

**PROSPEKT**

über die Zulassung von Schuldverschreibungen zum Börsenhandel mit Notierung im amtlichen Markt an der Börse Düsseldorf gemäß § 38 der Börsenzulassungs-Verordnung.

| Nennbetrag (Mio) | Zinssatz | Wertpapierbezeichnung | ISIN | Zinstermin | Zinslaufbeginn | 1. Zinsfälligkeit | Endfälligkeit |
|---------------------|----------|-----------------------------------|--------------|--------------|----------------|-------------------|---------------|
| 1. weitere EUR 35,0 | 3,00 % | Hypothekendarlehen Reihe 166 | DE0001608164 | 14.12. g.zj. | 14.12.2002 | 14.12.2003 | 14.12.2007 |
| 2. weitere EUR 30,0 | 1,95 % | Hypothekendarlehen Reihe 173 | DE0001195451 | 06.06. g.zj. | 09.05.2003 | 06.06.2003 | 06.06.2006 |
| 3. weitere EUR 80,0 | 2,25 % | Hypothekendarlehen Reihe 177 | DE0007691909 | 01.10. g.zj. | 11.06.2003 | 01.10.2003 | 01.10.2008 |
| 4. weitere EUR 30,0 | 3,75 % | Hypothekendarlehen Reihe 182 | DE0007691990 | 18.03. g.zj. | 18.07.2003 | 18.03.2004 | 18.03.2010 |
| 5. weitere EUR 30,0 | 3,00 % | Hypothekendarlehen Reihe 186 | DE0008218033 | 20.12. g.zj. | 02.12.2003 | 20.12.2003 | 20.12.2005 |
| 6. weitere EUR 50,0 | 2,50 % | Hypothekendarlehen Reihe 194 | DE000A0AY125 | 23.03. g.zj. | 23.03.2004 | 23.03.2005 | 23.03.2007 |
| 7. weitere EUR 50,0 | 4,00 % | Öffentliche Pfandbriefe Reihe 305 | DE0001195436 | 15.04. g.zj. | 15.04.2003 | 15.04.2004 | 15.04.2010 |
| 8. EUR 15,0 | 4,50 % | Inhaberschuldversch. Reihe 57 | DE0003402822 | 22.01. g.zj. | 22.01.2001 | 22.01.2002 | 22.01.2007 |

Die vorgenannten Emissionen sind jeweils in Globalurkunden ohne Anspruch auf Auslieferung von Einzelurkunden verbrieft; die kleinste handelbare Einheit beträgt bei den unter 1. – 8. genannten Emissionen EUR 100,00 oder ein Mehrfaches davon. Die Globalurkunden sind zur Girosammelverwahrung zugelassen und bei der Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (CBF) hinterlegt. Die Hypothekendarlehen und Öffentlichen Pfandbriefe tragen die Bestätigung des von der Aufsichtsbehörde bestellten Treuhänders, dass die vorgeschriebene Deckung vorhanden und in die Deckungsregister eingetragen ist.

Die unter 1. – 8. genannten Emissionen lauten auf den Inhaber und sind für die Gläubiger und Schuldner unkündbar. Von den unter 1. – 7. genannten Emissionen wurden bereits die folgenden Beträge an der Börse Düsseldorf eingeführt:

| | |
|---------------------------|--------------------------|
| Pos. 1 EUR 40.000.000,00 | Pos. 4 EUR 20.000.000,00 |
| Pos. 2 EUR 20.000.000,00 | Pos. 5 EUR 30.000.000,00 |
| Pos. 3 EUR 100.000.000,00 | Pos. 6 EUR 50.000.000,00 |
| Pos. 7 EUR 50.000.000,00 | |

Die Verzinsung der Emissionen erfolgt nach der Zinsberechnungsmethode act/act im Sinne der ISMA.

Sämtliche fälligen Zins- und Kapitalbeträge werden durch die Clearstream Banking AG bzw. durch die depotführenden Kreditinstitute gutgeschrieben. Die Rückzahlung erfolgt bei Fälligkeit zum Nennwert. Die Zinsen werden nachträglich zu den genannten Zinstermen gezahlt. Sie unterliegen der Besteuerung im Rahmen des Einkommensteuergesetzes. Die Verzinsung der Emissionen endet mit Ablauf des der Fälligkeit vorausgehenden Tages; das gilt auch dann, wenn die Leistung nach § 193 BGB bewirkt wird. Für die Vorlegungs- und Verjährungsfristen gelten die gesetzlichen Regelungen. Es gilt deutsches Recht. Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten ist Münster.

Der Erlös aus dem Verkauf der Emissionen findet entsprechend den Bestimmungen des Hypothekendarlehensgesetzes Verwendung.

Die Emissionen zu Pos. 1 – 7 sind nach Maßgabe des Hypothekendarlehensgesetzes durch Deckungswerte gesichert. Über die Deckungswerte hinaus – dies gilt auch für die Inhaberschuldverschreibungen zu Pos. 8 – haftet die Bank mit ihrem gesamten Vermögen.

Alle die Emissionen betreffenden Bekanntmachungen werden in einem überregionalen Pflichtblatt der vorgenannten Wertpapierbörse veröffentlicht. Über die Prospektveröffentlichung im Börsenpflichtblatt wird gemäß § 30 Absatz 5 des Börsengesetzes im Bundesanzeiger ein entsprechender Hinweis bekannt gegeben. Erfüllungsort für alle Leistungen aus den Emissionen der Bank ist Frankfurt am Main.

Der letzte veröffentlichte Jahresabschluss zum 31.12.2003 steht dem Publikum am Sitz der Gesellschaft in Münster und in den Geschäftsräumen der WGZ-Bank in Düsseldorf zur Einsicht zur Verfügung.

Die Zulassungsstelle der Börse Düsseldorf hat die vorgenannten Emissionen zum Börsenhandel mit Notierung im amtlichen Markt zugelassen.

Münster/Düsseldorf, im Juni 2004