



Bonus Express Zertifikat auf Öl

**LEHMAN BROTHERS**

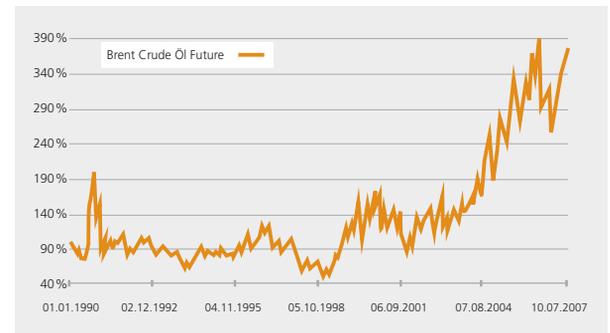
# Bonus Express Zertifikat auf Öl

Rohstoffe, wie Brent Crude Öl, sind als Anlageklasse zur Diversifizierung des Portfolios geeignet. Im Gegensatz zu Aktien oder Anleihen zahlen Rohstoffe keine Dividenden oder Zinsen aus. Durch begrenztes Angebot und steigende Nachfrage und den daraus unter Umständen resultierenden Preissteigerungen, könnte der Investor eine attraktive jährliche Rendite erzielen. Seit Anfang 2002 stieg der Preis<sup>1</sup> für die Rohölsorte Brent von 20 US-Dollar pro Barrel auf aktuell (Stand: 10. Juli 2007) über 76 US-Dollar pro Barrel (entspricht 159 Liter).

Unter den Rohstoffen stellt Erdöl einen der bedeutendsten dar. Es dient als Basis für Treibstoffe der meisten Transportmittel und in der chemischen Industrie zur Herstellung und Weiterverarbeitung von Kunststoffen. In absehbarer Zeit ist noch keine Alternative zum Erdöl vorhanden.



## Historische Entwicklung von Brent Crude Öl<sup>2</sup>



Quelle: Bloomberg

<sup>1</sup> Quelle: Bloomberg. Hierbei handelt es sich um einen Futurekontrakt. Der Futurekontrakt wird an der Intercontinental Exchange (ICE) in London gehandelt und ist ein lieferbarer Kontrakt, der auf physische Lieferung mit einer Möglichkeit zum Barausgleich basiert.

<sup>2</sup> Historische Daten lassen keine Rückschlüsse auf zukünftige Kursentwicklungen zu.

# Produktvorteile im Überblick

Das neue Bonus Express Zertifikat auf Öl<sup>3</sup> vereint entscheidende Vorteile, die sowohl ertrags- als auch sicherheitsorientierte Anleger überzeugen dürften. Mit dem Bonus Express Zertifikat auf Öl hat Lehman Brothers ein innovatives Finanzprodukt entwickelt, das Investoren folgende Anlagemöglichkeiten bietet:

- **Rendite**  
Das Zertifikat gewährt die Chance auf eine überdurchschnittlich hohe jährliche Rendite.
- **Vorzeitige Rückzahlung** zum Nennbetrag zuzüglich eines Kupons<sup>4</sup>, wenn Rohöl<sup>5</sup> am jährlichen Beobachtungstag auf oder über dem Niveau von 90% seines Startwertes am Anfänglichen Bewertungstag liegt.
- **Teilabsicherung inklusive**  
Rückzahlung von EUR 1.300,- pro Zertifikat<sup>6</sup> am Endfälligkeitstag, sofern der Basiswert bei täglicher Schlusskursbetrachtung während der Beobachtungsperiode niemals die Barriere von 60% des Ausgangswertes am Bewertungstag berührt oder unterschritten hat und keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist.
- **Überschaubarer Anlagehorizont**
  - Chance auf vorzeitige jährliche Rückzahlung zum Nennbetrag zuzüglich eines Kupons<sup>4</sup>.
  - Maximallaufzeit von vier Jahren
- **Flexibilität**  
Das Zertifikat ist während der gesamten Laufzeit in der Regel börsentäglich handelbar.
- **Kein Währungsrisiko**

3 Als Basiswert dient der Future-Preis von Brent Crude Öl.

4 Der mögliche Kupon beträgt im ersten Jahr 7,5%, im zweiten Jahr 15%, im dritten Jahr 22,5%.

5 Hierbei handelt es sich um den Future-Kontrakt der Sorte Brent Crude Öl.

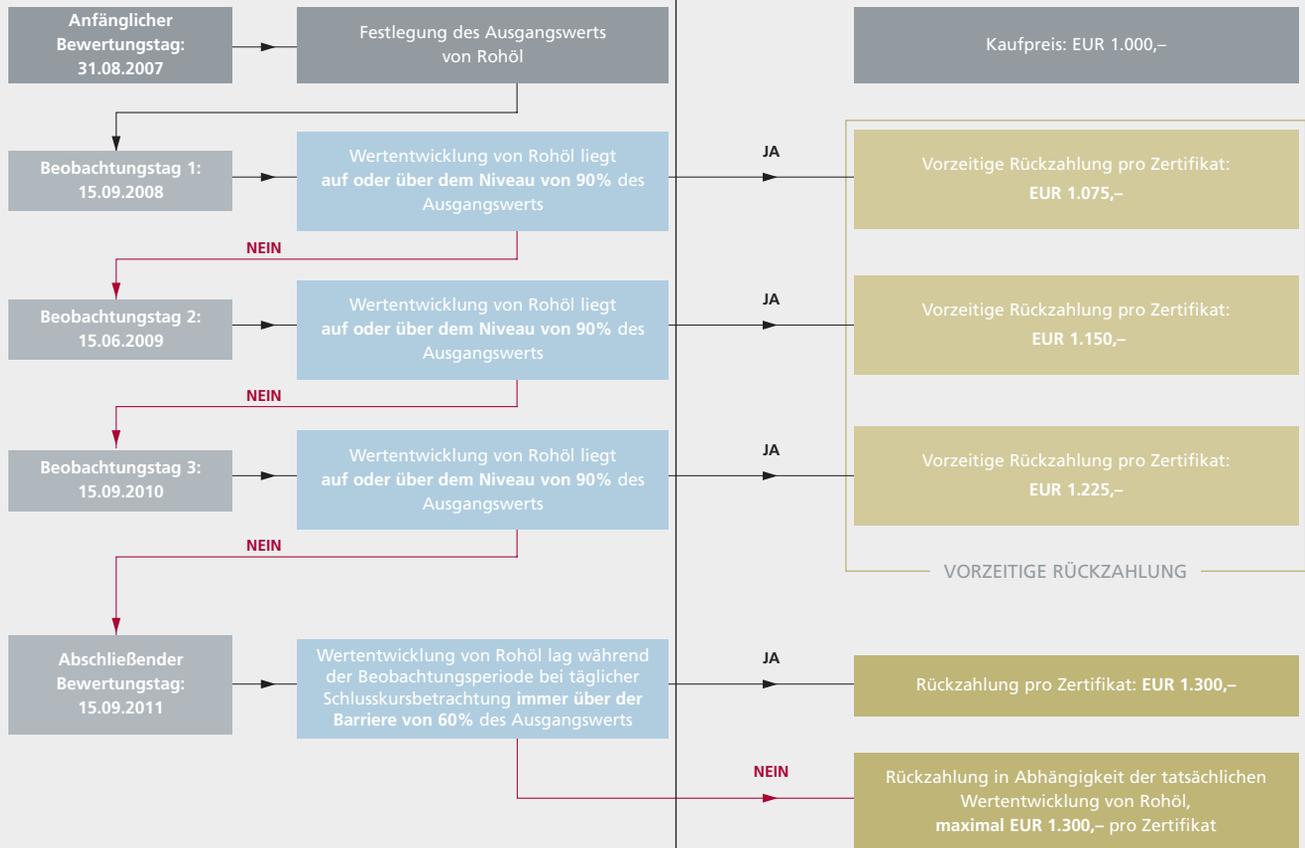
6 Die Rückzahlung am Ende der Laufzeit hängt von der Bonität der Emittentin bzw. Garantin ab.



## Das sollten Sie beachten

- **Kursverluste** des Basiswerts können zu Kursverlusten des Zertifikats 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**  
Sollte während der Laufzeit die Wertentwicklung von Rohöl auf oder unter 60% des Ausgangswertes liegen, so kann es zu Verlusten des eingesetzten Kapitals kommen.
- **Höchstrückzahlung**  
Die Rückzahlung ist auf 130% begrenzt.

# Der Auszahlungsmechanismus<sup>7</sup>



<sup>7</sup> Etwaige Gebühren sowie der Ausgabeaufschlag werden nicht berücksichtigt. Die Rückzahlung am Ende der Laufzeit hängt von der Bonität der Emittentin bzw. Garantin ab.



# So funktioniert's

## Vorzeitige Rückzahlung

An den drei Beobachtungstagen wird der Schlusskurs von Rohöl betrachtet.

Der **erste Beobachtungstag** ist der **15. September 2008**.

- Schließt der Basiswert auf oder über dem Niveau von 90 % seines Startwerts am Anfänglichen Bewertungstag, dem 31. August 2007 (Ausgangswert), so erfolgt automatisch die Rückzahlung des Zertifikats zu einem Kurs von EUR 1.075,- pro Zertifikat. Da der Emissionspreis EUR 1.000,- beträgt, erzielen Sie somit einen Gewinn in Höhe von 7,5%.<sup>8</sup>
- Schließt der Basiswert am 15. September 2008 unter 90 % seines Ausgangswerts, so verlängert sich die Laufzeit um ein weiteres Jahr.

Am **2. Beobachtungstag**, dem **15. Juni 2009**, wiederholt sich das Prozedere, d.h. es wird geprüft, ob Rohöl auf oder über dem Niveau von 90 % seines Ausgangswerts liegt. Sofern das der Fall ist, erhält der Investor

- eine Rückzahlung in Höhe von EUR 1.150,-, d.h. EUR 1.000,- x 115%.<sup>8</sup>

Erfolgt keine vorzeitige Rückzahlung, wiederholt sich das Prozedere an dem **folgenden Beobachtungstag, dem 15. September 2010**.

- Die Rückzahlungschance erhöht sich dabei um weitere 7,5% auf EUR 1.225,- pro Zertifikat.<sup>8</sup>

<sup>8</sup> Etwaige Gebühren sowie der Ausgabeaufschlag werden nicht berücksichtigt. Ohne Berücksichtigung sonstiger Kosten.

## Rückzahlung bei Endfälligkeit

Sollte der Basiswert während der Beobachtungsperiode bei täglicher Schlusskursbetrachtung niemals

- die Barriere von 60 % berührt bzw. unterschritten haben, erfolgt eine Rückzahlung in Höhe von EUR 1.300,-. Wurde die Barriere von 60 % des Ausgangswerts bei täglicher Schlusskursbetrachtung mindestens einmal berührt oder unterschritten, so ergibt sich die Rückzahlung 1:1 aus der Entwicklung von Rohöl am Abschließenden Bewertungstag im Vergleich zum Anfänglichen Bewertungstag, bis zu einer maximalen Rückzahlung von EUR 1.300,-.

# Risiken

## Kreditrisiko

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

## 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.

## Kursrisiko

Der Wert des Bonus Express Zertifikats auf Öl 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 Bonus Express Zertifikat auf Öl im Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse. Lehman Brothers International (Europe) übernimmt jedoch keinerlei Rechtspflicht bezüglich des regelmäßigen Stellens von An- und Verkaufspreisen für die Zertifikate.

## Totalverlustrisiko

Sollte während der Laufzeit die Wertentwicklung von Rohöl auf oder unter 60% des Ausgangswerts gelegen haben, so kann es zu Verlusten des eingesetzten Kapitals (bis hin zum Totalverlust) kommen.

# 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
Nennbetrag:	EUR 1.000,-
WKN:	A0TBEN
ISIN:	XS0311769219
Zeichnungsfrist:	01.08.2007 bis 31.08.2007 <sup>9</sup>
Ausgabepreis:	EUR 1.000,- zzgl. Ausgabeaufschlag
Ausgabeaufschlag:	EUR 20,- pro Zertifikat <sup>10</sup>
Zusätzliche Rückvergütung:	EUR 20,- pro Zertifikat <sup>10</sup>
Ausgabetag/Valuta:	07.09.2007
Anfänglicher Bewertungstag <sup>11</sup> :	31.08.2007
Beobachtungstage <sup>11</sup> :	t = 1: 15.09.2008 t = 2: 15.06.2009 t = 3: 15.09.2010
Abschließender Bewertungstag <sup>11</sup> :	15.09.2011
Endfälligkeitstag:	22.09.2011

<sup>9</sup> Vorbehaltlich einer vorzeitigen Schließung.

<sup>10</sup> Verbleibt in voller Höhe bei der Citibank Privatkunden AG & Co. KGaA.

<sup>11</sup> Der Anfängliche Bewertungstag, die Beobachtungstage, sowie der Abschließende Bewertungstag unterliegen Verschiebungsregelungen gemäß den Zertifikatsbedingungen.

## ... Produkteigenschaften

Vorzeitige Rückzahlung <sup>12</sup> :	Falls der Schlusskurs von Rohöl an einem Beobachtungstag auf oder über dem Niveau von 90% des Ausgangswerts am Anfänglichen Bewertungstag liegt, so erfolgt automatisch die Rückzahlung zur vorzeitigen Fälligkeit: t = 1: EUR 1.075,- pro Zertifikat t = 2: EUR 1.150,- pro Zertifikat t = 3: EUR 1.225,- pro Zertifikat
----------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Barriere: 60 % des Ausgangswerts des Basiswerts

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

Rückzahlung bei Endfälligkeit<sup>13</sup>: Falls der Schlusskurs des Basiswerts während der Beobachtungsperiode bei täglicher Schlusskursbetrachtung niemals die Barriere berührt bzw. unterschritten hat, so erfolgt eine Rückzahlung in Höhe von EUR 1.300,-. Wurde die Barriere während der Beobachtungsperiode mindestens einmal berührt oder unterschritten, so ergibt sich die Rückzahlung 1:1 nach der Entwicklung des Basiswerts am Abschließenden Bewertungstag im Vergleich zum Anfänglichen Bewertungstag, bis zu einer maximalen Rückzahlung von EUR 1.300,-.

<sup>12</sup> 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 Nennbetrags liegen (Einzelheiten siehe Verkaufsprospekt S. 7).

<sup>13</sup> Etwaige Gebühren sowie der Ausgabeaufschlag werden nicht berücksichtigt. Die Rückzahlung am Ende der Laufzeit hängt von der Bonität der Emittentin bzw. Garantin ab.

...

Börsenlisting:	Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse
Basiswert:	Brent Crude Öl Future (Bloomberg: CO1 Comdty)

# 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](http://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 der zugrunde liegenden Indizes in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die 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 auch die allein verbindlichen Zertifikatsbedingungen enthalten; 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 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 Zusage 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.

© 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: 24.07.2007

LEHMAN BROTHERS