

15 February 2017
15. Februar 2017

Final Terms
Endgültige Bedingungen

EUR 1,000,000,000 Fixed Rate Notes due 17 February 2020
EUR 1.000.000.000 fest verzinsliche Schuldverschreibungen fällig 17. Februar 2020

Series No.: 50136/ Tranche No.: 1
Serien Nr.: 50136/ Tranche Nr.: 1

issued pursuant to the
begeben aufgrund des

EUR 65,000,000,000
Debt Issuance Programme

dated 30 June 2016
datiert 30. Juni 2016

of
der

FMS Wertmanagement

Issue Price: 101.161%
Ausgabepreis: 101,161%

Issue Date: 17 February 2017
Tag der Begebung: 17. Februar 2017

These are the Final Terms of an issue of Notes under the EUR 65,000,000,000 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 Simplified Base Prospectus dated 30 June 2016 (the "**Simplified Base Prospectus**") and these Final Terms.

*Dies sind die Endgültigen Bedingungen einer Emission von Schuldverschreibungen unter dem EUR 65.000.000.000 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 Simplified Base Prospectus vom 30. Juni 2016 (der "**vereinfachte Basisprospekt**") zusammengekommen 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 Simplified Base Prospectus dated 30 June 2016. 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 vereinfachten Basisprospekt vom 30. Juni 2016 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

FMS Wertmanagement

Emittentin

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
Festgelegte Währung Euro (EUR)
Euro (EUR)

Aggregate Principal Amount
Gesamtnennbetrag EUR 1,000,000,000
EUR 1.000.000.000

Specified Denomination
Festgelegte Stückelung EUR 100,000
EUR 100.000

Form

Form

☐ New Global Note (NGN)
neue Globalurkunde (New Global Note – NGN)

☒ Classical Global Note (CGN)
klassische Globalurkunde (Classical Global Note – CGN)

☒ 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

Certain Definitions
Einzelne Definitionen

Clearing System
Clearing System

- ☒ 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 0.00% per annum
0,00% per annum

Interest Commencement Date
Verzinsungsbeginn 17 February 2017
17. Februar 2017

Fixed Interest Date(s)
Festzinstermine 17 February of each year
17. Februar in jedem Jahr

First Interest Payment Date
Erster Zinszahlungstag 17 February 2018
17. Februar 2018

Initial Broken Amount(s) (per Specified Denomination)
Anfängliche(r) Bruchteilzinsbetrag(-beträge) (pro festgelegte Stückelung) EUR 0.00
EUR 0,00

Fixed Interest Date preceding the Maturity Date
Festzinstermine, der dem Fälligkeitstag vorangeht

Final Broken Amount(s) (per Specified Denomination)
Abschließende(r) Bruchteilzinsbetrag(-beträge) (pro festgelegte Stückelung)

Determination Date(s) one in each year

Feststellungstermin(e)

einer in jedem Jahr

- ☐ **Floating Rate Notes**
Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen

Interest Payment Dates
Zinszahlungstage

Interest Commencement Date
Verzinsungsbeginn

Specified Interest Payment Dates
Festgelegte Zinszahlungstage

Specified Interest Period (s)
Festgelegte Zinsperiode(n)

- ☐ adjusted
angepasst
- ☒ unadjusted
nicht angepasst

- ☐ **Zero Coupon Notes**
Nullkupon-Schuldverschreibungen

Amortisation Yield
Emissionsrendite

Accrual of Interest
Auflaufende Zinsen

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 Date
Zahltag

- ☐ Modified Following Business Day Convention
Modifizierte-Folgender-Geschäftstag-Konvention

- ☐ FRN Convention (specify period (s))
FRN-Konvention (Zeitraum angeben)
- ☒ Following Business Day Convention
Folgender-Geschäftstag-Konvention
- ☐ Preceding Business Day Convention
Vorhergegangener-Geschäftstag-Konvention

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

TARGET
TARGET

REDEMPTION (§ 5)
RÜCKZAHLUNG (§ 5)

Final Redemption
Rückzahlung bei Endfälligkeit

Maturity Date
Fälligkeitstag

17 February 2020
17. Februar 2020

Redemption Month
Rückzahlungsmonat

Not applicable
Nicht anwendbar

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

Minimum Redemption Amount
Mindestrückzahlungsbetrag

Higher Redemption Amount
Höherer Rückzahlungsbetrag

Call Redemption Date(s)
Wahlrückzahlungstag(e) (Call)

Call Redemption Amount(s)
Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Call)

Minimum Notice
Mindestkündigungsfrist

Maximum Notice
Höchstkündigungsfrist

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

No
Nein

Put Redemption Date(s)
Wahlrückzahlungstag(e) (Put)

Put Redemption Amount(s)

Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Put)

Minimum Notice
Mindestkündigungsfrist

Maximum Notice (never more than 60 days)
Höchstkündigungsfrist (nie mehr als 60 Tage)

Early Redemption Amount
Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag

Zero Coupon Notes:
Nullkupon-Schuldverschreibungen:

Reference Price
Referenzpreis

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
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Germany

Paying Agents
Zahlstellen

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Trust & Securities Services
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Germany

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

NOTICES (§ 11)
MITTEILUNGEN (§ 11)

Place and Medium of Publication
Ort und Medium der Bekanntmachung

- ☒ Germany (Federal Gazette)
Deutschland (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 Simplified 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 vereinfachten 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 of NGN
EZB-Fähigkeit der NGN

- ☐ Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility Yes

Note that the designation "Yes" simply means that the Notes are intended upon issue to be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper and does not necessarily mean that the Notes will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.

Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden

*Ja
Es wird darauf hingewiesen, dass die Angabe "Ja" hier lediglich bedeutet, dass die Absicht besteht, die Schuldverschreibungen nach ihrer Begebung bei einem der ICSDs als gemeinsame Verwahrstelle (common safekeeper) zu hinterlegen. "Ja" bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen bei ihrer Begebung, zu irgendeinem Zeitpunkt während ihrer Laufzeit oder während ihrer gesamten Laufzeit als zulässige Sicherheiten für die Zwecke der Geldpolitik oder für Innertageskredite des Eurosystems anerkannt werden. Eine solche Anerkennung hängt davon ab, ob die EZB davon überzeugt ist, dass die Zulässigkeitskriterien des Eurosystems erfüllt sind.*

- ☒ Not applicable (Securities are not issued in NGN-format).
Nicht anwendbar (Schuldverschreibungen werden nicht im NGN-Format begeben).

Securities Identification Numbers
Wertpapier-Kenn-Nummern

ISIN XS1566106404

Common Code 156610640

German Securities Code A2DACT
Wertpapierkennnummer (WKN)

Any other securities number
Sonstige Wertpapier-Kennnummer

Yield -0.384% per annum
Rendite -0,384% per annum

Selling Restrictions
Verkaufsbeschränkungen

The Selling Restrictions set out in the Simplified Base Prospectus shall apply.
Es gelten die im vereinfachten 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)

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)

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

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

Commissions
Provisionen

Management/Underwriting Commission (specify)
Management- und Übernahme provision (angeben)

None
Keine

Selling Concession (specify)
Verkaufsprovision (angeben)

Listing Commission (specify)
Börsenzulassungsprovision (angeben)

Other (specify)
Andere (angeben)

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

17 February 2017

Erwarteter Termin der Zulassung

17. Februar 2017

Estimate of the total expenses related to admission to trading

EUR 1,400

Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel

EUR 1.400

Rating of the Notes

Aaa (Moody's)/AAA (S&P)

Rating der Schuldverschreibungen

Aaa (Moody's)/AAA (S&P)

Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("**S&P**") and Moody's Investors Service Ltd ("**Moody's**") are established in the European Community and are registered or have applied for registration pursuant to Regulation (EC) 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended (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**") und Moody's Investors Service 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, in der jeweils geltenden Fassung (die "**Ratingagentur-Verordnung**") registriert oder haben die Registrierung beantragt.

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 65,000,000,000 Debt Issuance Programme of FMS Wertmanagement (as from 17 February 2017).

Die vorstehenden Endgültigen Bedingungen enthalten die Angaben, die für die Zulassung dieser Emission von Schuldverschreibungen gemäß dem EUR 65.000.000.000 Debt Issuance Programme der FMS Wertmanagement (ab dem 17. Februar 2017) erforderlich sind.

The Issuer accepts responsibility for the information contained in the Final Terms as set out in the Responsibility Statement under "2. Responsibility Statement" of the Simplified 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 "2. Responsibility Statement" des vereinfachten 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
Yvonne Haas


Roland Arbinger