



Öl Twin Win Zertifikat

LEHMAN BROTHERS

Öl Twin Win Zertifikat

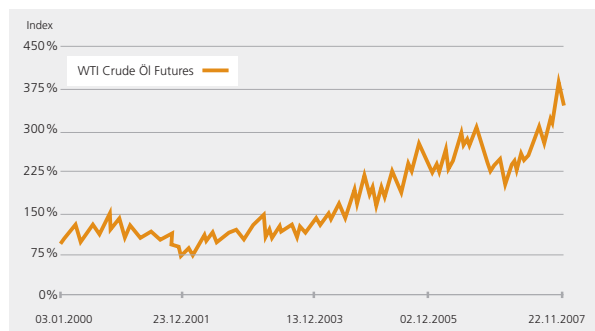
Rohstoffe, wie Rohöl, sind als Anlageklasse zur Diversifizierung des Portfolios geeignet. Erdöl stellt einen der bedeutendsten Rohstoffe dar. Es dient als Basis für Treibstoffe der meisten Transportmittel und wird in der chemischen Industrie zur Herstellung und Weiterverarbeitung von Kunststoffen verwendet. In absehbarer Zeit ist noch keine Alternative zum Erdöl vorhanden. Durch die immer aufwendigere Förderung, das begrenzte Angebot und eine steigende Nachfrage, insbesondere der asiatischen Wachstumsländer wie China, und den daraus unter Umständen resultierenden Preissteigerungen könnte der Investor eine attraktive jährliche Rendite erzielen.¹

Mit dem neuen Öl Twin Win Zertifikat bietet Ihnen Lehman Brothers ein innovatives Finanzprodukt, mit dem Sie an der absoluten Wertentwicklung des WTI Crude Öl Futures² partizipieren können. Der WTI Crude Öl Future bildet hierbei die Preisentwicklung des Rohölpreises ab. Sie partizipieren zu 100% an der absoluten Wertentwicklung (unabhängig ob positiv oder negativ) des WTI Crude Öl Futures, falls der Kurs des Basiswerts während des gesamten Beobachtungszeitraums nie unterhalb der Barriere von 50% seines Standes am Anfänglichen Bewertungstag notiert hat. Somit haben Sie auch im Falle einer negativen Wertentwicklung von bis zu -50% des Ölpreises die Chance auf eine attraktive Rückzahlung bei Endfälligkeit.

Das Öl Twin Win Zertifikat vereint somit bestimmte Vorteile, die sowohl ertrags- als auch sicherheitsorientierte Anleger überzeugen könnten.



Historische Entwicklung des WTI Crude Öl Futures³



Quelle: Bloomberg

¹ Quelle: Lehman Research, Oil & Gas - Lehman Outlook 2008.

² Hierbei handelt es sich um einen Future-Kontrakt. Der Future-Kontrakt wird an der New York Mercantile Exchange (NYM) in New York gehandelt und ist ein lieferbarer Kontrakt, der auf physische Lieferung mit einer Möglichkeit zum Barausgleich basiert.

³ Historische Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.



Die Anlageidee

Wenn Sie weiterhin große Chancen für die Entwicklung des Ölpreises sehen, aber auch Korrekturen nicht ausschließen wollen, dann könnte das Öl Twin Win Zertifikat genau die richtige Anlagemöglichkeit für Sie sein:

Durch das intelligente Konzept des Zertifikats profitieren Sie zum Laufzeitende sowohl bei einem Preisanstieg als auch bei einer negativen Entwicklung des Ölpreises von bis zu -50% .

Um dies zu erreichen, ist ein zusätzlicher Sicherheitsmechanismus eingebaut, der Sie vor möglichen Schwächephase bis zu einem bestimmten Level bewahrt und eventuell auftretende negative Entwicklungen des Ölpreises bis zu einem gewissen Grad sogar in positive Erträge umwandelt.

Somit könnten Sie mit dem Öl Twin Win Zertifikat Ihre Ertragschancen steigern.

Und so funktioniert's

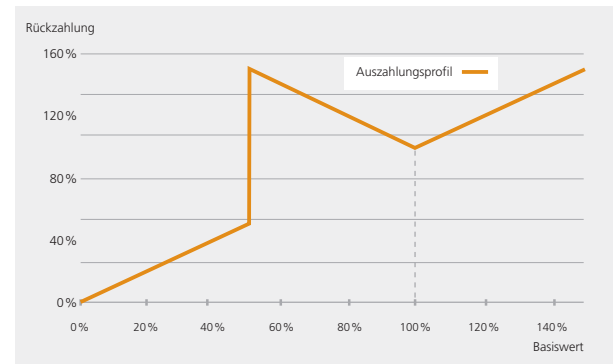
Die Rückzahlung des Öl Twin Win Zertifikats erfolgt in Abhängigkeit von der Entwicklung des Preises für Rohöl (Sorte: WTI Crude)⁴:

- Während der dreijährigen Laufzeit wird an den täglichen Beobachtungstagen innerhalb des Beobachtungszeitraums der Preis des WTI Crude Öl Futures beobachtet.
- Wird während des Beobachtungszeitraums die Barriere von 50% des Basiswerts am Anfänglichen Bewertungstag nie unterschritten, so ergibt sich die Auszahlung aus dem Nominalwert zuzüglich der absoluten Wertentwicklung des Ölpreises,

dabei wird sowohl eine positive Kursveränderung als auch eine negative Kursveränderung von bis zu -50% als Ertrag ausbezahlt, und zwar 1:1.

- Wird während des Beobachtungszeitraums die Barriere von 50% des Ölpreises am Anfänglichen Bewertungstag mindestens einmal unterschritten, so wird am Ende der Laufzeit des Zertifikats der Nominalwert zuzüglich (im positiven Fall) beziehungsweise abzüglich (im negativen Fall) der Wertentwicklung des Ölpreises während des Beobachtungszeitraums ausbezahlt. In diesem Fall kann unter Extrembedingungen auch ein Totalverlust eintreten, sofern der zugrunde liegende Basiswert bei null notieren sollte.

Auszahlungsprofil des OIL Twin Win Zertifikats



Quelle: Lehman Brothers International (Europe)

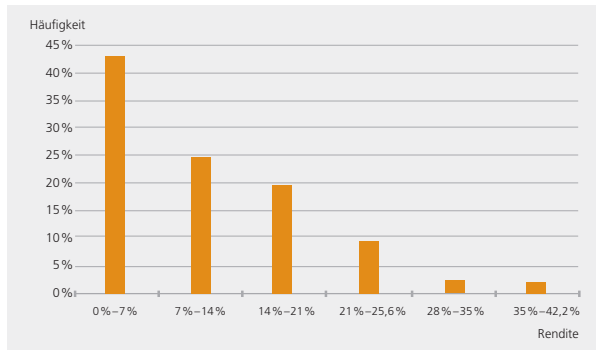
⁴ Hierbei handelt es sich um einen Future-Kontrakt. Der Future-Kontrakt wird an der New York Mercantile Exchange (NYM) in New York gehandelt und ist ein lieferbarer Kontrakt, der auf physische Lieferung mit einer Möglichkeit zum Barausgleich basiert.



Backtesting⁵

Ein von Lehman Brothers durchgeführtes simuliertes Backtesting für den Zeitraum vom 10. Januar 1990 bis zum 01. Oktober 2007 auf täglicher Beobachtungsbasis hat für eine dreijährige Laufzeit eine durchschnittliche Rendite des ÖL Twin Win Zertifikats von **11% p.a.** ergeben.

Verteilung der historischen Häufigkeiten



Zusammenfassung

Maximum	42% p.a.
Durchschnitt	11% p.a.
Minimum	0% p.a.

⁵ Bei dem durchgeführten Backtesting handelt es sich um eine Simulation. Das Zertifikat wurde in dem angegebenen Zeitraum nicht tatsächlich angeboten. Das aufgrund historischer Werte durchgeführte Backtesting ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung des Zertifikats.

Ihre Vorteile auf einen Blick

- Sicherheitsschwelle bei 50% des WTI Crude Ölpreises am Anfänglichen Bewertungstag.
- Mögliche Depotergänzung. Vergleichsweise geringe Korrelation zu anderen Anlageklassen.
- Eine positive Wertentwicklung wird in voller Höhe am Ende der Laufzeit ausgezahlt.
- Auch eine negative Wertentwicklung bis zu -50% wird in Erträge umgewandelt, da in diesem Fall die absolute Wertentwicklung betrachtet wird.
- Überschaubare Laufzeit von drei Jahren.
- Kein Währungsrisiko. Die Rendite des Investments hängt ausschließlich von der Wertentwicklung des WTI Crude Ölpreises ab.
- Volle Flexibilität: Das Zertifikat ist in der Regel während der gesamten Laufzeit börsentäglich handelbar.

Risiken

■ Kreditrisiko

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

■ Kein Kapitalschutz – Totalverlustrisiko

Sollte während des Beobachtungszeitraums – bei kontinuierlicher Betrachtung – die Wertentwicklung des **WTI Crude Öl Futures** mindestens einmal unter 50 % des Ausgangswerts liegen, so kann es zu Verlusten des eingesetzten Kapitals (bis hin zum Totalverlust) kommen.

■ Kursrisiko

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

■ Marktrisiko

Es kann nicht garantiert werden, dass die Rückzahlung am Ende der Laufzeit einer Verzinsung entspricht, die signifikant über dem entsprechenden Geldmarktniveau liegt. Bei Verkauf des Zertifikats kann der Marktpreis unter dem Nennbetrag liegen.

■ Liquiditätsrisiko

Lehman Brothers International (Europe) stellt börsentäglich nach bestem Bemühen einen so genannten Sekundärmarktpreis für das ÖL Twin Win Zertifikat im Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse. Lehman Brothers International (Europe) übernimmt jedoch keinerlei Rechtspflicht bezüglich des regelmäßigen Stellens von An- und Verkaufspreisen für die Zertifikate.

Die dargestellten Szenarien treffen bei einem Verkauf während der Laufzeit nur eingeschränkt zu. Die Kursentwicklung während der Laufzeit wird u.U. nicht den beschriebenen Auszahlungsparametern entsprechen. Die beschriebenen Szenarien sind also nur bei Fälligkeit uneingeschränkt gültig.

Produkteigenschaften

Emittentin:	Lehman Brothers Treasury Co. B. V.
Rating:	A1/A+/AA- (Moody's/S&P/Fitch)
Garantiegeber:	Lehman Brothers Holdings Inc.
Dealer:	Lehman Brothers International (Europe)
Produkttyp:	Zertifikat
Währung:	EUR
Nennbetrag:	EUR 1.000,-
WKN/ISIN:	A0SPQC/XS0335137120
Zeichnungsfrist:	02.01.2008 bis 31.01.2008 ⁶
Ausgabepreis:	EUR 1.000,- zzgl. Ausgabeaufschlag
Ausgabeaufschlag:	EUR 20,- (Verbleibt in voller Höhe beim Vertriebspartner)
Vertriebsgebühren (Rabatt bezogen auf den Nennbetrag):	EUR 31,- (erhält die Citibank für den Abschluss vom Emittenten)
Ausgabetag/Valuta:	07.02.2008
Anfänglicher Bewertungstag ⁷ :	31.01.2008
Beobachtungszeitraum ⁷ :	Täglich, ab 01.02.2008 (einschließlich) bis 31.01.2011 (einschließlich)

• • •

6 Vorbehaltlich einer vorzeitigen Schließung.

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

... Produkteigenschaften

Abschließender Bewertungstag ⁸ :	31.01.2011
Endfälligkeitstag:	07.02.2011
Rückzahlung bei Endfälligkeit ⁹ :	<p>Wird während des Beobachtungszeitraums die Barriere von 50 % des Ölpreises am Anfänglichen Bewertungstag nie unterschritten, so wird das Zertifikat zum Nennbetrag zuzüglich der absoluten Wertentwicklung des Ölpreises zurückgezahlt, d. h., sowohl eine positive Kursveränderung wie auch eine negative Kursveränderung von bis zu -50 % (einschließlich) wird 1:1 als Ertrag ausgezahlt, da in diesem Fall die absolute Wertentwicklung betrachtet wird.</p> <p>Wird während des Beobachtungszeitraums die Barriere von 50 % des Ölpreises am Anfänglichen Bewertungstag mindestens einmal unterschritten, wird der Nominalwert zuzüglich (im positiven Fall) beziehungsweise abzüglich (im negativen Fall) der Wertentwicklung des Ölpreises während des Beobachtungszeitraums zurückgezahlt.</p>
Sicherheitsschwelle:	50 % des WTI Crude Ölpreises am Anfänglichen Bewertungstag
Börsenlisting:	Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse
Basiswert:	WTI Crude Öl (Bloomberg Code: CL1 CMDTY)
Internet:	www.lehman.com/structuredinvestments

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

⁹ Die Rückzahlung am Ende der Laufzeit hängt von der Bonität der Emittentin bzw. Garantin ab. Etwaige Gebühren sowie der Ausgabeaufschlag werden nicht berücksichtigt.

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 US-Personen erworben werden.

Informationen von Lehman Brothers

Die Wertentwicklung des zugrunde liegenden Rohstoffs in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. 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 auch die allein verbindlichen Zertifikatsbedingungen enthalten; die entsprechenden Dokumente werden bei der Zahlstelle, The Bank of New York, Filiale Frankfurt, Niedenau 61-63, D-60325 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 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 des Zertifikats werden darauf hingewiesen, dass sie das Zertifikat 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.

© 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: 18.12.2007

LEHMAN BROTHERS