

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.

20 April 2012
20. April 2012

Final Terms
Endgültige Bedingungen

GBP 300,000,000 1.375 per cent. Notes due 8 December 2014
GBP 300.000.000 1,375 % Schuldverschreibungen fällig 8. Dezember 2014

issued pursuant to the
begeben aufgrund des

EUR 50,000,000,000
Debt Issuance Programme

dated 23 March 2011
datiert 23. März 2011

of
der

FMS Wertmanagement

Issue Price: 99.975 %
Ausgabepreis: 99,975 %

Issue Date: 24 April 2012
Tag der Begebung: 24. April 2012

These are the Final Terms of an issue of Notes under the EUR 50,000,000,000 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 20 May 2011 as supplemented by a Supplement dated 14 November 2011 (the "**Base Prospectus**") and these Final Terms.

*Dies sind die Endgültigen Bedingungen einer Emission von Schuldverschreibungen unter dem EUR 50.000.000.000 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 20. Mai 2011, ergänzt durch einen Nachtrag vom 14. November 2011 (der "**Basisprospekt**") zusammengenommen werden.*

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

This Part I. of the Final Terms is to be read in conjunction with the Terms and Conditions of the Notes (the "**Terms and Conditions**") set forth in the Base Prospectus. Capitalised terms not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the Terms and Conditions.

*Dieser Teil I. der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit den Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen (die "**Anleihebedingungen**") zu lesen, die im Basisprospekt enthalten sind. Begriffe, die in den Anleihebedingungen definiert sind, haben, falls die Endgültigen Bedingungen nicht etwas anderes bestimmen, die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.*

All references in this part of the Final Terms to numbered Articles and sections are to Articles and sections of the Terms and Conditions.

Bezugnahmen in diesem Teil der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Anleihebedingungen.

All provisions in the Terms and Conditions corresponding to items in the Final Terms which are either not selected or completed or which are deleted shall be deemed to be deleted from the terms and conditions applicable to the Notes (the "**Conditions**").

*Sämtliche Bestimmungen der Anleihebedingungen, die sich auf Variablen dieser Endgültigen Bedingungen beziehen und die weder angekreuzt noch ausgefüllt werden oder die gestrichen werden, gelten als in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Anleihebedingungen (die **Bedingungen**) gestrichen.*

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>	British Pounds (" GBP ") <i>Britische Pfund ("GBP")</i>
Aggregate Principal Amount <i>Gesamtnennbetrag</i>	GBP 300,000,000 <i>GBP 300.000.000</i>
Specified Denomination <i>Festgelegte Stückelung</i>	GBP 100,000 <i>GBP 100.000</i>
Number of Notes to be issued in the Specified Denomination <i>Zahl der in der festgelegten Stückelung auszugebenden Schuldverschreibungen</i>	3,000 <i>3.000</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 [Specify details]
Andere [Einzelheiten einfügen]

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	1.375 per cent. per annum 1,375 % per annum
Interest Commencement Date Verzinsungsbeginn	24 April 2012 24. April 2012
Fixed Interest Date(s) Festzinstermine(e)	8 December in each year 8. Dezember eines jeden Jahres
First Interest Payment Date Erster Zinszahlungstag	8 December 2012 8. Dezember 2012
Initial Broken Amount(s) (per Specified Denomination) Anfängliche(r) Bruchteilzinsbetrag(-beträge) (pro festgelegte Stückelung)	GBP 856.56 GBP 856,56
Fixed Interest Date preceding the Maturity Date Festzinstermine, der dem Fälligkeitstag vorangeht	8 December 2013 8. Dezember 2013
Final Broken Amount(s) (per Specified Denomination) Abschließende(r) Bruchteilzinsbetrag(-beträge) (pro festgelegte Stückelung)	
Determination Date(s) Feststellungstermine(e)	one in each year einer in jedem Jahr

Day Count Fraction
Zinstagequotient

- Actual/Actual (ICMA)
- Actual/Actual (ISDA)
- Actual/365 (Fixed)
- Actual/360
- 30/360 or 360/360 (Bond Basis)
- 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)	London London
--	------------------

REDEMPTION (§ 5)
RÜCKZAHLUNG (§ 5)

Final Redemption
Rückzahlung bei Endfälligkeit

Maturity Date
 Fälligkeitstag

8 December 2014
 8. Dezember 2014

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 AND THE PAYING AGENTS (§ 6)
DER FISCAL AGENT 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

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)

not applicable
nicht anwendbar

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)

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

Securities Identification Numbers
Wertpapier-Kenn-Nummern

Common Code 077539018

ISIN XS0775390189

German Securities Code A1MLVA
Wertpapierkennnummer (WKN)

Any other securities number
Sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer

Yield 1.386 per cent. per annum
Rendite 1,386 % per annum

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

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)
Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen (angeben)

not applicable
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)

HSBC Bank plc
8 Canada Square
London E14 5HQ
United Kingdom

The Royal Bank of Scotland plc
135 Bishopsgate
London EC2M 3UR
United Kingdom

firm commitment
feste Zusage

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

Total Commission
Gesamtprovision

0.10 per cent.
0,10 %

Stabilising Manager
Kursstabilisierender Manager

The Royal Bank of Scotland plc

Listing(s)
Börsenzulassung(en)

Yes
Ja

Frankfurt Stock Exchange (regulated market)
Frankfurter Wertpapierbörse (regulierter Markt)

Munich Stock Exchange (regulated market)
Börse München (regulierter Markt)

- Other regulated markets (insert details)
Sonstige regulierte Märkte (Einzelheiten einfügen)

Expected date of admission 24 April 2012
Erwarteter Termin der Zulassung 24. April 2012

Estimate of the total expenses related to admission to trading approximately EUR 1,100
Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel ca. EUR 1.100

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

Each of Moody's Deutschland GmbH ("**Moody's**"), Standard & Poor's Ratings Services, a division of The McGraw-Hill Companies, Inc. ("**S&P**") and Fitch Ratings Limited ("**Fitch**") is established in the European Community and is 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.

*Sowohl Moody's Deutschland GmbH ("**Moody's**"), Standard & Poor's Ratings Services, eine Tochtergesellschaft der The McGraw-Hill Companies, Inc. ("**S&P**") und Fitch Ratings Limited ("**Fitch**") 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. März 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 50,000,000,000 Debt Issuance Programme of FMS Wertmanagement (as from 24 April 2012).
Die vorstehenden Endgültigen Bedingungen enthalten die Angaben, die für die Zulassung dieser Emission von Schuldverschreibungen gemäß des EUR 50.000.000.000 Debt Issuance Programme der FMS Wertmanagement (ab dem 24. April 2012) erforderlich sind.


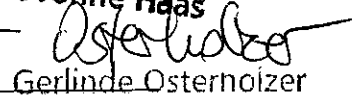
The Issuer accepts responsibility for the information contained in the Final Terms as set out in the Responsibility Statement under "1. Responsibility Statement" of the Base Prospectus, provided that, with respect to any information included herein and specified to be sourced from a third party identified 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.

FMS Wertmanagement



Hartmut Rath

Yvonne Haas

Doris Erhardt

Gerlinde Osterhoizer

Deutsche Pfandbriefbank AG

as / als

Listing Agent

Zulassungsantragsteller