

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. EUR 25,0	Step-Up	Öffentliche Pfandbriefe Reihe 358	DE000A0AQQE2	05.07. gzj.	05.04.2004	05.07.2004	05.07.2007
2. EUR 25,0	Step-Up	Öffentliche Pfandbriefe Reihe 371	DE000A0A7WA3	23.06. gzj.	23.06.2004	23.06.2005	23.06.2009
3. EUR 30,0	2,40 %	Öffentliche Pfandbriefe Reihe 380	DE000A0BM8Q7	27.07. gzj.	27.07.2004	27.07.2005	27.07.2007
4. EUR 30,0	Step-Up	Inhaber-Schuldverschreibungen Reihe 70	DE000A0AY1T3	04.06. gzj.	04.03.2004	04.06.2004	04.06.2009
5. EUR 25,0	Step-Up	Inhaber-Schuldverschreibungen Reihe 71	DE000A0AY1Z0	15.06. gzj.	15.03.2004	15.06.2004	15.06.2009

Die vorgenannten Emissionen sind jeweils in Globalurkunden ohne Anspruch auf Auslieferung von Einzelurkunden verbrieft; kleinste handelbare Einheit: Pos. 3 = EUR 100,00; Pos. 1-2 und 4 = EUR 1.000,00; Pos. 5 = 10.000,00. Die Globalurkunden sind zur Girosammelverwahrung zugelassen und bei der Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (CBF) hinterlegt. Die Öffentlichen Pfandbriefe tragen die Bestätigung des von der Aufsichtsbehörde bestellten Treuhänders, dass die vorgeschriebene Deckung vorhanden und in das Deckungsregister eingetragen ist.

Die unter Pos. 3 genannte Emission ist während der gesamten Laufzeit unkündbar.

Verzinsung:

zu 1.	zu 2.
2,20 % vom 05.04.2004 (einschl.) bis zum 04.07.2004 (einschl.)	4,00 % vom 23.06.2004 (einschl.) bis zum 22.06.2005 (einschl.)
3,00 % vom 05.07.2004 (einschl.) bis zum 04.07.2007 (einschl.)	4,02 % vom 23.06.2005 (einschl.) bis zum 22.06.2009 (einschl.)
zu 4.	zu 5.
3,00 % vom 04.03.2004 (einschl.) bis zum 03.06.2004 (einschl.)	3,10 % vom 15.03.2004 (einschl.) bis zum 14.06.2004 (einschl.)
3,70 % vom 04.06.2004 (einschl.) bis zum 03.06.2009 (einschl.)	3,50 % vom 15.06.2004 (einschl.) bis zum 14.06.2009 (einschl.)

Für die nachstehend aufgeführten Emissionen besteht bzw. bestanden folgende Schuldnerkündigungsrechte:

- zu 1. am 30. Juni 2004 mit Wirkung zum 5. Juli 2004,
- zu 2. am 20. Juni 2005 mit Wirkung zum 23. Juni 2005,
- zu 4. am 2. Juni 2004 mit Wirkung zum 4. Juni 2004,
- zu 5. am 11. Juni 2004 mit Wirkung zum 15. Juni 2004.

Die Schuldnerkündigungsrechte zu den Öffentlichen Pfandbriefen Reihe 358 sowie zu den Inhaber-Schuldverschreibungen Reihe 70 und Reihe 71 wurden nicht ausgeübt. Die Emission zu Pos. 2 wird im Falle der Kündigung insgesamt zum Nennwert zurückgezahlt.

Die Verzinsung sämtlicher Emissionen erfolgt nach der Zinsberechnungsmethode act/act im Sinne der ISMA – Methode 251.

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 Zinstermenin 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 Hypothekbankgesetzes Verwendung

Die Emissionen der Pos. 1 – 3 sind nach Maßgabe des Hypothekbankgesetzes durch Deckungswerte gesichert. Über die Deckungswerte hinaus - dies gilt auch für die Inhaber-Schuldverschreibungen zu Pos. 4 und 5 – 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 August 2004