



Silvester-Anleihe

Eine prickelnde Anleihe!

Silvester-Anleihe

Schon seit einiger Zeit verlaufen die internationalen Aktienmärkte seitwärts. Trotz starker Ölpreisschwankungen, US-Wahlen und anderen weltpolitisch wichtigen Ereignissen reagierten die Märkte moderat auf gleichem Niveau.

Um dem Anleger auch bei solch einer Entwicklung eine attraktive Partizipationsmöglichkeit zu bieten, emittiert die WestLB AG die Silvester-Anleihe.

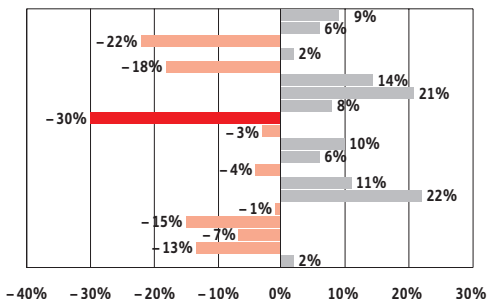
Die Silvester-Anleihe ist eine kapitalgarantierte Anleihe mit einem fest definierten Aktienkorb von 20 Aktien. Für jeden Basiswert in diesem Korb wird ein Korridor bestimmt, dessen Referenzwerte bei 75% (unterer Referenzwert) und 125% (oberer Referenzwert) des am Stichtag festgestellten Kurses liegen.

Bei einer fortlaufenden Seitwärtsbewegung der ausgewählten Aktien und Schwankungen innerhalb der Referenzwerte wird der Maximalzins von 7% p. a. gezahlt. Für jede Aktie, welche den oberen oder unteren Referenzwert an einem Bewertungstag durchbricht, wird ein Prozentpunkt vom Maximalzins abgezogen. Notieren demnach z. B. 3 Aktien an einem der Bewertungstage außerhalb dieser Bandbreite, erfolgt für die vergangene Zinsperiode eine Verzinsung von 4% p. a. ($7\% - 3\% = 4\%$).

Beispiele:

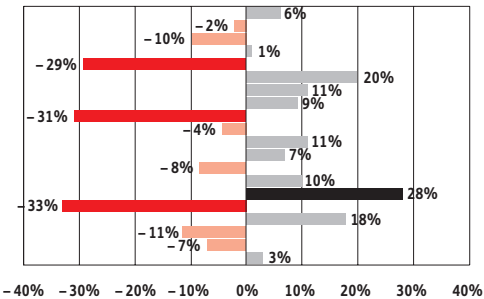
Im ersten Laufzeitjahr notiert eine der Aktien an **mindestens** einem Bewertungstag unter 75% Ihres Ursprungsniveaus bei Emission und damit außerhalb des Korridors. Die weiteren 19 Aktien notieren an allen Bewertungstagen innerhalb ihres Korridors. Die Silvester-Anleihe zahlt daher für das erste Laufzeitjahr einen Zinssatz von 6% p. a. aus ($7\% - 1\% = 6\%$).

Wertentwicklung zu einem Bewertungstag



Im zweiten Laufzeitjahr notieren vier Aktien an **mindestens** einem Bewertungstag außerhalb des Korridors. Alle anderen Aktien aus dem Basket notieren an allen Bewertungstagen innerhalb des Korridors. Aus diesem Grund werden für das zweite Laufzeitjahr 3% p. a. ausgezahlt ($7\% - 4\% = 3\%$).

Wertentwicklung zu einem Bewertungstag



Ihre Vorteile

- 100% Kapitalgarantie auf den eingesetzten Nominalwert
- Chance auf einen deutlich über dem Marktniveau liegenden Zinssatz von bis zu 7% p. a.
- Hohe Zinszahlungen auch bei moderat schwankenden Aktienmärkten
- Attraktive Zinsstaffelung bei kurzer Laufzeit
- Korridor von 50% für jede Aktie innerhalb des Baskets
- Kein Fremdwährungsrisiko
- Schonung der Steuerfreibeträge durch jährliche Zinszahlung
- Keine Managementgebühr
- Jederzeit über die Börse handelbar

Aktienkorb

| Aktie | WKN | ISIN | Branche | Land |
|-------------------------------|--------|--------------|--------------------|-------------|
| Air Liquide S.A. | 850133 | FR0000120073 | Industriegase | Frankreich |
| Ajinomoto Co Inc. | 853681 | JP3119600009 | Nahrungsmittel | Japan |
| Cadbury Schweppes plc. | 853392 | GB0006107006 | Nahrungsmittel | UK |
| ChevronTexaco Corp. | 852552 | US1667641005 | Öl | USA |
| Colgate-Palmolive Company | 850667 | US1941621039 | Konsumgüter | USA |
| Denso Corp. | 858734 | JP3551500006 | Automobilzubehör | Japan |
| East Japan Railway Company | 887942 | JP3783600004 | Verkehr | Japan |
| Exxon Mobil Corp. | 852549 | US30231G1022 | Öl | USA |
| Fannie Mae | 856099 | US3135861090 | Finanzdienstleist. | USA |
| Henkel KGaA Vz. | 604843 | DE0006048432 | Konsumgüter | Deutschland |
| Honda Motor Co. Ltd. | 853226 | JP3854600008 | Kraftfahrzeuge | Japan |
| Kao Corp. | 857031 | JP3205800000 | Konsumgüter | Japan |
| Kerry Group plc. | 886291 | IE0004906560 | Nahrungsmittel | UK |
| Kimberly-Clark Corp. | 855178 | US4943681035 | Konsumgüter | USA |
| L'Oréal S.A. | 853888 | FR0000120321 | Konsumgüter | Frankreich |
| Nestlé S.A. | 887208 | CH0012056047 | Nahrungsmittel | Schweiz |
| Novartis AG | 904278 | CH0012005267 | Pharma | Schweiz |
| Solvay S.A. | 856200 | BE0003470755 | Pharma/Chemie | Belgien |
| Unilever N.V. | 860028 | NL0000009348 | Konsumgüter | Niederlande |
| Unocal Corp. | 867714 | US9152891027 | Öl | USA |

Ausstattungsmerkmale

| | |
|------------------|--|
| Emittentin: | WestLB AG |
| WKN: | WLB 113 |
| ISIN-Code: | DE000WLB1139 |
| Zeichnungsfrist: | 13. 12. 2004 bis 14. 1. 2005 |
| Stichtag: | 18. 1. 2005 |
| Emissionstag: | 19. 1. 2005 |
| Valuta: | 21. 1. 2005 |
| Fälligkeitstag: | 21. 1. 2008 |
| Verzinsung: | Maximal 7% p. a. in Abhängigkeit von der Entwicklung der im Korb enthaltenen Aktien. Für jede Aktie, die an mindestens einem Bewertungstag außerhalb des Korridors notiert, wird der Zinssatz für die laufende Zinsperiode um einen Prozentpunkt reduziert. Sollten mehr als sechs Aktien aus dem Korb diesen Bereich an mindestens einem Bewertungstag verletzen, wird für diese Periode kein Zins gezahlt. |
| Korridor: | Die untere Schwelle des Korridors beträgt 75% der am Stichtag festgestellten Aktienschlusskurse jeder der im Korb enthaltenen Aktie. Die obere Schwelle beträgt 125% der am Stichtag festgestellten Aktienschlusskurse jeder der im Korb enthaltenen Aktie. |

Bewertungstage: Bewertungstag ist jeder erste Börsenhandelstag eines Kalendermonats, an dem die Heimatbörse der entsprechenden Aktie geöffnet ist.

Anfänglicher

Verkaufspreis: 100% (zzgl. Ausgabeaufschlag während der Zeichnungsfrist)

Ausgabe-

aufschlag: 0,5% à nominal 1.000 Euro

Stückelung: nominal 1.000 Euro

Börsennotierung: Freiverkehr Frankfurt und Stuttgart (EUWAX)

Verkaufs-

beschränkungen: UK, USA

Rückzahlung: Die Rückzahlung erfolgt bei Fälligkeit zu 100% des Nominalwertes.

Verkaufsprospekt

Maßgeblich sind allein die Emissionsbedingungen im Wertpapierverkaufsprospekt, der nach dem Emissionstag kostenlos bei der WestLB AG, Equity Markets, Herzogstr. 15, 40217 Düsseldorf, erhältlich ist.

Besteuerung

Nach derzeitiger steuerlicher Rechtslage handelt es sich bei der Silverster-Anleihe um eine so genannte Finanzinnovation (Kursdifferenzpapier), die im Privatvermögen zu Einnahmen aus Kapitalvermögen führt (§ 20 EStG). Kursgewinne und Zinserträge sind daher bei Privatanlegern grundsätzlich einkommensteuerpflichtig. (Stand: Dezember 2004)

Information und Beratung

www.westlb-zertifikate.de

zertifikate@westlb.de

Service-Hotline + 49 211 826-5988

Fax + 49 211 826-71084

Videotext WDR, Seiten 670 ff. und

ARD, Seite 893

Reuters, Seiten WESTLB01 ff.

Risikoprofil

Durch die 100%ige Kapitalgarantie erhalten Sie auf jeden Fall den Nominalwert Ihrer Anlage zur Endfälligkeit zurückgezahlt. Die Kapitalgarantie bezieht sich auf das Laufzeitende. Während der Laufzeit orientiert sich der Kurs der Silvester-Anleihe an der Kursentwicklung des Aktienkorbes und dem Zinsniveau, sodass auch eine Notierung unter dem Nominalwert möglich ist.

Ihre Sparkasse: