

Dow Jones
EURO STOXX 50®
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, sind auf dem Weg zu neuen Höchstständen. In solchen Zeiten wünschen sich viele Anleger die Möglichkeit, mit einer überdurchschnittlichen Partizipationsrate an einer weiteren positiven Kursentwicklung zu partizipieren.

Das Lehman Brothers Dow Jones EURO STOXX 50® Outperformance Zertifikat bietet Ihnen die außergewöhnliche Chance, einen Gang höher zu schalten und an steigenden Kursen doppelt zu partizipieren. Im Falle einer negativen Wertentwicklung realisieren Sie jedoch keine doppelten Verluste wie bei einigen ähnlichen Zertifikaten, sondern partizipieren 1:1 an der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Index.¹

Als Basiswert dient dabei der Dow Jones EURO STOXX 50® Index (Kursindex), 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® Outperformance Zertifikat haben Sie die Möglichkeit, mit doppelter Partizipation von den Kursgewinnen des Dow Jones EURO STOXX 50® zu profitieren.

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® Outperformance Zertifikat hat Lehman Brothers ein Finanzprodukt entwickelt, das Investoren folgende Vorteile bietet:

- Höhere Gewinnchancen als bei einem Direktinvestment aufgrund der doppelten Partizipationsrate am Bewertungstag.
- Da die doppelte Partizipationsrate nur bei einer positiven Entwicklung des Index wirksam ist, fällt ein möglicher Verlust zum Fälligkeitstag nicht höher aus als bei einer Direktinvestition.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 doppelte Partizipationsrate erst am Bewertungstag gültig ist. Somit entfaltet sie ihren positiven Einfluss auf den Wert des Zertifikats bei steigenden Kursen des Basiswertes erst in vollem Umfang am 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 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 Bewertungstag im Vergleich zum Anfänglichen Bewertungstag erfolgt aufgrund der Partizipationsrate von 200% eine doppelte Partizipation an den Kursgewinnen.⁴
- Falls der Kurs des Dow Jones EURO STOXX 50® Index zum Bewertungstag unterhalb des Niveaus vom Anfänglichen Bewertungstag notiert, so erfolgt eine Partizipation an den Kursverlusten zu 100%.
- Die doppelte Partizipationsrate wird 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 DJ EURO STOXX 50®
26.01.2007	4.045
26.09.2011	5.059

Wertentwicklung des Dow Jones EURO STOXX 50® Index:

$$\frac{5.059 - 4.045}{4.045} = 25\%$$

Rückzahlung am Laufzeitende:

$100\% + (200\% \times 25\%) = 150\%$ des Nominalwertes pro Zertifikat

Grafische Veranschaulichung von Szenario 1:



- Szenario 2:**

Negative Wertentwicklung des Basiswertes

Datum	Stand DJ EURO STOXX 50®
26.01.2007	4.045
26.09.2011	3.760

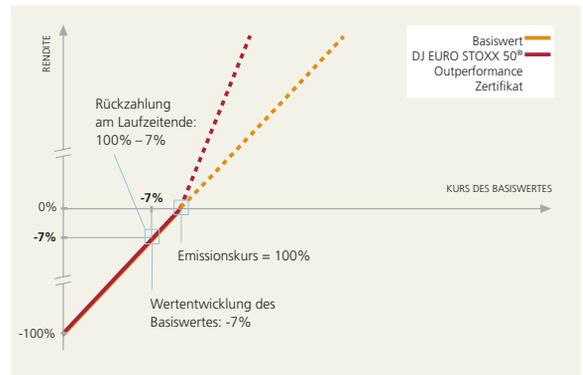
Wertentwicklung des Dow Jones EURO STOXX 50® Index:

$$\frac{3.760 - 4.045}{4.045} = -7\%$$

Rückzahlung am Laufzeitende:

$100\% - 7\% = 93\%$ des Nominalwertes pro Zertifikat

Grafische Veranschaulichung von Szenario 2:



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:	Zertifikat
Währung:	EUR
Nominalbetrag:	EUR 1.000,–
Ausgabeaufschlag:	3%
WKN:	A0LHNW
ISIN:	DE000A0LHNW7
Zeichnungsfrist:	02.01.2007 bis 26.01.2007
Ausgabepreis:	EUR 1.000,–
Valuta:	02.02.2007
Anfängl. Bewertungstag ⁶ :	26.01.2007
Bewertungstag ⁶ :	26.09.2011
Fälligkeitstag:	03.10.2011
Rückzahlung bei Endfälligkeit ⁷ :	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 200% multiplizierten Wertentwicklung des Dow Jones EURO STOXX 50® Index am Bewertungstag im Vergleich zum Anfänglichen Bewertungstag.

Falls der Dow Jones EURO STOXX 50® Index zum Bewertungstag unter seinem Kursniveau vom Anfänglichen Bewertungstag notiert:

Rückzahlung des Nominalbetrages des Zertifikats abzüglich der mit der Partizipationsrate von 100% multiplizierten negativen Wertentwicklung des Dow Jones EURO STOXX 50® Index am Bewertungstag im Vergleich zum Anfänglichen Bewertungstag.

Partizipation:	Falls der Dow Jones EURO STOXX 50® Index zum Bewertungstag auf oder über seinem Kursniveau vom Anfänglichen Bewertungstag notiert: 200% Falls der Dow Jones EURO STOXX 50® Index zum Bewertungstag unter seinem Kursniveau vom Anfänglichen Bewertungstag notiert: 100%
Börsenlisting:	Freiverkehr an der Börse Frankfurt
Basiswert:	Dow Jones EURO STOXX 50® Index
Internet:	www.lehman.com/structuredinvestments

6 Der Anfängliche Bewertungstag und der Bewertungstag unterliegen den Verschiebungsregelungen gemäß den Zertifikatsbedingungen.

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 zu dem 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 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. 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 hinsichtlich des Zertifikats, bzw. der zugehörigen Endgültigen Bedingungen, getätigt werden; die entsprechenden Dokumente werden bei der Zahlstelle, JPMorgan AG, Junghofstr. 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 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 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.

Stand: 11. Dezember 2006