

## 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
Nennbetrag:	EUR 1.000,-
WKN:	A0GTUH
ISIN:	XS0258411239
Zeichnungsfrist:	17.07.2006 bis 31.08.2006
Ausgabepreis:	EUR 1000,- zzgl. Ausgabeaufschlag
Ausgabeaufschlag:	3 %
Ausgabetermin:	07.09.2006
Anfängl. Festlegungstag:	31.08.2006
Beobachtungstage:	t = 1: 31.08.2007 t = 2: 31.08.2008 t = 3: 31.08.2009 t = 4: 31.08.2010
Endfälligkeitstag:	Drei Handelstage nach dem letzten Beobachtungstag

Rückzahlung bei Endfälligkeit: Die durchschnittliche Wertentwicklung des Dow Jones EURO STOXX 50<sup>®</sup> über alle vier Beobachtungstage ist am Laufzeitende gleich oder liegt über 100 %: Rückzahlung des eingesetzten Kapitals zu 100 %, plus der Differenz aus der

durchschnittlichen Wertentwicklung und 100 % multipliziert mit der Partizipationsrate von 60 %.

Die durchschnittliche Wertentwicklung des Dow Jones EURO STOXX 50<sup>®</sup> über alle vier Beobachtungstage liegt am Laufzeitende unter 100 %: Rückzahlung des eingesetzten Kapitals zu 100 %, plus der Differenz aus 100 % und der durchschnittlichen Wertentwicklung multipliziert mit der Partizipationsrate von 60 %.

Die durchschnittliche Wertentwicklung errechnet sich aus den Wertentwicklungen des Index an den vier Beobachtungstagen jeweils im Vergleich zum anfänglichen Festlegungstag.

Etwaige Gebühren sowie der Ausgabeaufschlag werden bei der Rückzahlung nicht berücksichtigt.

Partizipation (Upside & Downside):	60 %
Börsenlisting:	Freiverkehr an der Börse Frankfurt
Aktienindex:	Dow Jones EURO STOXX 50 <sup>®</sup> Index (Bloomberg: SX5E Index)

Lehman Brothers mit Sitz in New York wurde 1850 von den Brüdern Henry, Emanuel und Mayer Lehman gegründet und gehört heute mit zu den weltweit führenden Investmentbanken mit Niederlassungen in mehr als 20 Ländern.

Die Geschäftsfelder reichen von Vertriebs- und Handelsaktivitäten mit Anleihen und Aktien bis hin zu Emissionen von Wertpapieren und Research.

**Zur Zeichnung kontaktieren Sie bitte Ihren lokalen Vertriebspartner.**

### WEITERE INFORMATIONEN

Anlagen in die Anleihe sind keine Bankeinlagen und sind nicht durch Citibank/Citigroup, deren Töchter oder den Einlagensicherungsfonds garantiert. Die Performance des zugrunde liegenden Index der Anleihe in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Wertentwicklung des Index zu. Der Wert der Anleihe unterliegt den Schwankungen des Marktes, welche zum ganzen oder teilweisen Verlust des Investments in die Anleihe führen können. Der Erwerb der Anleihe ist mit Kosten/Gebühren verbunden. Darüber hinaus erhält Citibank/Citigroup einen Bonus für Abschlüsse vom Emittenten. Alle Angaben dienen ausschließlich der Information und stellen keine Kaufempfehlung dar. Vor dem Erwerb sollte eine ausführliche und an der Kundensituation ausgerichtete Beratung erfolgen. Die Anleihe 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.

Dieses Dokument ist ausschließlich zur Verteilung in der Bundesrepublik Deutschland vorgesehen und dient ausschließlich der Information und zu Werbezwecken. Die Verteilung dieses Dokuments stellt kein öffentliches Angebot im Sinne des deutschen Wertpapierprospektgesetzes dar und ersetzt nicht den Prospekt. Wesentliche Informationen über die Anleihe sind dem aktuellen Prospekt zu entnehmen, der bei der Luxemburger Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) als zuständiger Behörde in Luxemburg hinterlegt und von dieser nach erfolgter Billigung an die deutsche Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht („BaFin“) notifiziert wurde. Der Prospekt wird in gedruckter Form bei der Lehman Brothers, Rathenauplatz 1, D-60313 Frankfurt am Main, zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten und kann kostenlos von der Website der Luxemburger Börse ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) heruntergeladen werden. Zur Beurteilung der Geeignetheit der Anleihe für die Erreichung des jeweiligen Anlageziels dürfen ausschließlich der Prospekt sowie unabhängige Beratung herangezogen werden.

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

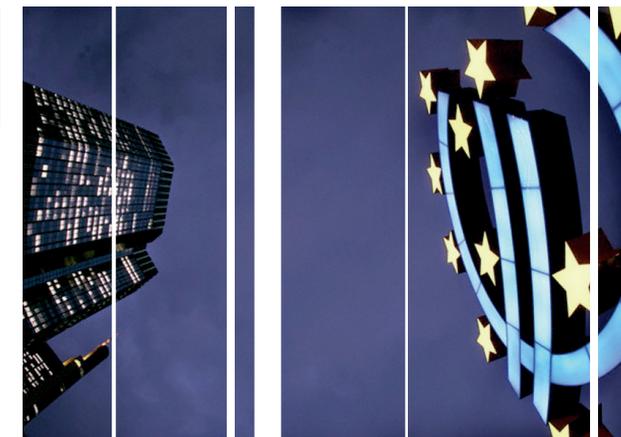
Die Vertriebsgesellschaften haben Lehman Brothers darüber informiert, dass sie einen Ausgabeaufschlag von 3 % erheben können. Darüber hinaus besitzt Lehman Brothers keine Kenntnis über finanzielle Vereinbarungen zwischen den Vertriebsgesellschaften und ihren Kunden. Lehman Brothers ist in keiner Weise für die vertraglichen Vereinbarungen zwischen den Vertriebsgesellschaften und ihren Kunden verantwortlich.

Im Zusammenhang mit dem Angebot und Verkauf der Anleihe wird die Vertriebsgesellschaft die Anleihe zu einem reduzierten Ausgabepreis oder zum Ausgabepreis erwerben. Sofern die Vertriebsgesellschaft die Anleihe 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 der Anleihe 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 entstehenden Folgen akzeptieren und (ii) in keiner Weise eine Haftung gegenüber jeglichen Personen für Schäden, die durch eine Vertriebsgesellschaft im Zusammenhang mit dem Erwerb der Anleihe verursacht werden, übernehmen.

Der Dow Jones EURO STOXX 50<sup>®</sup> ist eine eingetragene Marke der STOXX Limited.

# Dow Jones EURO STOXX 50<sup>®</sup> Absolute Performer Anleihe



LEHMAN BROTHERS

## Mit dieser Anleihe haben Sie gut lachen

Denn mit der Lehman Brothers Dow Jones EURO STOXX 50® Absolute Performer Anleihe eröffnen Sie Ihrem Kapital beste Aussichten – sowohl in steigenden wie auch in fallenden Märkten.

Basis ist der Dow Jones EURO STOXX 50® Index, der die 50 größten und führenden Unternehmen aus unterschiedlichen Marktsektoren aus dem Raum der Europäischen Währungsunion repräsentiert. Hierunter befinden sich bekannte Unternehmen wie z. B. Allianz, Nokia und DaimlerChrysler.

Wer möchte also nicht in die geballte Wirtschaftskraft Europas investieren?



Mit der Dow Jones EURO STOXX 50® Absolute Performer Anleihe bietet Lehman Brothers eine interessante Möglichkeit für Anleger, die erwarten, dass der Dow Jones EURO STOXX 50® während der Laufzeit eine deutliche Kursveränderung vollziehen wird, sich aber über die Richtung der Kursentwicklung unsicher sind.

Mit der Lehman Brothers Dow Jones EURO STOXX 50® Absolute Performer Anleihe profitieren Sie kapitalgeschützt zum Laufzeitende sowohl von Kurssteigerungen als auch von Kursverlusten des zugrunde gelegten Dow Jones EURO STOXX 50® Index.

## Produktvorteile im Überblick

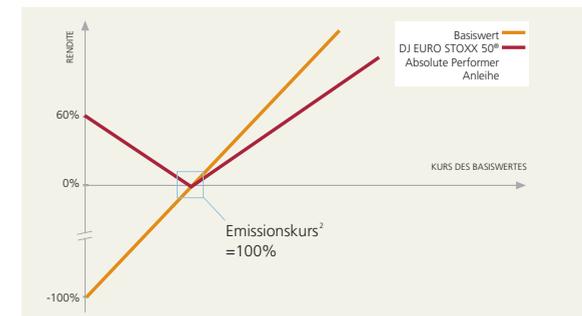
Mit der Dow Jones EURO STOXX 50® Absolute Performer Anleihe hat Lehman Brothers ein innovatives Finanzprodukt entwickelt, das Investoren folgende Anlagemöglichkeiten bietet:

- 100 % Kapitalschutz am Laufzeitende<sup>1</sup>
- Gewinnmöglichkeit ohne Cap
- Chance auf Gewinne bei steigenden und fallenden Märkten

### Die Auszahlungsstruktur:

- Anleger profitieren sowohl von steigenden als auch von fallenden Aktienmärkten.
- Bei durchschnittlicher positiver Entwicklung des zugrunde liegenden Dow Jones EURO STOXX 50® Index partizipiert der Anleger am Laufzeitende zu 60 % an der durchschnittlichen Wertentwicklung.
- Bei durchschnittlicher negativer Wertentwicklung des Dow Jones EURO STOXX 50® Index wird dieser tatsächliche Verlust als Gewinn zu 60 % ausbezahlt.

### Grafische Verdeutlichung:



1 Eine Rückzahlung am Ende der Laufzeit erfolgt zu 100% des Nominalbetrages. Die Rückzahlung am Ende der Laufzeit hängt von der Bonität der Emittentin bzw. Garantin ab. Während der Laufzeit der Anleihe kann der Kurs der Anleihe auch unter 100% notieren. Etwaige Gebühren sowie der Ausgabeaufschlag werden nicht berücksichtigt.

2 Ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags von 3 %.

## Szenarioanalyse:

Beispielhafte, fiktive Berechnung

- **Szenario 1:** Durchschnittliche Wertentwicklung des Dow Jones EURO STOXX 50® Index ist gleich oder liegt über 100 %:

	Stand DJ EURO STOXX 50®
31.08.2006 (anfängl. Festlegungstag)	3.700
31.08.2007	4.000
31.08.2008	4.300
31.08.2009	4.700
31.08.2010	5.100

$$\text{Durchschnittliche Wertentwicklung} = \frac{1}{4} \times \left( \frac{4.000}{3.700} + \frac{4.300}{3.700} + \frac{4.700}{3.700} + \frac{5.100}{3.700} \right) = 122,30 \%$$

$$\text{Rückzahlung: } 100 \% + 60 \% \times (122,30 \% - 100 \%) = 113,38 \%$$

- **Szenario 2:** Durchschnittliche Wertentwicklung des Dow Jones EURO STOXX 50® Index ist gleich oder liegt unter 100 %:

	Stand DJ EURO STOXX 50®
31.08.2006 (anfängl. Festlegungstag)	3.700
31.08.2007	3.500
31.08.2008	2.600
31.08.2009	2.300
31.08.2010	2.000

$$\text{Durchschnittliche Wertentwicklung} = \frac{1}{4} \times \left( \frac{3.500}{3.700} + \frac{2.600}{3.700} + \frac{2.300}{3.700} + \frac{2.000}{3.700} \right) = 70,27 \%$$

$$\text{Rückzahlung: } 100 \% + 60 \% \times (100 \% - 70,27 \%) = 117,84 \%$$

## Risiken

- **Kreditrisiko:** Der Anleger trägt das Kreditrisiko der Emittentin, der Lehman Brothers Treasury Co. B.V., bzw. der Garantin, Lehman Brothers Holding Inc.
- **Zinssatzrisiko:** Der Wert der Dow Jones EURO STOXX 50® Absolute Performer Anleihe vor Fälligkeit ist u.a. von Zinssätzen abhängig. Bei steigenden Zinsen fällt der Preis der Anleihe, bei fallenden Zinsen steigt der Preis der Anleihe.
- **Marktrisiko:** Der 100%ige Kapitalschutz gilt erst zum Ende der Laufzeit. Es kann nicht garantiert werden, dass am Ende der Laufzeit eine höhere Rückzahlung erfolgt. Insbesondere kann nicht garantiert werden, dass die Rückzahlung am Ende der Laufzeit einer Verzinsung entspricht, die über dem entsprechenden Geldmarktniveau liegt. Bei Verkauf der Anleihe vor Laufzeitende kann der Marktpreis unter dem Nennbetrag liegen.
- **Kursrisiko:** Der Wert der Dow Jones EURO STOXX 50® Absolute Performer Anleihe ist z. B. von Veränderungen der impliziten Volatilität, Zinssätzen und Restlaufzeit abhängig. Rückrechnungen für die Vergangenheit haben ergeben, dass die Rendite der Anleihe zu bestimmten Zeitpunkten unter dem Niveau einer vergleichbaren Geldmarktanlage gelegen hätte.
- **Liquiditätsrisiko:** Lehman Brothers International (Europe) stellt börsentäglich nach bestem Bemühen einen so genannten Sekundärmarktpreis für die Dow Jones EURO STOXX 50® Absolute Performer Anleihe im Frankfurter Freiverkehr. Diese Sekundärmarktpreise werden auf Bloomberg veröffentlicht.