 4 % pro Laufzeitmonat.

- Das Zertifikat läuft maximal bis zum 22. Juni 2009. Am Laufzeitende haben Sie die Chance auf einen Ertrag von 11,5 % des Nominalbetrags², sofern der Index auf oder über der Barriere von 70 % des Ausgangsniveaus schließt. Schließt der Index unter 70 % des Ausgangsniveaus, erfolgt die Rückzahlung analog der tatsächlichen Wertentwicklung des Index. Für den Fall, dass der Index weit unter der Barriere von 70 % liegt, kann es zum teilweisen oder sogar zum Totalverlust des getätigten Investments kommen.

² Etwaige Gebühren sowie der Ausgabeaufschlag werden nicht berücksichtigt. Die vorzeitigen Rückzahlungen sowie die Rückzahlung am Ende der Laufzeit hängen 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. Die vorzeitige bzw. abschließende Rückzahlung findet voraussichtlich fünf Geschäftstage nach dem jeweiligen Beobachtungstag bzw. nach dem Abschließenden Bewertungstag statt.

Der Auszahlungsmechanismus³



³ Etwaige Gebühren sowie der Ausgabeaufschlag werden nicht berücksichtigt. Die vorzeitigen Rückzahlungen sowie die Rückzahlung am Ende der Laufzeit hängen 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.



Produktvorteile im Überblick

■ Steuervorteil

Alle potenziellen Rückzahlungstermine liegen vor dem 30.06.2009, dem Stichtag für die Abgeltungssteuer. Der ausbezahlte Gewinn kann somit im Allgemeinen steuerfrei vereinnahmt werden, sofern er außerhalb der Spekulationsfrist angefallen ist.⁴

■ Teilabsicherung inklusive

Rückzahlung von EUR 1.115,- pro Zertifikat am Endfälligkeitstag, sofern der Basiswert am Laufzeitende auf oder über der Barriere von 70 % des Ausgangsniveaus liegt und keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist.

■ Überschaubarer Anlagehorizont

- Chance auf vorzeitige Rückzahlung zum Nennbetrag zu züglich eines attraktiven Kupons⁵, wenn der Dow Jones EURO STOXX 50® Index an einem Beobachtungstag auf oder über dem jeweils maßgeblichen, prozentualen Niveau seines Ausgangswertes liegt.
- Maximallaufzeit von einem Jahr und acht Monaten.

■ Flexibilität

Das Zertifikat ist während der gesamten Laufzeit in der Regel börsentäglich handelbar.

■ Kein Währungsrisiko

⁴ Gilt nur, sofern das Zertifikat mindestens ein Jahr vor dem entsprechenden Beobachtungstag erworben wurde. Diese Information wird ohne Gewähr erteilt und ist nicht als steuerliche Beratung zu verstehen. Potenziellen Käufern wird empfohlen, ihre steuerlichen Berater zu konsultieren.

⁵ Der mögliche Kupon beträgt am ersten Beobachtungstag 8 % und erhöht sich um je 0,5 % mit jedem weiteren Beobachtungstag, so dass am Abschließenden Bewertungstag die Zahlung bis zu 11,5 % des Nominalbetrags erreichen kann.

Risiken

- **Kursverluste** des dem Zertifikat zugrunde liegenden Dow Jones EURO STOXX 50® Index können zu einem vollständigen oder teilweisen Kapitalverlust führen.

- Das Zertifikat ist während der Laufzeit **Markteinflüssen** (z.B. Volatilität, Basiswertentwicklung, Zinsen) **unterworfen** – Kursverluste sind somit möglich.

- Bei einem Verkauf **während der Laufzeit** treffen die dargestellten Szenarien nur eingeschränkt zu.

■ Kein Kapitalschutz

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

■ Marktrisiko

Es kann nicht gewährleistet werden, dass die Rückzahlung am Ende der Laufzeit einer Verzinsung entspricht, die signifikant über dem entsprechenden Geldmarktniveau liegt oder diesem entspricht. Bei Verkauf des Zertifikats kann der Marktpreis unter dem Nennbetrag liegen. Dieses Zertifikat bietet keine Kapitalgarantie.

...

... Risiken

■ Kursrisiko

Der Wert des Step-Up Express Zertifikats ist z.B. von Veränderungen der impliziten Volatilität, Zinssätzen und Restlaufzeit abhängig.

■ Liquiditätsrisiko

Lehman Brothers International (Europe) stellt börsentäglich nach bestem Bemühen einen so genannten Sekundärmarktpreis für das Step-Up Express Zertifikat im Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse. Lehman Brothers International (Europe) übernimmt jedoch keinerlei Rechtspflicht gegenüber Investoren bezüglich des regelmäßigen Stellsens von An- und Verkaufspreisen für die Zertifikate.

Produkteigenschaften

Emittentin:	Lehman Brothers Treasury Co. B.V.
Rating:	A1/A+/AA- (Moody's/S&P/Fitch)
Garantiegeber:	Lehman Brothers Holdings Inc.
Arrangeur/Dealer:	Lehman Brothers International (Europe)
Produkttyp:	Zertifikat
Währung:	EUR
Nominalbetrag:	EUR 1.000,-
WKN:	A0S7D5
ISIN:	DE000A0S7D50
Zeichnungsfrist:	01.10.2007 bis 31.10.2007 ⁶
Ausgabepreis:	EUR 1.000,- zzgl. Ausgabeaufschlag
Ausgabeaufschlag:	EUR 20,- pro Zertifikat ⁷
Zusätzliche Rückvergütung:	EUR 16,20 pro Zertifikat ⁷
Ausgabetag/Valuta:	15.11.2007
Anfänglicher Bewertungstag ⁸ :	31.10.2007
Beobachtungstage ⁸ :	t=1: 17.11.2008, t=2: 15.12.2008, t=3: 15.01.2009, t=4: 16.02.2009, t=5: 15.03.2009, t=6: 15.04.2009, t=7: 15.05.2009
Abschließender Bewertungstag ⁸ :	15.06.2009

...

⁶ Vorbehaltlich einer vorzeitigen Schließung oder Verlängerung.

⁷ Verbleibt in voller Höhe bei der Citibank Privatkunden AG & Co. KGaA.

⁸ Der Anfängliche Bewertungstag, der Abschließende Bewertungstag sowie die Beobachtungstage unterliegen den Verschiebungsregelungen gemäß den Zertifikatsbedingungen.

... Produkteigenschaften

Endfälligkeitstag: Voraussichtlich am 22.06.2009 (5 Geschäftstage nach dem Abschließenden Bewertungstag)

Rückzahlungstage: 5 Geschäftstage nach dem entsprechenden Beobachtungstag bzw. im Jahr 2009 der Endfälligkeitstag

Automatische vorzeitige Rückzahlung⁹:

t=1: Wenn der Indexstand des Dow Jones EURO STOXX 50[®] auf oder über 100 % seines Ausgangswertes liegt, so erfolgt automatisch die Rückzahlung in Höhe des Nominalbetrags zuzüglich eines Kupons von 8 %.

t=2: Wenn der Indexstand des Dow Jones EURO STOXX 50[®] auf oder über 96 % seines Ausgangswertes liegt, so erfolgt automatisch die Rückzahlung in Höhe des Nominalbetrags zuzüglich eines Kupons von 8,5 %.

t=3: Wenn der Indexstand des Dow Jones EURO STOXX 50[®] auf oder über 92 % seines Ausgangswertes liegt, so erfolgt automatisch die Rückzahlung in Höhe des Nominalbetrags zuzüglich eines Kupons von 9 %.

t=4: Wenn der Indexstand des Dow Jones EURO STOXX 50[®] auf oder über 88 % seines Ausgangswertes liegt, so erfolgt automatisch die Rückzahlung in Höhe des Nominalbetrags zuzüglich eines Kupons von 9,5 %.

t=5: Wenn der Indexstand des Dow Jones EURO STOXX 50[®] auf oder über 84 % seines Ausgangswertes liegt, so erfolgt automatisch die Rückzahlung in Höhe des Nominalbetrags zuzüglich eines Kupons von 10 %.

t=6: Wenn der Indexstand des Dow Jones EURO STOXX 50[®] auf oder über 80 % seines Ausgangswertes liegt, so erfolgt automatisch die Rückzahlung in Höhe des Nominalbetrags zuzüglich eines Kupons von 10,5 %.

t=7: Wenn der Indexstand des Dow Jones EURO STOXX 50[®] auf oder über 76 % seines Ausgangswertes liegt, so erfolgt automatisch die Rückzahlung in Höhe des Nominalbetrags zuzüglich eines Kupons von 11 %.

Barriere: 70 % des Indexstandes am Anfänglichen Bewertungstag

Beobachtungsperiode: Vom Anfänglichen Bewertungstag (ausschließlich) bis zum Abschließenden Bewertungstag (einschließlich)

Rückzahlung bei Endfälligkeit¹⁰: Wenn der Indexstand des Dow Jones EURO STOXX 50[®] auf oder über der Barriere von 70 % des Indexstandes am Anfänglichen Bewertungstag liegt und keine automatische vorzeitige Rückzahlung erfolgte, so ergibt sich eine Rückzahlung in Höhe von EUR 1.115,- pro Zertifikat. Dies entspricht einem Kupon von 11,5 %.

Sollte der Indexwert am Abschließenden Bewertungstag unter der Barriere von 70 % des Indexstandes am Anfänglichen Bewertungstag liegen, so bestimmt sich die Rückzahlung 1:1 nach der Entwicklung des Dow Jones EURO STOXX 50[®] Index vom Abschließenden Bewertungstag im Vergleich zum Anfänglichen Bewertungstag. Für den Fall, dass der Index weit unter der Barriere von 70 % liegt, kann es zum teilweisen oder sogar zum Totalverlust des getätigten Investments kommen.

Börsenlisting: Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse

Basiswert: Dow Jones EURO STOXX 50[®] Index (Bloomberg: SX5E Index)

⁹ Etwaige Gebühren sowie der Ausgabeaufschlag werden nicht berücksichtigt. Die Rückzahlung 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.

¹⁰ Etwaige Gebühren sowie der Ausgabeaufschlag werden nicht berücksichtigt. Die vorzeitigen Rückzahlungen sowie die Rückzahlung am Ende der Laufzeit hängen 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. Die vorzeitige bzw. abschließende Rückzahlung findet voraussichtlich fünf Geschäftstage nach dem jeweiligen Beobachtungstag bzw. nach dem Abschließenden Bewertungstag statt.

Lehman Brothers

Lehman Brothers (Tickersymbol: LEH) dient als Innovator in der globalen Finanzwirtschaft weltweit den finanziellen Bedürfnissen von Unternehmen, Regierungen und Stadtverwaltungen, institutionellen Kunden sowie vermögenden Privatpersonen. Lehman Brothers, gegründet 1850, gehört in den Bereichen Investment Banking, Equity und Fixed Income sowie Wertpapierhandel und Analysen, Investment Management für Privatinvestoren, Vermögensverwaltung und Private Equity zu den führenden Investmentbanken. Das Unternehmen mit Stammsitz in New York betreibt ein weltweites Netz von Niederlassungen, u.a. auch in London und Tokyo. Weitere Informationen zu den Dienstleistungen, Produkten und Stellenangeboten von Lehman Brothers finden sich auf der Website des Unternehmens unter www.lehman.com.

Weitere Informationen

Informationen der Citibank

Anlagen in dieses Produkt sind keine Bankeinlagen und sind nicht durch Citibank/Citigroup, deren Töchter oder die Einlagensicherung garantiert. Die Performance 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. Darüber hinaus erhält Citibank einen Bonus für den Abschluss vom Emittenten. 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 U.S.-Personen erworben werden.

Informationen von Lehman Brothers

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, die auch die allein verbindlichen Zertifikatsbedingungen enthalten, getätigt werden, die entsprechenden Dokumente werden bei der Zahlstelle, JPMorgan AG, Junghofstr. 14, D-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 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.

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.

LEHMAN BROTHERS