

The Final Terms will be displayed on the website of FMS Wertmanagement(www.fms-wm.de) if the Notes are listed on any stock exchange.

14 August 2012
14. August 2012

Final Terms
Endgültige Bedingungen

EUR 1,500,000,000 3.00% Notes due 8 September 2021
EUR 1.500.000.000 3,00% Schuldverschreibungen fällig 8. September 2021

to be consolidated and form a single series with the EUR 1,500,000,000 3.00% Notes due 8 September 2021 issued on 8 September 2011.
werden mit den am 8. September 2011 begebenen EUR 1.500.000.000 3,00% Schuldverschreibungen fällig am 8. September 2021 konsolidiert und bilden mit diesen eine einheitliche Serie.

Tranche 2
Tranche 2

issued pursuant to the
begeben aufgrund des

EUR 60,000,000,000
Debt Issuance Programme

dated 28 June 2012
datiert 28. Juni 2012

of
der

FMS Wertmanagement

Issue Price: 108.921% plus accrued interest for the period from (and including) 8 September 2011 to (but excluding) 16 August 2012 in the amount of EUR 42,172,131.15

Ausgabepreis: 108,921% zuzüglich aufgelaufener Zinsen für den Zeitraum vom 8. September 2011 (einschliesslich) bis zum 16. August 2012 (ausschliesslich) in Höhe von EUR 42.172.131,15

Issue Date: 16 August 2012
Tag der Begebung: 16. August 2012

These are the Final Terms of an issue of Notes under the EUR 60,000,000,000 Debt Issuance Programme of FMS Wertmanagement (the "**Programme**"). Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of the Base Prospectus dated 28 June 2012 (the "**Base Prospectus**") and these Final Terms.

*Dies sind die Endgültigen Bedingungen einer Emission von Schuldverschreibungen unter dem EUR 60.000.000.000 Debt Issuance Programm der FMS Wertmanagement (das **Programm**). Vollständige Informationen über die Emittentin und das Angebot der Schuldverschreibungen sind nur verfügbar, wenn die Endgültigen Bedingungen und der Basisprospekt vom 28. Juni 2012 (der "**Basisprospekt**") zusammengenommen werden.*

PART I.: TERMS AND CONDITIONS
TEIL I.: ANLEIHEBEDINGUNGEN

The Integrated Conditions applicable to the Notes (the "**Conditions**") and the English language translation thereof are attached hereto. They replace in full the Terms and Conditions of the Notes as set out in the Base Prospectus dated 28 June 2012 and take precedence over any conflicting term set forth in Part I. of the Final Terms.

*Die für die Schuldverschreibungen geltenden konsolidierten Bedingungen (die **Bedingungen**) sowie die englischsprachige Übersetzung sind diesen Endgültigen Bedingungen beigefügt. Die Bedingungen*

ersetzen in vollem Umfang die im Basisprospekt vom 28. Juni 2012 abgedruckten Anleihebedingungen und gehen etwaigen abweichenden Bestimmungen in Teil I. der Endgültigen Bedingungen vor.

Issuer
Emittentin

FMS Wertmanagement

Form of Conditions
Form der Bedingungen

- Long-Form
Nicht-konsolidierte Bedingungen
- Integrated
Konsolidierte Bedingungen

Language of Conditions
Sprache der Bedingungen

- English and German (English controlling)
Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich)
- German and English (German controlling)
Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)
- German only
ausschließlich Deutsch
- English only
ausschließlich Englisch

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS (§ 1)
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, EINZELNE DEFINITIONEN (§ 1)

Currency and Denomination
Währung und Stückelung

Specified Currency <i>Festgelegte Währung</i>	Euro (EUR) <i>Euro (EUR)</i>
Aggregate Principal Amount <i>Gesamtnennbetrag</i>	EUR 1,500,000,000 <i>EUR 1.500.000.000</i>
Specified Denomination <i>Festgelegte Stückelung</i>	EUR 100,000 <i>EUR 100.000</i>
Number of Notes to be issued in the Specified Denomination <i>Zahl der in der festgelegten Stückelung auszugebenden Schuldverschreibungen</i>	15,000 <i>15.000</i>

Form
Form

- New Global Note (NGN)
neue Globalurkunde (New Global Note – NGN)
- Classical Global Note (CGN)
klassische Globalurkunde (Classical Global Note – CGN)

Minimum Principal Amount for Transfers (specify)
Mindestnennbetrag für Übertragungen (angeben)

- TEFRA C**
TEFRA C

Permanent Global Note
Dauerglobalurkunde

TEFRA D
TEFRA D

Temporary Global Note exchangeable for Permanent Global Note
Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen Dauerglobalurkunde

Neither TEFRA D nor TEFRA C
Weder TEFRA D noch TEFRA C

Permanent Global Note
Dauerglobalurkunde

Conditions incorporated by reference
Einbezogene Bedingungen

Yes
Ja

- Procedural provisions regarding resolutions of Holders
(Schedule 5 of Agency Agreement)
Verfahrensrechtliche Bestimmungen für Gläubigerbeschlüsse
(Schedule 5 des Agency Agreements)

www.fms-wm.de

www.fms-wm.de

- Other
Andere

Certain Definitions
Einzelne Definitionen

Clearing System
Clearingsystem

- Clearstream Banking AG
Neue Börsenstraße 1
60487 Frankfurt am Main
Germany
- Clearstream Banking, société anonyme
42 Avenue JF Kennedy
1855 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg
- Euroclear Bank SA/NV
1 Boulevard du Roi Albert II
1210 Brussels
Belgium
- Other (specify)
Sonstige (angeben)

INTEREST (§ 3)
ZINSEN (§ 3)

- Fixed Rate Notes**
Festverzinsliche Schuldverschreibungen

Rate of Interest and Interest Payment Dates
Zinssatz und Zinszahlungstage

Rate of Interest
Zinssatz

3.00% per annum
3,00% per annum

Interest Commencement Date
Verzinsungsbeginn

8 September 2011
8. September 2011

Fixed Interest Date(s) <i>Festzinstermine</i>	8 September in each year <i>8. September in jedem Jahr</i>
First Interest Payment Date <i>Erster Zinszahlungstag</i>	8 September 2012 <i>8. September 2012</i>
Initial Broken Amount(s) (per Specified Denomination) <i>Anfängliche(r) Bruchteilzinsbetrag(-beträge) (pro festgelegte Stückelung)</i>	not applicable <i>nicht anwendbar</i>
Fixed Interest Date preceding the Maturity Date <i>Festzinstermine, die dem Fälligkeitstag vorangeht</i>	not applicable <i>nicht anwendbar</i>
Final Broken Amount(s) (per Specified Denomination) <i>Abschließende(r) Bruchteilzinsbetrag(-beträge) (pro festgelegte Stückelung)</i>	not applicable <i>nicht anwendbar</i>
Determination Date(s) <i>Feststellungstermine</i>	one in each year <i>eins in jedem Jahr</i>
<input type="checkbox"/> Floating Rate Notes <i>Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen</i>	
<input type="checkbox"/> Zero Coupon Notes <i>Nullkupon-Schuldverschreibungen</i>	
<input type="checkbox"/> Instalment Notes <i>Raten-Schuldverschreibungen</i> (set forth details in full here) <i>(Einzelheiten vollständig hier einfügen)</i>	
<input type="checkbox"/> Index-Linked Notes <i>Indexierte Schuldverschreibungen</i> (set forth details in full, including minimum and maximum rates of interest, here or in an attachment) <i>(Einzelheiten einschließlich Mindest- und Höchstzinssatz hier oder in einer Anlage vollständig einfügen)</i>	
<input type="checkbox"/> Dual Currency Notes <i>Doppelwährungs-Schuldverschreibungen</i> (set forth details in full here (including exchange rate(s) or basis for calculating exchange rate(s) to determine interest/fall-back provisions)) <i>(Einzelheiten vollständig einfügen (einschließlich Wechselkurs(e) oder Grundlage für die Berechnung des/der Wechselkurs(e) zur Bestimmung von Zinsbeträgen/Ausweichbestimmungen))</i>	
<input type="checkbox"/> other structured Notes <i>andere strukturierte Schuldverschreibungen</i> (set forth details regarding interest in full here) <i>(Einzelheiten, die Zinsen betreffend, vollständig hier einfügen)</i>	
Day Count Fraction <i>Zinstagequotient</i>	
<input checked="" type="checkbox"/> Actual/Actual (ICMA)	
<input type="checkbox"/> Actual/Actual (ISDA)	
<input type="checkbox"/> Actual/365 (Fixed)	
<input type="checkbox"/> Actual/360	
<input type="checkbox"/> 30/360 or 360/360 (Bond Basis)	
<input type="checkbox"/> 30E/360 (Eurobond Basis)	

PAYMENTS (§ 4)
ZAHLUNGEN (§ 4)

Dual Currency Notes

Doppelwährungs-Schuldverschreibungen

Relevant Currencies for payments of principal and/or interest and any relevant exchange rate formulas (specify all)

Relevante Währungen für Zahlungen von Kapital und/oder Zinsen und alle relevanten Wechselkursformeln (alle angeben)

Payment Business Day
Zahltag

Relevant Financial Centre(s) (specify all)
Relevante Finanzzentren (alle angeben)

TARGET
 TARGET

REDEMPTION (§ 5)
RÜCKZAHLUNG (§ 5)

Final Redemption
Rückzahlung bei Endfälligkeit

Maturity Date
Fälligkeitstag

8 September 2021
 8. September 2021

Redemption Month
Rückzahlungsmonat

Final Redemption Amount
Rückzahlungsbetrag

Principal Amount (per Specified Denomination)
Nennbetrag (per festgelegte Stückelung)

Final Redemption Amount (per Specified Denomination)
Rückzahlungsbetrag (per festgelegte Stückelung)

Early Redemption
Vorzeitige Rückzahlung

Early Redemption at the Option of the Issuer
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin

No
 Nein

Early Redemption at the Option of a Holder
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers

No
 Nein

Early Redemption Amount
Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag

Zero Coupon Notes:
Nullkupon-Schuldverschreibungen:

Reference Price
Referenzpreis

Instalment Notes

Raten-Schuldverschreibungen

(set forth details regarding principal in full here)

(Einzelheiten, die Kapital betreffen, vollständig hier einfügen)

- Index-Linked Notes**
Indexierte Schuldverschreibungen
(set forth details regarding principal in full here)
(Einzelheiten, die Kapital betreffen, vollständig hier einfügen)
- Dual Currency Notes**
Doppelwährungs-Schuldverschreibungen
(set forth details regarding principal in full here)
(Einzelheiten, die Kapital betreffen, vollständig hier einfügen)
- other structured Notes**
andere strukturierte Schuldverschreibungen
(set forth details regarding principal in full here)
(Einzelheiten, die Kapital betreffen, vollständig hier einfügen)

THE FISCAL AGENT, THE CALCULATION AGENT AND THE PAYING AGENTS (§ 6)
DER FISCAL AGENT, DIE BERECHNUNGSSTELLE UND DIE ZAHLSTELLEN (§ 6)

Fiscal Agent/Specified Office
Fiscal Agent/Bezeichnete Geschäftsstelle

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Trust & Securities Services
Große Gallusstraße 10–14
60272 Frankfurt am Main
Germany

Calculation Agent/Specified Office
Berechnungsstelle/Bezeichnete Geschäftsstelle

not applicable
nicht anwendbar

Required Location of Calculation Agent (specify)
Vorgeschriebener Ort für Berechnungsstelle (angeben)

Paying Agents
Zahlstellen

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Trust & Securities Services
Große Gallusstraße 10–14
60272 Frankfurt am Main
Germany

Additional Paying Agent(s)/Specified Office(s)
Zusätzliche Zahlstelle(n)/Bezeichnete Geschäftsstelle(n)

AMENDMENT OF THE TERMS AND CONDITIONS; HOLDERS' REPRESENTATIVE (§ 10)
ÄNDERUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER (§ 10)

- Applicable**
Anwendbar

Majority requirements
Mehrheitserfordernisse

Qualified majority: 75%
Qualifizierte Mehrheit: 75%

Appointment of Holders' Representative
Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters der Gläubiger

- By resolution passed by Holders**
Durch Beschluss der Gläubiger
- In the Conditions**
In den Bedingungen

Name and address of the Holders' Representative (specify details)
Name und Anschrift des Gemeinsamen Vertreters (Einzelheiten einfügen)

- Not applicable
Nicht anwendbar

NOTICES (§ 12)
MITTEILUNGEN (§ 12)

Place and Medium of Publication
Ort und Medium der Bekanntmachung

- Germany (Electronic Federal Gazette)
Deutschland (Elektronischer Bundesanzeiger)
- Website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu)
Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu)
- Clearing System
Clearing System
- Other (specify)
Sonstige (angeben)

Governing Law
Anwendbares Recht

German Law
Deutsches Recht

PART II.: FURTHER INFORMATION
TEIL II.: ZUSÄTZLICHE INFORMATION

Interests of Natural and Legal Persons involved in the issue/Offer
Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind

- Save as discussed in the Base Prospectus under "Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer", so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer.
Mit Ausnahme der im Basisprospekt im Abschnitt "Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer" angesprochenen Interessen bestehen bei den an der Emission beteiligten Personen nach Kenntnis der Emittentin keine Interessen, die für das Angebot bedeutsam sind.
- Other Interest (specify)
Andere Interessen (angeben)

Eurosystem eligibility
EZB-Fähigkeit

- Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility (NGN)
Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden (NGN) No
Nein
- Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility (CGN)
Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden (CGN) Yes
Ja
- Not applicable
Nicht anwendbar

Temporary Securities Identification Numbers
Vorläufige Wertpapier-Kenn-Nummern

Temporary Common Code 081784230

Temporary ISIN DE000A1PGQF6

Temporary German Securities Code A1PGQF
vorläufige Wertpapierkennnummer (WKN)

Permanent Securities Identification Numbers
Dauerhafte Wertpapier-Kenn-Nummern

Common Code 067499085

ISIN DE000A1K0SM8

German Securities Code A1K0SM
Wertpapierkennnummer (WKN)

Any other securities number
Sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer

Yield 1.918% per annum
Rendite *1,918% per annum*

Details relating to the Performance of the [Index][Formula][Other Variable].
Einzelheiten hinsichtlich der Wertentwicklung des [Index][der Formel][einer anderen Variablen].

not applicable
nicht anwendbar

Selling Restrictions
Verkaufsbeschränkungen

The Selling Restrictions set out in the Base Prospectus shall apply.
Es gelten die im Basisprospekt wiedergegebenen Verkaufsbeschränkungen.

- TEFRA C
TEFRA C
- TEFRA D
TEFRA D
- Neither TEFRA C nor TEFRA D
Weder TEFRA C noch TEFRA D

Additional Selling Restrictions (specify) not applicable
Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen (angeben) *nicht anwendbar*

Taxation
Besteuerung

Restrictions on the free transferability of the Notes
Beschränkung der freien Übertragbarkeit der Schuldverschreibungen

None
Keine

Method of distribution
Vertriebsmethode

- Non-syndicated
Nicht syndiziert
- Syndicated
Syndiziert

Management Details including form of commitment**Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme**

Dealer/Management Group (specify name and address)
 Plazeur/Bankenkonsortium (Name und Adresse angeben)

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
 Große Gallusstraße 10-14
 60272 Frankfurt am Main
 Germany

Goldman Sachs International
 Peterborough Court
 133 Fleet Street
 London EC4A 2BB
 United Kingdom

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG
 Königsallee 21-23
 40212 Düsseldorf
 Germany

UniCredit Bank AG
 Arabellastraße 12
 81925 Munich
 Germany

- firm commitment
feste Zusage
- no firm commitment/best efforts arrangements
keine feste Zusage/zu den bestmöglichen Bedingungen

Commissions 0.175%
Provisionen 0,175%

Stabilising Manager **None**
Kursstabilisierender Manager **Keiner**

Listing(s) Yes
Börsenzulassung(en) Ja

- Frankfurt Stock Exchange (regulated market)
Frankfurter Wertpapierbörse (regulierter Markt)
- Munich Stock Exchange (regulated market)
Börse München (regulierter Markt)
- Luxembourg Stock Exchange (Regulated Market "Bourse de Luxembourg")
Luxemburger Börse (regulierter Markt "Bourse de Luxembourg")
- Other regulated markets (insert details)
Sonstige regulierte Märkte (Einzelheiten einfügen)

Expected date of admission 16 August 2012
Erwarteter Termin der Zulassung 16. August 2012

Estimate of the total expenses related to admission to trading	EUR 800.00
Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel	EUR 800,00

Rating of the Notes	AAA (S&P), AAA (Fitch), Aaa (Moody's)
Rating der Schuldverschreibungen	AAA (S&P), AAA (Fitch), Aaa (Moody's)

Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited, ("**S&P**"), Fitch Ratings Limited ("**Fitch**") and Moody's Deutschland GmbH Investors Services Ltd. ("**Moody's**") are established in the European Community and are registered under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, amended by Regulation (EC) No 513/2011 of the European Parliament and of the Council of 11 March 2011, (the "**CRA Regulation**").

The European Securities and Markets Authority publishes on its Website (www.esma.europa.eu) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under Article 16, 17 or 20 CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.

*Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited, ("**S&P**"), Fitch Ratings Limited ("**Fitch**") und Moody's Deutschland GmbH Investors Services Ltd. ("**Moody's**") haben ihren Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und sind gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, geändert durch Verordnung (EU) Nr. 513/2011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 11. Mai 2011, die ("**Ratingagentur-Verordnung**") registriert. Die Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde veröffentlicht auf ihrer Webseite (www.esma.europa.eu) ein Verzeichnis der nach der Ratingagentur-Verordnung registrierten Ratingagenturen. Dieses Verzeichnis wird innerhalb von fünf Werktagen nach Annahme eines Beschlusses gemäß Artikel 16, 17 oder 20 der Ratingagentur-Verordnung aktualisiert. Die Europäische Kommission veröffentlicht das aktualisierte Verzeichnis im Amtsblatt der Europäischen Union innerhalb von 30 Tagen nach der Aktualisierung.*

Listing:

Börsenzulassung:

The above Final Terms comprise the details required to list this issue of Notes pursuant to the EUR 60,000,000,000 Debt Issuance Programme of FMS Wertmanagement (as from 16 August 2012).

Die vorstehenden Endgültigen Bedingungen enthalten die Angaben, die für die Zulassung dieser Emission von Schuldverschreibungen gemäß des EUR 60.000.000.000 Debt Issuance Programme der FMS Wertmanagement (ab dem 16. August 2012) erforderlich sind.

The Issuer accepts responsibility for the information contained in the Final Terms as set out in the Responsibility Statement under "1. Responsibility Statement" of the Base Prospectus, provided that, with respect to any information included herein and specified to be sourced from a third party identified herein, (i) the Issuer confirms that any such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information made available to it from such third party, no facts exist the omission of which would render the reproduced information inaccurate or misleading, and (ii) the Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof.

Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für die in diesen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen, wie im Responsibility Statement unter "1. Responsibility Statement" des Basisprospekts beschrieben. Hinsichtlich der hier enthaltenen und als solche gekennzeichneten Informationen von Seiten Dritter, die hierin bezeichnet sind, gilt Folgendes: (i) die Emittentin bestätigt, daß diese Informationen zutreffend wiedergegeben worden sind und – soweit es der Emittentin bekannt ist und sie aus den ihr von jenen Dritten zur Verfügung gestellten Informationen ableiten konnte – keine Fakten bestehen, deren Auslassung die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend machen würde; (ii) die Emittentin hat diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.



Markus Pechmann

FMS Wertmanagement



Yvonne Haas



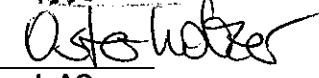
H.D. Maier

Deutsche Pfandbriefbank AG

as/as

Listing Agent

Zulassungsantragsteller



Gerlinde Osterholzer