



Bonus Express Max Zertifikat

LEHMAN BROTHERS



Eine renditestarke Alternative

Mit diesem Zertifikat haben Sie gute Aussichten

Das Bonus Express Max 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 überdurchschnittliche Rendite, die ertragsorientierte Anleger überzeugen dürften.

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

Historische Entwicklung des Dow Jones EURO STOXX 50® Index¹



Quelle: Bloomberg

¹ Historische Daten lassen keine Rückschlüsse auf zukünftige Kursentwicklungen zu.

So funktioniert's

Wir überprüfen den Indexstand des Dow Jones EURO STOXX 50® Index an festgelegten Beobachtungstagen für Sie.

- Schließt der Index am **1. Beobachtungstag**, dem 31.10.2008, mindestens auf seinem Kurs vom 28. September 2007 (dem Ausgangsniveau), dann erhalten Sie am ersten Vorzeitigen Rückzahlungstag den Nominalbetrag² plus mindestens 11,5%. Sollte jedoch der Index an diesem Beobachtungstag um mehr als 11,5% gestiegen sein, partizipieren Sie unbegrenzt an der Wertentwicklung des Index. Schließt der Index beispielsweise 20% über seinem Ausgangsniveau, erhalten Sie zusätzlich zum Nominalbetrag² einen Ertrag von 20% des Nominalwertes zurück.

Sollte jedoch der DJ EuroStoxx 50® Index am ersten Beobachtungstag unter dem Ausgangsniveau notieren, läuft das Zertifikat bis zum Vorzeitigen Rückzahlungstag nach dem nächsten Beobachtungstag (die genauen Zeitpunkte und die möglichen Erträge finden Sie im Abschnitt „Auszahlungsmechanismus“ auf Seite 3 dieser Broschüre) und die Überprüfung wiederholt sich für die folgende Periode.

- Die maximale Laufzeit geht bis zum 7.11.2012, wobei Sie am Ende volle Kapitalrückzahlung und die Chance auf einen zusätzlichen Ertrag von 57,5% des Nominalbetrags (also alle Zahlungen der vorherigen Beobachtungstage) oder sogar auf die darüber hinausgehende Wertentwicklung des Index haben. Die maximale Rückzahlung des Zertifikats ist theoretisch unbegrenzt, und Sie schneiden niemals schlechter als der Index selbst ab. Für den Extremfall, dass der Index weit unter der Barriere von 70% liegt, kann es 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.



Unsere Innovation – Ihr zusätzlicher Bonus

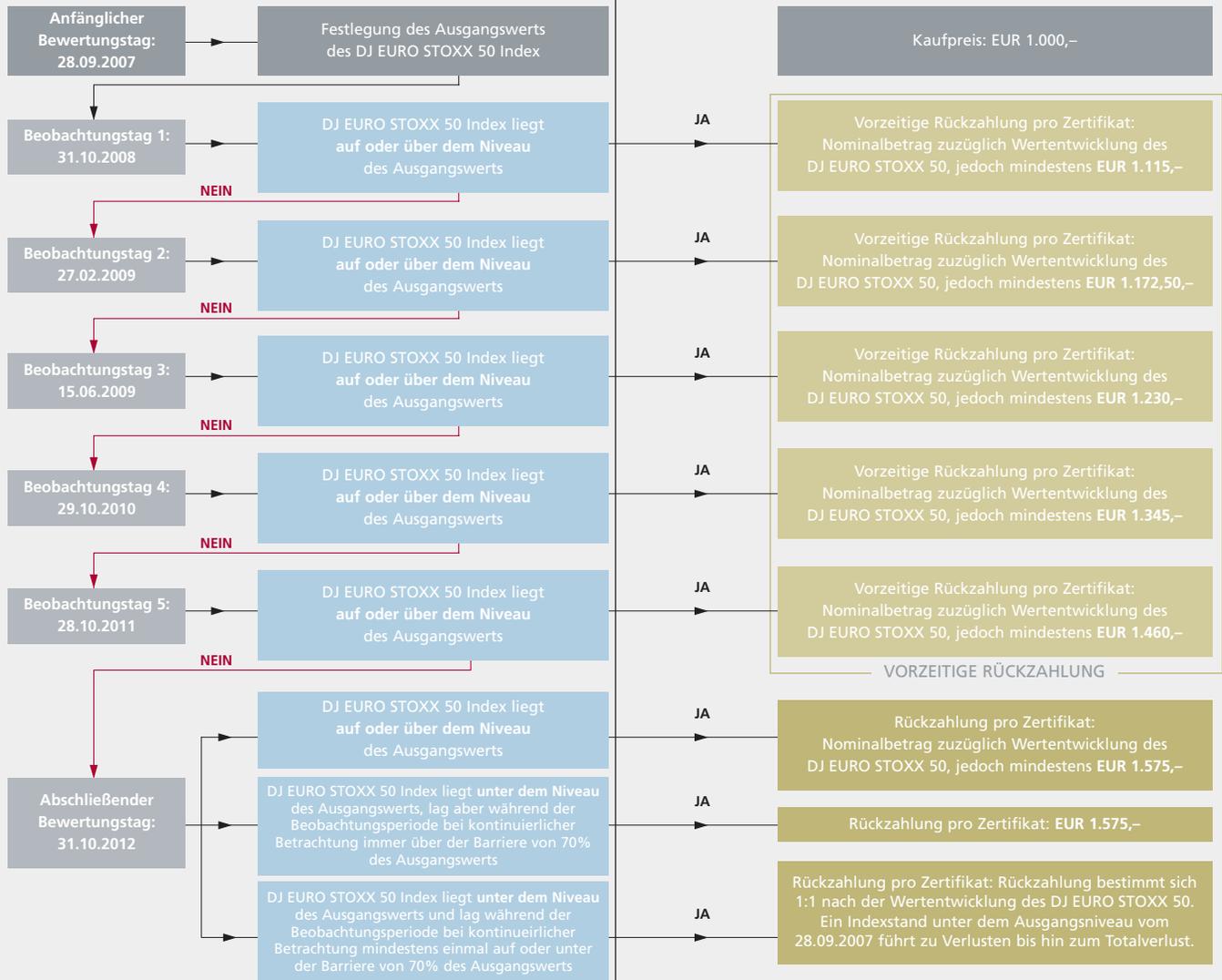
Sofern es keine vorzeitige Rückzahlung gibt und das Indexniveau am letzten Beobachtungstag mindestens dem vom 28. September 2007 entspricht, erhalten Sie 157,50 % des Nominalbetrags oder den Nominalbetrag plus die darüber hinausgehende Wertentwicklung des Index zurück, je nachdem was größer ist.

Was bietet Ihnen die Barriere von 70%?

Sollte es keine vorzeitige Rückzahlung geben, da der Index an den Beobachtungstagen jeweils unter dem Ausgangsniveau lag, bietet Ihnen das Zertifikat einen Risikopuffer, der Sie gegen Kursrückgänge im Dow Jones EURO STOXX 50® Index während des Beobachtungszeitraums absichert. Wenn der Index bei kontinuierlicher Betrachtung während des Beobachtungszeitraums stets über der Barriere von 70% des Anfangsniveaus liegt, so erhalten Sie auf jeden Fall EUR 1.575,- pro Zertifikat.

Wird die Barriere während des Beobachtungszeitraums mindestens einmal berührt oder unterschritten und der Index liegt am Abschließenden Bewertungstag unter dem Ausgangsniveau, hängt die Rückzahlung am Ende der Laufzeit von der Wertentwicklung des Dow Jones EURO STOXX 50® Index zwischen dem Anfänglichen Bewertungstag und dem Abschließenden Bewertungstag ab. Für den Extremfall, dass der Index weit unter der Barriere von 70% liegt, kann es zum Totalverlust des getätigten Investments kommen.

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 Nominalbetrags liegen. Die Rückzahlung findet 5 Geschäftstage nach dem jeweiligen Beobachtungstag bzw. nach dem Abschießenden Bewertungstag statt.



Produktvorteile im Überblick

■ Rendite

Das Zertifikat gewährt die Chance auf eine überdurchschnittlich hohe jährliche Rendite.

■ Steuervorteil

Sollte das Zertifikat an einem der ersten drei Beobachtungstage noch vor dem 30.06.2009 (Stichtag für die Abgeltungssteuer) vorzeitig zurückgezahlt werden, liegt der ausgezahlte Gewinn im Allgemeinen außerhalb der Spekulationsfrist und ist damit steuerfrei.⁴

■ Teilabsicherung inklusive

Rückzahlung von EUR 1.575,- pro Zertifikat am Endfälligkeitstag, sofern der Basiswert bei kontinuierlicher Betrachtung während der Beobachtungsperiode niemals die Barriere von 70% des Ausgangswerts am Bewertungstag berührt oder unterschritten hat und keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt ist.

■ Überschaubarer Anlagehorizont

- Chance auf vorzeitige Rückzahlung zum Nennbetrag zuzüglich eines attraktiven Kupons,⁵ wenn der Dow Jones EURO STOXX 50® Index an einem Bewertungstag über oder auf dem Niveau seines Ausgangswerts liegt.
- Maximallaufzeit von fünf Jahren.

■ Flexibilität

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

■ Kein Währungsrisiko

⁴ Gilt nur insofern 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 min. 11,5%, am zweiten Beobachtungstag min. 17,25%, am dritten Beobachtungstag min. 23%, am vierten Beobachtungstag min. 34,5%, am fünften Beobachtungstag min. 46% und am Abschließenden Bewertungstag 57,5% des Nominalbetrags.

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.

■ 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 Max Zertifikats ist z. B. von Veränderungen der impliziten Volatilität, Zinssätzen und Restlaufzeit abhängig.

• • •

... Risiken

■ Liquiditätsrisiko

Lehman Brothers International (Europe) stellt börsentäglich nach bestem Bemühen einen so genannten Sekundärmarktpreis für das Bonus Express Max 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.

■ Totalverlustrisiko

Sollte während des Beobachtungszeitraums - bei kontinuierlicher Betrachtung - die Wertentwicklung des Dow Jones EURO STOXX 50 Index mindestens einmal auf oder über 70% des Ausgangswerts liegen, 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:	A0S5NN
ISIN:	DE000A0S5NN9
Zeichnungsfrist:	03.09.2007 bis 28.09.2007 ⁶
Ausgabepreis:	EUR 1.000,- zzgl. Ausgabeaufschlag
Ausgabeaufschlag:	EUR 30,- pro Zertifikat ⁷
Zusätzliche Rückvergütung:	EUR 21,30,- pro Zertifikat ⁷
Ausgabetag/Valuta:	05.10.2007
Anfänglicher Bewertungstag ⁸ :	28.09.2007
Beobachtungstage ⁸ :	t = 1: 31.10.2008 t = 2: 27.02.2009 t = 3: 15.06.2009 t = 4: 29.10.2010 t = 5: 28.10.2011
Abschließender Bewertungstag ⁸ :	31.10.2012

• • •

⁶ Vorbehaltlich einer vorzeitigen Schließung.

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: 5 Geschäftstage nach dem Abschließenden Bewertungstag

Rückzahlungstage: 5 Geschäftstage nach dem entsprechenden Beobachtungstag bzw. im Jahr 2012 nach dem Abschließenden Bewertungstag

Automatische vorzeitige

Rückzahlung⁹:

t=1: Wenn der Indexstand des Dow Jones EURO STOXX 50[®] größer oder gleich seines Ausgangswerts ist, so erfolgt automatisch die Rückzahlung entsprechend der Höhe des Nominalbetrags zuzüglich der Wertentwicklung des Dow Jones EURO STOXX 50[®] Index zwischen diesem Beobachtungstag und dem Anfänglichen Bewertungstag, mindestens jedoch zu EUR 1.115,- pro Zertifikat.

t=2: Wenn der Indexstand des Dow Jones EURO STOXX 50[®] größer oder gleich seines Ausgangswerts ist, so erfolgt automatisch die Rückzahlung entsprechend der Höhe des Nominalbetrags zuzüglich der Wertentwicklung des Dow Jones EURO STOXX 50[®] Index zwischen diesem Beobachtungstag und dem Anfänglichen Bewertungstag, mindestens jedoch zu EUR 1.172,50,- pro Zertifikat.

t=3: Wenn der Indexstand des Dow Jones EURO STOXX 50[®] größer oder gleich seines Ausgangswerts ist, so erfolgt automatisch die Rückzahlung entsprechend der Höhe des Nominalbetrags zuzüglich der Wertentwicklung des Dow Jones EURO STOXX 50[®] Index zwischen diesem Beobachtungstag und dem Anfänglichen Bewertungstag, mindestens jedoch zu EUR 1.230,- pro Zertifikat.

t=4: Wenn der Indexstand des Dow Jones EURO STOXX 50[®] größer oder gleich seines Ausgangswerts ist, so erfolgt automatisch die Rückzahlung entsprechend der Höhe des Nominalbetrags zuzüglich der Wertentwicklung des Dow Jones EURO STOXX 50[®] Index zwischen diesem Beobachtungstag und dem Anfänglichen Bewertungstag, mindestens jedoch zu EUR 1.345,- pro Zertifikat.

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.

t=5: Wenn der Indexstand des Dow Jones EURO STOXX 50[®] größer oder gleich seines Ausgangswerts ist, so erfolgt automatisch die Rückzahlung entsprechend der Höhe des Nominalbetrags zuzüglich der Wertentwicklung des Dow Jones EURO STOXX 50[®] Index zwischen diesem Beobachtungstag und dem Anfänglichen Bewertungstag, mindestens jedoch zu EUR 1.460,- pro Zertifikat.

Barriere: 70 % des Ausgangswerts des Basiswerts

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

Rückzahlung bei

Endfälligkeit¹⁰: Wenn der Indexstand des Dow Jones EURO STOXX 50[®] Index größer oder gleich seines Ausgangswerts ist und keine automatische vorzeitige Rückzahlung erfolgte, so ergibt sich eine Rückzahlung entsprechend der Höhe des Nominalbetrags zuzüglich der Wertentwicklung des Dow Jones EURO STOXX 50[®] Index zwischen diesem Beobachtungstag und dem Anfänglichen Bewertungstag, mindestens jedoch zu EUR 1.575,- pro Zertifikat.

Liegt der Indexstand am Abschließenden Bewertungstag zwar unter dem Ausgangswert, lag jedoch bei kontinuierlicher Betrachtung stets über der Barriere von 70% des Ausgangswerts, so erhalten Sie EUR 1.575,- pro Zertifikat.

Sollte der Indexwert am Abschließenden Bewertungstag unter dem Ausgangswert liegen und bei kontinuierlicher Betrachtung mindestens einmal die Barriere von 70% berührt oder unterschritten haben, 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 Extremfall, dass der Index weit unter der Barriere von 70% liegt, kann es zum Totalverlust des getätigten Investments kommen.

Börsenlisting: Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse

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

¹⁰ Etwaige Gebühren sowie der Ausgabeaufschlag werden nicht berücksichtigt. Die Rückzahlung am Ende der Laufzeit hängt von der Bonität der Emittentin bzw. Garantin ab.

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 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 20.08.2007

