

Final Terms dated 7 January 2019

Endgültige Bedingungen vom 7. Januar 2019

Citigroup Global Markets Funding Luxembourg S.C.A.

Issue of up to 10,000 Memory Auto-Call Notes Based Upon the DivDax Price Index

Ausgabe von bis zu 10.000 Schuldverschreibungen mit automatischer Kündigung und Memory basierend auf dem DivDax Price Index

Guaranteed by Citigroup Global Markets Limited (the "**Guarantor**")

Under the Citi U.S.\$60,000,000,000 Global Medium Term Note Programme

*Garantiert durch die Citigroup Global Markets Limited (die "**Garantiegeberin**")*

im Rahmen des Citi USD 60.000.000.000 Global Medium Term Note Programme

This document constitutes the Final Terms of the Securities described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus (as amended by way of supplement from time to time). Full information on the Issuer, the Guarantor, and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. For the purposes hereof, the expression "**Prospectus Directive**" means Directive 2003/71/EC, (as amended, including by Directive 2010/73/EU) and any relevant implementing measure in a Relevant Member State.

*Das vorliegende Dokument stellt die Endgültigen Bedingungen der darin beschriebenen Wertpapiere für die Zwecke des Artikels 5 Absatz 4 der Prospektrichtlinie dar und ist in Verbindung mit dem Basisprospekt (in der jeweils geltenden Fassung des Nachtrags) zu lesen. Vollständige Angaben zu der Emittentin, der Garantiegeberin und dem Angebot der Wertpapiere stehen nur zur Verfügung, wenn diese Endgültigen Bedingungen und der Basisprospekt zusammen betrachtet werden. Für die Zwecke dieser Endgültigen Bedingungen bezeichnet der Begriff "**Prospektrichtlinie**" Richtlinie 2003/71/EG, (in ihrer jeweils geltenden Fassung, einschließlich der Änderung durch Richtlinie 2010/73/EU) und sämtliche maßgebliche Umsetzungsmaßnahmen in einem Maßgeblichen Mitgliedstaat.*

The Base Prospectus and any supplements relating thereto and the translation of the Base Prospectus into German are available for viewing at the offices of the Paying Agents and on the website of Irish Stock Exchange plc, trading as Euronext Dublin (www.ise.ie). In addition, these Final Terms are available on <https://de.citifirst.com>.

Der Basisprospekt sowie die dazugehörigen Nachträge und die Übersetzung des Basisprospekts in die deutsche Sprache sind zur Einsichtnahme an den Geschäftsstellen der Zahlstellen und auf der Website der Irish Stock Exchange plc, firmierend als Euronext Dublin (www.ise.ie) erhältlich. Zusätzlich sind diese Endgültigen Bedingungen auf <https://de.citifirst.com> erhältlich.

For the purposes hereof, "**Base Prospectus**" means CGMFL's Retail Structured Products Base Prospectus dated 14 September 2018 (as supplemented by supplement No. 1 dated 16 November 2018 and supplement No. 2 dated 20 December 2018) (the "**Supplements**").

*Für die Zwecke dieser Endgültigen Bedingungen bezeichnet "**Basisprospekt**" den Basisprospekt der CGMFL für strukturierte Produkte für Kleinanleger vom 14 September 2018 (in der durch Nachtrag Nr. 1 vom 16. November 2018 und Nachtrag Nr. 2 vom 20. Dezember 2018 (die "**Nachträge**") ergänzten Fassung).*

PART A – TERMS AND CONDITIONS

TEIL A – BEDINGUNGEN

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE SECURITIES

AUF DIE WERTPAPIERE ANWENDBARE ALLGEMEINE BESTIMMUNGEN

1	(a) Series Number:	CGMFL5664
	(a) Seriennummer:	CGMFL5664
	(b) Tranche Number:	1
	(b) Tranchennummer:	1
	(c) Date on which the Securities will be consolidated and form a single Series:	Not applicable
	(c) Datum, an dem die Wertpapiere zusammengefasst werden und eine einheitliche Serie bilden:	Nicht anwendbar
2	(a) Type of the Security:	Note (Cash Settled Security)
	(a) Art des Wertpapiers:	Schuldverschreibung (Wertpapiere mit Barausgleich)
	(b) Number of Securities:	Up to 10,000
	(b) Anzahl an Wertpapieren:	Bis zu 10.000
3	Specified Currency or currencies:	Euro
	Festgelegte Währung bzw. Währungen:	Euro
4	Aggregate Principal Amount	
	Gesamtnennbetrag	
	(a) Series:	Up to 10,000 Units (each Unit has a principal amount equal to the Specified Denomination). It is anticipated that the final Aggregate Principal Amount of the Notes to be issued on the Issue Date will be published by the Issuer on the website of the Central Bank of Ireland (www.centralbank.ie) and on the website of the Irish Stock Exchange plc, trading as Euronext Dublin (www.ise.ie).

(a)	Serie:	Bis zu 10.000 Stücke (jedes Stück hat einen Nennbetrag in Höhe des Festgelegten Nennbetrages). Es wird angenommen, dass der finale Gesamtnennbetrag der am Ausgabetag auszugebenden Schuldverschreibungen von der Emittentin auf der Website der Central Bank of Ireland (www.centralbank.ie) und auf der Website der Irish Stock Exchange plc, firmierend als Euronext Dublin (www.ise.ie), veröffentlicht wird.
(b)	Tranche:	Up to 10,000 Units (each Unit has a principal amount equal to the Specified Denomination). It is anticipated that the final Aggregate Principal Amount of the Notes to be issued on the Issue Date will be published by the Issuer on the website of the Central Bank of Ireland (www.centralbank.ie) and on the website of the Irish Stock Exchange plc, trading as Euronext Dublin (www.ise.ie).
(b)	Tranche:	Bis zu 10.000 Stücke (jedes Stück hat einen Nennbetrag in Höhe des Festgelegten Nennbetrages). Es wird angenommen, dass der finale Gesamtnennbetrag der am Ausgabetag auszugebenden Schuldverschreibungen von der Emittentin auf der Website der Central Bank of Ireland (www.centralbank.ie) und auf der Website der Irish Stock Exchange plc, firmierend als Euronext Dublin (www.ise.ie), veröffentlicht wird.
5	Issue Price:	100 per cent. of the Aggregate Principal Amount
	Ausgabepreis:	100 % des Gesamtnennbetrags
6	(a) Specified Denominations:	1,000 Euro
	(a) Festgelegte Nennbeträge:	1.000 Euro
	(b) Calculation Amount:	1,000 Euro
	(b) Berechnungsbetrag:	1.000 Euro
7	Issue Date:	31 January 2019
	Ausgabetag:	31. Januar 2019
8	Maturity Date:	1 February 2024
	Fälligkeitstag:	1. Februar 2024
9	TEFRA:	Not applicable

	TEFRA:	Nicht anwendbar
10	Relevant Clearing System:	Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg
		Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, B-1210 Brussels, Belgium
	Maßgebliches Clearing-System:	Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg
		Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, B-1210 Brüssel, Belgien
11	Relevant Rules:	Clearstream Rules
	Maßgebliche Vorschriften:	Clearstream-Vorschriften
12	Redenomination:	Not applicable
	Währungsumstellung:	Nicht anwendbar
13	Name and address of Calculation Agent:	Citigroup Global Markets Limited (acting through EMEA Equity Index Exotic Trading Desk (or any successor)) at Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, United Kingdom
	Name und Anschrift der Berechnungsstelle:	Citigroup Global Markets Limited (handelnd durch EMEA Equity Index Exotic Trading Desk) (oder einen Rechtsnachfolger)) bei Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, United Kingdom
14	Name and address of Fiscal Agent:	Citibank, N.A., London Branch (acting through Agency & Trust, MTN Desk (or any successor thereof)) at Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, United Kingdom
	Name und Anschrift der Emissionsstelle:	Citibank, N.A., London Branch (handelnd durch Agency & Trust, MTN Desk (oder einen ihrer Rechtsnachfolger)) bei Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, Vereinigtes Königreich
15	Name and address of Paying Agent:	Citibank, N.A., London Branch (acting through Agency & Trust, MTN Desk (or any successor thereof)) at Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, United Kingdom
	Name und Anschrift der Zahlstelle:	Citibank, N.A., London Branch (handelnd durch Agency & Trust, MTN Desk (oder einen ihrer Rechtsnachfolger)) bei Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, Vereinigtes Königreich

16 Redemption profile:

Redemption amount upon redemption barrier event
(cash settled)

Rückzahlungsprofil:

Rückzahlungsbetrag bei
Rückzahlungsbarrierenereignis (Barausgleich)

UNDERLYING PROVISIONS APPLICABLE TO THE SECURITIES

AUF DIE WERTPAPIERE ANWENDBARE BASISWERT-BESTIMMUNGEN

1 Underlying Table

Underlying	Identification Number	Classification
The DivDax Price Index	ISIN DE000A0C33C3 WKN A0C33C	Security Index
This Underlying shall be a Redemption Underlying, a Redemption Barrier Underlying, an Interest Underlying, an Interest Barrier Underlying and a MER Underlying.		

Basiswerttabelle

Basiswert	Identifikationsnummer	Klassifizierung
Der DivDax Price Index	ISIN DE000A0C33C3 WKN A0C33C	Wertpapierindex
Dieser Basiswert ist ein Rückzahlungsbasiswert, ein Basiswert der Rückzahlungsbarriere, ein Zinsbasiswert, ein Basiswert der Zinsbarriere und ein ZVR-Basiswert.		

2 Provisions in respect of each Underlying

Bestimmungen in Bezug auf jeden Basiswert

Security Index Conditions

Wertpapierindexbedingungen

Valuation:	Closing valuations
Bewertung:	Bewertungen zum Handelsschluss
Additional Disruption Event:	Increased Cost of Stock Borrow and Loss of Stock Borrow
Zusätzliches Störungsereignis:	Erhöhte Kosten der Aktienleihe und Wegfall der Aktienleihe
Additional Adjustment Events:	Applicable. Including each Additional Disruption

	Event.
	Early Redemption Amount: Fair Market Value
Zusätzliche Anpassungsereignisse:	Anwendbar. Einschließlich jedem Zusätzlichen Störungsereignis.
	Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag: Fairer Marktwert
Additional Early Redemption Events:	Applicable
	Early Redemption Amount: Fair Market Value
Zusätzliche Vorzeitige Rückzahlungsereignisse:	Anwendbar
	Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag: Fairer Marktwert
Security Index Adjustment Event(s):	Applicable
Anpassungsereignis(se) für Wertpapierindizes:	Anwendbar
Security Index Substitution:	Applicable
Wertpapierindexersetzung:	Anwendbar

TABLE U-1

Security Index	Type of Index	Electronic Page	Exchange	Related Exchange	Single Valuation Time	Same Day Publication
DivDax Price Index	Single Exchange Index	Bloomberg: DDAXK Index	XETRA	EUREX	Not applicable	Applicable

TABELLE U-1

Wertpapierindex	Indexart	Elektronische Seite	Börse	Verbundene Börse	Einzelner Bewertungszeitpunkt	Taggleiche Veröffentlichung
DivDax Price Index	Einfachbörsenindex	Bloomberg: DDAXK INDEX	XETRA	EUREX	Nicht anwendbar	Anwendbar

PAYOFF PROVISIONS APPLICABLE TO THE SECURITIES
AUF DIE WERTPAPIERE ANWENDBARE AUSZAHLUNGSBESTIMMUNGEN

1 Interest and Redemption Provisions

1 Zins- und Rückzahlungsbestimmungen

1.1 Definitions

1.1 Definitionen

(a) General definitions

(a) Allgemeine Definitionen

Business Centre: London, New York

Geschäftszentrum: London, New York

Business Day: means (i) a day on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in each Business Centre ; and

(ii) any TARGET Business Day.

Geschäftstag: bezeichnet (i) einen Tag, an dem in jedem Geschäftszentrum Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich Devisenhandel und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind, und

(ii) jeden TARGET-Geschäftstag.

Business Day Convention: see TABLE 4

Geschäftstagekonvention: siehe TABELLE 4

Interest Payment Date: see TABLE 1. Each Interest Payment Date shall be adjusted in accordance with the Business Day Convention following.

Zinszahlungstag: siehe TABELLE 1. Jeder Zinszahlungstag wird entsprechend der Geschäftstagekonvention Fälligkeitanpassung (*following*) angepasst.

Securities that bear interest: Applicable

Verzinsliche Wertpapiere: Anwendbar

Specified Interest Barrier Observation Date: see TABLE 1

Festgelegter Beobachtungstag der Zinsbarriere: siehe TABELLE 1

Specified Interest Strike Date:	See TABLE 1
Festgelegter Zinsfestlegungstag:	Siehe TABELLE 1
Specified Interest Valuation Date:	Not applicable
Festgelegter Zinsbewertungstag:	Nicht Anwendbar
<p>(i) Definitions relating to the Interest Underlying(s), the performance of the Interest Underlying(s) and levels of the Interest Underlying(s)</p> <p>(i) Definitionen in Bezug auf den/die Zinsbasiswert(e), die Wertentwicklung des/der Zinsbasiswerts/Zinsbasiswerte und die Stände des/der Zinsbasiswerts/Zinsbasiswerte</p>	
Interest Initial Level:	See TABLE 4
Zinsanfangsstand:	Siehe TABELLE 4
Closing Level on Interest Strike Date:	Applicable
Schlussstand am Zinsfestlegungstag:	Anwendbar
Interest Underlying:	each Underlying specified as such in the Underlying Table above
Zinsbasiswert:	jeder Basiswert, der in der obigen Basiswerttabelle als solcher bezeichnet wird
<p>(ii) Definitions relating to the determination of whether interest is due on an Interest Payment Date</p> <p>(ii) Definitionen in Bezug auf die Feststellung, ob an einem Zinszahlungstag Zinsen fällig sind</p>	
Interest Barrier Event:	Will occur in respect of an Interest Payment Date, if in the determination of the Calculation Agent the Underlying Closing Level of the Interest Barrier Underlying(s) in respect of such Interest Payment Date and each Interest Barrier Observation Date related thereto is greater than (or equal to) the relevant Interest Barrier Level.
Zinsbarrierenereignis:	Tritt in Bezug auf einen Zinszahlungstag ein, wenn nach Feststellung der Berechnungsstelle der Schlussstand des Basiswerts in Bezug auf den Basiswert der Zinsbarriere in Bezug auf diesen Zinszahlungstag und jeden damit verbundenen Beobachtungstag der Zinsbarriere an einem

	Beobachtungstag der Zinsbarriere höher als der (oder gleich dem) maßgeblichen Zinsbarrierenstand ist.
Interest Barrier Event European Observation:	Applicable
Zinsbarrierenereignis – europäische Beobachtung:	Anwendbar
Interest Barrier Level:	means, in respect of an Interest Payment Date and an Interest Barrier Underlying, the percentage level specified as such for such Interest Payment Date in TABLE 1.
Zinsbarrierenstand:	bezeichnet in Bezug auf einen Zinszahlungstag und einen Basiswert der Zinsbarriere den prozentualen Stand, der für diesen Zinszahlungstag in TABELLE 1 als solcher angegeben ist.
Interest Barrier Underlying(s):	means the Interest Underlying.
Basiswert(e) der Zinsbarriere:	bezeichnet den Zinsbasiswert.
<ul style="list-style-type: none"> (iii) Definitions relating to the determination of the amount of interest due on an Interest Payment Date (iii) Definitionen in Bezug auf die Festsetzung des an einem Zinszahlungstag fälligen Zinsbetrags 	
Interest Amount:	See TABLE 1
Zinsbetrag:	Siehe TABELLE 1
Lookback Securities:	Applicable
Lookback-Wertpapiere:	Anwendbar

TABLE 1: Definitions relating to interest

Interest Payment Date	Specified Interest Strike Date	Specified Interest Observation Date	Interest Barrier	Interest Barrier Level (%)	Interest Amount
5 February 2020	25 January 2019	27 January 2020		70.00% of the Interest Initial Level	EUR 48.00 per CA
5 February 2021	25 January 2019	25 January 2021		70.00% of the Interest Initial Level	EUR 48.00 per CA
7 February 2022	25 January 2019	25 January 2022		70.00% of the Interest Initial Level	EUR 48.00 per CA
6 February 2023	25 January 2019	25 January 2023		70.00% of the Interest Initial Level	EUR 48.00 per CA
1 February 2024	25 January 2019	25 January 2024		70.00% of the Interest Initial Level	EUR 48.00 per CA

TABELLE 1: DEFINITIONEN IN BEZUG AUF ZINSEN

Zinszahlungstag	Festgelegter Zinsfestlegungstag	Festgelegter Beobachtungstag der Zinsbarriere	Zinsbarrierenstand (%)	Zinsbetrag
5. Februar 2020	25. Januar 2019	27. Januar 2020	70,00% des Zinsanfangsstand	EUR 48,00 je BB
5. Februar 2021	25. Januar 2019	25. Januar 2021	70,00% des Zinsanfangsstand	EUR 48,00 je BB
7. Februar 2022	25. Januar 2019	25. Januar 2022	70,00% des Zinsanfangsstand	EUR 48,00 je BB
6. Februar 2023	25. Januar 2019	25. Januar 2023	70,00% des Zinsanfangsstand	EUR 48,00 je BB
1. Februar 2024	25. Januar 2019	25. Januar 2024	70,00% des Zinsanfangsstand	EUR 48,00 je BB

Mandatory Early Redemption (MER):	Applicable
Zwingende Vorzeitige Rückzahlung (ZVR):	Anwendbar
(a) Definitions relating to Mandatory Early Redemption ("MER")	
(a) Definitionen in Bezug auf Zwingende Vorzeitige Rückzahlung ("ZVR")	
(i) Dates	
(i) Tage	
Business Day Convention:	See TABLE 4
Geschäftstagekonvention:	Siehe TABELLE 4
MER Date:	Any date specified as such in TABLE 2
ZVR-Tag:	Jeder als solcher in TABELLE 2 aufgeführter Tag
Specified MER Barrier Observation Date:	In respect of a MER Date, any date specified as such in TABLE 2
Festgelegter Beobachtungstag der ZVR-Barriere:	In Bezug auf einen ZVR-Tag, jeder als solcher in TABELLE 2 aufgeführter Tag
Specified MER Strike Date:	In respect of an Underlying, any date specified as such in TABLE 2
Festgelegter ZVR-Festlegungstag:	In Bezug auf einen ZVR-Basiswert, jeder als solcher in TABELLE 2 aufgeführter Tag
(ii) Definitions relating to the MER Underlying(s), the performance of the MER Underlying(s) and levels of the MER Underlying(s)	
(ii) Definitionen in Bezug auf den/die ZVR-Basiswert(e), die Wertentwicklung des/der ZVR-Basiswert(e) und Stände des/der ZVR-Basiswert(e)	
Closing Level on MER Strike Date:	Applicable
Schlussstand am ZVR-Festlegungstag:	Anwendbar
MER Underlying:	See TABLE 4
ZVR-Basiswert:	Siehe TABELLE 4
(iii) Definitions relating to the determination of whether a MER Barrier Event has occurred and	

therefore that the MER Amount will be due on the relevant MER Date

(iii) Definitionen in Bezug auf die Feststellung, ob ein ZVR-Barrierereignis eingetreten ist und dadurch der ZVR-Betrag am maßgeblichen ZVR-Tag fällig ist

MER Barrier Event:

Will occur in respect of a MER Date, if in the determination of the Calculation Agent the Underlying Closing Level of the MER Barrier Underlying is greater than (or equal to) the relevant MER Barrier Level on the MER Barrier Observation Date.

ZVR-Barrierereignis:

Tritt in Bezug auf einen ZVR-Tag ein, wenn nach Feststellung der Berechnungsstelle der Schlussstand des Basiswerts der ZVR-Barriere am Beobachtungstag der ZVR-Barriere am Beobachtungstag der ZVR-Barriere höher als der (oder gleich dem) maßgeblichen ZVR-Barrierenstand ist.

MER Barrier Level:

Means, in respect of a MER Date, the percentage level specified as such for the MER Barrier Underlying(s) in TABLE 2.

ZVR-Barrierenstand:

Bezeichnet in Bezug auf einen ZVR-Tag den prozentualen Stand, der für den Basiswert der ZVR-Barriere in TABELLE 2 als solcher angegeben ist.

MER Barrier Underlying(s) (MERBU):

Means: the MER Underlying.

Basiswert(e) der ZVR-Barriere (ZVRBB):

Bezeichnet: den ZVR-Basiswert.

TABLE 2: DEFINITIONS RELATING TO MER

Specified MER Strike Date	MER Date:	Specified MER Barrier Observation Date	MER Amount	MER Barrier Level:
25 January 2019	5 February 2020	27 January 2020	EUR 1,000 per CA	100.00% of the MER Initial Level
	5 February 2021	25 January 2021	EUR 1,000 per CA	100.00% of the MER Initial Level
	7 February 2022	25 January 2022	EUR 1,000 per CA	100.00% of the MER Initial Level
	6 February 2023	25 January 2023	EUR 1,000 per CA	100.00% of the MER Initial Level

TABELLE 2: DEFINITIONEN IN BEZUG AUF ZVR

Festgelegter ZVR-Festlegungstag:	ZVR-Tag	Festgelegter Beobachtungstag der ZVR-Barriere:	ZVR-Betrag	ZVR-Barrierenstand:
25. Januar 2019	5. Februar 2020	27. Januar 2020	EUR 1.000 je BB	100,00% des ZVR-Anfangsstands
	5. Februar 2021	25. Januar 2021	EUR 1.000 je BB	100,00% des ZVR-Anfangsstands
	7. Februar 2022	25. Januar 2022	EUR 1.000 je BB	100,00% des ZVR-Anfangsstands
	6. Februar 2023	25. Januar 2023	EUR 1.000 je BB	100,00% des ZVR-Anfangsstands

(c) Definitions relating to redemption

(c) Definitionen in Bezug auf die Rückzahlung

(i) Definitions relating to Dates

(i) Definitionen in Bezug auf Tage

Specified Final Valuation Date: See TABLE 3
Festgelegter Finaler Bewertungstag: Siehe TABELLE 3

Specified Redemption Barrier Observation Date: See TABLE 3
Festgelegter Beobachtungstag der Rückzahlungsbarriere: Siehe TABELLE 3

Specified Redemption Strike Date: See TABLE 3
Festgelegter Rückzahlungsfestlegungstag: Siehe TABELLE 3

(ii) Definitions relating to the Redemption Underlying(s), the performance of the Redemption Underlying(s) and levels of the Redemption Underlying(s)

(ii) Definitionen in Bezug auf den/die Rückzahlungsbasiswert(e), die Wertentwicklung des/der Rückzahlungsbasiswert(e) und Stände des/der Rückzahlungsbasiswert(e)

Closing Level on Final Valuation Date: Applicable
Schlussstand an Finalem Bewertungstag: Anwendbar

Closing Level on Redemption Strike Date: Applicable
Schlussstand an Rückzahlungsfestlegungstag: Anwendbar

Final Performance: See TABLE 4
Finale Wertentwicklung: Siehe TABELLE 4

Redemption Initial Level: Closing Level on Redemption Strike Date
Rückzahlungsanfangsstand: Schlussstand an Rückzahlungsfestlegungstag

Redemption Strike Level: See TABLE 3
Rückzahlungsbasisstand: Siehe TABELLE 3

Redemption Underlying: see TABLE 4
Rückzahlungsbasiswert: siehe TABELLE 4

Single Underlying Observation: Applicable
Beobachtung eines Einzelnen Basiswerts: Anwendbar

(iii) Definitions relating to the determination of the redemption amount due or assets deliverable on the Maturity Date

(iii) Definitionen in Bezug auf die Festsetzung des am Fälligkeitstag fälligen Rückzahlungsbetrags bzw. der am Fälligkeitstag zu liefernden Vermögenswerte

Final Barrier Level:	The percentage level specified for such Redemption Barrier Underlying in TABLE 3 below.
Finaler Barrierenstand:	Den für diesen Basiswert der Rückzahlungsbarriere in nachstehender TABELLE 3 festgelegten prozentualen Stand.
Redemption Barrier Event:	Will occur if in the determination of the Calculation Agent the Underlying Closing Level of the Redemption Barrier Underlying is less than the relevant Final Barrier Level on the Redemption Barrier Observation Date.
Rückzahlungsbarriereereignis:	Tritt ein, wenn nach Feststellung der Berechnungsstelle der Schlussstand des Basiswerts der Rückzahlungsbarriere am Beobachtungstag der Rückzahlungsbarriere niedriger als der maßgebliche Finale Barrierenstand ist.
Redemption Barrier Event European Observation:	Applicable
Rückzahlungsbarriereereignis – europäische Beobachtung:	Anwendbar
Redemption Barrier Underlying(s):	The Redemption Underlyings specified as such in TABLE 3 below
Basiswert(e) der Rückzahlungsbarriere:	Die in nachstehender TABELLE 3 als solche angegebenen Rückzahlungsbasiswerte

(iv) Definitions relating to the determination of the Redemption Amount due or Entitlement deliverable

(iv) Definitionen in Bezug auf die Festsetzung des fälligen Rückzahlungsbetrags bzw. der zu liefernden Lieferungsmenge

Final Participation Rate (FPR):	Not applicable
Finaler Partizipationssatz (FPS):	Nicht anwendbar
Redemption Adjustment (RedAdj):	Not applicable
Rückzahlungsanpassung (RückzAnpass):	Nicht anwendbar
Put Option:	Applicable
Put-Option:	Anwendbar

FX Performance:

Not applicable

Wechselkursentwicklung:

Nicht anwendbar

Relevant Percentage

See TABLE 3.

Maßgeblicher Prozentsatz

Siehe TABELLE 3.

TABLE 3: DEFINITIONS RELATING TO REDEMPTION

Specified Final Valuation Date	Redemption Barrier Underlying	Final Barrier Level (%)	Specified Redemption Barrier Observation Date	Specified Redemption Strike Date	Redemption Strike Level	Relevant Percentage
25 January 2024	Redemption Underlying	70.00% of the Redemption Initial Level	25 January 2024	25 January 2019	0	0%

TABELLE 3: DEFINITIONEN IN BEZUG AUF DIE RÜCKZAHLUNG

Festgelegter Finaler Bewertungstag	Basiswert der Rückzahlungsbarriere	Finaler Barrieren- stand (%)	Festgelegter Beobachtungs- tag der Rückzahlungs- barriere	Festgelegter Rückzahlungs- festlegungstag	Rückzahlungs- basisstand	Maßgeblicher Prozentsatz
25. Januar 2024	Rückzahlungsbasiswert	70,00 % des Rückzahlun- gsanfangsst- and	25. Januar 2024	25. Januar 2019	0	0%

Applicable selections for the purposes of Clause 1.3 of the Valuation and Settlement Schedule

Anwendbare Auswahlmöglichkeiten für die Zwecke von Klausel 1.3 des Bewertungs- und Abwicklungsanhangs

Securities that bear interest: Applicable
Verzinsliche Wertpapiere: Anwendbar

Applicable selections for the purposes of Clause 1.4 of the Valuation and Settlement Schedule

Anwendbare Auswahlmöglichkeiten für die Zwecke von Klausel 1.4 des Bewertungs- und Abwicklungsanhangs

Mandatory Early Redemption: Applicable
If, in respect of a MER Date, a MER Barrier Event has occurred, the Issuer shall pay the MER Amount in respect of each Calculation Amount.
Zwingende Vorzeitige Rückzahlung: Anwendbar
Ist in Bezug auf einen ZVR-Tag ein ZVR-Barrierereignis eingetreten, zahlt die Emittentin den ZVR-Betrag in Bezug auf jeden Berechnungsbetrag.
MER Amount: See TABLE 2
ZVR-Betrag: Siehe TABELLE 2

Applicable selections for the purposes of Clause 1.5 of the Valuation and Settlement Schedule

Anwendbare Auswahlmöglichkeiten für die Zwecke von Klausel 1.5 des Bewertungs- und Abwicklungsanhangs

Cash Settled Securities: Applicable
Wertpapiere mit Barausgleich: Anwendbar
Barrier Event Redemption Amount: The Performance-Linked Redemption Amount.
Rückzahlungsbetrag bei Barrierereignis: Den Wertentwicklungsbezogenen Rückzahlungsbetrag.
Redemption Amount: (A) If a Redemption Barrier Event has not occurred, the Issuer shall pay any amount specified as "**Redemption Amount due where no Redemption Barrier Event has occurred and no Redemption Upper Barrier Event is specified**" in TABLE 4:

DEFINITIONS RELATING TO THE PAYOFF PROVISIONS below; and

(B) if a Redemption Barrier Event has occurred, the Issuer shall pay the Barrier Event Redemption Amount.

Rückzahlungsbetrag:

(A) Wenn kein Rückzahlungsbarrierenereignis eingetreten ist, zahlt die Emittentin einen als "**Fälliger Rückzahlungsbetrag falls kein Rückzahlungsbarrierenereignis eingetreten ist und kein Rückzahlungsbarrierenereignis (Obere Barriere) festgelegt ist**" in nachstehender TABELLE 4: DEFINITIONEN IN BEZUG AUF AUSZAHLUNGSBESTIMMUNGEN aufgeführten Betrag; und

(B) wenn ein Rückzahlungsbarrierenereignis eingetreten ist, zahlt die Emittentin den Rückzahlungsbetrag bei Barrierenereignis.

Redemption Amount due where no Redemption Barrier Event has occurred and no Redemption Upper Barrier Event is specified:

See TABLE 4

Fälliger Rückzahlungsbetrag falls kein Rückzahlungsbarrierenereignis eingetreten ist und kein Rückzahlungsbarrierenereignis (Obere Barriere) festgelegt ist:

Siehe TABELLE 4

Redemption Barrier Event:

Applicable

Rückzahlungsbarrierenereignis:

Anwendbar

Physical Delivery Securities:

Not Applicable

Wertpapiere mit Physischer Lieferung:

Nicht Anwendbar

Applicable selections for the purposes of Clause 1.6 of the Valuation and Settlement Schedule

Anwendbare Auswahlmöglichkeiten für die Zwecke von Klausel 1.6 des Bewertungs- und Abwicklungsanhangs

Redemption at the option of the Issuer (Issuer Call):

Not applicable

Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Issuer Call):

Nicht anwendbar

Applicable selections for the purposes of Clause 2 of the Valuation and Settlement Schedule

Anwendbare Auswahlmöglichkeiten für die Zwecke von Klausel 2 des Bewertungs- und Abwicklungsanhangs

Additional Early Redemption Event:

Applicable

In respect of an Underlying, each event specified in the Underlying Schedule applicable to such Underlying or the occurrence at any time of a Hedging Disruption Early Termination Event.

Zusätzliches Vorzeitiges Rückzahlungsereignis:

Anwendbar

In Bezug auf einen Basiswert jedes in dem für diesen Basiswert geltenden Basiswertanhang angegebene Ereignis oder eines Vorzeitigen Beendigungsereignisses Hedgingstörung zu irgendeinem Zeitpunkt.

Adjustment Event:

Applicable

In respect of an Underlying, the occurrence at any time of a Change in Law, a Hedging Disruption, an Increased Cost of Hedging or any Additional Adjustment Event applicable to such Underlying.

Anpassungsereignis:

Anwendbar

In Bezug auf einen Basiswert, dass zu irgendeinem Zeitpunkt eine Gesetzesänderung, eine Hedgingstörung, Erhöhte Hedgingkosten oder ein für diesen Basiswert einschlägiges Zusätzliches Anpassungsereignis vorliegen.

Change in Law:

Applicable

Gesetzesänderung:

Anwendbar

Early Redemption Event:

Applicable

In respect of an Underlying, (i) following the occurrence of an Adjustment Event in respect of such Underlying, the Calculation Agent determines that no adjustment or substitution can reasonably be made under this Condition to account for the effect of such Adjustment Event or (ii) any Additional Adjustment Event applicable to such Underlying.

Vorzeitiges Rückzahlungsereignis:

Anwendbar

In Bezug auf einen Basiswert, (i) dass die Berechnungsstelle nach dem Eintritt eines Anpassungsereignisses in Bezug auf diesen Basiswert feststellt, dass gemäß dieser Bedingung vernünftigerweise keine Anpassung oder Ersetzung vorgenommen werden kann, um der Auswirkung dieses Anpassungsereignisses Rechnung zu tragen oder (ii)

	dass zu irgendeinem Zeitpunkt ein für diesen Basiswert einschlägiges Zusätzliches Vorzeitiges Rückzahlungsereignis eingetreten ist.
Fair Market Value:	Applicable
Fairer Marktwert:	Anwendbar
Hedging Disruption:	Applicable
Hedgingstörung:	Anwendbar
Increased Cost of Hedging:	Applicable
Erhöhte Hedgingkosten:	Anwendbar
Illegality:	Applicable
Rechtswidrigkeit:	Anwendbar
Mandatory Early Redemption Barrier Events:	Applicable
Rückzahlungsbarrierenereignisse der Zwingenden Vorzeitigen Rückzahlung:	Anwendbar
Material Increased Cost:	Applicable
Wesentliche Erhöhte Kosten:	Anwendbar
Securities linked to one Underlying:	Not Applicable
Auf einen einzelnen Basiswert bezogenen Wertpapiere:	Nicht Anwendbar
Specified Valuation Date:	Each date deemed pursuant to the Conditions to be a Specified Valuation Date.
Festgelegter Bewertungstag:	Jeder Tag, der gemäß den Bedingungen als Festgelegter Bewertungstag gilt.
Trade Date:	25 January 2019
Handelstag:	25. Januar 2019
Valuation Roll:	eight (8)
Bewertungsverschiebungen:	acht (8)
Applicable selections for the purposes of Clause 3 of the Valuation and Settlement Schedule	
Anwendbare Auswahlmöglichkeiten für die Zwecke von Klausel 3 des Bewertungs- und Abwicklungsanhangs	
Accrual:	Not applicable
Accrual:	Nicht anwendbar

Fixed Rate Securities:	Applicable
Festverzinsliche Wertpapiere:	Anwendbar
Securities that bear interest:	Applicable
Verzinsliche Wertpapiere:	Anwendbar


TABLE 4: DEFINITIONS RELATING TO THE PAYOFF PROVISIONS

Definitions relating to Interest:	
Business Day Convention	Following
Interest Initial Level	The underlying closing level for the interest underlying on the interest strike date.
Definitions relating to MER:	
Business Day Convention	Following
MER Underlying	DivDax Price Index
Definitions relating to Redemption:	
Redemption Underlying	DivDax Price Index
Final Performance	The Final Performance is subject to a minimum of 0% (a floor).
Redemption Amount due where no Redemption Barrier Event has occurred and no Redemption Upper Barrier Event is specified	EUR 1,000 per Calculation Amount
Barrier Event Redemption Amount	The Performance-Linked Redemption Amount

**TABELLE 4: DEFINITIONEN IN BEZUG AUF DEFINITIONEN IN BEZUG AUF DIE
AUSZAHLUNGSBESTIMMUNGEN**

Definitionen in Bezug auf Zinsen:	
Geschäftstagekonvention	Fälligkeitstaganpassung (Following)
Zinsanfangsstand	Schlussstand des Basiswerts der Zinsbarriere am Zinsfestlegungstag
Definitionen in Bezug auf die ZVR:	
Geschäftstagekonvention	Fälligkeitstaganpassung (Following)
ZVR-Basiswert	DivDax Price Index
Definitionen in Bezug auf die Rückzahlung:	
Rückzahlungsbasiswert	DivDax Price Index
Finale Wertentwicklung	Die Finale Wertentwicklung unterliegt einem minimalen Prozentsatz von 0% (einem Floor).
Fälliger Rückzahlungsbetrag falls kein Rückzahlungsbarrierenereignis eingetreten ist und kein Rückzahlungsbarrierenereignis (Obere Barriere) festgelegt ist	EUR 1.000 je Berechnungsbetrag
Rückzahlungsbetrag bei Barrierenereignis	Den Wertentwicklungsbezogenen Rückzahlungsbetrag

Signed on behalf of the Issuer:

By: 
Duly authorised

PART B – OTHER INFORMATION

TEIL B – SONSTIGE INFORMATIONEN

1 LISTING AND ADMISSION TO TRADING:

BÖRSENZULASSUNG UND ZULASSUNG ZUM HANDEL:

Admission to trading and listing:

Application will be made to the Frankfurt Stock Exchange and Irish Stock Exchange plc, trading as Euronext Dublin, ("**Euronext Dublin**") for the Securities to be listed on the Open Market (Regulated Unofficial Market) (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange and admitted to trading and listed on the official list on Euronext Dublin's regulated market with effect from on or around 31 January 2019 but there can be no assurance that any such listing will occur on or prior to the date of issue of any Securities, as the case may be, or at all.

Zulassung zum Handel und
Börsenzulassung:

Die Notierung der Wertpapiere im Open Market (Freiverkehr) der Frankfurter Wertpapierbörse und die Zulassung der Wertpapiere zum Handel und die Notierung auf der Official List des geregelten Markts der Euronext Dublin wird bei der Frankfurter Wertpapierbörse und bei Irish Stock Exchange plc, firmierend als Euronext Dublin, ("**Euronext Dublin**") mit Wirkung ab oder um den 14. Januar 2019 beantragt; es gibt jedoch keine Gewissheit, dass diese Notierung am bzw. vor dem Ausgabetermin der Wertpapiere erfolgt oder dass sie überhaupt erfolgt.

Estimate of total expenses related to admission to trading:

EUR 1,500

Schätzung der gesamten Kosten im
Zusammenhang mit der Zulassung zum
Handel:

EUR 1.500

2 RATINGS

RATINGS

Ratings:

Not applicable. The Securities are not rated.

Ratings:

Nicht anwendbar. Die Wertpapiere wurden von keiner Ratingagentur bewertet.

3 INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE/OFFER

INTERESSEN VON NATÜRLICHEN UND JURISTISCHEN PERSONEN, DIE AN DER EMISSION/DEM ANGEBOT BETEILIGT SIND

So far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Securities has an interest material to the offer. The Distributors and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking

and/or commercial banking transactions with, and may perform services for, the Issuer and the Guarantor and their affiliates in the ordinary course of business.

Soweit dies der Emittentin bekannt ist, bestehen bei keiner an dem Angebot der Wertpapiere beteiligten Person Interessen, die wesentliche Auswirkungen auf das Angebot haben können. Die Vertriebsstellen und deren verbundene Unternehmen waren bisher und sind möglicherweise auch künftig im Investment-Banking-Bereich tätig und/oder betreiben im Rahmen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit kommerzielles Bankgeschäft mit der Emittentin und der Garantiegeberin und deren jeweiligen verbundenen Unternehmen und erbringen möglicherweise im Rahmen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit Dienstleistungen für diese.

4 REASONS FOR THE OFFER, ESTIMATED NET PROCEEDS AND TOTAL EXPENSES

GRÜNDE FÜR DAS ANGEBOT, GESCHÄTZTER NETTOERLÖS UND GESCHÄTZTE GESAMTKOSTEN

- | | |
|--------------------------------------|--|
| (a) Reasons for the Offer: | The net proceeds of the issue of the Securities by the Issuer will be used primarily to grant loans or other forms of funding to the Guarantor and any entity belonging to the same group, and may be used to finance the Issuer itself. |
| (a) Gründe für das Angebot: | Die Nettoerlöse aus der Emission der Wertpapiere durch die Emittentin werden hauptsächlich zur Ausreichung von Darlehen und anderen Finanzierungsformen an die Garantiegeberin und Unternehmen derselben Gruppe verwendet und können zur Finanzierung der Emittentin selbst eingesetzt werden. |
| (b) Estimated net proceeds: | An amount equal to the final Aggregate Principal Amount of the Notes issued on the Issue Date |
| (b) Geschätzter Nettoerlös: | Ein Betrag, der dem finalen Gesamtnennbetrag der am Ausgabebetrag ausgegebenen Schuldverschreibungen entspricht. |
| (c) Estimated total expenses: | Approximately EUR 6,500 (listing fees and legal expenses) |
| (c) Geschätzte Gesamtkosten: | Ca. EUR 6.500 (Listinggebühren und Rechtskosten) |

6 INFORMATION ABOUT THE PAST AND FURTHER PERFORMANCE AND VOLATILITY OF THE UNDERLYING

*ANGABEN ZU DER VERGANGENEN UND KÜNFTIGEN WERTENTWICKLUNG UND VOLATILITÄT
DES BASISWERTS*

Information about the past and further performance of the or each Underlying is available from the applicable Electronic Page(s) specified for such Underlying in Part A above.

Angaben zu der vergangenen und künftigen Wertentwicklung des jeweiligen Basiswerts bzw. aller jeweiligen Basiswerte sind auf der Elektronischen Seite bzw. den Elektronischen Seiten, die für den betreffenden Basiswert in Teil A oben angegeben sind, erhältlich.

7 EU BENCHMARKS REGULATION

EU BENCHMARK VERORDNUNG

**EU Benchmarks Regulation: Article 29(2)
statement on benchmarks:**

EU Benchmark Verordnung: Erklärung gemäß
Artikel 29 (2) bezüglich Referenzwerte

The DivDax Price Index is provided by Deutsche Börse AG.

Der DivDax Price Index wird von Deutsche Börse AG bereitgestellt.

As at the date hereof, Deutsche Börse AG does not appear in the register of administrators and benchmarks established and maintained by ESMA pursuant to Article 36 of the Benchmarks Regulation.

Zum diesem Datum erscheint Deutsche Börse AG nicht im Register der Administratoren und Referenzwerte, das durch die ESMA gemäß Artikel 36 der Benchmark Verordnung geführt wird.

8 DISCLAIMER

HAFTUNGSAUSSCHLUSS

Bloomberg®

Certain information contained in these Final Terms consists of extracts from or summaries of information that is publicly-available from Bloomberg L.P. (Bloomberg®). The Issuer and the Guarantor accept responsibility for accurately reproducing such extracts or summaries and, as far as the Issuer and the Guarantor are aware and are able to ascertain from such publicly-available information, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading. Bloomberg® makes no representation, warranty or undertaking, express or implied, as to the accuracy of the reproduction of such information, and accepts no responsibility for the reproduction of such information or for the merits of an investment in the Securities. Bloomberg® does not arrange, sponsor, endorse, sell or promote the issue of the Securities.

Bloomberg®

Bei bestimmten in diesen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben handelt es sich um auszugsweise oder zusammenfassende Angaben, die der Öffentlichkeit von der Bloomberg L.P. (Bloomberg®) zugänglich

gemacht wurden. Die Emittentin und die Garantiegeberin übernehmen die Verantwortung für die richtige Wiedergabe dieser Auszüge bzw. Zusammenfassungen, und es wurden – soweit dies der Emittentin und der Garantiegeberin bekannt ist und sie dieses anhand dieser öffentlich zugänglichen Angaben feststellen können – keine Tatsachen ausgelassen, ohne deren Erwähnung sich die wiedergegebenen Angaben als unrichtig oder irreführend erweisen würden. Bloomberg® gibt weder ausdrücklich noch stillschweigend Zusicherungen, Gewährleistungen oder Verpflichtungserklärungen in Bezug auf die richtige Wiedergabe dieser Angaben ab und übernimmt auch keine Verantwortung für die Wiedergabe dieser Angaben oder für die Vorteile einer Anlage in die Wertpapiere. Die Wertpapiere und deren Begebung werden von Bloomberg® weder arrangiert noch gesponsert, unterstützt, verkauft oder beworben.

DAX®, DivDAX®, MDAX®, TecDAX®, X-DAX® Indices

"DAX®", "DivDAX®", "MDAX®", "TecDAX®", "X-DAX®" are trademarks of Deutsche Börse AG (the "Licensor"). This financial instrument is neither sponsored nor promoted, distributed or in any other manner supported by Deutsche Börse AG. The Licensor does not give any explicit or implicit warranty or representation, neither regarding the results deriving from the use of the Index and/or the Index Trademark nor regarding the Index value at a certain point in time or on a certain date nor in any other respect. The Index is calculated and published by the Licensor. Nevertheless, as far as admissible

under statutory law the Licensor will not be liable vis-à-vis third parties for potential errors in the Index. Moreover, there is no obligation for the Licensor vis-à-vis third parties, including investors, to point out potential errors in the Index.

Neither the publication of the Index by the Licensor nor the granting of a license regarding the Index as well as the Index Trademark for the utilization in connection with the financial instrument or other securities or financial products, which derived from the Index, represents a recommendation by the Licensor for a capital investment or contains in any manner a warranty or opinion by the Licensor with respect to the attractiveness on an investment in this product. In its capacity as sole owner of all rights to the Index and the Index Trademark the Licensor has solely licensed to the issuer of the financial instrument the utilization of the Index and the Index Trademark as well as any reference to the Index and the Index Trademark in connection with the financial instrument.

DAX®, DivDAX®, MDAX®, TecDAX®, X-DAX® Indices

"DAX®", "DivDAX®", "MDAX®", "TecDAX®", "X-DAX®" sind Marken der Deutschen Börse AG (der "Lizenzgeber"). Dieses Finanzinstrument wird von der Deutsche Börse AG weder gesponsert noch beworben, vertrieben oder in sonstiger Weise unterstützt. Der Lizenzgeber gibt keine ausdrückliche oder implizite Garantie oder Zusicherung, weder hinsichtlich der Ergebnisse, die sich aus der Verwendung des Index und/oder der Indexmarke ergeben, noch hinsichtlich des Indexwerts zu einem bestimmten Zeitpunkt oder an einem bestimmten Datum oder in sonstiger Hinsicht. Der Index wird vom Lizenzgeber berechnet und veröffentlicht. Soweit gesetzlich zulässig, haftet der Lizenzgeber jedoch gegenüber Dritten nicht für mögliche Fehler im Index. Darüber hinaus besteht keine Verpflichtung des Lizenzgebers gegenüber Dritten, einschließlich Investoren, auf mögliche Fehler im Index hinzuweisen. Weder die Veröffentlichung des Index durch den Lizenzgeber noch die Erteilung einer Lizenz in Bezug auf den Index sowie der Indexmarke für die Verwendung im Zusammenhang mit dem Finanzinstrument oder andere auf den Index bezogene Wertpapiere oder Finanzprodukte stellt eine Empfehlung des Lizenzgebers für eine Kapitalanlage dar oder enthält in irgendeiner Weise eine Garantie oder Ansicht des Lizenzgebers hinsichtlich der Attraktivität einer Investition in dieses Produkt. In seiner Eigenschaft als alleiniger Eigentümer aller Rechte an dem Index und der Indexmarke hat der Lizenzgeber dem Emittenten des Finanzinstruments ausschließlich die Verwendung des Index und der Indexmarke sowie jeden Hinweis auf den Index und die Indexmarke im Zusammenhang mit dem Finanzinstrument gestattet.

9 OPERATIONAL INFORMATION

OPERATIVE INFORMATIONEN

ISIN Code:	XS1273328606
WKN:	A2TXAQ
Delivery:	Delivery versus payment
Lieferung:	Lieferung gegen Zahlung
Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility:	Yes. Note that the designation "yes" simply means that the Securities are intended upon issue to be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper and does not necessarily mean that the Securities 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
Sollen auf eine Weise gehalten werden, dass die Zulassungskriterien des Eurosystems erfüllt sind:	Ja. Es wird darauf hingewiesen, dass die Angabe "ja" lediglich bedeutet, dass beabsichtigt ist, dass die Wertpapiere nach ihrer Begebung bei einem der internationalen Zentralverwahrer (ICSDs) als gemeinsamem Verwahrer verwahrt werden; es bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Wertpapiere 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 ist abhängig davon, ob die Zulassungskriterien des Eurosystems nach Auffassung der EZB erfüllt sind.

10 DISTRIBUTION

VERTRIEB

(a) Method of distribution:	Non-syndicated
(a) Art des Vertriebs:	Nicht syndiziert
(b) If non-syndicated, name and address of Dealer:	Citigroup Global Markets Limited, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB
(b) Liegt keine Syndizierung vor: Name und Anschrift des Vertriebspartners:	Citigroup Global Markets Limited, Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB
(c) Total commission and concession:	Up to 1.50 per cent. of the Aggregate Principal Amount.
(c) Gesamtprovision und -vergütung:	Bis zu 1,50 % des Gesamtnennbetrags.
(d) Non-exempt Offer:	An offer (the "Offer") of the Securities may be made by the Dealer any additional financial intermediaries who have or

obtain the Issuer's consent to use the Base Prospectus and this Final Terms in connection with the Non-exempt Offer and who are identified on the Issuer's website at <https://de.citifirst.com> as an Authorised Offeror (together, being persons to whom the issuer has given consent, the "**Authorised Offeror**") other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in Germany during the period from 7 January 2019 until 25 January 2019 (the "**Offer Period**").

Offers (if any) in any Member State other than the Public Offer Jurisdiction(s) will only be made pursuant to an exemption from the obligation to publish a prospectus under the Prospectus Directive as implemented in such countries.

"**Public Offer Jurisdiction(s)**" means Germany.

See further Paragraph 10 below.

(d) Nichtbefreites Angebot:

Ein Angebot (das "**Angebot**") der Wertpapiere kann durch den/die Vertriebspartner und etwaige zusätzliche Finanzintermediäre, die die Zustimmung der Emittentin zur Verwendung des Basisprospekts und dieser Endgültigen Bedingungen in Zusammenhang mit dem Nichtbefreiten Angebot bereits erhalten haben oder noch erhalten und die auf der Website der Emittentin unter <https://de.citifirst.com> als Zugelassene Anbieter genannt sind, (zusammen sind die Personen, denen von der Emittentin die Zustimmung erteilt wurde, die "**Zugelassenen Anbieter**") auf eine andere Weise als gemäß Artikel 3 Absatz 2 der Prospekttrichtlinie in Deutschland während des Zeitraums von 7. Januar 2019 bis 25. Januar 2019 (der "**Angebotszeitraum**").

Angebote in einem anderen Mitgliedstaat als der Rechtsordnung/den Rechtsordnungen des Öffentlichen Angebots erfolgen – gegebenenfalls – ausschließlich im Rahmen einer Ausnahme von der Verpflichtung zur Veröffentlichung eines Prospekts gemäß der Prospekttrichtlinie entsprechend ihrer Umsetzung in den betreffenden Ländern

"**Rechtsordnungen des Öffentlichen Angebots**" bezeichnet Deutschland.

Siehe Abschnitt 10 unten.

(f) Consent:

The Issuer consents to the use of the Prospectus by all financial intermediaries (general consent). The general consent to the subsequent resale and final placement of the securities by the financial intermediaries is given with respect to Germany.

The subsequent resale and final placement of the securities by financial intermediaries may take place during the period from 7 January 2019 until 25 January 2019.

- (f) Zustimmung: Die Emittentin stimmt der Verwendung des Basisprospekts durch alle Finanzintermediäre zu (generelle Zustimmung). Die generelle Zustimmung zu der späteren Weiterveräußerung und der endgültigen Platzierung der Wertpapiere durch die Finanzintermediäre wird in Bezug auf Deutschland.

Die spätere Weiterveräußerung und endgültige Platzierung der Wertpapiere durch Finanzintermediäre kann während des Zeitraums vom 7. Januar 2019 bis 25. Januar 2019 erfolgen.

- (g) **Prohibition of Sales to European Economic Area Retail Investors:** **Not Applicable**

- (g) Verbot des Verkaufs an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum: Nicht anwendbar

11 TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER

ANGEBOTSBEDINGUNGEN

- (a) **Offer Price:** EUR 1,000 plus up to EUR 15 (1.50%) agio
- (a) Angebotspreis: EUR 1.000 zuzüglich bis zu EUR 15 (1,50%) Ausgabeaufschlag
- (b) **Conditions to which the Offer is subject:** If the Issuer receives subscriptions for Notes with an Aggregate Principal Amount of EUR 5,000,000, the Issuer may end the Offer Period before 25 January 2019.
- In the event that the Offer Period is shortened as described above, the Issuer shall publish a notice in such manner as the Issuer shall determine.
- The Issuer reserves the right, in its absolute discretion, to cancel the Offer and the issue of the Notes in Germany at any time prior to the Issue Date. The Issuer shall publish a notice in such manner as the Issuer shall determine.
- (b) Bedingungen, denen das Angebot unterliegt: Erhält die Emittentin Zeichnungen von Schuldverschreibungen mit einem Gesamtnennbetrag von EUR 5.000.000, kann die Emittentin den Angebotszeitraum vor dem 25. Januar 2019 beenden.
- Für den Fall, dass der Angebotszeitraum wie oben beschrieben verkürzt wird, veröffentlicht die Emittentin eine Mitteilung in der von der Emittentin festgelegten Art und Weise.

Die Emittentin behält sich das Recht vor, das Angebot und die Ausgabe der Schuldverschreibungen in Deutschland nach eigenem Ermessen jederzeit vor dem Ausgabebetrag einzustellen. Die Emittentin wird eine Mitteilung in der von der Emittentin festgelegten Art und Weise veröffentlichen.

(c) **The time period, including any possible amendments, during which the offer will be open:**

7 January 2019 - 25 January 2019

(c) Der Zeitraum, in dem das Angebot gültig ist, einschließlich etwaiger Änderungen:

7. Januar 2019 – 25. Januar 2019

(d) **Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:**

The Issuer may decline applications and/or accept subscriptions which would exceed the Aggregate Principal Amount of EUR 5,000,000, as further described below. It may be necessary to scale back applications under the Offer.

In the event that subscriptions for Notes under the Offer are reduced due to over-subscription, the Issuer will allot Notes to applicants on a pro rata basis, rounded up or down to the nearest integral multiple of EUR 1,000 (Specified Denomination), as determined by the Issuer, and subject to a minimum allotment per applicant of the Calculation Amount.

The Issuer also reserves the right, in its absolute discretion, to decline in whole or in part an application for Notes under the Offer in accordance with all applicable laws and regulations and/or in order to comply with any applicable laws and regulations. Accordingly, an applicant for Notes may, in such circumstances, not be issued the number of (or any) Notes for which it has applied.

The Issuer also reserves the right to accept any subscriptions for Notes which would exceed the "up to" aggregate principal amount of the Notes of EUR 5,000,000 and the Issuer may increase the "up to" aggregate principal amount of the Notes.

The Issuer shall either publish new final terms in respect of any fungible increase in aggregate principal amount or shall publish a supplement in respect thereof on the website of the Central Bank of Ireland (www.centralbank.ie) and/or the website <https://de.citifirst.com>.

(d) Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und des Verfahrens für die Erstattung des

Die Emittentin kann Anträge ablehnen und/oder Zeichnungen annehmen, die den Gesamtnennbetrag von EUR 5.000.000 übersteigen würden, wie im Folgenden

zu viel gezahlten Betrags an die Antragsteller:

näher beschrieben. Es kann notwendig werden, Anträge im Rahmen des Angebots zu reduzieren.

Für den Fall, dass die Zeichnungen für Schuldverschreibungen im Rahmen des Angebots aufgrund von Überzeichnung reduziert werden, wird die Emittentin den Zeichnern anteilig Schuldverschreibungen zuteilen, auf- oder abgerundet auf das nächstgelegene ganzzahlige Vielfache von EUR 1.000 (Festgelegter Nennbetrag), wie von der Emittentin festgelegt, und vorbehaltlich einer Mindestzuteilung pro Zeichner in Höhe des Berechnungsbetrags.

Die Emittentin behält sich ferner das Recht vor, nach eigenem Ermessen den Zeichnungsantrag von Schuldverschreibungen im Rahmen des Angebots in Übereinstimmung mit allen anwendbaren Gesetzen und Vorschriften und/oder zur Einhaltung der geltenden Gesetze und Vorschriften ganz oder teilweise abzulehnen. Dementsprechend können an einen Zeichner der Schuldverschreibungen unter diesen Umständen nicht die Anzahl der Schuldverschreibungen, für die er einen Zeichnungsantrag gestellt hat (oder gar keine Schuldverschreibungen), ausgegeben werden.

Weiterhin behält sich die Emittentin das Recht vor, Zeichnungsanträge für Schuldverschreibungen anzunehmen, die den "bis zu" Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen von EUR 5.000.000 übersteigen würden, und die Emittentin kann den "bis zu" Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen erhöhen.

Die Emittentin wird entweder neue Endgültige Bedingungen einer fungiblen Erhöhung des Gesamtnennbetrags oder eine Ergänzung dazu auf der Website der Central Bank of Ireland (www.centralbank.ie) und/oder der Website <https://de.citifirst.com> veröffentlichen.

- | | |
|--|--|
| <p>(e) Details of the minimum and/or maximum amount of application:</p> | <p>The minimum amount of any subscription is EUR 1,000 (Specified Denomination)</p> |
| <p>(e) Angaben zur Mindest- und/oder maximalen Zeichnungshöhe:</p> | <p>Die Mindestzeichnungshöhe beträgt EUR 1.000 (Festgelegter Nennbetrag)</p> |
| <p>(f) Details of the method and time limits for paying up and delivering the Securities:</p> | <p>Notes will be available on a delivery versus payment basis. The Issuer estimates that the Notes will be delivered to the purchaser's respective book-entry securities accounts on or around the Issue Date.</p> |

- | | | |
|-----|--|---|
| (f) | Angaben zu den Modalitäten und Fristen für die Bezahlung und Lieferung der Wertpapiere: | Schuldverschreibungen werden auf Basis von Lieferung gegen Zahlung zur Verfügung gestellt. Die Emittentin schätzt, dass die Schuldverschreibungen am oder um den Ausgabetag herum in das entsprechende Bucheffekten-Wertpapierkonto des Käufers geliefert werden. |
| (g) | Manner in and date on which results of the offer are to be made public: | By means of a notice published by the Issuer on the website of the Central Bank of Ireland (www.centralbank.ie) and/or the website https://de.citifirst.com . |
| (g) | Art und Weise und Termin für die öffentliche Bekanntgabe der Angebotsergebnisse: | Durch eine von der Emittentin auf der Website der Central Bank of Ireland (www.centralbank.ie) und/oder der Website https://de.citifirst.com veröffentlichte Mitteilung. |
| (i) | Whether tranche(s) have been reserved for certain countries: | Offers may be made by the Initial Authorised Offeror to any person in Germany |
| (i) | Angabe, ob eine oder mehrere Tranchen bestimmten Ländern vorbehalten sind: | Angebote können durch den Ersten Zugelassenen Anbieter an jede Person in Deutschland abgegeben werden |
| (j) | Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made: | Applicants in Germany will be notified by the Initial Authorised Offeror or any other Intermediary of the success of their application |
| (j) | Verfahren für die Benachrichtigung der Zeichner über den ihnen zugeteilten Betrag und Hinweis darauf, ob mit dem Handel schon vor einer solchen Benachrichtigung begonnen werden kann: | Zeichner in Deutschland werden direkt vom Ersten zugelassenen Anbieter oder einem anderen Intermediär über den Erfolg ihres Zeichnungsantrags informiert |
| (k) | Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser: | Apart from the Offer Price, the Issuer is not aware of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser in Germany. For details of withholding taxes applicable to subscribers in Germany, see the section E.5 entitled " <i>Taxation of Securities</i> " under " <i>German Taxation</i> " in the Base Prospectus. |
| (k) | Betrag etwaiger, dem Zeichner oder Käufer speziell in Rechnung gestellter Kosten und Steuern: | Abgesehen vom Angebotspreis sind der Emittentin keine Kosten oder Steuern bekannt, welche dem Zeichner oder Erwerber in Deutschland speziell in Rechnung gestellt werden. Einzelheiten in Bezug auf Quellensteuern, die auf Zeichner in Deutschland erhoben werden, finden sich in Abschnitt E.5 " <i>Besteuerung von Wertpapieren</i> " unter " <i>Besteuerung in Deutschland</i> ". |
| (l) | Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the | None |

**placers in the various countries
where the offer takes place.**

- | | | |
|-----|--|-------|
| (l) | Name/n und Anschrift/en der Platzierer in den verschiedenen Ländern, in denen das Angebot erfolgt, soweit diese der Emittentin bekannt sind. | Keine |
|-----|--|-------|

SUMMARY OF THE SECURITIES

Summaries are made up of disclosure requirements known as "Elements". These Elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7). This Summary contains all the Elements required to be included in a summary for Securities, the Issuer and the Guarantor. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements. Even though an Element may be required to be inserted in a summary because of the type of securities, issuer and guarantor, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element should be included in the summary explaining why it is not applicable.

SECTION A – INTRODUCTION AND WARNINGS

Element	Title	
A.1	Introduction	<p>This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the applicable Final Terms. Any decision to invest in the Notes (hereafter each a "Security" and together "Securities" and each holder of such Security a "Securityholder" and together the "Securityholders") should be based on consideration of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and the applicable Final Terms. Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus and the applicable Final Terms is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States, have to bear the costs of translating the Base Prospectus and the applicable Final Terms before the legal proceedings are initiated. Civil liability in Member States attaches only to those persons who have tabled the summary including any translation thereof, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms, or it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.</p>
A.2 ¹	Consent	<p>The Securities may be offered in circumstances where there is no exemption from the obligation under the Prospectus Directive to publish a prospectus (a "Non-exempt Offer").</p> <p>Non-exempt Offer in Germany:</p> <p>The Issuer consents to the use of the Prospectus by all financial intermediaries (general consent). The general consent to the subsequent resale and final placement of the securities by the financial intermediaries is given with respect to Germany (the "Public Offer Jurisdiction").</p> <p>The subsequent resale and final placement of the securities by financial intermediaries may take place during the period from 7 January 2019 until 25 January 2019 (the "Offer Period").</p> <p>In the event of an offer by a financial intermediary, the terms and conditions of the offer must be provided to investors at the time of the offer by the financial intermediary.</p>

¹ By virtue of the Retail Structured Products Base Prospectus Supplement No. 1, the language with respect to Non-exempt Offers has been replaced in its entirety.

SECTION B – ISSUER AND GUARANTOR

Element	Title																														
B.1	Legal and commercial name of the Issuer	Citigroup Global Markets Funding Luxembourg S.C.A. ("CGMFL")																													
B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	CGMFL is a corporate partnership limited by shares (<i>société en commandite par actions</i>), incorporated on 24 May 2012 under Luxembourg law for an unlimited duration with its registered office at 31 - Z.A. Bourmicht, L-8070 Bertrange, Grand Duchy of Luxembourg, telephone number +352 45 14 14 447 and registered with the Register of Trade and Companies of Luxembourg under number B 169.199.																													
B.4b	Trend information	Not applicable. There are no known trends, uncertainties, demands, commitments or events that are reasonably likely to have a material effect on CGMFL's prospects for its current financial year.																													
B.5	Description of the Group	<p>CGMFL is a wholly owned indirect subsidiary of Citigroup Inc. Citigroup Inc. is a holding company and services its obligations primarily with dividends and advances that it receives from subsidiaries (Citigroup Inc. and its subsidiaries, the "Group").</p> <p>Citigroup Inc. is a global diversified financial services holding company whose businesses provide consumers, corporations, governments and institutions with a broad range of financial products and services. Citigroup Inc. has approximately 200 million customer accounts and does business in more than 160 countries and jurisdictions. As of 31 December 2017 Citigroup was managed pursuant to the following segments: Global Consumer Banking, Institutional Clients Group and Corporate/Other.</p>																													
B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable. CGMFL has not made a profit forecast or estimate in the Base Prospectus.																													
B.10	Audit report qualifications	Not applicable. There are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.																													
B.12	Selected historical key financial information	<p>The table below sets out a summary of key financial information extracted from CGMFL's Annual Report for the year ended 31 December 2017:</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th colspan="2" style="text-align: center;">At or for the year ended 31 December</th> </tr> <tr> <th style="text-align: center;">2017 (audited)</th> <th style="text-align: center;">2016 (audited)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td colspan="2" style="text-align: center;"><i>(in millions of EUR)</i></td> </tr> <tr> <td colspan="3">ASSETS</td> </tr> <tr> <td>Cash and cash equivalents</td> <td style="text-align: right;">1,545,154</td> <td style="text-align: right;">681,476</td> </tr> <tr> <td>Structured notes purchased</td> <td style="text-align: right;">3,218,173,605</td> <td style="text-align: right;">2,283,259,926</td> </tr> <tr> <td>Index linked certificates purchased</td> <td style="text-align: right;">545,774,194</td> <td style="text-align: right;">81,407,634</td> </tr> <tr> <td>Derivative assets</td> <td style="text-align: right;">252,541,042</td> <td style="text-align: right;">71,586,573</td> </tr> <tr> <td>Current income tax assets</td> <td style="text-align: right;">24,838</td> <td style="text-align: right;">8,838</td> </tr> <tr> <td>Other Assets</td> <td style="text-align: center;">-</td> <td style="text-align: right;">141,203</td> </tr> </tbody> </table>		At or for the year ended 31 December		2017 (audited)	2016 (audited)		<i>(in millions of EUR)</i>		ASSETS			Cash and cash equivalents	1,545,154	681,476	Structured notes purchased	3,218,173,605	2,283,259,926	Index linked certificates purchased	545,774,194	81,407,634	Derivative assets	252,541,042	71,586,573	Current income tax assets	24,838	8,838	Other Assets	-	141,203
	At or for the year ended 31 December																														
	2017 (audited)	2016 (audited)																													
	<i>(in millions of EUR)</i>																														
ASSETS																															
Cash and cash equivalents	1,545,154	681,476																													
Structured notes purchased	3,218,173,605	2,283,259,926																													
Index linked certificates purchased	545,774,194	81,407,634																													
Derivative assets	252,541,042	71,586,573																													
Current income tax assets	24,838	8,838																													
Other Assets	-	141,203																													

Element	Title		
		TOTAL ASSETS	4,018,058,833 2,437,085,650
		LIABILITIES	
		Structured notes issued	3,218,173,605 2,283,259,926
		Index linked certificates issued	545,774,194 81,407,634
		Derivative liabilities	252,541,042 71,586,573
		Redeemable preference shares	5,449 1,234
		Other liabilities	936,084 388,353
		Current tax liabilities	51,559 6,144
		TOTAL LIABILITIES	4,017,481,933 2,436,649,864
		EQUITY	
		Share capital	500,000 500,000
		Retained earnings	76,900 (64,214)
		TOTAL EQUITY	576,900 435,786
		TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	4,018,058,833 2,437,085,650
		The tables below set out a summary of key financial information extracted from CGMFL's unaudited interim report and financial statements for the six months ended on 30 June 2018:	
			At 30 June
			2018 2017
			(unaudited) (unaudited)
			<i>(in millions of EUR)</i>
		ASSETS	
		Cash and cash equivalents	87,448 559,642
		Structured notes purchased	4,258,151,375 2,659,765,264
		Index linked certificates purchased	224,516,048 520,665,896
		Derivative assets	1,046,530,646 214,964,815
		Current income tax assets	21,321 16,198
		Other Assets	2,265,755 497,460
		TOTAL ASSETS	5,531,572,594 3,396,509,275
		LIABILITIES	
		Structured notes issued	863,607 -
		Index linked certificates issued	4,258,151,375 2,659,765,264
		Derivative liabilities	1,046,530,646 520,665,896
		Redeemable preference shares	6,783 214,964,815
		Other liabilities	903,303 2,700
		Current tax liabilities	51,559 613,367
		TOTAL LIABILITIES	5,531,023,321 3,396,018,186
		EQUITY	
		Share capital	500,000 500,000
		Other Comprehensive Income	- 11,508
		Retained earnings	49,273 (20,419)

Element	Title			
		TOTAL EQUITY	549,273	491,089
		TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	5,531,572,594	3,396,509,275
		For the six months ended 30 June		
		2018	2017	
		(unaudited)	(unaudited)	
		<i>(in millions of EUR)</i>		
		Interest and similar income	-	-
		Interest expense and similar charges	-	-
		Net interest expense	-	-
		Net fee and commission income	374,640	175,152
		Net trading income	-	-
		Net income from other financial instruments at fair value through profit or loss	-	-
		Other income	-	-
		Total operating income	374,640	175,152
		General and administrative expenses	(402,268)	(131,358)
		(Loss) / Profit before income tax	(27,628)	43,794
		Income tax expense	-	-
		Loss for the period	(27,628)	43,794
		Other comprehensive income for the year, net of tax	-	-
		Total comprehensive loss for the period	(27,628)	43,794
		Loss attributable to:		
		Equity holders of the Company	-	-
		Non-controlling interest	-	-
		Total comprehensive income attributable to:		
		Equity holders of the Company	(27,628)	43,794
		Non-controlling interest	-	-
		Statements of any significant or material adverse change		
		There has been no significant change in the financial or trading position of CGMFL since 30 June 2018.		
		There has been no material adverse change in the prospects of CGMFL since 31 December 2017.		
B.13	Events impacting the Issuer's solvency	Not applicable. There are no recent events particular to CGMFL which are to a material extent relevant to the evaluation of CGMFL's solvency, since 31 December 2017.		
B.14	Dependence upon other group entities	See Element B.5. CGMFL is dependent on other members of the Group.		

Element	Title	
B.15	Principal activities	The principal activity of CGMFL is to grant loans or other forms of funding directly or indirectly in whatever form or means to Citigroup Global Markets Limited, another subsidiary of Citigroup Inc., and any other entities belonging to the Group.
B.16	Controlling shareholders	The entire issued share capital of CGMFL is held by Citigroup Global Markets Funding Luxembourg GP S.à r.l. and Citigroup Global Markets Limited.
B.17	Credit ratings	CGMFL has a long/short term senior debt rating of A+/A-1 by Standard & Poor's Financial Services LLC and a long/short term senior debt rating of A/F1 by Fitch Ratings, Inc. A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.
B.18	Description of the Guarantee	The Securities issued will be unconditionally and irrevocably guaranteed by CGML pursuant to the Deed of Guarantee. The Deed of Guarantee constitutes direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of CGML and ranks and will rank <i>pari passu</i> (subject to mandatorily preferred debts under applicable laws) with all other outstanding, unsecured and unsubordinated obligations of CGML.
B.19	Information about the Guarantor	
B.19/ B.1	Legal and commercial name of the Guarantor	Citigroup Global Markets Limited ("CGML" or the "Guarantor").
B.19/ B.2	Domicile/legal form/ legislation/ country of incorporation	CGML is a private company limited by shares and incorporated in England under the laws of England and Wales.
B.19/ B.4b	Trend information	The banking environment and markets in which the Group conducts its businesses will continue to be strongly influenced by developments in the U.S. and global economies, including the results of the European Union sovereign debt crisis, Brexit and its associated economic, political, legal and regulatory ramifications, protectionist policies such as the withdrawal by the United States from the Trans-Pacific Partnership, uncertainties over the future path of interest rates and the implementation and rulemaking associated with recent financial reform.
B.19/ B.5	Description of the Group	CGML is a wholly owned indirect subsidiary of Citigroup Inc. Citigroup Inc. is a holding company and services its obligations primarily by earnings from its operating subsidiaries. Citigroup Inc. is a global diversified financial services holding company whose businesses provide consumers, corporations, governments and institutions with a broad range of financial products and services. Citigroup Inc. has approximately 200 million customer accounts and does business in more than 160 countries and jurisdictions. As of 31 December 2017 Citigroup

Element	Title																																					
		was managed pursuant to the following segments: Global Consumer Banking, Institutional Clients Group and Corporate/Other.																																				
B.19/ B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable. CGML has not made a profit forecast or estimate in the Base Prospectus.																																				
B.19/ B.10	Audit report qualifications	Not applicable. There are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.																																				
B.19/ B.12	Selected historical key financial information	<p>The table below sets out a summary of key financial information extracted from CGML's Financial Report for the year ended 31 December 2017:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th colspan="2" style="text-align: center;">At or for the year ended 31 December</th> </tr> <tr> <th></th> <th style="text-align: center;">2017 (audited)</th> <th style="text-align: center;">2016 (audited)</th> </tr> <tr> <th></th> <th colspan="2" style="text-align: center;"><i>(in millions of U.S. dollars)</i></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="3">Income Statement Data:</td> </tr> <tr> <td>Gross Profit</td> <td style="text-align: right;">2,924</td> <td style="text-align: right;">2,735</td> </tr> <tr> <td>Commission income and fees</td> <td style="text-align: right;">1,342</td> <td style="text-align: right;">1,320</td> </tr> <tr> <td>Net dealing income</td> <td style="text-align: right;">1,953</td> <td style="text-align: right;">1,612</td> </tr> <tr> <td><i>Operating profit/loss ordinary activities before taxation</i></td> <td style="text-align: right;">451</td> <td style="text-align: right;">380</td> </tr> <tr> <td colspan="3">Balance Sheet Data:</td> </tr> <tr> <td>Total assets</td> <td style="text-align: right;">377,942</td> <td style="text-align: right;">345,608</td> </tr> <tr> <td>Debt (Subordinated)</td> <td style="text-align: right;">4,012</td> <td style="text-align: right;">4,585</td> </tr> <tr> <td>Total Shareholder's funds</td> <td style="text-align: right;">16,031</td> <td style="text-align: right;">13,880</td> </tr> </tbody> </table>		At or for the year ended 31 December			2017 (audited)	2016 (audited)		<i>(in millions of U.S. dollars)</i>		Income Statement Data:			Gross Profit	2,924	2,735	Commission income and fees	1,342	1,320	Net dealing income	1,953	1,612	<i>Operating profit/loss ordinary activities before taxation</i>	451	380	Balance Sheet Data:			Total assets	377,942	345,608	Debt (Subordinated)	4,012	4,585	Total Shareholder's funds	16,031	13,880
	At or for the year ended 31 December																																					
	2017 (audited)	2016 (audited)																																				
	<i>(in millions of U.S. dollars)</i>																																					
Income Statement Data:																																						
Gross Profit	2,924	2,735																																				
Commission income and fees	1,342	1,320																																				
Net dealing income	1,953	1,612																																				
<i>Operating profit/loss ordinary activities before taxation</i>	451	380																																				
Balance Sheet Data:																																						
Total assets	377,942	345,608																																				
Debt (Subordinated)	4,012	4,585																																				
Total Shareholder's funds	16,031	13,880																																				
		<p><i>Statements of no significant or material adverse change</i></p> <p>There has been: (i) no significant change in the financial or trading position of CGML or CGML and its subsidiaries as a whole since 31 December 2017 and (ii) no material adverse change in the prospects of CGML or CGML and its subsidiaries as a whole since 31 December 2017.</p>																																				
B.19/ B.13	Events impacting the Guarantor's solvency:	Not applicable. There are no recent events particular to CGML which are to a material extent relevant to the evaluation of CGML's solvency since 31 December 2017.																																				
B.19/ B.14	Dependence upon other Group entities	<p>CGML is a subsidiary of Citigroup Global Markets Holdings Bahamas Limited, which is a wholly-owned indirect subsidiary of Citigroup Inc.</p> <p>See Element B.19/B.5. CGML is dependent on other members of the Group.</p>																																				
B.19/ B.15	The Guarantor's Principal activities	CGML is a broker and dealer in fixed income and equity securities and related products in the international capital markets and an underwriter and provider of corporate finance services, operating globally from the UK and through its branches in Europe and the Middle East. CGML also markets securities owned by other group undertakings on a commission basis.																																				

Element	Title	
B.19/ B.16	Controlling shareholders	CGML is a subsidiary of Citigroup Global Markets Holdings Bahamas Limited.
B.19/ B.17	Credit ratings	CGML has a long term/short term senior debt rating of A+/A-1 by Standard & Poor's Financial Services LLC, A2/P-1 by Moody's Investors Service, Inc. and A/F1 by Fitch Ratings, Inc. A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.

SECTION C – SECURITIES

Element	Title	
C.1	A description of the type and the class of the securities being offered and/or admitted to trading, including any security identification number	The Securities are issued in Series. The Securities are represented in a global bearer certificate, which is deposited at the relevant clearing system. Effective Securities will not be issued. The Securities are issued as Notes (Cash Settled Securities). The Series number is CGMFL5664. The Tranche number is 1. The International Securities Identification Number ("ISIN") is XS1273328606. The WKN is A2TXAQ ("WKN").
C.2	Currency of the securities issue	The Securities are denominated in Euro and the specified currency for payments in respect of the Securities is Euro.
C.5	A description of any restrictions on the free transferability of the securities	The Securities are transferable, subject to offering, selling and transfer restrictions with respect to the United States of America, the European Economic Area, Austria, the laws of any jurisdiction in which the Securities are offered or sold and the applicable rules and processes of the relevant clearing system.
C.8	A description of the rights attached to the securities	Governing law of the Securities The Securities are governed by German law. Rights attached to the Securities Each Security grants its holder (each a "Securityholder") the right to payment of the redemption amount. Ranking The Securities constitute unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and rank <i>pari passu</i> and rateably among themselves and at least <i>pari passu</i> with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer save for such obligations as may be preferred by provisions of law that are both mandatory and of general application.

Element	Title	
		<p>Events of default</p> <p>Subject to the conditions set out in the terms and conditions of the Securities, the Issuer has the right to redeem the Securities or adjust the terms and conditions of the Securities.</p> <p>Taxation</p> <p>Payments in respect of all Securities will be made without withholding or deduction of taxes in Luxembourg or the United Kingdom in the case of the Guarantor.</p> <p>Meetings of Securityholders</p> <p>The Securities are subject to the provisions of the German Act on Notes of 9 August 2009 (<i>Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen – "SchVG"</i>). The terms and conditions of the Securities issued under this programme will not provide for meetings of Securityholders or majority resolutions by Securityholders pursuant §§ 5 et seq. SchVG.</p> <p>Limitations to the rights</p> <p>The Issuer has the right to terminate the Securities and to amend the terms and conditions pursuant to the provisions specified in the terms and conditions of the Securities.</p>
C.10	Derivative component in interest payment	See Element C.15 and Element C.18 below.
C.11	Admission to trading on a regulated market	Application will be made to the Frankfurt Stock Exchange (<i>Börse Frankfurt Zertifikate AG</i>) and the Irish Stock Exchange plc, trading as Euronext Dublin, (" Euronext Dublin ") for the Securities to be listed on the Open Market (Regulated Unofficial Market) (<i>Freiverkehr</i>) of the Frankfurt Stock Exchange and admitted to trading and listed on the official list on the Euronext Dublin's regulated market
C.15	A description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument(s)	<p>Amounts payable and/or assets deliverable in respect of the Securities depend on the performance of the relevant underlying(s).</p> <p>The Securities have a mandatory early redemption ("MER") or 'autocall' feature which means that, depending on the performance of the relevant underlying, the Securities may be redeemed prior to the maturity date. Whether the Securities are redeemed early is determined by reference to the performance of the relevant underlying. If the Securities are redeemed early, only the MER amount is payable and no further amount shall be due or assets deliverable.</p> <p>The redemption amount payable at maturity depends on the performance of the relevant underlying.</p>
C.16	The expiration or maturity date of the derivative securities – the exercise date or final reference date	The maturity date is 1 February 2024 (subject to adjustment for non-business days). See the provisions relating to valuation dates in Element C.18 below in relation to the final reference date.

Element	Title	
C.17	Settlement procedure of derivative securities	The Securities are cash settled Securities.
C.18	A description of how the return on derivative securities takes place	<p>General definitions</p> <p>The "calculation amount" or "CA" is EUR 1,000.</p> <p><i>Interest</i></p> <p>The interest amount (if any) in respect of each calculation amount and an interest payment date will be payable as set out below.</p> <p>If, in respect of an interest payment date,</p> <ul style="list-style-type: none"> • an interest barrier event has not occurred, no amount in respect of interest will be paid on such interest payment date; or • an interest barrier event has occurred, the interest amount will be paid on such interest payment date. <p>A definition of the interest amount is set out below at "<i>Definitions relating to the determination of the amount of interest due on an interest payment date</i>".</p> <p><i>Dates</i></p> <p>An "interest barrier observation date" is, in respect of an interest payment date, each date or dates specified as such for such interest payment date in the Table below (subject to adjustment – see "<i>Disrupted Days, Market Disruption Events and Adjustments</i>" below)</p> <p>An "interest payment date" is each date specified as such in the Table below.</p> <p><i>Definitions relating to the underlying(s) relevant for interest, the performance of such underlying(s) and levels of such underlying(s)</i></p> <p>An "interest underlying" means the underlying specified as such in Element C.20 below.</p> <p>The "interest initial level" means, in respect of an interest valuation date, the related interest payment date and the or each interest underlying: for the purpose of determining if an interest barrier event has occurred, "closing level", being the underlying closing level for such interest underlying for the interest strike date.</p> <p><i>Definitions relating to the determination of an interest barrier event</i></p> <p>An "interest barrier event" will occur in respect of an interest payment date, if in the determination of the calculation agent the underlying closing level is greater than (or equal to) the relevant interest barrier level on the interest barrier observation date.</p> <p>"interest barrier underlying(s)" means the interest underlying.</p> <p>"interest barrier level" means, in respect of an interest payment date and an interest barrier underlying, the percentage level specified as such for such interest payment date in the Table below.</p> <p><i>Definitions relating to the determination of the amount of interest due on an interest payment date</i></p> <p>The "interest amount", means that the interest amount in respect of each calculation amount, an interest payment date and if due as provided above, is fixed interest and will be:</p>

Element	Title	
		the relevant amount specified for such interest payment date in the Table below plus the sum of the interest amounts (if any) specified in the Table below in respect of all of the interest payment dates (if any) falling prior to such interest payment date on which an interest barrier event did not occur and, therefore, such interest amounts had not previously been paid and have not already been accounted for on any prior interest payment date.

TABLE			
interest barrier level (%)	interest barrier observation date	interest amount	interest payment date
70.00% of the Interest Initial Level	27 January 2020	EUR 48.00 per CA	5 February 2020
70.00% of the Interest Initial Level	25 January 2021	EUR 48.00 per CA	5 February 2021
70.00% of the Interest Initial Level	25 January 2022	EUR 48.00 per CA	7 February 2022
70.00% of the Interest Initial Level	25 January 2023	EUR 48.00 per CA	6 February 2023
70.00% of the Interest Initial Level	25 January 2024	EUR 48.00 per CA	1 February 2024

		<p><i>Mandatory Early Redemption ("MER")</i></p> <p>The mandatory early redemption amount ("MER amount") due on the relevant mandatory early redemption date ("MER date") if a mandatory early redemption event ("MER event") occurs will be determined as follows:</p> <p>If in respect of a MER date, a MER barrier event has occurred, the Securities will be redeemed on the relevant MER date at an amount for each calculation amount equal to the amount specified as the MER amount for the relevant MER date in the Table below.</p> <p>If the Securities are redeemed early, only the relevant MER amount and any final amounts in respect of interest shall be payable and no further amounts shall be paid or assets deliverable.</p> <p><i>Definitions relating to MER:</i></p> <p><i>Dates</i></p> <p>A "MER barrier observation date" is, in respect of a MER date, each date or dates specified as such for such MER date in the Table below (subject to adjustment – see "<i>Disrupted Days, Market Disruption Events and Adjustments</i>" below).</p> <p>A "MER date" is each date specified as such in the Table below.</p> <p>The "MER strike date(s)" is 25 January 2019 in respect of the MER underlying.</p> <p><i>Definitions relating to the underlying(s) relevant for mandatory early redemption, the performance of such underlying(s) and levels of such underlying(s)</i></p> <p>A "MER underlying" means the underlying specified as such in Element C.20 below.</p>
--	--	---

The "**MER initial level**" means in respect of a MER underlying and a MER date the underlying closing level of such MER underlying on the relevant MER strike date.

Definitions relating to the determination of whether the MER amount is due on a MER date

A "**MER barrier event**" will occur in respect of a MER date if in the determination of the calculation agent the underlying closing level of the MER barrier underlying is greater than (or equal to) the relevant MER barrier level on the MER barrier observation date

The "**MER barrier level**" means, in respect of a MER date, the percentage level specified for the MER barrier underlying(s) as such in the Table below.

The "**MER barrier underlying**" means the MER underlying,

TABLE			
MER date	MER barrier observation date	MER barrier event	MER amount
5 February 2020	27 January 2020	100.00% of the MER Initial Level	EUR 1,000 per CA
5 February 2021	25 January 2021	100.00% of the MER Initial Level	EUR 1,000 per CA
7 February 2022	25 January 2022	100.00% of the MER Initial Level	EUR 1,000 per CA
6 February 2023	25 January 2023	100.00% of the MER Initial Level	EUR 1,000 per CA

		<p>Redemption</p> <p>The redemption amount due or assets deliverable in relation to physical delivery securities on the maturity date will be determined in accordance with the redemption provisions as follows.</p> <ul style="list-style-type: none"> • If a redemption barrier event has not occurred, the Issuer shall pay EUR 1,000 per CA. • If a redemption barrier event has occurred, the Issuer shall pay the barrier event redemption amount <p>(the "redemption amount").</p> <p>"barrier event redemption amount" means the performance-linked redemption amount.</p> <p>Definitions relating to redemption:</p> <p><i>Dates</i></p> <p>"final valuation date" means 25 January 2024 and such date shall be a specified valuation date.</p> <p>"redemption barrier observation date" means 25 January 2024 and such date shall be a specified valuation date.</p> <p>"redemption strike date" means 25 January 2019 and such date shall be a specified valuation date.</p> <p>Each date specified above is subject to adjustment (see "<i>Disrupted Days, Market Disruption Events and Adjustments</i>" below).</p>
--	--	--

TABLE				
redemption barrier underlying	final valuation date	final barrier level	redemption barrier observation date	redemption strike date
redemption underlying	25 January 2024	70% of the redemption initial level	25 January 2024	25 January 2019

		<p><i>Definitions relating to the underlying(s) relevant for redemption, the performance and levels of such underlying(s)</i></p> <p>A "redemption underlying" means the DivDax Price Index.</p> <p>"final performance underlying(s)" or "FPU" means the redemption underlying.</p> <p>The "final performance" means an amount expressed as a percentage and determined by reference to the following formula:</p> $\frac{\text{final reference level} - \text{redemption strike level}}{\text{redemption initial level}}$ <p>in relation to relevant redemption barrier observation date.</p> <p>The "redemption strike level" for the redemption underlying is 0.</p> <p>The "final reference level" means, in respect of a redemption underlying: underlying closing level of such redemption underlying on the final valuation date.</p> <p>The "redemption initial level" means in respect of a redemption underlying and a redemption date underlying closing level of such redemption underlying on the redemption strike date.</p> <p><i>Definitions relating to the determination of the barrier event</i></p> <p>A "redemption barrier event" will occur in the determination of the calculation agent if the underlying closing level of the redemption barrier underlyings is less than the final barrier level on the redemption barrier observation date.</p> <p><i>Definitions relating to the determination of the performance-linked redemption amount due</i></p> <p>The "performance-linked redemption amount" means in respect of each CA an amount determined to be the product of (i) the CA and (ii) the sum of the relevant percentage and the final performance of the final performance underlying(s) ("FPU") by reference to the following formula:</p> $CA \times (\text{relevant percentage} + \text{final performance of FPU})$ <p>"relevant percentage" means 0%.</p> <p><i>Disrupted Days, Market Disruption Events and Adjustments</i></p> <p>The terms and conditions of the Securities contain provisions, as applicable, relating to events affecting the relevant underlying(s), modification or cessation of the relevant underlying(s), settlement disruption and market disruption provisions and provisions relating to subsequent corrections of the level of an underlying and details of the consequences of such events. Such provisions may permit the Issuer either to (i) require the calculation agent to determine what adjustments should be made following the occurrence of the relevant event (which include in the case of an increased cost of hedging, adjustments to pass onto Securityholders such increased cost of hedging (including, but not limited to, reducing any amounts payable or deliverable in respect of the Securities to reflect any such increased costs), deduction of amounts in respect of any applicable taxes, delay of payments, or, (ii) extraordinarily redeem the Securities and to pay an amount equal to the early redemption amount as specified in Element C.16 above.</p>
--	--	--

C.19	Exercise price/final reference price	See Element C.18 above
C.20	A description of the type of the underlying and where the information on the underlying can be found	See Underlying Table below. Information relating to the underlying can be obtained from the electronic page specified for such underlying in the Table below and from other internationally recognised published or electronically displayed sources.

UNDERLYING TABLE			
Underlying	Identification Number	Classification	Electronic page
DivDax Price Index This Underlying shall be a Redemption Underlying, a Redemption Barrier Underlying, an Interest Underlying, an Interest Barrier Underlying and a MER Underlying.	ISIN: DE000A0C33C3 WKN: A0C33C	Security Index	Bloomberg: DDAXK Index

TABLE U-1						
Security Index	Type of Index	Electronic Page	Exchange	Related Exchange	Single Valuation Time	Same Day Publication
DivDax Price Index	Single Exchange Index	Bloomberg: DDAXK INDEX	XETRA	EUREX	Not Applicable	Applicable

SECTION D – RISKS

Element	Title	
D.2	Key risks regarding the Issuer	There are certain factors that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under any Securities issued by it and the Guarantor's ability to fulfil its obligations as guarantor in respect of Securities issued by the Issuer including that such ability is dependent on the earnings of Citigroup Inc.'s subsidiaries, that Citigroup Inc. may be required to apply its available funds to support the financial position of its banking subsidiaries, rather than fulfil its obligations under the Securities, that Citigroup Inc.'s business may be affected by economic conditions, credit, market and market liquidity risk, by competition, country risk, operational risk, fiscal and monetary policies adopted by relevant regulatory authorities, reputational and legal risks and certain regulatory considerations.
D.3	Key risks regarding the Securities	Investors should note that the Securities (including Securities that are expressed to redeem at par or above) are subject to the credit risk of the Issuer and the Guarantor. Furthermore, the Securities may be sold, redeemed or repaid early, and if so, the price for which a Security may be sold, redeemed or repaid early may be less than the investor's initial investment. There are

Element	Title	
		<p>other certain factors which are material for the purpose of assessing the risks associated with investing in any issue of Securities, which include, without limitation, (i) risk of disruption to valuations, (ii) adjustment to the conditions, substitution of the relevant underlying(s) and/or early redemption following an adjustment event or an illegality, (iii) cancellation or scaling back of public offers or the issue date being deferred, iv) hedging activities of the Issuer and/or any of its affiliates, (v) conflicts of interest between the Issuer and/or any of its affiliates and holders of Securities, (vi) discretions of the Issuer and the calculation agent being exercised in a manner that affects the value of the Securities or results in early redemption, (vii) change in law, (viii) payments being subject to withholding or other taxes, (ix) fees and commissions not being taken into account when determining secondary market prices of Securities, (x) there being no secondary market, (xi) market value of Securities being affected by various factors independent of the creditworthiness of the Issuer and the Guarantor such as market conditions, interest and exchange rates and macro-economic and political conditions and (xii) credit ratings not reflecting all risks.</p>
D.6	<p>Key risks regarding the Securities and risk warning</p>	<p>INVESTORS MAY LOSE THEIR ENTIRE INVESTMENT OR PART OF IT AS THE CASE MAY BE. THE ISSUER DOES NOT REPRESENT THAT THE LIST BELOW IS COMPREHENSIVE. PROSPECTIVE INVESTORS SHOULD READ THE BASE PROSPECTUS IN ITS ENTIRETY AND FORM THEIR OWN CONCLUSIONS REGARDING THE ISSUER.</p> <p>An investment in Securities may entail significant risks and risks that are not associated with an investment in a debt instrument with a fixed principal amount and which bears interest at either a fixed rate or at a floating rate determined by reference to published interest rate references. The risks of a particular Security will depend on the terms of such Security, but may include, without limitation, the possibility of significant changes in the prices of the relevant underlying(s). Such risks generally depend on factors over which the Issuer and the Guarantor have no control and which cannot readily be foreseen, such as economic and political events and the supply of and demand for the relevant Underlying(s). In recent years, currency exchange rates and prices for various Underlying(s) have been highly volatile, and such volatility may be expected in the future. Fluctuations in any such rates or prices that have occurred in the past are not necessarily indicative, however, of fluctuations that may occur during the term of any Security. The risk of loss as a result of the linkage to the relevant underlying(s) can be substantial.</p>

SECTION E – OFFER

Element	Title	
E.2b	<p>Use of proceeds</p>	<p>The net proceeds of the issue of the Securities by the Issuer will be used primarily to grant loans or other forms of funding to the Guarantor and any entity belonging to the same group, and may be used to finance the Issuer itself.</p>
E.3	<p>Terms and conditions of the offer</p>	<p>The Securities are the subject of a Non-exempt Offer, the terms and conditions of which are further detailed as set out below and in the applicable Final Terms.</p>

Element	Title	
		<p>A Non-exempt Offer of the Securities may be made in Germany (the "Offer") during the period from (and including) 7 January 2019 to (and including) 25 January 2019. The Issuer reserves the right to cancel the Offer.</p> <p>The offer price is 1,000 Euro plus up to EUR 15 (1.50%) agio per calculation amount. The minimum subscription amount is Euro 1,000.</p>
E.4	Interests of natural and legal persons involved in the issue/offer	<p>The Dealer and/or any distributors will be paid up to 1.50 per cent. of the aggregate principal amount as fees in relation to the issue of Securities. So far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Securities has an interest material to the Offer(s).</p>
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the Issuer or an Authorised Offeror	<p>No expenses are being charged to an investor by the Issuer.</p>

ANHANG 2

ABSCHNITT A – ZUSAMMENFASSUNG

Zusammenfassungen setzen sich aus Offenlegungspflichten zusammen, die als "Elemente" bezeichnet werden. Diese Elemente sind in die Abschnitte A – E (A.1 – E.7) gegliedert. Diese Zusammenfassung beinhaltet alle Elemente, die in einer Zusammenfassung für die Wertpapiere, die Emittentin und die Garantiegeberin enthalten sein müssen. Da die Angabe einiger Elemente nicht erforderlich ist, können Lücken in der Nummerierung der Elemente vorhanden sein. Auch wenn für diese Art von Wertpapieren, Emittent und Garantiegeber die Angabe eines Elements in der Zusammenfassung erforderlich ist, besteht die Möglichkeit, dass für das Element keine maßgeblichen Angaben gemacht werden können. In diesem Fall sollte in der Zusammenfassung eine kurze Beschreibung des Elements, in der erläutert wird, warum es nicht anwendbar ist, eingefügt werden.

ABSCHNITT A – EINLEITUNG UND WARNHINWEISE

Element	Überschrift	
A.1	Einleitung	Diese Zusammenfassung sollte als Einführung zu dem Basisprospekt und den anwendbaren Endgültigen Bedingungen verstanden werden. Eine Entscheidung über eine Anlage in den Schuldverschreibungen (im Folgenden jeweils ein " Wertpapier " und gemeinsam die " Wertpapiere " sowie jeder Inhaber dieser Wertpapiere ein " Wertpapierinhaber " und die Inhaber dieser Wertpapiere gemeinsam die " Wertpapierinhaber ") sollte auf Grundlage einer Prüfung des gesamten Basisprospekts, einschließlich durch Verweis einbezogener Dokumente, und der anwendbaren Endgültigen Bedingungen getroffen werden. Für den Fall, dass vor Gericht Ansprüche aufgrund der in diesem Basisprospekt und den anwendbaren Endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnte der als Kläger auftretende Anleger in Anwendung der einzelstaatlichen Rechtsvorschriften der Mitgliedstaaten vor Prozessbeginn die Kosten für die Übersetzung des Basisprospekts und der anwendbaren Endgültigen Bedingungen zu tragen haben. In den Mitgliedstaaten haftbar sind ausschließlich diejenigen Personen, die die Zusammenfassung einschließlich ihrer Übersetzungen eingereicht haben, jedoch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts und den anwendbaren Endgültigen Bedingungen gelesen wird, oder sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts und den anwendbaren Endgültigen Bedingungen gelesen wird, nicht die Schlüsselinformationen vermittelt, die erforderlich sind, um Anleger bei der Entscheidung über eine Anlage in den Wertpapieren zu unterstützen.
A.2 ²	Zustimmung	Die Wertpapiere können unter Umständen angeboten werden, unter denen keine Befreiung von der Verpflichtung zur Veröffentlichung eines Prospekts gemäß der Prospektrichtlinie vorliegt (ein " Nichtbefreites Angebot ").

² Durch den ersten Nachtrag zum Basisprospekt für strukturierte Produkte für Kleinanleger wird der Wortlaut in Bezug auf ein Nichtbefreites Angebot ersetzt.

	<p>Nichtbefreites Angebot in Deutschland:</p> <p>Die Emittentin stimmt der Verwendung des Basisprospekts durch alle Finanzintermediäre zu (generelle Zustimmung). Die generelle Zustimmung zu der späteren Weiterveräußerung und der endgültigen Platzierung der Wertpapiere durch die Finanzintermediäre wird in Bezug auf Deutschland (die "Rechtsordnung des Öffentlichen Angebots") erteilt.</p> <p>Die spätere Weiterveräußerung und endgültige Platzierung der Wertpapiere durch Finanzintermediäre kann während des Zeitraums vom 7. Januar 2019 bis 25. Januar 2019 (der "Angebotszeitraum") erfolgen.</p> <p>Anlegern sind im Falle eines Angebots durch einen Finanzintermediär von diesem zum Zeitpunkt der Vorlage des Angebots die Angebotsbedingungen zur Verfügung zu stellen.</p>
--	--

ABSCHNITT B – EMITTENTIN UND GARANTIEGEBERIN

Element	Überschrift	
B.1	Juristische und kommerzielle Bezeichnung der Emittentin	Citigroup Global Markets Funding Luxembourg S.C.A. (" CGMFL ")
B.2	Sitz/ Rechtsform / anwendbares Recht/ Gründungsland	Die CGMFL ist eine am 24. Mai 2012 auf unbegrenzte Zeit errichtete Kommanditgesellschaft auf Aktien (<i>société en commandite par actions</i>) nach Luxemburger Recht mit Sitz in 31 - Z.A. Bourmicht, L-8070 Bertrange, Großherzogtum Luxemburg, Telefonnummer +352 45 14 14 447, eingetragen in das Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg unter der Nummer B 169.199.
B.4b	Trendinformationen	Nicht anwendbar. Es liegen keine bekannten Trends, Unsicherheiten, Nachfragen, Verpflichtungen oder Ereignisse vor, die mit hinreichender Wahrscheinlichkeit wesentliche Auswirkungen auf die Aussichten der CGMFL im laufenden Geschäftsjahr haben werden.
B.5	Beschreibung der Gruppe	<p>Die CGMFL ist ein hundertprozentiges indirektes Tochterunternehmen der Citigroup Inc. Die Citigroup Inc. ist eine Holdinggesellschaft und bedient ihre Verpflichtungen vorrangig aus Dividenden und Vorauszahlungen, die sie von ihren Tochterunternehmen erhält (die Citigroup Inc. und ihre Tochterunternehmen werden zusammen als die "Gruppe" bezeichnet).</p> <p>Die Citigroup Inc. ist eine weltweit tätige, diversifizierte Finanzdienstleistungs-Holdinggesellschaft, deren Unternehmen Privatkunden, Kapitalgesellschaften, Staaten und Institutionen ein breites Spektrum von Finanzprodukten und -dienstleistungen bieten. Die Citigroup Inc. hat ca. 200 Millionen Kunden und ist in über 160 Ländern und Rechtsordnungen tätig. Zum 31. Dezember 2017 ist die</p>

Element	Überschrift																																										
		Citigroup in folgenden Geschäftsbereichen tätig: Global Consumer Banking, Institutional Clients Group und Corporate/Other.																																									
B.9	Gewinnprognose oder -schätzung	Nicht anwendbar. Die CGMFL hat in dem Basisprospekt keine Gewinnprognose oder -schätzung abgegeben.																																									
B.10	Einschränkungen im Bestätigungsvermerk	Nicht anwendbar. Keiner der Bestätigungsvermerke zu den im Basisprospekt enthaltenen historischen Finanzinformationen enthält Einschränkungen.																																									
B.12	Ausgewählte wichtige historische Finanzinformationen	<p>Die nachstehende Tabelle enthält eine Zusammenfassung wichtiger Finanzinformationen, die dem Geschäftsbericht der CGMFL für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 entnommen wurden:</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th colspan="2" style="text-align: center;">Geschäftsjahr zum 31. Dezember</th> </tr> <tr> <th style="text-align: center;">2017</th> <th style="text-align: center;">2016</th> </tr> <tr> <th></th> <th style="text-align: center;">(geprüft)</th> <th style="text-align: center;">(geprüft)</th> </tr> <tr> <th></th> <th colspan="2" style="text-align: center;"><i>(in Mio. EUR)</i></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="3">AKTIVA</td> </tr> <tr> <td>Barmittel und Barmitteläquivalente</td> <td style="text-align: right;">1.545.154</td> <td style="text-align: right;">681.476</td> </tr> <tr> <td>Angekaufte strukturierte Schuldverschreibungen</td> <td style="text-align: right;">3.218.173.605</td> <td style="text-align: right;">2.283.259.926</td> </tr> <tr> <td>Angekaufte indexbezogene Zertifikate</td> <td style="text-align: right;">545.774.194</td> <td style="text-align: right;">81.407.634</td> </tr> <tr> <td>Forderungen aus derivativen Geschäften</td> <td style="text-align: right;">252.541.042</td> <td style="text-align: right;">71.586.573</td> </tr> <tr> <td>Laufende Ertragsteueransprüche</td> <td style="text-align: right;">24.838</td> <td style="text-align: right;">8.838</td> </tr> <tr> <td>Sonstige Aktiva</td> <td style="text-align: center;">-</td> <td style="text-align: right;">141.203</td> </tr> <tr> <td>SUMME AKTIVA</td> <td style="text-align: right;">4.018.058.833</td> <td style="text-align: right;">2.437.085.650</td> </tr> <tr> <td colspan="3">VERBINDLICHKEITEN</td> </tr> <tr> <td>Ausgegebene strukturierte Schuldverschreibungen</td> <td style="text-align: right;">3.218.173.605</td> <td style="text-align: right;">2.283.259.926</td> </tr> </tbody> </table>		Geschäftsjahr zum 31. Dezember		2017	2016		(geprüft)	(geprüft)		<i>(in Mio. EUR)</i>		AKTIVA			Barmittel und Barmitteläquivalente	1.545.154	681.476	Angekaufte strukturierte Schuldverschreibungen	3.218.173.605	2.283.259.926	Angekaufte indexbezogene Zertifikate	545.774.194	81.407.634	Forderungen aus derivativen Geschäften	252.541.042	71.586.573	Laufende Ertragsteueransprüche	24.838	8.838	Sonstige Aktiva	-	141.203	SUMME AKTIVA	4.018.058.833	2.437.085.650	VERBINDLICHKEITEN			Ausgegebene strukturierte Schuldverschreibungen	3.218.173.605	2.283.259.926
	Geschäftsjahr zum 31. Dezember																																										
	2017	2016																																									
	(geprüft)	(geprüft)																																									
	<i>(in Mio. EUR)</i>																																										
AKTIVA																																											
Barmittel und Barmitteläquivalente	1.545.154	681.476																																									
Angekaufte strukturierte Schuldverschreibungen	3.218.173.605	2.283.259.926																																									
Angekaufte indexbezogene Zertifikate	545.774.194	81.407.634																																									
Forderungen aus derivativen Geschäften	252.541.042	71.586.573																																									
Laufende Ertragsteueransprüche	24.838	8.838																																									
Sonstige Aktiva	-	141.203																																									
SUMME AKTIVA	4.018.058.833	2.437.085.650																																									
VERBINDLICHKEITEN																																											
Ausgegebene strukturierte Schuldverschreibungen	3.218.173.605	2.283.259.926																																									

Element	Überschrift		
		Ausgegebene indexbezogene Zertifikate	545.774.194 81.407.634
		Verbindlichkeiten aus derivativen Geschäften	252.541.042 71.586.573
		Rückzahlbare Vorzugsaktien	5.449 1.234
		Sonstige Verbindlichkeiten	936.084 388.353
		Laufende Steuerverbindlichkeiten	51.559 6.144
		SUMME VERBINDLICHKEITEN	4.017.481.933 2.436.649.864
		EIGENKAPITAL	
		Aktienkapital	500.000 500.000
		Gewinnrücklagen	76.900 (64.214)
		SUMME EIGENKAPITAL	576.900 435.786
		SUMME PASSIVA	4.018.058.833 2.437.085.650
		Die nachstehende Tabelle enthält eine Zusammenfassung wichtiger Finanzinformationen, die dem ungeprüften Zwischenbericht und -abschluss der CGMFL für den Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni 2018 entnommen wurden:	
		Am 30 Juni	
		2018	2017
		(ungeprüft)	(ungeprüft)
		<i>(in Mio. EUR)</i>	
		AKTIVA	
		Barmittel und Barmitteläquivalente	87.448 559.642
		Angekaufte strukturierte Schuldverschreibungen	4.258.151.375 2.659.765.264
		Angekaufte indexbezogene Zertifikate	224.516.048 520.665.896
		Forderungen aus derivativen Geschäften	1.046.530.646 214.964.815
		Laufende Ertragsteueransprüche	21.321 16.198
		Sonstige Aktiva	2.265.755 497.460
		SUMME AKTIVA	5.531.572.594 3.396.509.275
		VERBINDLICHKEITEN	

Element	Überschrift		
	Ausgegebene strukturierte Schuldverschreibungen	863.607	-
	Ausgegebene indexbezogene Zertifikate	4.258.151.375	2.659.765.264
	Verbindlichkeiten aus derivativen Geschäften	1.046.530.646	520.665.896
	Rückzahlbare Vorzugsaktien	6.783	214.964.815
	Sonstige Verbindlichkeiten	903.303	2.700
	Laufende Steuerverbindlichkeiten	51.559	613.367
	SUMME VERBINDLICHKEITEN	5.531.023.321	3.396.018.186
	EIGENKAPITAL		
	Aktienkapital	500.000	500.000
	Sonstiges Gesamtergebnis	-	11.508
	Gewinnrücklagen	49.273	(20.419)
	SUMME EIGENKAPITAL	549.273	491.089
	SUMME PASSIVA	5.531.572.594	3.396.509.275
		Für den Zeitraum 30 Juni	
		2018	2017
		(ungeprüft)	(ungeprüft)
		<i>(in Mio. EUR)</i>	
	Zinsen und Zinsäquivalente	-	-
	Zinskosten und ähnliche Gebühren	-	-
	Nettozinskosten	-	-
	Nettoeinkommen aus Gebühren und Kommission	374.640	175.152
	Nettoeinkommen aus Handel	-	-
	Nettoeinkommen aus anderen Finanzinstrumenten zum Marktwert durch Gewinn oder Verlust	-	-
	Sonstiges Einkommen	-	-
	Gesamteinkommen aus Geschäftstätigkeit	374.640	175.152
	Allgemeinausgaben und Verwaltungsausgaben	(402.268)	(131.358)

Element	Überschrift		
		(Verlust) / Gewinn vor Steuern	(27.628) 43.794
		Ausgaben Einkommenssteuer	- -
		Verlust für den Zeitraum	(27.628) 43.794
		Sonstiges Jahreseinkommen, nach Steuern	- -
		Sonstige Verluste während des Zeitraums	(27.628) 43.794
		Verlust nach:	
		Anteilseigner des Unternehmens	- -
		Nicht-kontrollierende Anteile	- -
		Gesamteinkommen nach:	
		Anteilseigner des Unternehmens	(27.628) 43.794
		Nicht-kontrollierende Anteile	- -
		Erklärung bezüglich erheblicher oder wesentlicher nachteiliger Änderungen	
		Es sind seit dem 30. Juni 2018 keine erheblichen Änderungen der Finanzlage oder Handelsposition der CGMFL eingetreten.	
		Es sind seit dem 31. Dezember 2017 keine wesentlichen nachteiligen Änderungen der Aussichten der CGMFL eingetreten.	
B.13	Ereignisse mit Auswirkungen auf die Zahlungsfähigkeit der Emittentin	Nicht anwendbar. Seit dem 31. Dezember 2017 sind keine besonderen Ereignisse in Bezug auf die CGMFL eingetreten, die in hohem Maße für die Bewertung der Zahlungsfähigkeit der CGMFL relevant sind.	
B.14	Abhängigkeit von anderen Unternehmen der Gruppe	Siehe Element B.5. Die CGMFL ist von anderen Mitgliedern der Gruppe abhängig.	
B.15	Haupttätigkeit	Die Haupttätigkeit der CGMFL besteht darin, in jedweder Form und mit sämtlichen Mitteln direkt oder indirekt Darlehen oder andere Finanzierungsformen an die Citigroup Global Markets Limited, ein anderes Tochterunternehmen der Citigroup Inc., und andere Unternehmen der Gruppe auszureichen.	
B.16	Beherrschende Anteilseigner	Das gesamte gezeichnete Kapital der CGMFL wird von der Citigroup Global Markets Funding Luxembourg GP S.à r.l. und der Citigroup Global Markets Limited gehalten.	

Element	Überschrift	
B.17	Ratings	<p>Die langfristigen/kurzfristigen vorrangigen Finanzverbindlichkeiten der CGMFL wurden von der Standard & Poor's Financial Services LLC mit A+/A-1 und von der Fitch Ratings, Inc. mit A/F1 bewertet.</p> <p>Ein Wertpapier-Rating ist keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten von Wertpapieren und kann von der bewertenden Ratingagentur jederzeit ausgesetzt, herabgestuft oder zurückgezogen werden.</p>
B.18	Beschreibung der Garantie	<p>Die begebenen Wertpapiere werden von der CGML unbedingt und unwiderruflich gemäß der Garantieurkunde garantiert. Die Garantieurkunde begründet unmittelbare, unbedingte, nicht nachrangige und unbesicherte Verbindlichkeiten der CGML und steht (vorbehaltlich gemäß den anwendbaren Gesetzen zwingend als vorrangig zu behandelnder Schulden) im gleichen Rang wie alle sonstigen ausstehenden, unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der CGML.</p>
B.19	Informationen über die Garantiegeberin	
B.19/B.1	Juristische und kommerzielle Bezeichnung der Garantiegeberin	Citigroup Global Markets Limited ("CGML" bzw. die "Garantiegeberin").
B.19/B.2	Sitz/ Rechtsform / anwendbares Recht/ Gründungsland	Die CGML ist eine nach dem Recht von England und Wales in England errichtete Gesellschaft mit beschränkter Haftung (<i>private company limited by shares</i>).
B.19/B.4b	Trendinformationen	Das Bankumfeld und die Märkte, in denen die Gruppe ihr Geschäft betreibt werden weiterhin stark von der U.S. amerikanischen und globalen Wirtschaftslage, einschließlich der Auswirkungen der staatlichen Schuldenkrise der Europäischen Union, Brexit und der damit verbundenen wirtschaftlichen, politischen, rechtlichen und regulatorischen Konsequenzen, protektionistischen Vorgaben, wie dem Ausscheiden der USA aus der Trans-Pazifischen Partnerschaft, Unsicherheiten bezüglich der weiteren Zinsentwicklung und von der Umsetzung und Vorgaben jüngster Finanzreformen beeinflusst.
B.19/B.5	Beschreibung der Gruppe	<p>Die CGML ist ein hundertprozentiges indirektes Tochterunternehmen der Citigroup Inc. Die Citigroup Inc. ist eine Holdinggesellschaft und bedient ihre Verpflichtungen vorrangig aus den Erträgen ihrer operativen Tochterunternehmen erhält.</p> <p>Die Citigroup Inc. ist eine weltweit tätige, diversifizierte Finanzdienstleistungs-Holdinggesellschaft, deren Unternehmen Privatkunden, Kapitalgesellschaften, Staaten und Institutionen ein breites Spektrum von Finanzprodukten und -dienstleistungen bieten. Die Citigroup Inc. hat ca. 200 Millionen Kunden und ist in über 160 Ländern und Rechtsordnungen tätig. Zum 31. Dezember 2017 ist die</p>

Element	Überschrift																																				
		Citigroup in folgenden Geschäftsbereichen tätig: Global Consumer Banking, Institutional Clients Group und Corporate/Other.																																			
B.19/B.9	Gewinnprognose oder -schätzung	Nicht anwendbar. Die CGML hat in dem Basisprospekt keine Gewinnprognose oder -schätzung abgegeben.																																			
B.19/B.10	Einschränkungen im Bestätigungsvermerk	Nicht anwendbar. Keiner der Bestätigungsvermerke zu den im Basisprospekt enthaltenen historischen Finanzinformationen enthält Einschränkungen.																																			
B.19/B.12	Ausgewählte wichtige historische Finanzinformationen	<p>Die nachstehende Tabelle enthält eine Zusammenfassung wichtiger Finanzinformationen, die dem Geschäftsbericht der CGML für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 entnommen wurden:</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th colspan="2" style="text-align: center;">Geschäftsjahr zum 31. Dezember</th> </tr> <tr> <th style="text-align: center;">2017 (geprüft)</th> <th style="text-align: center;">2016 (geprüft)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td colspan="2" style="text-align: center;"><i>(Mio. US-Dollar)</i></td> </tr> <tr> <td colspan="3">Angaben der Gewinn- und Verlustrechnung:</td> </tr> <tr> <td>Bruttoergebnis</td> <td style="text-align: right;">2.924</td> <td style="text-align: right;">2.735</td> </tr> <tr> <td>Provisionserträge und Gebühren</td> <td style="text-align: right;">1.342</td> <td style="text-align: right;">1.320</td> </tr> <tr> <td>Nettohandelsertrag</td> <td style="text-align: right;">1.953</td> <td style="text-align: right;">1.612</td> </tr> <tr> <td>Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Steuern</td> <td style="text-align: right;">451</td> <td style="text-align: right;">380</td> </tr> <tr> <td colspan="3">Angaben der Bilanz:</td> </tr> <tr> <td>Summe Aktiva</td> <td style="text-align: right;">377.942</td> <td style="text-align: right;">345.608</td> </tr> <tr> <td>Finanzverbindlichkeiten (nachrangig)</td> <td style="text-align: right;">4.012</td> <td style="text-align: right;">4.585</td> </tr> <tr> <td>Summe Eigenkapital</td> <td style="text-align: right;">16.031</td> <td style="text-align: right;">13.880</td> </tr> </tbody> </table>		Geschäftsjahr zum 31. Dezember		2017 (geprüft)	2016 (geprüft)		<i>(Mio. US-Dollar)</i>		Angaben der Gewinn- und Verlustrechnung:			Bruttoergebnis	2.924	2.735	Provisionserträge und Gebühren	1.342	1.320	Nettohandelsertrag	1.953	1.612	Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Steuern	451	380	Angaben der Bilanz:			Summe Aktiva	377.942	345.608	Finanzverbindlichkeiten (nachrangig)	4.012	4.585	Summe Eigenkapital	16.031	13.880
	Geschäftsjahr zum 31. Dezember																																				
	2017 (geprüft)	2016 (geprüft)																																			
	<i>(Mio. US-Dollar)</i>																																				
Angaben der Gewinn- und Verlustrechnung:																																					
Bruttoergebnis	2.924	2.735																																			
Provisionserträge und Gebühren	1.342	1.320																																			
Nettohandelsertrag	1.953	1.612																																			
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Steuern	451	380																																			
Angaben der Bilanz:																																					
Summe Aktiva	377.942	345.608																																			
Finanzverbindlichkeiten (nachrangig)	4.012	4.585																																			
Summe Eigenkapital	16.031	13.880																																			
		<p><i>Keine erhebliche oder wesentliche nachteilige Änderung</i></p> <p>Es sind (i) seit dem 31. Dezember 2017 keine erheblichen Änderungen der Finanzlage oder Handelsposition der CGML oder der CGML und ihrer Tochterunternehmen insgesamt und (ii) seit dem 31. Dezember 2017 keine wesentlichen nachteiligen Änderungen der Aussichten der CGML oder der CGML und ihrer Tochterunternehmen insgesamt eingetreten.</p>																																			
B.19/B.13	Ereignisse mit	Nicht anwendbar. Seit dem 31. Dezember 2017 sind keine besonderen Ereignisse in Bezug auf die CGML eingetreten, die in hohem Maße für die Bewertung der Zahlungsfähigkeit der CGML relevant sind.																																			

Element	Überschrift	
	Auswirkungen auf die Zahlungsfähigkeit der Garantiegeberin:	
B.19/ B.14	Abhängigkeit von anderen Unternehmen der Gruppe	Die CGML ist ein Tochterunternehmen der Citigroup Global Markets Holdings Bahamas Limited, die ein hundertprozentiges indirektes Tochterunternehmen der Citigroup Inc. ist. Siehe Element B.19/B.5. Die CGML ist von anderen Mitgliedern der Gruppe abhängig.
B.19/ B.15	Haupttätigkeit der Garantiegeberin	Die CGML ist Broker und Vertriebspartner von Renten- und Dividendenpapieren und dazugehörigen Produkten auf den internationalen Kapitalmärkten sowie Emissionshaus und Anbieter von Finanzdienstleistungen für Unternehmen; sie ist vom Vereinigten Königreich aus und über ihre Zweigniederlassungen in Europa und im Nahen Osten weltweit tätig. Die CGML vermarktet zudem auf Provisionsbasis die Wertpapiere anderer Unternehmen der Gruppe.
B.19/ B.16	Beherrschende Anteilseigner	Die CGML ist ein Tochterunternehmen der Citigroup Global Markets Holdings Bahamas Limited.
B.19/ B.17	Ratings	Die langfristigen/kurzfristigen vorrangigen Finanzverbindlichkeiten der CGML wurden von der Standard & Poor's Financial Services LLC mit A+/A-1, von der Moody's Investors Service, Inc. mit A2/P-1 und von der Fitch Ratings, Inc. mit A/F1 bewertet. Ein Wertpapier-Rating ist keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten von Wertpapieren und kann von der bewertenden Ratingagentur jederzeit ausgesetzt, herabgestuft oder zurückgezogen werden.

ABSCHNITT C – WERTPAPIERE

Element	Überschrift	
C.1	Beschreibung von Art und Gattung der angebotenen und/oder zum Handel zuzulassenden Wertpapiere, einschließlich jeder	Die Wertpapiere werden in Serien begeben. Die Wertpapiere sind in einer Inhaber-Sammelurkunde verbrieft, die bei dem maßgeblichen Clearing-System hinterlegt ist. Effektive Wertpapiere werden nicht ausgegeben. Die Wertpapiere werden als Schuldverschreibungen (Wertpapiere mit Barausgleich) begeben. Die Seriennummer lautet CGMFL5664. Die Tranchennummer lautet 1. Die International Securities Identification Number ("ISIN") lautet XS1273328606. Die WKN lautet A2TXAQ ("WKN").

Element	Überschrift	
	Wertpapierkennung	
C.2	Währung der Wertpapieremission	Die Wertpapiere lauten auf Euro und die festgelegte Währung für Zahlungen in Bezug auf die Wertpapiere ist Euro.
C.5	Beschreibung aller etwaigen Beschränkungen für die freie Übertragbarkeit der Wertpapiere	Die Wertpapiere sind vorbehaltlich der Angebots-, Verkaufs- und Übertragungsbeschränkungen für die Vereinigten Staaten, den Europäischen Wirtschaftsraum, Österreich und der Gesetze von Rechtsordnungen, in denen die Wertpapiere angeboten oder verkauft werden, sowie der geltenden Regeln und Verfahren des maßgeblichen Clearing-Systems übertragbar.
C.8	Beschreibung der mit den Wertpapieren verbundenen Rechte	<p>Anwendbares Recht der Wertpapiere Die Wertpapiere unterliegen deutschem Recht.</p> <p>Mit den Wertpapieren verbundene Rechte Jedes Wertpapier gewährt seinem Inhaber (jeweils ein "Wertpapierinhaber") einen Anspruch auf Zahlung des Rückzahlungsbetrags.</p> <p>Rang Die Wertpapiere begründen nicht nachrangige und unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander im gleichen Rang und in der gleichen Bewertung stehen und mindestens im gleichen Rang wie alle sonstigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin stehen; hiervon ausgenommen sind Verpflichtungen, die aufgrund gesetzlicher Bestimmungen, die sowohl zwingender Natur als auch allgemein anwendbar sind, vorrangig zu behandeln sind.</p> <p>Kündigungseignisse Vorbehaltlich der in den Wertpapierbedingungen festgelegten Bedingungen hat die Emittentin das Recht, die Wertpapiere zurückzuzahlen oder die Wertpapierbedingungen anzupassen.</p> <p>Besteuerung Zahlungen in Bezug auf die Wertpapiere werden ohne Einbehalt oder Abzug von Steuern in Luxemburg oder, im Falle der Garantiegeberin, im Vereinten Königreich vorgenommen.</p> <p>Versammlungen von Wertpapierinhabern Die Wertpapiere unterliegen den Bestimmungen des Schuldverschreibungsgesetzes vom 9. August 2009 (Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen – "SchVG"). Die Bedingungen der im Rahmen dieses Programms emittierten Wertpapiere sehen keine Versammlungen von Wertpapierinhabern oder Mehrheitsbeschlüsse von Wertpapierinhabern gemäß den §§ 5 ff. SchVG vor.</p> <p>Beschränkungen der Rechte</p>

Element	Überschrift	
		Die Emittentin ist unter den in den Bedingungen der Wertpapiere festgelegten Voraussetzungen zur vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere und zu Änderungen der Bedingungen der Wertpapiere berechtigt.
C.10	Derivative Komponente bei der Zinszahlung	Siehe Element C.15 und Element C.18 unten.
C.11	Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt	Die Notierung der Wertpapiere im Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse (<i>Börse Frankfurt Zertifikate AG</i>) wird bei der Frankfurter Wertpapierbörse beantragt. Die Zulassung der Wertpapiere zum Handel und die Notierung im amtlichen Handel des geregelten Markts der Irish Stock Exchange plc, firmierend als Euronext Dublin, (" Euronext Dublin ") wird bei der Euronext Dublin beantragt.
C.15	Beschreibung, wie der Wert der Anlage durch den Wert des Basisinstruments/ der Basisinstrumente beeinflusst wird	<p>In Bezug auf die Wertpapiere zu zahlende Beträge und/oder zu liefernde Vermögenswerte hängen von der Wertentwicklung des maßgeblichen Basiswerts/der maßgeblichen Basiswerte ab.</p> <p>Die Wertpapiere weisen ein Ausstattungsmerkmal der zwingenden vorzeitigen Rückzahlung ("ZVR") oder 'Autocall'-Ausstattungsmerkmal auf, das dazu führt, dass die Wertpapiere abhängig von der Wertentwicklung des maßgeblichen Basiswerts vor dem Fälligkeitstag zurückgezahlt werden können. Ob eine vorzeitige Rückzahlung der Wertpapiere erfolgt, wird auf Grundlage der Wertentwicklung des maßgeblichen Basiswerts festgelegt. Bei einer vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere ist nur der ZVR-Betrag zahlbar; darüber hinaus werden keine weiteren Beträge fällig und sind keine Vermögenswerte zu liefern.</p> <p>Der bei Fälligkeit zahlbare Rückzahlungsbetrag hängt von der Wertentwicklung des maßgeblichen Basiswerts ab.</p>
C.16	Verfalltag oder Fälligkeitstermin der derivativen Wertpapiere – Ausübungstermin oder letzter Referenztermin	Der Fälligkeitstag ist der 1. Februar 2024 (vorbehaltlich Anpassungen aufgrund von Tagen, bei denen es sich nicht um Geschäftstage handelt). Siehe die Bestimmungen zu Bewertungstagen in Element C.18 unten in Bezug auf den finalen Referenztag.
C.17	Abwicklungsverfahren für die derivativen Wertpapiere	Die Wertpapiere sind Wertpapiere mit Barausgleich.
C.18	Beschreibung der Ertragsmodalitäten bei derivativen Wertpapieren	<p><i>Allgemeine Definitionen</i></p> <p>Der "Berechnungsbetrag" oder "BB" ist EUR 1.000.</p> <p><i>Zinsen</i></p> <p>Der (ggf. fällige) Zinsbetrag in Bezug auf jeden Berechnungsbetrag und einen Zinszahlungstag ist wie nachstehend beschrieben zahlbar.</p> <p>Falls in Bezug auf einen Zinszahlungstag</p>

Element	Überschrift	
		<ul style="list-style-type: none"> • ein Zinsbarrierenereignis nicht eingetreten ist, wird an diesem Zinszahlungstag kein Zinsbetrag gezahlt; oder • ein Zinsbarrierenereignis eingetreten ist, wird an diesem Zinszahlungstag der Zinsbetrag gezahlt. <p>Eine Definition des Zinsbetrags ist nachstehend unter "<i>Definitionen in Bezug auf die Festsetzung des an einem Zinszahlungstag fälligen Zinsbetrags</i>" aufgeführt.</p> <p><i>Tage</i></p> <p>Ein "Beobachtungstag der Zinsbarriere" ist in Bezug auf einen Zinszahlungstag jeder Tag, der für diesen Zinszahlungstag in nachstehender Tabelle als solcher angegeben ist (vorbehaltlich Anpassungen – siehe im Folgenden "<i>Störungstage, Marktstörungsereignisse und Anpassungen</i>")</p> <p>Ein "Zinszahlungstag" ist jeder Tag, der in nachstehender Tabelle als solcher angegeben ist.</p> <p><i>Definitionen in Bezug auf den bzw. die für den Zins maßgeblichen Basiswert(e), die Wertentwicklung dieses Basiswerts/dieser Basiswerte und den Stand dieses Basiswerts/dieser Basiswerte</i></p> <p>"Zinsbasiswert" bezeichnet den nachstehend in Element C.20 als solchen bezeichneten Basiswert.</p> <p>Der "Zinsanfangsstand" bezeichnet in Bezug auf einen Zinsbewertungstag den dazugehörigen Zinszahlungstag und den Zinsbasiswert: für die Zwecke der Feststellung, ob ein Zinsbarrierenereignis eingetreten ist, den "Schlussstand", bei dem es sich um den Schlussstand des Basiswerts für diesen Zinsbasiswert am Zinsfestlegungstag handelt.</p> <p><i>Definitionen in Bezug auf die Feststellung eines Zinsbarrierenereignisses</i></p> <p>Ein "Zinsbarrierenereignis" tritt in Bezug auf einen Zinszahlungstag ein, wenn nach Feststellung der Berechnungsstelle der Schlussstand des Basiswerts am Beobachtungstag der Zinsbarriere höher als der (oder gleich dem) maßgeblichen Zinsbarrierenstand ist.</p> <p>"Basiswert der Zinsbarriere" bezeichnet den Zinsbasiswert.</p> <p>Der "Zinsbarrierenstand" bezeichnet in Bezug auf einen Zinszahlungstag und einen Basiswert der Zinsbarriere den prozentualen Stand, der für diesen Zinszahlungstag in nachstehender Tabelle als solcher angegeben ist.</p> <p><i>Definitionen in Bezug auf die Festsetzung des an einem Zinszahlungstag fälligen Zinsbetrags</i></p> <p>"Zinsbetrag" bedeutet, dass es sich bei dem Zinsbetrag in Bezug auf jeden Berechnungsbetrag, einen Zinszahlungstag und bei Fälligkeit wie vorstehend vorgesehen um einen Festzins in folgender Höhe handelt: in Höhe des maßgeblichen für diesen Zinszahlungsbetrag in nachstehender Tabelle angegebenen Betrags, zuzüglich der Summe der Zinsbeträge (falls vorhanden), die in nachstehender Tabelle in Bezug auf alle Zinszahlungstage (falls vorhanden), die vor diesem Zinszahlungstag liegen, an dem ein Zinsbarrierenereignis nicht eingetreten ist, angegeben sind und die deshalb</p>

Element	Überschrift			
		noch nicht gezahlt worden sind und die nicht bereits an einem vorherigen Zinszahlungstag berücksichtigt wurden.		
	TABELLE			
	Zinsbarrierenstand (%)	Beobachtungstag der Zinsbarriere	Zinsbetrag	Zinszahlungstag
	70,00% des Zinsanfangsstands	27. Januar 2020	EUR 48,00 je BB	5. Februar 2020
	70,00% des Zinsanfangsstands	25. Januar 2021	EUR 48,00 je BB	5. Februar 2021
	70,00% des Zinsanfangsstands	25. Januar 2022	EUR 48,00 je BB	7. Februar 2022
	70,00% des Zinsanfangsstands	25. Januar 2023	EUR 48,00 je BB	6. Februar 2023
	70,00% des Zinsanfangsstands	25. Januar 2024	EUR 48,00 je BB	1. Februar 2024

		<p><u>Zwingende vorzeitige Rückzahlung ("ZVR")</u></p> <p>Der Rückzahlungsbetrag der zwingenden vorzeitigen Rückzahlung ("ZVR-Betrag"), der am maßgeblichen Rückzahlungstag der zwingenden vorzeitigen Rückzahlung ("ZVR-Tag") fällig ist, falls ein Rückzahlungsereignis der zwingenden vorzeitigen Rückzahlung ("ZVR-Ereignis") eintritt, wird folgendermaßen ermittelt:</p> <p>Falls in Bezug auf einen ZVR-Tag ein ZVR-Barrierenereignis eingetreten ist, werden die Wertpapiere am maßgeblichen ZVR-Tag zurückgezahlt, und zwar zu einem Betrag für jeden Berechnungsbetrag, der dem in nachstehender Tabelle als der ZVR-Betrag für den maßgeblichen ZVR-Tag angegebenen Betrag entspricht.</p> <p>Bei einer vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere sind lediglich der maßgebliche ZVR-Betrag und etwaige finale Zinsbeträge zahlbar; darüber hinaus werden keine weiteren Beträge gezahlt und sind keine Vermögenswerte zu liefern.</p>
		<p><i>Definitionen in Bezug auf die ZVR:</i></p> <p><i>Tage</i></p> <p>Ein "Beobachtungstag der ZVR-Barriere" ist in Bezug auf einen ZVR-Tag jeder Tag, der für diesen ZVR-Tag in nachstehender Tabelle als solcher angegeben ist (vorbehaltlich Anpassungen – siehe im Folgenden "<i>Störungstage, Marktstörungsereignisse und Anpassungen</i>").</p> <p>Ein "ZVR-Tag" ist jeder in nachstehender Tabelle als solcher angegebene Tag. Der "ZVR-Festlegungstag" ist der 25. Januar 2019 in Bezug auf den ZVR-Basiswert.</p> <p><i>Definitionen in Bezug auf den bzw. die für die zwingende vorzeitige Rückzahlung maßgeblichen Basiswert(e), die Wertentwicklung dieses Basiswerts/dieser Basiswerte und den Stand dieses Basiswerts/dieser Basiswerte</i></p>

Element	Überschrift	
		<p>Ein "ZVR-Basiswert" bezeichnet den nachstehend in Element C.20 als solchen angegebenen Basiswert.</p> <p>Der "ZVR-Anfangsstand" bezeichnet in Bezug auf einen ZVR-Basiswert und einen ZVR-Tag den Schlussstand dieses ZVR-Basiswerts an dem maßgeblichen ZVR-Festlegungstag.</p> <p><i>Definitionen in Bezug auf die Festlegung, ob der ZVR-Betrag an einem ZVR-Tag fällig ist</i></p> <p>Ein "ZVR-Barriereereignis" tritt in Bezug auf einen ZVR-Tag ein, wenn nach Feststellung der Berechnungsstelle der Schlussstand des Basiswerts der ZVR-Barriere an dem Beobachtungstag der ZVR-Barriere höher als der (oder gleich dem) maßgeblichen ZVR-Barrierenstand ist.</p> <p>Der "ZVR-Barrierenstand" bezeichnet in Bezug auf einen ZVR-Tag den prozentualen Stand, der für den Basiswert der ZVR-Barriere/ in nachstehender Tabelle als solcher angegeben ist.</p> <p>"Basiswert der ZVR-Barriere" bezeichnet den ZVR-Basiswert.</p>

TABELLE			
ZVR-Tag	Beobachtungstag der ZVR-Barriere	ZVR-Barrierenstand (%)	ZVR-Betrag
5. Februar 2020	27. Januar 2020	100,00% des ZVR-Anfangsstands	EUR 1.000 je BB
5. Februar 2021	25. Januar 2021	100,00% des ZVR-Anfangsstands	EUR 1.000 je BB
7. Februar 2022	25. Januar 2022	100,00% des ZVR-Anfangsstands	EUR 1.000 je BB
6. Februar 2023	25. Januar 2023	100,00% des ZVR-Anfangsstands	EUR 1.000 je BB

		<p><u>Rückzahlung</u></p> <p>Der am Fälligkeitstag fällige Rückzahlungsbetrag wird nach Maßgabe der Rückzahlungsbestimmungen folgendermaßen ermittelt:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Falls ein Rückzahlungsbarriereereignis nicht eingetreten ist, wird die Emittentin EUR 1.000 je BB zahlen. • Falls ein Rückzahlungsbarriereereignis eingetreten ist, wird die Emittentin den Rückzahlungsbetrag bei Barriereereignis zahlen (der "Rückzahlungsbetrag"). <p>"Rückzahlungsbetrag bei Barriereereignis" bezeichnet den wertentwicklungsbezogenen Rückzahlungsbetrag.</p> <p><i>Definitionen in Bezug auf die Rückzahlung:</i></p> <p><i>Tage</i></p> <p>"Finaler Bewertungstag" bezeichnet den 25. Januar 2024 und dieser Tag ist ein festgelegter Bewertungstag.</p> <p>"Beobachtungstag der Rückzahlungsbarriere" bezeichnet den 25. Januar 2024 und dieser Tag ist ein festgelegter Bewertungstag.</p>
--	--	--

"**Rückzahlungsfestlegungstag**" bezeichnet den 25. Januar 2019 und dieser Tag ist ein festgelegter Bewertungstag.

Jeder der vorstehend aufgeführten Tage unterliegt Anpassungen (siehe im Folgenden "*Störungstage, Marktstörungsereignisse und Anpassungen*").

TABELLE				
Basiswert der Rückzahlungsbarriere	Finaler Bewertungstag	Finaler Barrierenstand	Beobachtungstag der Rückzahlungsbarriere	Rückzahlungsfestlegungstag
Rückzahlungsbasiswert	25. Januar 2024	70% des Rückzahlungsanfangsstands	25. Januar 2024	25. Januar 2019

Definitionen in Bezug auf den für die Rückzahlung maßgeblichen bzw. die für die Rückzahlung maßgeblichen Basiswerte, die Wertentwicklung und den Stand dieses Basiswerts bzw. dieser Basiswerte

"**Rückzahlungsbasiswert**" bezeichnet Aktien der DivDax Price Index.

"**Basiswert(e) der finalen Wertentwicklung**" oder "**BFW**" bezeichnet den Rückzahlungsbasiswert.

Die "**finale Wertentwicklung**" bezeichnet einen prozentualen Betrag, der auf Grundlage der folgenden Formel berechnet wird:

$$\frac{\text{Referenzendstand} - \text{Rückzahlungsbasisstand}}{\text{Rückzahlungsanfangsstand}}$$

in Bezug auf den betreffenden Beobachtungstag der Rückzahlungsbarriere.

Die finale Wertentwicklung unterliegt einem Minimum von 0 % (Floor).

Der "**Rückzahlungsbasisstand**" für den Rückzahlungsbasiswert ist 0.

Der "**Referenzendstand**" bezeichnet in Bezug auf einen Rückzahlungsbasiswert den Schlussstand dieses Rückzahlungsbasiswerts am finalen Bewertungstag.

Der "**Rückzahlungsanfangsstand**" bezeichnet in Bezug auf einen Rückzahlungsbasiswert und einen Rückzahlungstag den Schlussstand des Basiswerts dieses Rückzahlungsbasiswerts am Rückzahlungsfestlegungstag.

Definitionen in Bezug auf die Feststellung des Barrierenereignisses

Ein "**Rückzahlungsbarrierenereignis**" tritt nach Feststellung der Berechnungsstelle ein, wenn der Schlussstand des Basiswerts der Rückzahlungsbarriere niedriger als der Finale Barrierenstand an dem Beobachtungstag der Rückzahlungsbarriere ist.

Definitionen in Bezug auf die Festsetzung des fälligen wertentwicklungsbezogenen Rückzahlungsbetrags

Der "**wertentwicklungsbezogene Rückzahlungsbetrag**" bezeichnet in Bezug auf jeden BB einen Betrag, der als das Produkt aus (i) dem BB und (ii) der Summe des maßgeblichen Prozentsatzes und der finalen Wertentwicklung des Basiswerts der

		<p>finalen Wertentwicklung/der Basiswerte der finalen Wertentwicklung ("BFW") anhand der folgenden Formel ermittelt wird:</p> $BB \times (\text{maßgeblicher Prozentsatz} + \text{finale Wertentwicklung des BFW})$ <p>"maßgeblicher Prozentsatz" bezeichnet 0%.</p> <p><i>Störungstage, Marktstörungenereignisse und Anpassungen</i></p> <p>Die Bedingungen der Wertpapiere enthalten gegebenenfalls geltende Bestimmungen zu Ereignissen, die sich auf den jeweiligen Basiswert/die jeweiligen Basiswerte auswirken, zur Änderung oder Einstellung des jeweiligen Basiswertes/der jeweiligen Basiswerte, Bestimmungen zur Abwicklungsstörung und Marktstörung, Bestimmungen zu nachträglichen Korrekturen des Stands eines Basiswerts sowie Einzelheiten zu den Folgen dieser Ereignisse. Diese Bestimmungen gestatten der Emittentin, entweder (i) von der Berechnungsstelle zu verlangen, dass diese feststellt, welche Anpassungen nach dem Eintritt des jeweiligen Ereignisses erforderlich sind (diese umfassen im Fall erhöhter Hedgingkosten, Anpassungen dahingehend, dass diese erhöhten Hedgingkosten an die Wertpapierinhaber weitergegeben werden (dies umfasst unter anderem die Reduzierung von in Bezug auf die Wertpapiere zu zahlenden oder zu liefernden Beträgen, um den erhöhten Kosten Rechnung zu tragen, den Abzug von Beträgen in Bezug auf gegebenenfalls anfallende Steuern, Zahlungsverzug, oder (ii) die außerordentliche Rückzahlung der Wertpapiere und die Zahlung eines Betrags vorzunehmen, der dem in vorstehendem Element C.16 festgelegten vorzeitigen Rückzahlungsbetrag entspricht.</p>
C.19	Ausübungspreis /endgültiger Referenzpreis	Siehe vorstehendes Element C.18
C.20	Beschreibung der Art des Basiswerts und Angabe des Ortes, an dem Informationen über den Basiswert erhältlich sind	Siehe nachstehende Basiswerttabelle. Informationen zu dem Basiswert können der in nachstehender Tabelle angegebenen elektronischen Seite für den jeweiligen Basiswert und anderen international anerkannten, veröffentlichten oder elektronisch angezeigten Quellen entnommen werden.

BASISWERTTABELLE			
Basiswert	Identifikationsnummer	Klassifizierung	Elektronische Seite
DivDax Price Index Dieser Basiswert ist ein Rückzahlungsbasiswert, ein Basiswert der Rückzahlungsbarriere, ein Zinsbasiswert, ein Basiswert der Zinsbarriere und ein ZVR-Basiswert	ISIN: DE000A0C33C3 WKN: A0C33C	Wertpapierindex	Bloomberg: DDAXK INDEX

TABELLE U-1						
Wertpapierindex	Indexart	Elektronische Seite	Börse	Verbundene Börse	Einzelner Bewertungszeitpunkt	Taggleiche Veröffentlichung
DivDax Price Index	Einfachbörsenindex	Bloomberg: DDAXK INDEX	XETRA	EUREX	Nicht anwendbar	Anwendbar

ABSCHNITT D – RISIKEN

Element	Überschrift	
D.2	Zentrale Risiken in Bezug auf die Emittentin	Es existieren bestimmte Faktoren, die unter Umständen die Fähigkeit der Emittentin zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den von ihr ausgegebenen Wertpapieren und die Fähigkeit der Garantiegeberin zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen als Garantiegeberin in Bezug auf die von der Emittentin ausgegebenen Wertpapiere beeinträchtigen können; zu diesen Faktoren gehört, dass diese Fähigkeit von den Erträgen der Tochterunternehmen der Citigroup Inc. abhängt, dass die Citigroup Inc. dazu verpflichtet sein könnte, ihre verfügbaren Mittel stärker zur Stützung der Finanzlage ihrer Tochterbanken als zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Rahmen Wertpapiere zu verwenden, und dass das Geschäft der Citigroup Inc. durch das wirtschaftliche Umfeld, Kredit-, Markt- und Marktliquiditätsrisiken, den Wettbewerb, Länderrisiken, operative Risiken, die Fiskal- und Geldpolitik der zuständigen Aufsichtsbehörden, Reputationsrisiken und rechtliche Risiken und bestimmte aufsichtsrechtliche Erwägungen beeinträchtigt werden könnte.
D.3	Zentrale Risiken in Bezug auf die Wertpapiere	Anleger sollten beachten, dass die Wertpapiere (einschließlich Wertpapieren, bei denen eine Rückzahlung zum Nennbetrag oder über dem Nennbetrag vorgesehen ist) dem Kreditrisiko der Emittentin und der Garantiegeberin unterliegen. Darüber hinaus könnten die Wertpapiere verkauft, zurückgekauft oder vorzeitig zurückgezahlt werden; in diesem Fall könnte der Preis, zu dem ein Wertpapier verkauft, zurückgekauft oder vorzeitig zurückgezahlt wird, niedriger als die anfängliche Anlage des Anlegers sein. Es existieren bestimmte weitere Faktoren, die für die Beurteilung der Risiken, die mit einer Anlage in einer Emission von Wertpapieren verbunden sind, von wesentlicher Bedeutung sind; zu diesen zählen:

Element	Überschrift	
		<p>(i) das Risiko von Bewertungsstörungen, (ii) Anpassungen an die Bedingungen oder Ersetzung des maßgeblichen Basiswerts/der maßgeblichen Basiswerte und/oder vorzeitige Rückzahlung infolge eines Anpassungsereignisses oder einer Rechtswidrigkeit, (iii) Beendigung oder Reduzierung des Umfangs von öffentlichen Angeboten oder Verschiebung des Ausgabetermins, (iv) Absicherungsgeschäfte der Emittentin und/oder ihrer verbundenen Unternehmen, (v) Interessenkonflikte zwischen der Emittentin und/oder einem ihrer verbundenen Unternehmen und Wertpapierinhabern, (vi) Ausübung von Ermessen durch die Emittentin oder die Berechnungsstelle in einer Weise, die den Wert der Wertpapiere beeinträchtigt oder deren vorzeitige Rückzahlung zur Folge hat, (vii) Gesetzesänderungen, (viii) die Erhebung von Quellensteuern oder anderen Steuern auf Zahlungen, (ix) die Nichtberücksichtigung von Gebühren oder Provisionen bei der Bestimmung des Sekundärmarktpreises von Wertpapieren, (x) das Fehlen eines Sekundärmarkts, (xi) die Beeinträchtigung des Marktwerts von Wertpapieren durch verschiedene von der Kreditwürdigkeit der Emittentin und der Garantiegeberin unabhängige Faktoren, wie beispielsweise Marktbedingungen, Zinssätze oder Wechselkurse und das makroökonomische und politische Umfeld, und (xii) Ratings, in denen nicht alle Risiken berücksichtigt wurden.</p>

Element	Überschrift	
D.6	Zentrale Risiken in Bezug auf die Wertpapiere und Risikohinweis	<p>ANLEGER KÖNNEN IHREN KAPITALEINSATZ GANZ ODER TEILWEISE VERLIEREN. DIE EMITTENTIN GARANTIERT NICHT, DASS DIE NACHSTEHENDE AUFLISTUNG VOLLSTÄNDIG IST. POTENZIELLE ANLEGER SOLLTEN DEN BASISPROSPEKT VOLLSTÄNDIG LESEN UND IHRE EIGENEN SCHLÜSSE IN BEZUG AUF DIE EMITTENTIN ZIEHEN.</p> <p>Eine Anlage in den Wertpapieren kann mit hohen Risiken sowie mit Risiken verbunden sein, die nicht mit einer Anlage in einem Schuldtitel einhergehen, der einen festen Nennbetrag sowie einen festen oder variablen, auf Basis von veröffentlichten Referenzzinssätzen ermittelten Zinssatz aufweist. Die Risiken eines bestimmten Wertpapiers hängen von den Bedingungen dieses Wertpapiers ab, können jedoch unter anderem das Risiko erheblicher Änderungen der Kurse des maßgeblichen Basiswerts/der maßgeblichen Basiswerte umfassen. Diese Risiken hängen in der Regel von Faktoren ab, die außerhalb der Kontrolle der Emittentin und der Garantiegeberin liegen und die nicht ohne Weiteres vorhersehbar sind, wie beispielsweise wirtschaftliche und politische Ereignisse und das Angebot und die Nachfrage von einem oder mehreren maßgeblichen Basiswerten. In den vergangenen Jahren unterlagen die Umtauschkurse und die Preise für verschiedene Basiswerte starken Schwankungen; mit solchen Schwankungen ist auch künftig zu rechnen. Die in der Vergangenheit eingetretenen Schwankungen solcher Kurse oder Preise sind jedoch nicht zwingend ein Indikator für die Schwankungen, die während der Laufzeit eines Wertpapiers auftreten können. Das Verlustrisiko, das damit einhergeht, dass Wertpapiere auf einen oder mehrere maßgebliche Basiswerte bezogen sind, kann erheblich sein.</p>

ABSCHNITT E – ANGEBOT

Element	Überschrift	
E.2b	Verwendung der Erlöse	Die Nettoerlöse aus der Emission der Wertpapiere durch die Emittentin werden hauptsächlich zur Ausreichung von Darlehen und anderen Finanzierungsformen an die Garantiegeberin und Unternehmen derselben Gruppe verwendet und können zur Finanzierung der Emittentin selbst eingesetzt werden.
E.3	Bedingungen des Angebots	<p>Die Wertpapiere sind Gegenstand eines Nichtbefreiten Angebots, dessen Bedingungen nachstehend und in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen näher beschrieben sind.</p> <p>Ein Nichtbefreites Angebot der Wertpapiere kann im Zeitraum vom 7. Januar 2019 (einschließlich) bis zum 25. Januar 2019 (einschließlich) in Deutschland erfolgen (das "Angebot"). Die Emittentin behält sich das Recht vor, das Angebot in Deutschland zu beenden.</p> <p>Der Angebotspreis beträgt 1.000 Euro zzgl. bis zu EUR 15 (1,50 %) Ausgabeaufschlag je Berechnungsbetrag. Der Mindestzeichnungsbetrag ist Euro 1.000.</p>
E.4	Interessen der an der	An den Vertriebspartner und/oder Vertriebsstellen werden im Zusammenhang mit der Emission von Wertpapieren Gebühren in Höhe von bis zu 1,50 % vom

Element	Überschrift	
	Emission/dem Angebot beteiligten natürlichen und juristischen Personen	Gesamtnennbetrag gezahlt. Soweit der Emittentin bekannt ist, verfügt keine der an dem Angebot der Wertpapiere beteiligten Personen über wesentliche Interessen in Bezug auf das Angebot/die Angebote.
E.7	Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger von der Emittentin oder einem Zugelassenen Anbieter in Rechnung gestellt werden	Dem Anleger werden von der Emittentin keine Ausgaben in Rechnung gestellt.

This annex does not form part of the Final Terms for the purposes of the Prospectus Directive and has been attached for information purposes only. The following shows the consolidated terms and conditions as they apply to the relevant product.

Dieser Anhang ist für die Zwecke der Prospektrichtlinie nicht Bestandteil der Endgültigen Bedingungen und wurde lediglich zu Informationszwecken beigefügt. Nachfolgend sind die auf das jeweilige Produkt anwendbaren, konsolidierten Bedingungen abgebildet.

ANHÄNGE ZU DEN WERTPAPIERBEDINGUNGEN ALLGEMEINE BEDINGUNGEN DER WERTPAPIERE

1 Form, Eigentum und Übertragung, Nennbetrag

(a) Form der Wertpapiere

Die Wertpapiere (die "**Wertpapiere**") der Citigroup Global Markets Funding Luxembourg S.C.A. (die "Emittentin") werden in der Festgelegten Währung zu einem bestimmten Gesamtnennbetrag begeben. Die Wertpapiere sind durch auf den Inhaber lautende, untereinander gleichrangige Schuldverschreibungen mit Festgelegtem Nennbetrag verbrieft.

Die Wertpapiere sind Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") oder Zertifikate (die "**Zertifikate**").

(b) Sammelurkunde

(i) Buchmäßige Eintragung

Die Dauerglobalurkunde wird bei Clearstream Banking AG hinterlegt. Der Emittent räumt Clearstream Banking AG ein dauerhaftes, unwiderrufliches und absolutes Besitzrecht an der Dauerglobalurkunde ein.

Die Sammelurkunde ist nur gültig, wenn sie mit der Unterschrift eines Bevollmächtigten der Emittentin und der Kontrollunterschrift einer von der Zahlstelle beauftragten Person versehen ist.

(ii) Eigentum und Übertragung

Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben und das Recht der Wertpapierinhaber, die Ausstellung und Lieferung von Einzelurkunden zu verlangen, wird dauerhaft und unwiderruflich ausgeschlossen.

Den Wertpapierinhabern stehen Miteigentumsanteile oder -rechte an der Dauersammelurkunde zu, die nach Maßgabe des anwendbaren Rechts und der Regeln und Bestimmungen des Maßgeblichen Clearing-Systems übertragen werden können. Wertpapierinhaber haben unter keinen Umständen einen Anspruch auf physische Herausgabe der Dauersammelurkunde oder einer Einzelurkunde.

Der Begriff "**Wertpapierinhaber**" bezieht sich auf den Inhaber eines Miteigentumsanteils bzw. -rechts an der Sammelurkunde.

"**Maßgebliches Clearing-System**" bezeichnet Euroclear Bank S.A./N.V, 1 Boulevard du Roi Albert II, B-1210 Brüssel ("**Euroclear**"), Clearstream Banking, *société anonyme*, 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxemburg ("**Clearstream**"), Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland ("**CBF**") und/oder gegebenenfalls ein anderes maßgebliches Clearing-System, durch welches Anteile an den Wertpapieren gehalten werden und über dessen Konto die Wertpapiere gecleart werden sollen, wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben.

(c) Nennbetrag und Anzahl von Wertpapieren

In den auf die Wertpapiere, die Schuldverschreibungen sind, anwendbaren Endgültigen Bedingungen sind der Nennbetrag (der "**Festgelegte Nennbetrag**"), zu dem die Wertpapiere begeben werden, der Gesamtnennbetrag, die Abrechnungswährung und der Berechnungsbetrag festgelegt.

In den auf die Wertpapiere, die Zertifikate sind, anwendbaren Endgültigen Bedingungen sind die Festgelegte Währung der betreffenden Wertpapiere, die Anzahl der begebenen Wertpapiere und der Berechnungsbetrag festgelegt.

2 Status

(a) Status der Wertpapiere

Die Verpflichtungen im Rahmen der Wertpapiere begründen unmittelbare, unbedingte, nicht nachrangige und unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die jederzeit untereinander im gleichen Rang und in der gleichen Bewertung stehen und mindestens im gleichen Rang wie alle sonstigen unbesicherten und nicht nachrangigen ausstehenden Verbindlichkeiten der Emittentin stehen; hiervon ausgenommen sind Verpflichtungen, die aufgrund gesetzlicher Bestimmungen, die sowohl zwingender Natur als auch allgemein anwendbar sind, vorrangig zu behandeln sind.

(b) Status der Garantiekunde in Bezug auf die Wertpapiere

Die Verpflichtungen der Garantiegeberin in Bezug auf die Wertpapiere gemäß der Garantiekunde begründen unmittelbare, unbedingte, nicht nachrangige und unbesicherte Verbindlichkeiten der Garantiegeberin, die im gleichen Rang wie alle sonstigen unbesicherten und nicht nachrangigen ausstehenden Verbindlichkeiten der Garantiegeberin stehen (und jederzeit mindestens im gleichen Rang wie diese stehen werden).

(c) Rückkäufe

Die Emittentin, die Garantiegeberin oder ihre jeweiligen Tochterunternehmen bzw. Verbundenen Unternehmen können jederzeit Wertpapiere am offenen Markt oder auf andere Weise zu einem beliebigen Preis zurückkaufen. Alle wie vorstehend beschrieben zurückgekauften Wertpapiere können im Bestand gehalten, weiterverkauft oder zur Entwertung eingereicht werden.

"**Verbundenes Unternehmen**" bezeichnet in Bezug auf ein Unternehmen (das "**Erste Unternehmen**") jedes Unternehmen, das unmittelbar oder mittelbar von dem Ersten Unternehmen kontrolliert wird, jedes Unternehmen, welches das Erste Unternehmen unmittelbar oder mittelbar kontrolliert bzw. jedes Unternehmen, das mit dem Ersten Unternehmen unmittelbar oder mittelbar einer gemeinsamen Kontrolle unterliegt. Für diese Zwecke bezeichnet "**Kontrolle**" das Halten der Stimmrechtsmehrheit an einem Unternehmen.

3 Zinsen

Die Bestimmungen zu etwaigen auf die Wertpapiere zu zahlenden Zinsen sind in dem Bewertungs- und Abwicklungsanhang und den anwendbaren Endgültigen Bedingungen aufgeführt.

4 Rückzahlung und Rückkauf

Die mit den Wertpapieren verbundenen Rechte gelten als am Fälligkeitstag automatisch ausgeübt, ohne dass es der Abgabe einer Ausübungserklärung oder der Erfüllung sonstiger Voraussetzungen bedarf (Automatische Ausübung).

(a) Finale Rückzahlung

Sofern im Bewertungs- und Abwicklungsanhang nicht etwas anderes vorgesehen ist bzw. nicht bereits eine Rückzahlung oder ein Rückkauf und eine Entwertung gemäß den nachstehenden Bestimmungen erfolgt ist, wird jeder Nennbetrag der Wertpapiere, der dem Berechnungsbetrag entspricht, am Fälligkeitstag in Höhe des Rückzahlungsbetrags, der im Bewertungs- und Abwicklungsanhang festgelegt ist oder auf die im Bewertungs- und Abwicklungsanhang festgelegte Art und Weise ermittelt wird, zurückgezahlt.

(b) Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Issuer Call)
Sofern in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben, können die Wertpapiere nach Wahl der

Emittentin (Issuer Call) vorzeitig zurückgezahlt werden, indem die Emittentin durch Mitteilung innerhalb der in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegebenen Frist bzw., falls keine entsprechende Frist angegeben ist, innerhalb von mindestens fünf und höchstens 60 Tagen an die Wertpapierinhaber gemäß Bedingung 10 (Mitteilungen) (wobei die Mitteilungen nicht widerrufen werden können und den für die Rückzahlung festgelegten Tag enthalten müssen), an einem Optionalen Rückzahlungstag alle oder einige der dann ausstehenden Wertpapiere zurückzahlt, und zwar in Bezug auf jeden Nennbetrag der Wertpapiere, der dem Berechnungsbetrag entspricht, zum Optionalen Rückzahlungsbetrag, welcher im Bewertungs- und Abwicklungsanhang festgelegt ist bzw. auf die im Bewertungs- und Abwicklungsanhang festgelegte Weise bestimmt wird bzw. in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt ist, zusammen mit den bis zum betreffenden Optionalen Rückzahlungstag (ausschließlich) ggf. aufgelaufenen Zinsen. Der Nennbetrag einer solchen Rückzahlung darf nicht niedriger als der Mindestrückzahlungsbetrag und nicht höher als der Höchstrückzahlungsbetrag sein, wie jeweils ggf. in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegt.

(c) *Rückzahlung aus steuerlichen Gründen und Rückzahlung wegen Rechtswidrigkeit*

(i) Die Wertpapiere können nach Wahl der Emittentin vollständig, jedoch nicht teilweise, jederzeit mit einer Mitteilungsfrist von mindestens 30 und höchstens 60 Tagen gemäß Bedingung 10 (*Mitteilungen*) zurückgezahlt werden (wobei die Mitteilung nicht widerrufen werden kann), und zwar in Bezug auf jeden Nennbetrag der Wertpapiere, der dem Berechnungsbetrag entspricht, zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zusammen mit aufgelaufenen Zinsen, falls dies in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen so angegeben ist, wenn die Emittentin bzw. die Garantiegeberin zur Zahlung zusätzlicher Zinsen auf diese Wertpapiere verpflichtet ist oder verpflichtet sein wird, und zwar infolge von Änderungen oder Anpassungen der Gesetze (oder Vorschriften oder nachgelagerten Entscheidungen) von Luxemburg oder der Gebietskörperschaften oder Steuerbehörden von oder in Luxemburg oder Änderungen bei der Anwendung oder offiziellen Auslegung dieser Gesetze, Vorschriften oder Entscheidungen, wenn eine entsprechende Änderung oder Anpassung an oder nach dem Tag, an dem sich eine Person (einschließlich Personen, die als Konsortialbanken, Broker oder Vertriebspartner fungieren) zum Kauf der ersten Tranche entsprechender Wertpapiere der Erstemission dieser ersten Tranche verpflichtet, wirksam wird und eine solche Verpflichtung von der Emittentin bzw. der Garantiegeberin durch Ergreifen angemessener ihr zur Verfügung stehender Maßnahmen nicht umgangen werden kann, wobei eine entsprechende Rückzahlungsmittteilung nicht früher als 90 Tage vor dem frühesten Termin erfolgen darf, an dem die Emittentin bzw. die Garantiegeberin zur Zahlung dieser zusätzlichen Zinsen verpflichtet wäre, wenn zum entsprechenden Zeitpunkt eine Zahlung in Bezug auf die Wertpapiere fällig wäre.

Vor der Veröffentlichung einer Rückzahlungsmittteilung übermittelt die Emittentin bzw. die Garantiegeberin der Emissionsstelle oder der Zahlstelle (i) eine von einem leitenden Angestellten der Emittentin bzw. der Garantiegeberin unterzeichnete Bescheinigung, wonach die Emittentin bzw. die Garantiegeberin berechtigt ist, diese Rückzahlung vorzunehmen, und in welcher faktisch dargelegt wird, dass die Voraussetzungen für die Ausübung eines entsprechenden Rückzahlungsrechts der Emittentin bzw. der Garantiegeberin erfüllt sind, und (ii) ein Rechtsgutachten von in Luxemburg anerkannten Rechtsanwälten, wonach die Emittentin bzw. die Garantiegeberin verpflichtet ist oder verpflichtet sein wird, diese zusätzlichen Zinsen infolge einer entsprechenden Änderung oder Anpassung zu zahlen.

(ii) Stellt die Emittentin fest, dass die Erfüllung ihrer Pflichten im Rahmen der Wertpapiere, bzw. stellt die Garantiegeberin fest, dass die Erfüllung ihrer Pflichten im Rahmen der Garantieurkunde aus irgendeinem Grund ganz oder teilweise unrechtmäßig, rechtswidrig oder auf sonstige Weise unzulässig ist oder wird, kann die Emittentin die Wertpapiere vorzeitig durch Mitteilung an die Wertpapierinhaber gemäß Bedingung 10 (*Mitteilungen*) zurückzahlen. Sollten eine oder mehrere Bestimmungen in den Bedingungen unwirksam sein oder werden, so berührt dies in keiner Weise die Wirksamkeit der übrigen Bestimmungen. Zahlt die Emittentin die Wertpapiere gemäß dieser Bestimmung vorzeitig zurück, so wird die Emittentin, sofern und soweit nach anwendbarem Recht zulässig, jedem Wertpapierinhaber in Bezug auf jeden Nennbetrag der von diesem Inhaber

gehaltenen Wertpapiere, der dem Berechnungsbetrag entspricht, einen Betrag in Höhe des in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegebenen Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags zahlen. Die Zahlung erfolgt auf die den Wertpapierinhabern gemäß Bedingung 10 (*Mitteilungen*) mitgeteilte Art und Weise und mit einer entsprechenden Zahlung in Bezug auf diese Wertpapiere gelten alle Pflichten der Emittentin bzw. der Garantiegeberin als erfüllt.

(d) *Rückkäufe*

Die Emittentin, die Garantiegeberin oder ihre jeweiligen Tochterunternehmen bzw. Verbundenen Unternehmen können jederzeit Wertpapiere am offenen Markt oder auf andere Weise zu einem beliebigen Preis zurückkaufen. Alle entsprechend zurückgekauften Wertpapiere können im Bestand gehalten, weiterverkauft oder zur Entwertung eingereicht werden.

(e) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag*

(i) Für die Zwecke der Bedingung 4 und Bedingung 7 (*Kündigungsergebnisse*) und des Bewertungs- und Abwicklungsanhangs und vorbehaltlich der Bestimmungen der für den jeweiligen Basiswert bzw. die jeweiligen Basiswerte geltenden Basiswert-Anhänge wird der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jeden Nennbetrag der Wertpapiere, der dem Berechnungsbetrag entspricht, als einer der folgenden in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen als anwendbar angegebenen Beträge berechnet und ist jeweils gemäß den nachstehenden Bestimmungen zu zahlen:

(A) Fairer Marktwert, der an dem in den Bedingungen angegebenen oder gemäß den Bedingungen mitgeteilten Tag bzw., wenn kein solcher Tag entsprechend festgelegt wurde, an einem von der Emittentin gewählten Tag gezahlt wird;

(B) Nennbetrag zuzüglich etwaiger bei Fälligkeit aufgelaufener Zinsen;

(C) Mindesteinlösebetrag zuzüglich Optionswert zuzüglich etwaiger bei Fälligkeit aufgelaufener Zinsen;

(D) Mindesteinlösebetrag zuzüglich Optionswert zuzüglich etwaiger bei Fälligkeit aufgelaufener Zinsen mit der Option zur Rückzahlung zum Fairen Marktwert bei vorzeitiger Rückzahlung oder

(E) ein anderer im Bewertungs- und Abwicklungsanhang und/oder in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegebener Betrag, der an dem in den Bedingungen angegebenen oder gemäß den Bedingungen mitgeteilten Tag bzw., wenn kein solcher Tag entsprechend festgelegt wurde, an einem von der Emittentin gewählten Tag gezahlt wird.

(ii) Unterliegen die Wertpapiere einer vorzeitigen Rückzahlung und entspricht der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag dem Mindesteinlösebetrag zuzüglich Optionswert zuzüglich etwaiger bei Fälligkeit aufgelaufener Zinsen mit der Option zur Rückzahlung zum vorstehenden Fairen Marktwert bei vorzeitiger Rückzahlung gilt Folgendes:

(A) Nach Eintritt des jeweiligen vorzeitigen Rückzahlungsereignisses teilt die Emittentin den Wertpapierinhabern gemäß Bedingung 10 (*Mitteilungen*) so bald wie nach billigem Ermessen nach dem Eintritt möglich mit (wobei eine entsprechende Mitteilung der Emittentin an die Wertpapierinhaber als Mitteilung der Emittentin über die Vorzeitige Rückzahlung bezeichnet wird), dass die Wertpapiere am Fälligkeitstag zu einem Betrag in Höhe ihres Mindesteinlösebetrags zuzüglich Optionswert zuzüglich etwaiger Aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, es sei denn, der jeweilige Wertpapierinhaber entscheidet sich wirksam, die Option zur Rückzahlung zum Fairen Marktwert bei vorzeitiger Rückzahlung auszuüben. Die Mitteilung der Emittentin über die Vorzeitige Rückzahlung kann, aber muss nicht, den Fairen Marktwert der Wertpapiere an einem von der Berechnungsstelle am oder vor dem Tag der Übermittlung dieser Mitteilung gewählten Tag enthalten und muss den Stichtag, bis zu dem die Option zur Rückzahlung zum Fairen Marktwert bei vorzeitiger Rückzahlung ausgeübt werden kann, den von der Berechnungsstelle in Bezug auf dieses Wahlrecht gewählten Tag der Feststellung des

Fairen Marktwerts (der zeitlich nach dem Tag dieser Mitteilung liegen kann) sowie den vorzeitigen Rückzahlungstag enthalten.

(B) Um sich wirksam dafür zu entscheiden, seine unter vorstehendem Buchstaben (A) aufgeführte Option zur Rückzahlung eines Teils oder der Gesamtheit seiner Wertpapiere zum Fairen Marktwert bei vorzeitiger Rückzahlung auszuüben, muss ein Wertpapierinhaber, wenn das jeweilige Wertpapier durch eine Sammelurkunde verbrieft ist und das Clearing über Euroclear oder Clearstream, Luxemburg, erfolgt, die Registerstelle spätestens an dem in der Mitteilung der Emittentin über die Vorzeitige Rückzahlung genannten Stichtag gemäß den Standardverfahren von Euroclear bzw. Clearstream, Luxemburg, in einer von Euroclear bzw. Clearstream, Luxemburg, jeweils akzeptierten Form über die Ausübung in Kenntnis setzen.

(C) Ungeachtet sonstiger Bestimmungen in den Bedingungen gilt in Bezug auf jeden Nennbetrag von Wertpapieren, der dem Berechnungsbetrag entspricht und für den:

(1) die Entscheidung, die Option des Wertpapierinhabers zur Rückzahlung dieser Wertpapiere zum Fairen Marktwert bei vorzeitiger Rückzahlung auszuüben, wirksam getroffen wurde, dass der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag der Höhe nach dem Fairen Marktwert der Wertpapiere an dem in der Mitteilung der Emittentin über die Vorzeitige Rückzahlung angegebenen Tag entspricht, wobei dieser Betrag an dem in der Mitteilung der Emittentin über die Vorzeitige Rückzahlung angegebenen vorzeitigen Rückzahlungstag gezahlt wird, und

(2) keine Entscheidung, die Option des Wertpapierinhabers zur Rückzahlung dieser Wertpapiere zum Fairen Marktwert bei vorzeitiger Rückzahlung auszuüben, wirksam getroffen wurde, dass der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag dem Mindesteinlösebetrag zuzüglich Optionswert zuzüglich etwaiger aufgelaufener Zinsen entspricht, wobei dieser Betrag am Fälligkeitstag gezahlt wird.

In beiden Fällen sind nach dem Tag, an dem die Mitteilung der Emittentin über die Vorzeitige Rückzahlung erfolgt, keine weiteren Nenn- oder Zinsbeträge zu zahlen.

(i) Bei Wertpapieren, die der vorzeitigen Rückzahlung unterliegen und für die der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag als "Nennbetrag zuzüglich etwaiger bei Fälligkeit aufgelaufener Zinsen" oder "Mindesteinlösebetrag zuzüglich Optionswert zuzüglich etwaiger bei Fälligkeit aufgelaufener Zinsen" angegeben ist, wird dieser Vorzeitige Rückzahlungsbetrag ungeachtet sonstiger Bestimmungen in den Bedingungen am Fälligkeitstag gezahlt und nach dem Tag der Mitteilung über die vorzeitige Rückzahlung werden keine weiteren Nenn- oder Zinsbeträge gezahlt.

(ii) Wie vorstehend in Bezug auf einen Nennbetrag der Wertpapiere, der dem Berechnungsbetrag entspricht, verwendet, bezeichnet:

"Aufgelaufene Zinsen" in Bezug auf diesen Berechnungsbetrag einen Betrag in der Festgelegten Währung, der der Summe der Zinsbeträge entspricht, die in Bezug auf jeden Tag in dem Zeitraum ab (ausschließlich) dem Tag, an dem der Optionswert festgelegt wird, bis (ausschließlich) zum Fälligkeitstag berechnet werden, wobei jeder Zinsbetrag als das Produkt aus dem Optionswert, einem Tagesgeldzinssatz oder einem für die Festgelegte Währung und den entsprechenden Tag erreichbaren Marktzinssatz und einem in Bezug auf die Festgelegte Währung für die Berechnung von Tagesgeldzinssätzen üblichen Zinstagequotient festgelegt wird, wie jeweils von der Berechnungsstelle auf wirtschaftlich angemessene Weise und nach Treu und Glauben festgelegt.

"Vorzeitiger Rückzahlungstag" in Bezug auf jedes Wertpapier und den in Bezug auf ein solches Wertpapier zu zahlenden Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag einen Tag, den die Emittentin dem jeweiligen Wertpapierinhaber gemäß Bedingung 10 (*Mitteilungen*) als Tag für die Zahlung des Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags mitteilt.

5 Berechnungen und Veröffentlichung

(a) *Berechnung, Festlegung und Veröffentlichung von Beträgen in Bezug auf die Abwicklung*

Zur Feststellung der in Bezug auf die Wertpapiere zu zahlenden Beträge bzw. zu liefernden Mengen wird die Emittentin und/oder die Berechnungsstelle und/oder eine entsprechende andere Person die in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen beschriebenen Methoden anwenden. Bei einer solchen Feststellung im Zusammenhang mit auf diese Weise zu zahlenden Beträgen bzw. auf diese Weise zu liefernden Mengen kann die Emittentin und/oder die Berechnungsstelle und/oder die entsprechende andere Person nach billigem Ermessen (§§ 315, 317 BGB) relevante Informationen prüfen, die eine oder mehrere der folgenden Informationsarten umfassen dürfen, jedoch nicht müssen, insbesondere:

- (i) (verbindliche oder indikative) Quotierungen eines oder mehrerer Dritter bzw. einer oder mehrerer Informationsquellen,
- (ii) Informationen, die aus relevanten, von einem oder mehreren Dritten bzw. einer oder mehreren Informationsquellen bereitgestellten Marktdaten der maßgeblichen Märkte bestehen, insbesondere maßgebliche Zinssätze, Kurse, Renditen, Ertragskurven, Volatilitäten, Korrelationen betreffend Spreads oder sonstige relevante Marktdaten des maßgeblichen Marktes oder
- (iii) Informationen aus internen Quellen (einschließlich Verbundener Unternehmen der Emittentin und/oder der Berechnungsstelle und/oder entsprechender anderer Personen), wie vorstehend unter (i) bzw. (ii) beschrieben, oder sonstige Informationen, die von der Emittentin und/oder der Berechnungsstelle und/oder entsprechenden anderen Personen im regelmäßigen Geschäftsbetrieb oder im Zusammenhang mit ähnlichen Transaktionen verwendet werden.

Die entsprechende Beauftragte Stelle veranlasst, dass der maßgebliche Zahlungsbetrag der Emittentin, allen Zahlstellen, den Wertpapierinhabern, jeder anderen in Bezug auf die Wertpapiere Beauftragten Stelle, die nach Erhalt dieser Informationen eine Zahlung leisten oder eine weitere Berechnung oder Feststellung vornehmen soll, und, sofern die Wertpapiere börsennotiert sind und die Regeln der jeweiligen Börse dies verlangen oder eine andere zuständige Behörde dies verlangt, dieser Börse oder zuständigen Behörde unverzüglich nach dessen Feststellung mitgeteilt wird.

(b) *Berechnungen in Bezug auf Wertpapiere*

Jede Berechnung eines für ein Wertpapier bar zu zahlenden Betrages erfolgt auf der Grundlage des Gesamtnominalbetrags oder der Anzahl sämtlicher an dem betreffenden Tag ausstehender Wertpapiere, die nach Maßgabe der Maßgeblichen Vorschriften vertrieben werden;

"**Maßgebliche Vorschriften**" bezeichnet die Euroclear-Vorschriften, die Clearstream-Vorschriften bzw. die Bedingungen und jegliche Verfahren zur Nutzung eines entsprechenden anderen Clearing-Systems in der jeweils aktualisierten Form, wie sie gegebenenfalls in den Endgültigen Bedingungen in Bezug auf eine bestimmte Ausgabe von Wertpapieren angegeben sind.

"**Euroclear-Vorschriften**" bezeichnet die Bedingungen zur Nutzung von Euroclear und die Betriebsverfahren von Euroclear in ihrer jeweils gültigen Fassung.

"**Clearstream-Vorschriften**" bezeichnet die Verwaltungsbestimmungen (*Management Regulations*) von Clearstream und die Anweisungen an die Teilnehmer von Clearstream (*Instructions to Participants of Clearstream*) in ihrer jeweils gültigen Fassung.

(c) *Auf- und Abrundungen*

Für die Zwecke von gemäß den anwendbaren Endgültigen Bedingungen (sofern nichts anderes angegeben ist) erforderlichen Berechnungen werden (x) alle sich aus diesen Berechnungen ergebenden Prozentsätze gegebenenfalls auf das nächste Einhunderttausendstel eines Prozentpunktes gerundet (wobei Hälften aufgerundet werden), (y) sämtliche Zahlen auf sieben signifikante Stellen gerundet (wobei Hälften aufgerundet werden) und (z) sämtliche zur Zahlung fälligen Währungsbeträge auf die nächste Einheit der betreffenden Währung gerundet (wobei Hälften aufgerundet werden); hiervon ausgenommen ist der Yen, bei dem auf den nächsten Yen abgerundet wird. Für diese Zwecke bezeichnet "Einheit" den kleinsten Betrag der betreffenden Währung, der in dem Land der betreffenden Währung als gesetzliches Zahlungsmittel zur Verfügung steht.

6 Zahlungen

(a) Zahlungen auf die Wertpapiere

Alle Zahlungen unterliegen stets den jeweils geltenden steuerlichen oder sonstigen Rechtsvorschriften, Verordnungen und Richtlinien. Es werden den Inhabern der Wertpapiere keine Provisionen oder Auslagen für diese Zahlungen in Rechnung gestellt.

Nur der Inhaber einer Sammelurkunde hat in Bezug auf die durch diese Sammelurkunde verbrieften Wertpapiere das Recht auf Erhalt von Zahlungen und die Zahlungspflicht der Emittentin bzw. der Garantiegeberin gilt jeweils in Höhe der an den Inhaber oder auf den Namen des Inhabers dieser Sammelurkunde geleisteten Zahlung als erfüllt. Jede Person, die in den Aufzeichnungen des Maßgeblichen Clearing-Systems als wirtschaftlicher Inhaber eines bestimmten Nennbetrags von durch diese Sammelurkunde verbrieften Wertpapieren geführt wird, hat in Bezug auf ihren Anteil an jeder von der Emittentin bzw. der Garantiegeberin an den Inhaber oder auf den Namen des Inhabers dieser Sammelurkunde entsprechend geleisteten Zahlung lediglich einen Anspruch gegenüber dem Maßgeblichen Clearing-System.

(b) Beauftragung Beauftragter Stellen

Jede Zahlstelle bzw. die Berechnungsstelle, die jeweils anfänglich von der Emittentin und der Garantiegeberin bestellt wurde, und ihre entsprechenden Geschäftsstellen sind in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen aufgeführt. Jede Zahlstelle oder die Berechnungsstelle handelt ausschließlich als beauftragte Stelle der Emittentin und der Garantiegeberin und geht keine Verpflichtungen und kein Vertretungs- oder Treuhandverhältnis für einen oder mit einem Wertpapierinhaber ein. Die Emittentin und die Garantiegeberin behalten sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Zahlstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und zusätzliche oder andere beauftragte Stellen (von denen jede die Emittentin, ein Verbundenes Unternehmen der Emittentin, die Garantiegeberin oder ein Verbundenes Unternehmen der Garantiegeberin sein kann), zu bestellen, sofern die Emittentin und die Garantiegeberin jederzeit über folgende Stellen verfügen:

- (i) eine Berechnungsstelle;
- (ii) eine Zahlstelle mit angegebener Geschäftsstelle in einer Rechtsordnung in Europa, die nicht die Rechtsordnung ist, in der die Emittentin ihren Sitz hat, und
- (iii) sonstige beauftragte Stellen, die gemäß den Regeln einer Wertpapierbörse, bei der die Wertpapiere gegebenenfalls notiert sind, gegebenenfalls erforderlich sind.

Eine entsprechende Änderung oder eine Änderung einer angegebenen Geschäftsstelle der Zahlstelle wird den Wertpapierinhabern gemäß Bedingung 10 (Mitteilungen) unmittelbar mitgeteilt.

(c) Bezugnahme auf Kapital und Zinsen

In den anwendbaren Endgültigen Bedingungen enthaltene Bezugnahmen auf (i) "**Kapital**" schließen etwaige in Bezug auf die Wertpapiere zu zahlende Aufschläge sowie jeden Rückzahlungsbetrag, Vorzeitigen

Rückzahlungsbetrag und alle anderen Beträge mit ein, die ihrer Art nach gemäß den anwendbaren Endgültigen Bedingungen zu zahlendes Kapital darstellen, (ii) "**Zinsen**" schließen alle Zinsbeträge und alle anderen gemäß den anwendbaren Endgültigen Bedingungen zu zahlenden Beträge mit Zinscharakter ein und (iii) eine Zahlung von Kapital (oder etwaigen Aufschlägen) oder Zinsen in Bezug auf ein Wertpapier schließen in jedem Zusammenhang Bezugnahmen auf die Zahlung von gemäß dieser Bedingung 6 vorgesehenen zusätzlichen Zinsen ein, soweit in dem betreffenden Zusammenhang zusätzliche Zinsen gemäß den Bestimmungen dieser Bedingung 6 in dieser Hinsicht zu zahlen sind, zu zahlen waren oder zu zahlen wären; eine (gegebenenfalls erfolgende) ausdrückliche Bezugnahme auf die Zahlung zusätzlicher Zinsen in einer Bestimmung dieser Bedingungen ist nicht dahingehend auszulegen, dass zusätzliche Zinsen in den betreffenden Bestimmungen dieser Bedingungen, in denen keine ausdrückliche Bezugnahme erfolgt, ausgeschlossen sind. Sofern in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen keine Zinszahlung vorgesehen ist, werden Bezugnahmen auf Zinsen in diesen Allgemeinen Bedingungen nicht berücksichtigt.

(d) Hinterlegung fälliger Beträge

Die Emittentin kann beim Amtsgericht Frankfurt am Main alle im Rahmen der Wertpapiere zu zahlenden Beträge hinterlegen, die von den Wertpapierinhabern nicht innerhalb von zwölf (12) Monaten nach dem jeweiligen Fälligkeitstermin eingefordert worden sind, auch wenn sich die betreffenden Wertpapierinhaber nicht im Annahmeverzug befinden. Wenn und soweit eine Hinterlegung erfolgt und auf das Recht zur Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die jeweiligen Ansprüche der betreffenden Wertpapierinhaber gegen die Emittentin.

(e) Steuergesetzen und sonstigen Bestimmungen unterliegende Zahlungen

Unbeschadet der nachstehenden Bestimmungen unterliegen alle Zahlungen stets den jeweils geltenden steuerlichen oder sonstigen Rechtsvorschriften, Verordnungen und Richtlinien. Es werden den Inhabern der Wertpapiere keine Provisionen oder Auslagen für diese Zahlungen in Rechnung gestellt.

Die Emittentin und die Garantiegeberin werden, vorbehaltlich der nachstehend genannten Ausnahmen und Beschränkungen, diejenigen Beträge als zusätzliche Zinsen an die Inhaber von Wertpapieren bzw. an gemäß der Garantieurkunde berechnete Personen zahlen, die erforderlich sind, damit die auf das betreffende Wertpapier oder die Garantieurkunde gezahlten Nettobeträge nach einem Abzug oder Einbehalt für oder aufgrund von durch Luxemburg (bei Zahlungen der Emittentin) oder das Vereinigte Königreich (bei Zahlungen der Garantiegeberin) bzw. durch eine Gebietskörperschaft oder Steuerbehörde der (bzw. in den) beiden vorgenannten Länder(n) aufgrund dieser Zahlungen erhobene(n) gegenwärtige(n) oder zukünftige(n) Steuern, Veranlagungen oder sonstige(n) behördliche(n) Gebühren nicht geringer sind als die gemäß dem jeweiligen Wertpapier oder der Garantieurkunde zum jeweiligen Zeitpunkt zur Zahlung fälligen Beträge. Weder die Emittentin noch die Garantiegeberin ist jedoch verpflichtet, eine Zahlung zusätzlicher Zinsen zu leisten für oder aufgrund von:

(i) Steuern, Veranlagungen oder sonstige(n) behördliche(n) Gebühren, welche allein aufgrund des Umstandes erhoben werden, dass gegenwärtig eine Beziehung zwischen dem betreffenden Inhaber, dem betreffenden wirtschaftlichen Eigentümer bzw. der betreffenden berechtigten Person und Luxemburg (bei Zahlungen der Emittentin) bzw. dem Vereinigten Königreich (bei Zahlungen der Garantiegeberin) besteht oder künftig bestehen wird, die über das bloße Halten des Wertpapiers bzw. die bloße Berechtigung gemäß der Garantieurkunde hinausgeht, oder

(ii) die bzw. der Tatsache, dass Wertpapiere oder die Garantieurkunde zur Einlösung in Luxemburg oder dem Vereinigten Königreich vorgelegt werden, oder

(iii) Steuern, Veranlagungen oder sonstige(n) behördliche(n) Gebühren, in Bezug auf die der betreffende Inhaber, der betreffende wirtschaftliche Eigentümer bzw. die betreffende berechnete Person bei Abgabe einer

Nichtansässigkeitserklärung oder eines ähnlichen Ausnahmeantrags gegenüber der zuständigen Steuerbehörde keiner Zahlungspflicht unterliegen würde, oder

(iv) Steuern, Veranlagungen oder sonstige(n) behördliche(n) Gebühren, welche allein aufgrund des Umstandes erhoben werden, dass die Vorlage zur Einlösung oder Zahlungsaufforderung durch den betreffenden Inhaber, den betreffenden wirtschaftlichen Eigentümer bzw. die berechnigte Person eines Wertpapiers oder der Garantieurkunde später als 15 Tage nach dem späteren der folgenden Termine erfolgt: dem Tag, an dem die Zahlung fällig wird, oder dem Tag, für den die Zahlung ordnungsgemäß vorgesehen ist (der "Maßgebliche Tag"), oder

(v) Steuern, die gemäß Sections 871(m) oder 1471 bis 1474 des Code, nachgelagerten Verordnungen oder amtlichen Auslegungen dieser Rechtsvorschriften, nach diesen Rechtsvorschriften geschlossenen Verträgen oder Gesetzen, durch die ein zwischenstaatlicher Ansatz hinsichtlich dieser Rechtsvorschriften umgesetzt wird, erhoben werden.

(f) *Zahlungen an Geschäftstagen*

Ist der Tag, an dem ein Betrag zu zahlen ist, kein Geschäftstag, erfolgt die Zahlung, vorbehaltlich der Anwendung einer Geschäftstageskonvention, nicht vor dem nächstfolgenden Tag, der ein Geschäftstag ist, und der jeweilige Wertpapierinhaber hat bezüglich dieser Verzögerung keinen Anspruch auf Zinsen oder weitere Zahlungen.

7 **Kündigungsereignisse**

(a) "**Kündigungsereignis**" bezeichnet in diesen Allgemeinen Bedingungen in Bezug auf die Wertpapiere eines der folgenden Ereignisse:

(i) Verzug bei der Zahlung von Zinsen auf ein Wertpapier bei dessen Fälligkeit und Zahlbarkeit und Fortdauern dieses Verzugs über einen Zeitraum von 30 Tagen, oder

(ii) Verzug bei der Zahlung von Kapital auf ein Wertpapier an dessen Fälligkeitstag oder Verzug bei der Lieferung einer Lieferungsmenge in Bezug auf ein Wertpapier an dessen Fälligkeitstag und Fortdauern eines solchen Verzugs über einen Zeitraum von 10 Tagen, oder

(iii) Nichteinhaltung oder Verletzung von Pflichten der Emittentin oder der Garantiegeberin gemäß den anwendbaren Endgültigen Bedingungen oder von Pflichten der Garantiegeberin im Rahmen der Garantieurkunde und Fortdauern dieser Nichteinhaltung oder Verletzung über einen Zeitraum von 60 Tagen nach Mitteilung in Textform an die Emittentin bzw. die Garantiegeberin durch die Inhaber von mindestens 25 % des Nennbetrags der Ausstehenden Wertpapiere über diese Nichteinhaltung oder Verletzung, die eine Aufforderung zur Beseitigung der Nichteinhaltung oder Verletzung enthält, oder

(iv) folgende Ereignisse:

(A) Anordnung eines zuständigen Gerichts oder Fassung eines Beschlusses über die Abwicklung oder Auflösung der Emittentin (u. a. Eröffnung eines Insolvenzverfahrens (*faillite*), Insolvenz, freiwillige oder gerichtliche Liquidation (*insolvabilité, liquidation volontaire* oder *liquidation judiciaire*), Sanierungsvergleich (*concordat préventif de faillite*), Zahlungsaufschub (*sursis de paiement*), Zwangsverwaltung (*gestion contrôlée*), Gläubigerbenachteiligung (*actio pauliana*), allgemeiner Vergleich mit Gläubigern oder Reorganisations- oder ähnliche Verfahren, die die Rechte der Gläubiger im Allgemeinen beeinträchtigen oder Bestellung eines Insolvenzverwalters der Emittentin (u. a. Bestellung eines Sachwalters (*curateur*), Liquidators (*liquidateur*), Prüfers (*commissaire*), Sachverständigen (*expert vérificateur, juge délégué* oder *juge commissaire*), sofern dies nicht zum Zwecke einer Fusion, Verschmelzung durch Aufnahme oder Neugründung, Reorganisation oder anderer ähnlicher Vorgänge erfolgt), oder

(B) Erlass einer Verfügung oder Rechtsschutzanordnung (*order for relief*) in Bezug auf die Garantiegeberin durch ein vor Ort zuständiges Gericht im Rahmen eines unfreiwilligen Insolvenzverfahrens (*involuntary case*) nach Maßgabe des derzeit oder künftig bestehenden Insolvenzrechts des Vereinigten Königreichs oder des sonstigen im Vereinigten Königreich geltenden Insolvenz- oder sonstigen ähnlichen Rechts oder Bestellung eines Insolvenzverwalters, Liquidators, Konkursverwalters, Sachwalters, Treuhänders, Zwangsverwalters (oder eines ähnlichen Amtsträgers) für die Garantiegeberin oder für das gesamte oder im Wesentlichen das gesamte Vermögen der Garantiegeberin oder Anordnung der Abwicklung oder Liquidierung ihrer Geschäftsaktivitäten und Fortbestehen einer entsprechenden nicht aufgehobenen und wirksamen Verfügung oder Anordnung für einen Zeitraum von 90 aufeinanderfolgenden Tagen, oder

(C) Einleitung eines freiwilligen Insolvenzverfahrens (*voluntary case*) durch die Garantiegeberin nach Maßgabe des derzeit oder künftig bestehenden Insolvenzrechts des Vereinigten Königreichs oder des sonstigen im Vereinigten Königreich geltenden Insolvenz- oder sonstigen ähnlichen Rechts oder deren Zustimmung zum Erlass einer Rechtsschutzanordnung im Rahmen eines unfreiwilligen Insolvenzverfahrens nach einem entsprechenden Recht oder zur Bestellung eines Insolvenzverwalters, Liquidators, Konkursverwalters, Sachwalters, Treuhänders, Zwangsverwalters (oder eines ähnlichen Amtsträgers) für die Garantiegeberin oder für das gesamte oder im Wesentlichen das gesamte Vermögen der Garantiegeberin oder eine Abtretung durch die Garantiegeberin zugunsten ihrer Gläubiger im Allgemeinen oder ein schriftliches Eingeständnis der Garantiegeberin ihrer Unfähigkeit, ihre Schulden bei Fälligkeit im Allgemeinen zu begleichen, oder

(v) die Garantiekunde ist nicht länger uneingeschränkt wirksam bzw. ist nach Ansicht der Garantiegeberin nicht uneingeschränkt wirksam (zur Klarstellung: Dies gilt nicht, wenn dies daraus resultiert, dass die Garantiegeberin gemäß diesen Allgemeinen Bedingungen zur Emittentin geworden ist). Zur Klarstellung: Für die Zwecke dieser Bestimmung gilt die Garantiekunde als weiterhin uneingeschränkt wirksam, wenn eine Verschmelzung durch Neugründung oder Aufnahme der Garantiegeberin gemäß Bedingung 12 (Verschmelzung durch Neugründung oder Aufnahme) erfolgt oder wenn die Garantiegeberin gemäß Bedingung 11 (Ersetzung der Emittentin und der Garantiegeberin) ersetzt wird.

(b) Wenn in Bezug auf die Ausstehenden Wertpapiere ein Kündigungsereignis eintritt und andauert, können die Inhaber von mindestens 25 % des Nennbetrags der Ausstehenden Wertpapiere jeweils die Wertpapiere durch schriftliche Mitteilung an die Emittentin und die Garantiegeberin unmittelbar fällig und zahlbar stellen, woraufhin jeder Nennbetrag der Wertpapiere in Höhe des Berechnungsbetrags zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag fällig und zahlbar wird. Nach einer solchen Zahlung in Bezug auf ein Wertpapier sind sämtliche Pflichten der Emittentin und der Garantiegeberin in Zusammenhang mit diesem Wertpapier erfüllt.

(c) "**Ausstehend**" bezeichnet in Bezug auf die Wertpapiere ab dem Feststellungstag sämtliche vor diesem Tag gemäß den anwendbaren Endgültigen Bedingungen bestätigten und gelieferten Wertpapiere mit Ausnahme von:

(i) Wertpapieren, die entwertet wurden oder zur Entwertung geliefert wurden;

(ii) Wertpapieren oder Teilen von Wertpapieren, zu deren Zahlung oder Rückzahlung Beträge in der erforderlichen Höhe bei der Zahlstelle hinterlegt wurden; dies gilt jedoch mit der Maßgabe, dass, falls diese Wertpapiere oder Teile dieser Wertpapiere zurückzuzahlen sind, eine ordnungsgemäße Mitteilung über diese Rückzahlung gemäß den anwendbaren Endgültigen Bedingungen erfolgt ist; und

(iii) Wertpapieren, die gegen andere Wertpapiere ausgetauscht wurden, welche gemäß den anwendbaren Endgültigen Bedingungen bestätigt und geliefert wurden, oder an deren Stelle andere Wertpapiere gemäß den anwendbaren Endgültigen Bedingungen bestätigt und geliefert wurden, sofern es sich nicht um Wertpapiere handelt, die von einem gutgläubigen Erwerber gehalten werden, in Bezug auf den diese Wertpapiere wirksame Verpflichtungen der Emittentin darstellen;

dies gilt jedoch mit der Maßgabe, dass bei der Feststellung, ob die Inhaber des erforderlichen Nennbetrags der Ausstehenden Wertpapiere Handlungen gemäß diesen Allgemeinen Bedingungen vorgenommen haben, Wertpapiere im Eigentum der Emittentin, der Garantiegeberin oder einer anderen Person, die die Emittentin oder Garantiegeberin unmittelbar oder mittelbar beherrscht, von der Emittentin oder der Garantiegeberin unmittelbar oder mittelbar beherrscht wird oder sich unter gemeinsamer unmittelbarer oder mittelbarer Beherrschung der Emittentin oder der Garantiegeberin befindet, keine Berücksichtigung finden und nicht als Ausstehend gelten. Entsprechend gehaltene Wertpapiere, die in gutem Glauben verpfändet wurden, können als Ausstehend betrachtet werden, wenn der Pfandnehmer einen Nachweis über sein Recht erbringt, in Bezug auf diese Wertpapiere zu handeln, sowie darüber, dass es sich bei dem Pfandnehmer nicht um die Emittentin, die Garantiegeberin oder eine Person, die die Emittentin oder Garantiegeberin unmittelbar oder mittelbar beherrscht, von der Emittentin oder der Garantiegeberin unmittelbar oder mittelbar beherrscht wird oder sich unter gemeinsamer unmittelbarer oder mittelbarer Beherrschung der Emittentin oder der Garantiegeberin befindet, handelt.

8 Feststellungen, Ermessensspielraum

(a) Ausschluss jeglicher Haftung und Verantwortung

Die Emittentin und/oder die Berechnungsstelle und/oder entsprechende sonstige Personen geben keine ausdrücklichen oder stillschweigenden Zusicherungen oder Gewährleistungen ab in Bezug auf (i) die Zweckmäßigkeit einer Anlage in die Wertpapiere oder eines Exposures in Bezug auf die Wertpapiere, (ii) den Wert der Wertpapiere zu einem bestimmten Zeitpunkt an einem bestimmten Tag oder (iii) Beträge, die in Bezug auf die Wertpapiere gegebenenfalls fällig oder lieferbar werden.

Ohne Einschränkung des Vorstehenden haften die Berechnungsstelle und/oder entsprechende sonstige Personen, vorbehaltlich zwingender gesetzlicher Vorschriften, in keinem Fall (aufgrund von Fahrlässigkeit oder anderweitig) gegenüber Wertpapierinhabern für unmittelbare, mittelbare, besondere, Straf-, Folge- oder sonstige Schäden (einschließlich entgangener Gewinne), selbst wenn sie über die mögliche Entstehung entsprechender Schäden in Kenntnis gesetzt wurden.

Die Berechnungsstelle und/oder entsprechende sonstige Personen übernehmen keine Verantwortung gegenüber Wertpapierinhabern für etwaige Fehler oder Auslassungen bei Berechnungen oder Feststellungen in Bezug auf die Wertpapiere und handeln ausschließlich als beauftragte Stellen der Emittentin und der Garantiegeberin und gehen keine Verpflichtungen und kein Vertretungs- oder Treuhandverhältnis für einen oder mit einem Wertpapierinhaber ein.

(b) Interessenkonflikte

Neben der Bereitstellung von Berechnungsstellendiensten für die Emittentin kann die Berechnungsstelle oder eines ihrer Verbundenen Unternehmen weitere oder alternative Funktionen in Zusammenhang mit der Emittentin und einer Serie von Wertpapieren übernehmen, u. a. beispielsweise die Beteiligung an Geschäften in Zusammenhang mit einem oder mehreren Basiswerten (beispielsweise als Berechnungsstelle). Des Weiteren können die Berechnungsstelle oder eines ihrer Verbundenen Unternehmen Verträge mit der Emittentin schließen und/oder Transaktionen eingehen, die in Zusammenhang mit der Emittentin, den Wertpapieren oder einem Basiswert stehen, und infolge dessen kann der Berechnungsstelle ein Konflikt zwischen ihren Verpflichtungen als Berechnungsstelle und ihren eigenen Interessen und/oder den Interessen ihrer Verbundenen Unternehmen in anderen Funktionen entstehen. Vorbehaltlich sämtlicher aufsichtsrechtlicher Verpflichtungen sind weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle in Bezug auf die Wertpapiere gegenüber den Wertpapierinhabern verpflichtet oder dafür verantwortlich, Konflikte zu vermeiden oder im Interesse der Wertpapierinhaber zu handeln.

(c) Ermessensspielraum

Bei Ausübung ihres Ermessensspielraums in Bezug auf die Wertpapiere, wie gemäß diesen Allgemeinen Bedingungen vorgesehen, können die Emittentin, die Berechnungsstelle oder eine andere Person jeweils Faktoren berücksichtigen, die sie im jeweiligen Fall als angemessen erachten, einschließlich insbesondere solcher Umstände oder Ereignisse, die wesentliche Auswirkungen auf die mit einer Hedgingpartei geschlossenen Hedginggeschäfte (wie im Bewertungs- und Abwicklungsanhang definiert) in Bezug auf die Wertpapiere haben oder haben können. Die Ausübung des Ermessensspielraums der Emittentin und/oder der Berechnungsstelle und/oder einer entsprechenden anderen Person in Bezug auf die Wertpapiere, wie in diesen Allgemeinen Bedingungen aufgeführt, ist erforderlich, da bestimmte Umstände oder Ereignisse (beispielsweise eine wesentliche Änderung oder Störung eines Basiswerts, auf den sich die Wertpapiere beziehen) nach der Ausgabe der Wertpapiere eintreten können, die sich wesentlich auf die Kosten einer Hedgingpartei zur Aufrechterhaltung der betreffenden Wertpapiere oder Hedginggeschäfte auswirken können. Entsprechenden Umständen oder Ereignissen wurde in der Preisgestaltung der Wertpapiere gegebenenfalls nicht Rechnung getragen. Des Weiteren ist es gegebenenfalls infolge bestimmter Umstände oder Ereignisse (beispielsweise Nicht-Verfügbarkeit oder Störung einer Referenzquelle) nicht länger durchführbar oder anderweitig angemessen, dass bestimmte Bewertungen in Zusammenhang mit einem Basiswert oder anderweitig in Zusammenhang mit den Wertpapieren vorgenommen werden; folglich ist es erforderlich, dass die Emittentin und/oder die Berechnungsstelle in diesem Fall ihren Ermessensspielraum ausüben.

9 Vorlegungsfristen, Verjährung

Die Vorlegungsfrist für die Wertpapiere (§ 801 Abs. 1, Satz 1 BGB) beträgt 10 (zehn) Jahre und die Verjährungsfrist für Ansprüche aus den Wertpapieren, die innerhalb der Vorlegungsfrist vorgelegt werden, beträgt 2 (zwei) Jahre ab dem Ablauf der maßgeblichen Vorlegungsfrist.

10 Mitteilungen

- (a) Alle Mitteilungen an die Wertpapierinhaber in Bezug auf Wertpapiere werden
 - (i) auf der in den anwendbaren Endgültigen Bestimmungen angegebenen Website veröffentlicht und gelten mit dem Tag der erstmaligen Veröffentlichung als erfolgt, und/oder
 - (ii) im Falle börsennotierter Wertpapiere entsprechend den Regelwerken der maßgeblichen Wertpapierbörse oder einer maßgeblichen Behörde veröffentlicht und gelten mit dem ersten Tag der Übermittlung oder Veröffentlichung als erfolgt, und/oder
 - (iii) falls eine Veröffentlichung gemäß (i) oder (ii) nicht möglich ist, in einer führenden europaweit vertriebenen deutschsprachigen Tageszeitung veröffentlicht und gelten mit dem Tag der erstmaligen Veröffentlichung als erfolgt, und/oder
 - (iv) sofern Veröffentlichungserfordernisse oder sonstige Erfordernisse gemäß (ii) gegebenenfalls einzuhalten sind, über das Maßgebliche Clearing-System zur Mitteilung durch das Maßgebliche Clearing-System an die Wertpapierinhaber veröffentlicht und gelten mit dem ersten Tag als erfolgt, der auf den Tag der Übermittlung an das jeweilige Maßgebliche Clearing-System folgt.

Die Unterlassung einer erforderlichen Mitteilung setzt nicht die jeweilige Festlegung, Berechnung bzw. Berichtigung außer Kraft.

- (b) Alle Mitteilungen an die Emittentin, die Garantiegeberin und die Beauftragten Stellen in Bezug auf Wertpapiere müssen an die für die jeweilige Stelle in den Endgültigen Bedingungen angegebene Anschrift oder an andere von der Emittentin, der Garantiegeberin und/oder der Beauftragten Stelle den Wertpapierinhabern mitgeteilte Personen bzw. Orte übersandt werden. Eine Mitteilung, die sich als ungültig, unwirksam, unvollständig

oder nicht den Formerfordernissen entsprechend herausstellt, ist nichtig, sofern die Emittentin und das Maßgebliche Clearing-System nichts anderes vereinbaren. Diese Bestimmung berührt nicht die Rechte der die Mitteilung zustellenden Person, eine neue oder berichtigte Mitteilung zuzustellen. Die Emittentin und die Zahlstelle unternehmen alle angemessenen Anstrengungen, einen eine Mitteilung vorlegenden Wertpapierinhaber umgehend zu benachrichtigen, falls festgestellt wird, dass die betreffende Mitteilung ungültig, unwirksam oder unvollständig ist bzw. nicht den Formerfordernissen entspricht.

11 Ersetzung der Emittentin und der Garantiegeberin

(a) Die Emittentin oder die Garantiegeberin kann sich selbst jederzeit ohne die Zustimmung der Wertpapierinhaber durch eine Gesellschaft ersetzen, die zum Datum der Ersetzung nach Ansicht der Emittentin bzw. der Garantiegeberin eine mindestens gleichwertige Stellung und Kreditwürdigkeit wie die Emittentin bzw. die Garantiegeberin aufweist (die "**Ersatzgesellschaft**"), unter der Voraussetzung, dass:

(i) alle Maßnahmen, Bedingungen und Handlungen, die ergriffen, erfüllt oder vorgenommen werden müssen (einschließlich der Einholung der erforderlichen Zustimmungen), um sicherzustellen, dass im Fall einer Ersetzung der Emittentin die Wertpapiere bzw. im Fall einer Ersetzung der Garantiegeberin die Garantieurkunde rechtmäßige, gültige und verbindliche Verpflichtungen der Ersatzgesellschaft darstellen, ergriffen, erfüllt oder vorgenommen wurden und vollumfänglich gültig sind;

(ii) die Ersatzgesellschaft sich bereit erklärt hat, die Wertpapierinhaber von sämtlichen dem jeweiligen Wertpapierinhaber im Zusammenhang mit der Ersetzung auferlegten Steuern, Abgaben, Veranlagungen oder behördlichen Gebühren freizustellen oder dem Wertpapierinhaber sämtliche Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Wertpapieren unbeding und unwiderruflich zugesichert hat;

(iii) die Ersatzgesellschaft und die Emittentin in Bezug auf die Ersatzgesellschaft (a) Rechtsgutachten von unabhängigen im Land der Gründung der Ersatzgesellschaft, in Deutschland bzw. in England anerkannten Rechtsberatern erhalten haben, dass die Verpflichtungen, die der Ersatzgesellschaft im Fall der Ersetzung der Emittentin im Zusammenhang mit den Wertpapieren bzw. im Fall der Ersetzung der Garantiegeberin gemäß der Garantieurkunde entstehen, rechtmäßige, gültige und verbindliche Verpflichtungen der Ersatzgesellschaft darstellen, und (b) im Fall der Ersetzung der Emittentin, die die CGMFL (oder eine ihrer Ersatzgesellschaften) ist, ein Rechtsgutachten von einem unabhängigen Rechtsberater in England erhalten haben, dass die Garantieurkunde für die Ersatzgesellschaft entsprechend gilt, wie sie vor der Ersetzung für die Emittentin galt, und rechtmäßige, gültige und verbindliche Verpflichtungen der Garantiegeberin begründet (vorausgesetzt, dass ein solches in diesem Unterabschnitt (b) in Bezug genommenes Rechtsgutachten nicht benötigt wird, wenn die Ersatzgesellschaft die Garantiegeberin für die von der CGMFL gegebenen Wertpapiere ist);

(iv) alle erforderlichen Zustimmungen und Genehmigungen erteilt wurden und die Ersatzgesellschaft und die Wertpapiere alle einschlägigen Voraussetzungen gemäß Securities Act und CEA erfüllen;

(v) jede Ersetzung gemäß den Vorschriften einer Wertpapierbörse, an der die Wertpapiere notiert sind, zulässig ist und dadurch sichergestellt wird, dass die Wertpapiere nach der vorgesehenen Ersetzung durch die Ersatzgesellschaft weiterhin an dieser Wertpapierbörse notiert sind;

(vi) die Ersatzgesellschaft gegebenenfalls einen Zustellungsbevollmächtigten als ihren Beauftragten in England bestellt, der für sie Zustellungen in Bezug auf sämtliche Klagen oder Gerichtsverfahren aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren entgegennimmt, und

(vii) die Emittentin bzw. die Garantiegeberin den Wertpapierinhabern das Datum der Ersetzung nach Maßgabe der Bedingung 10 (Mitteilungen) mitteilt.

(b) Nach einer solchen Ersetzung wird die Ersatzgesellschaft nach Maßgabe der geltenden Endgültigen Bedingungen der Emittentin bzw. der Garantiegeberin so folgen und die Emittentin bzw. die Garantiegeberin so ersetzen und sämtliche Rechte und Befugnisse der Emittentin bzw. der Garantiegeberin so wahrnehmen, als sei die Ersatzgesellschaft in diesen Allgemeinen Bedingungen als Emittentin bzw. die Garantiegeberin benannt; die Emittentin bzw. die Garantiegeberin (und, im Falle einer wiederholten Anwendung dieser Bedingung 11, jede vorherige Ersatzgesellschaft) wird von ihren Verpflichtungen gemäß diesen Allgemeinen Bedingungen und von ihrer Haftung als Schuldner der Wertpapiere befreit.

(c) Nach einer solchen Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesem Basisprospekt und den darin festgesetzten Endgültigen Bedingungen auf die Emittentin bzw. die Garantiegeberin als Bezugnahme auf die Ersatzgesellschaft.

(d) Nach einer Ersetzung gemäß Bedingung 11 (a) kann die Ersatzgesellschaft ohne die Zustimmung der Wertpapierinhaber eine weitere Ersetzung vornehmen. Sämtliche in den Bedingungen 9 (a) bis (c) genannten Bestimmungen gelten entsprechend und Bezugnahmen in diesem Basisprospekt und den darin festgesetzten Endgültigen Bedingungen auf die Emittentin bzw. die Garantiegeberin gelten, sofern durch den Kontext erforderlich, als Bezugnahmen auf weitere Ersatzgesellschaften oder schließen Bezugnahmen auf weitere Ersatzgesellschaften ein. Zur Klarstellung: Die Garantiegeberin kann als Ersatzgesellschaft der Emittentin fungieren und in solchen Fällen sind Bezugnahmen auf die Garantiegeberin und die Garantiekunde entsprechend auszulegen.

(e) Nach einer Ersetzung gemäß Bedingung 11 (a) oder Bedingung 11 (d) kann jede Ersatzgesellschaft ohne die Zustimmung der Wertpapierinhaber die Ersetzung entsprechend rückgängig machen.

Zur Klarstellung: Die CGMFL kann von der CGML als Emittentin gemäß dieser Bedingung ersetzt werden, auch wenn sie die Garantiegeberin ist.

(f) Keine Bestimmung dieser Bedingung 11 soll die Ersetzung der Garantin durch eine andere Einheit im Rahmen einer Auflösung, Restrukturierung oder Reorganisation der Garantin, während oder nachdem die Garantin zum Gegenstand eines Zwangsverwaltungs-, Insolvenz-, Liquidations-, Abwicklungs- oder ähnlichen Verfahrens geworden ist, verhindern.

(g) Solange die Wertpapiere an einer Wertpapierbörse notiert sind, muss die entsprechende Wertpapierbörse über jede Ersetzung in Kenntnis gesetzt werden und die Anforderungen der entsprechenden Wertpapierbörse in Bezug auf eine solche Ersetzung müssen erfüllt werden (einschließlich der Anforderung, einen Nachtrag zu veröffentlichen).

12 Verschmelzung durch Neugründung oder Aufnahme

(a) Die Emittentin oder die Garantiegeberin wird mit keiner anderen Kapitalgesellschaft durch Neugründung oder Aufnahme verschmelzen oder ihr unbewegliches und bewegliches Vermögen im Wesentlichen vollständig an eine Person (wie nachstehend definiert) übertragen oder vermieten, es sei denn

(i) es handelt sich bei der aus einer solchen Verschmelzung mit der Emittentin oder der Garantiegeberin durch Neugründung oder Aufnahme hervorgehenden Kapitalgesellschaft oder der Person, welche das unbewegliche und bewegliche Vermögen der Emittentin im Wesentlichen vollständig durch Übertragung erwirbt oder mietet (die "Nachfolgekaptalgesellschaft"), um eine nach dem Recht der Vereinigten Staaten, des Vereinigten Königreichs, Luxemburgs, Frankreichs, Deutschlands, Belgiens, der Niederlande oder jeweils einer Gebietskörperschaft eines der genannten Länder errichtete und bestehende Kapitalgesellschaft, die durch Vornahme der Handlungen, die für den Fall, dass diese Nachfolgekaptalgesellschaft als Ersatzgesellschaft für die Zwecke der Bedingung 9 (Ersetzung der Emittentin und der Garantiegeberin) fungiert, erforderlich sind, im Falle

einer Verschmelzung der Emittentin durch Neugründung oder Aufnahme, ausdrücklich die ordnungsgemäße und fristgerechte Zahlung des Kapitals und der Zinsen sowie die ordnungsgemäße und fristgerechte Lieferung aller Vermögenswerte in Bezug auf alle Wertpapiere übernimmt und sich zur Einhaltung und Erfüllung der anwendbaren Endgültigen Bedingungen verpflichtet, die von der Emittentin zu erfüllen oder einzuhalten sind, bzw., im Falle einer Verschmelzung der Garantiegeberin durch Neugründung oder Aufnahme, ausdrücklich die ordnungsgemäße und fristgerechte Zahlung aller im Rahmen der Garantieurkunde in Bezug auf die Wertpapiere fälligen Beträge übernimmt und sich zur Einhaltung oder Erfüllung der von der Garantiegeberin zu erfüllenden oder einzuhaltenden Garantieurkunde verpflichtet,

(ii) jede Wertpapierbörse, an der die Wertpapiere notiert sind bzw. gehandelt werden, bestätigt, dass die Wertpapiere nach der beabsichtigten Ersetzung durch die Ersatzgesellschaft auch weiterhin an der betreffenden Wertpapierbörse notiert bzw. gehandelt werden.

Für die Zwecke dieser Allgemeinen Bedingungen bezeichnet "Person" jede Einzelperson, jede Kapital- oder Personengesellschaft, jedes Joint Venture, jede Vereinigung, jede Gesellschaft in Form einer körperschaftlich organisierten Personengesellschaft nach US-amerikanischem Recht (joint stock company), jeden Trust, jede Vermögensmasse (*estate*), jede rechtsfähige Organisation oder jede Regierung oder Behörde bzw. eine ihrer Gebietskörperschaften und "Tochterunternehmen" bezeichnet jede Person, bei der die Emittentin bzw. die Garantiegeberin und/oder eine oder mehrere maßgebliche Tochtergesellschaften unmittelbar oder mittelbar die Stimmrechtsmehrheit der ausstehenden Beteiligungen (ausschließlich solcher Beteiligungen, denen nur aufgrund des Eintritts eines unvorhergesehenen Ereignisses ein Stimmrecht gewährt wird) zum entsprechenden Zeitpunkt hält bzw. halten. Zu diesem Zweck bezeichnet "Stimmrecht" das Recht zur Stimmabgabe in einer ordentlichen Wahl der Directors (oder, im Fall einer Person, die keine Kapitalgesellschaft ist, das Recht, Personen mit ähnlichen Positionen ordnungsgemäß zu bestellen und der Bestellung zuzustimmen).

(b) Nach einer Verschmelzung der Emittentin oder der Garantiegeberin mit einer anderen Kapitalgesellschaft durch Neugründung oder durch Aufnahme oder einer Übertragung oder Vermietung des im Wesentlichen vollständigen unbeweglichen und beweglichen Vermögens der Emittentin oder der Garantiegeberin gemäß dem vorstehenden Abschnitt (a) wird die aus einer solchen Verschmelzung durch Neugründung oder Aufnahme der Emittentin bzw. der Garantiegeberin hervorgehende Nachfolgekaptalgesellschaft oder die Nachfolgekaptalgesellschaft, an die die Übertragung oder Vermietung erfolgt, die Emittentin bzw. die Garantiegeberin so ersetzen, und kann die Nachfolgekaptalgesellschaft alle Rechte und Befugnisse der Emittentin oder der Garantiegeberin so ausüben, als sei diese Nachfolgekaptalgesellschaft in diesen Allgemeinen Bedingungen als Emittentin bzw. Garantiegeberin genannt (vorbehaltlich der Bestimmungen der Bedingung 11 (Ersetzung der Emittentin und der Garantiegeberin)), und anschließend wird das Vorgängerunternehmen, außer im Fall einer Vermietung, von sämtlichen Verpflichtungen und Vereinbarungen in Zusammenhang mit diesem Basisprospekt und den in diesem festgesetzten Endgültigen Bedingungen, den Wertpapieren und der Garantieurkunde befreit.

13 Hedginggeschäfte

Im Sinne dieser Bedingung 13 bezeichnen "**Hedginggeschäfte**" Geschäfte, die die Emittentin gegebenenfalls abschließt, damit ihr die entsprechenden im Zusammenhang mit den Wertpapieren zu zahlenden oder zu liefernden Geldbeträge oder Vermögenswerte bei Fälligkeit zur Verfügung stehen. Dies kann auch eine Direktanlage einer Hedgingpartei in einen Basiswert umfassen. Alternativ kann eine Hedgingpartei indirekt investieren, indem sie einen Derivatekontrakt auf einen Basiswert abschließt oder erwirbt. Solche Hedginggeschäfte können auf Portfolio-Basis erfolgen (d. h., die Hedgingpartei hat Geschäfte zur Absicherung der Wertpapiere und anderer Pflichten der Emittentin und/oder ihrer Verbundenen Unternehmen abgeschlossen). Eine Hedgingpartei wird versuchen, solche Hedginggeschäfte auszuwählen, die für sie im Zusammenhang mit dem steuerlichen,

aufsichtsrechtlichen und geschäftlichen Umfeld, in dem sie tätig ist, effizient sind, ohne dabei jedoch die Interessen der Wertpapierinhaber zu berücksichtigen. Eine Hedgingpartei kann Hedginggeschäfte bei Veranlassung auch anpassen, jedoch nicht in jedem Fall nachteilige Kosten, Steuern oder regulatorische Änderungen vermeiden, die sich auf ihre Hedginggeschäfte auswirken. Zur Klarstellung: Keine Hedgingpartei ist zum Abschluss von Hedginggeschäften verpflichtet und die Wertpapierinhaber erlangen im Falle des Abschlusses von Hedginggeschäften keine Rechte oder Ansprüche durch solche Geschäfte und können nicht auf diese Hedginggeschäfte zurückgreifen.

14 Begebung weiterer Wertpapiere

Die Emittentin kann ohne Zustimmung der Wertpapierinhaber weitere Wertpapiere mit denselben (oder mit Ausnahme der Höhe und des Datums der ersten Zahlung von darauf anfallenden Zinsen in jeder Hinsicht identischen) Bedingungen wie die ursprünglichen Wertpapiere schaffen und ausgeben; dies gilt zur Klarstellung und sofern nichts anderes angegeben ist mit der Maßgabe, dass Bezugnahmen in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen auf "**Ausgabetag**" als Bezugnahmen auf den Tag der ersten Ausgabe der Wertpapiere zu verstehen sind und diese mit den ursprünglichen Wertpapieren zusammengefasst werden und eine einheitliche Serie bilden, wobei Bezugnahmen in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen auf "**Wertpapiere**" entsprechend auszulegen sind.

15 Währungsumstellung

Falls in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen "Währungsumstellung" als anwendbar angegeben ist, kann die Emittentin ohne die Zustimmung der Wertpapierinhaber durch vorherige Mitteilung an die Wertpapierinhaber und die Zahlstellen mit einer Frist von mindestens 30 Tagen einen Währungsumstellungstag bestimmen, wobei es sich um einen Tag (im Fall von verzinslichen Wertpapieren um einen für die Wertpapiere vorgesehenen Zinszahlungstag) handelt, der auf einen Tag, an dem das Land der jeweiligen Festgelegten Währung den Euro nach Maßgabe des AEU-Vertrages als gesetzliches Zahlungsmittel einführt, oder einen späteren Tag fällt.

Mit Wirkung ab dem Währungsumstellungstag gilt ungeachtet der übrigen Bestimmungen der anwendbaren Endgültigen Bedingungen Folgendes:

- (a) jeder Festgelegte Nennbetrag wird auf den Euro-Betrag umgestellt, der dem Gegenwert des Nennbetrags in der Festgelegten Währung zu dem Festgestellten Kurs, abgerundet auf die nächste Einheit von EUR 0,01, entspricht,
- (b) nach dem Währungsumstellungstag werden sämtliche Zahlungen auf die Wertpapiere, mit Ausnahme von Zinszahlungen für vor dem Währungsumstellungstag beginnende Zeiträume, ausschließlich so in Euro geleistet, als seien in den Wertpapieren enthaltene Bezugnahmen auf die entsprechende Festgelegte Währung Bezugnahmen auf Euro. Zahlungen erfolgen in Euro per Gutschrift oder Überweisung auf ein vom Zahlungsempfänger bezeichnetes Euro-Konto (bzw. ein anderes Konto, auf welches Gutschriften oder Überweisungen von Euro-Beträgen möglich sind) oder auf Wunsch des Zahlungsempfängers per auf Euro lautenden Scheck, und
- (c) es können nach billigem Ermessen der Emittentin diejenigen in der Mitteilung angegebenen anderen Änderungen hinsichtlich der Erfüllung der anwendbaren Endgültigen Bedingungen durch die Emittentin vorgenommen werden, die erforderlich sind, damit diese den zum betreffenden Zeitpunkt auf Wertpapiere, die auf Euro lauten, anwendbaren Konventionen entsprechen, insbesondere wenn die Wertpapiere durch eine Sammelurkunde verbrieft sind. Solche anderen Änderungen werden erst nach ihrer Mitteilung an die Wertpapierinhaber gemäß Bedingung 10 (*Mitteilungen*) wirksam.

Zum Zwecke dieser Allgemeinen Bedingungen bezeichnet:

"Festgestellter Kurs" den Umtauschkurs der Festgelegten Währung (unter Einhaltung der Rundungsregeln gemäß den anwendbaren Bestimmungen der Europäischen Union) in Euro nach Festlegung durch den Rat der Europäischen Union gemäß Artikel 140 des AEU-Vertrages.

"Währungsumstellungstag" (im Fall von verzinslichen Wertpapieren) einen Tag, an dem Zinsen auf die Wertpapiere zahlbar sind oder (im Fall von nicht verzinslichen Wertpapieren) einen Tag, der in jedem Fall von der Emittentin in der gemäß Bedingung 10 (*Mitteilungen*) an die Wertpapierinhaber versandten Mitteilung angegeben ist und auf den Tag, ab dem das Land mit der Festgelegten Währung an der dritten Stufe der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion gemäß dem AEU-Vertrag teilnimmt, bzw. einen späteren Tag fällt.

"AEU-Vertrag" den Vertrag über die Arbeitsweise der Europäischen Union in der jeweils geltenden Fassung.

Weder die Emittentin noch die Garantiegeberin oder die Zahlstelle ist gegenüber einem Wertpapierinhaber oder einer anderen Person für etwaige sich in Bezug auf eine Gutschrift oder Überweisung in Euro oder eine in diesem Zusammenhang durchgeführte Währungsumrechnung oder Rundung ergebende oder daraus entstehende Provisionen, Kosten, Verluste oder Ausgaben haftbar.

Festlegungen durch die Emittentin gemäß dieser Bedingung 15 gelten (außer im Fall eines offenkundigen Fehlers) für die Emittentin, die Garantiegeberin, die Zahlstellen und die Wertpapierinhaber als endgültig und verbindlich.

16 Änderungen

(a) Enthalten die anwendbaren Endgültigen Bedingungen offensichtliche typographische Fehler, Berechnungsfehler oder ähnliche offensichtliche Fehler oder Fehlschreibungen, ist die Emittentin berechtigt, diese Fehler oder Fehlschreibungen ohne Einholung der Zustimmung der Wertpapierinhaber zu berichtigen, sofern unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin nach vernünftiger Betrachtung davon ausgegangen werden kann, dass diese Berichtigung für die Wertpapierinhaber annehmbar ist und insbesondere keine wesentliche Beeinträchtigung der Rechts- und Finanzlage der Wertpapierinhaber darstellt. Entsprechende Berichtigungen werden den Wertpapierinhabern gemäß Bedingung 10 (*Mitteilungen*) mitgeteilt.

(b) Sonstige Unstimmigkeiten oder Auslassungen in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen oder in einzelnen Bestimmungen der Bedingungen können von der Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) berichtigt oder ergänzt werden. Allerdings sind – unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin – nur Berichtigungen oder Ergänzungen gestattet, die nach vernünftiger Betrachtung als für die Wertpapierinhaber annehmbar angenommen werden können und insbesondere keine wesentliche Beeinträchtigung der Rechts- und Finanzlage der Wertpapierinhaber darstellen. Entsprechende Berichtigungen oder Ergänzungen werden den Wertpapierinhabern nach Maßgabe der Bedingung 10 (*Mitteilungen*) mitgeteilt.

(c) Berichtigt oder ergänzt die Emittentin Bestimmungen der anwendbaren Endgültigen Bedingungen nach Maßgabe dieser Bedingung 16 teilt sie eine entsprechende Berichtigung oder Ergänzung den Wertpapierinhabern mit, kann jeder Wertpapierinhaber innerhalb von drei (3) Wochen nach der entsprechenden Mitteilung die von ihm gehaltenen Wertpapiere umgehend fällig und zahlbar stellen, wenn eine entsprechende Berichtigung oder Ergänzung dazu führt, dass sich die Leistungspflichten der Emittentin auf eine Art und Weise ändern, die den Wertpapierinhaber wesentlich beeinträchtigt. Die Emittentin setzt die Wertpapierinhaber über ihr Recht, ihre Wertpapiere fällig und zahlbar zu stellen, in Kenntnis, wenn sie die Berichtigung oder Ergänzung bekannt gibt. Werden die Wertpapiere fällig und zahlbar gestellt, werden sie zum Ausgabepreis zurückgenommen.

(d) Offensichtliche typographische Fehler und Berechnungsfehler oder Fehlschreibungen und ähnliche offensichtliche Fehler in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen räumen der Emittentin ein Recht auf Anfechtung gegenüber den Wertpapierinhabern ein. Ein entsprechendes Anfechtungsrecht darf nur einheitlich

gegenüber allen Wertpapierinhabern und unverzüglich nach Bekanntwerden des betreffenden Grundes für ein Anfechtungsrecht ausgeübt werden. Das Anfechtungsrecht ist durch Mitteilung gemäß Bedingung 10 (*Mitteilungen*) auszuüben.

17 Anwendbares Recht und Gerichtsstand

(a) Anwendbares Recht

Die Wertpapiere und etwaige außervertragliche Verpflichtungen, die sich aus oder in Verbindung mit den Wertpapieren ergeben, unterliegen dem Recht der Bundesrepublik Deutschland und sind nach diesem auszulegen.

(b) Gerichtsstand

Erfüllungsort ist Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland. Der nicht ausschließliche Gerichtsstand ist Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland.

18. Anerkennung der United States Special Resolution Regimes

Ungeachtet anders lautender Bestimmungen

(i) wird, falls die Emittentin oder die Garantiegeberin Beteiligte an einem Verfahren nach dem Federal Deposit Insurance Act oder Titel II des Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act (jeder davon ein U.S. "Special Resolution Regime") wird, die Übertragung der Wertpapiere (soweit es sich bei ihnen um Erfasste Wertpapiere handelt) und/oder der Garantiekunde (zusammen die "Relevanten Vereinbarungen") (und die Übertragung von Zinsen und Verpflichtungen in oder unter den Relevanten Vereinbarungen) von der Emittentin auf die Garantiegeberin in dem gleichen Umfang wirksam, wie die Übertragung unter dem U.S. Special Resolution Regime wirksam wäre, wenn die Relevanten Vereinbarungen sowie Zinsen und Verpflichtungen in oder unter den Relevanten Vereinbarungen dem Recht der Vereinigten Staaten oder eines Staates der Vereinigten Staaten unterliegen würden; und

(ii) dürfen Verzugsrechte gegen die Emittentin oder die Garantiegeberin im Rahmen der Relevanten Vereinbarungen, falls die Emittentin, die Garantiegeberin oder eines ihrer verbundenen Unternehmen (dieser Begriff ist in 12 United States Code ("U.S.C. ") 1841 (k) definiert und soll damit übereinstimmend ausgelegt werden) Beteiligte an einem Verfahren nach dem U.S. Special Resolution Regime werden, nur in einem solchen Umfang ausgeübt werden, wie sie unter dem U.S. Special Resolution Regime ausgeübt werden dürften, wenn die Relevanten Vereinbarungen dem Recht der Vereinigten Staaten oder eines Staates der Vereinigten Staaten unterliegen würden. Für die Zwecke dieses Absatzes kommt Verzugsrecht die Bedeutung zu, die dem Begriff in 12 Code of Federal Regulations (C.F.R.) 252.81, 12 C.F.R. 382.1 und 12 C.F.R. 47.1, zugewiesen ist und ist in Übereinstimmung damit auszulegen. Erfasstes Wertpapier bezieht sich auf jedes Wertpapier, das unter die in 12 U.S.C. 5390(c)(8)(D) enthaltene Definition eines qualifizierten Finanzkontrakts fällt und ist in Übereinstimmung damit auszulegen.

BASISWERT-ANHANG 1 – WERTPAPIERINDEXBEDINGUNGEN

1 Definitionen

"**Zusätzliches Störungsereignis**" bedeutet Erhöhte Kosten der Aktienleihe und Wegfall der Aktienleihe.

"**Enthaltenes Wertpapier**" bezeichnet in Bezug auf einen Wertpapierindex jedes/jeden in diesem Wertpapierindex als Komponente enthaltene(n) Wertpapier oder Schuldtitel.

"**Elektronische Seite**" bezeichnet in Bezug auf einen Wertpapierindex die als solche in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegebene Seite.

"**Börse**" bezeichnet die Börse bzw. das Kursnotierungssystem, an der bzw. an dem das betreffende Enthaltenes Wertpapier (nach Feststellung der Berechnungsstelle) hauptsächlich gehandelt wird.

"**Börsengeschäftstag**" bezeichnet einen Planmäßigen Handelstag für den betreffenden Einzelbörsenindex, an dem jede Börse und jede Verbundene Börse für den betreffenden Einzelbörsenindex während ihrer jeweiligen regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet sind, ungeachtet einer Schließung dieser Börse bzw. Verbundenen Börse vor ihrem Planmäßigen Börsenschluss.

"**Erhöhte Kosten der Aktienleihe**" bedeutet, dass eine Hedgingpartei bei der Leihe eines Enthaltenen Wertpapiers einen höheren Zinssatz zahlen muss als den Anfänglichen Aktienleihesatz.

"**Indexsponsor**" bezeichnet in Bezug auf einen Wertpapierindex die Kapitalgesellschaft oder andere Gesellschaft, die (a) für die Festlegung und Überprüfung der Regeln und Verfahren und ggf. der Berechnungs- und Anpassungsmethoden in Bezug auf diesen Wertpapierindex verantwortlich ist und (b) den Stand dieses Wertpapierindex (selbst oder durch einen Beauftragten) veröffentlicht.

"**Anfänglicher Aktienleihesatz**" bezeichnet in Bezug auf ein Enthaltenes Wertpapier den Zinssatz, der von einer Hedgingpartei hätte gezahlt werden müssen, um ein solches Enthaltenes Wertpapier am Handelstag zu leihen, wie von der Berechnungsstelle festgestellt.

"**Wegfall der Aktienleihe**" bedeutet, dass es einer Hedgingpartei trotz wirtschaftlich angemessener Anstrengungen nicht möglich ist, ein Enthaltenes Wertpapier zu einem Zinssatz, der höchstens dem Maximalen Aktienleihesatz entspricht, zu leihen (oder eine entsprechende Leihe aufrecht zu erhalten).

"**Verbundene Börse**" bezeichnet in Bezug auf einen Wertpapierindex jede(s) als solche(s) für den betreffenden Wertpapierindex in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegebene Börse oder Kursnotierungssystem oder den Rechtsnachfolger einer solchen Börse bzw. eines solchen Kursnotierungssystems oder jede Ersatzbörse oder jedes Ersatzkursnotierungssystem, an die bzw. das der Handel in Termin- oder Optionskontrakten auf den betreffenden Wertpapierindex vorübergehend verlagert wurde, vorbehaltlich der Feststellung der Berechnungsstelle, dass an dieser vorübergehenden Ersatzbörse oder diesem vorübergehenden Ersatzkursnotierungssystem in Bezug auf die betreffenden Termin- oder Optionskontrakte auf den betreffenden Wertpapierindex eine der Liquidität an der ursprünglichen Börse bzw. dem ursprünglichen Kursnotierungssystem vergleichbare Liquidität besteht).

"**Planmäßiger Börsenschluss**" bezeichnet in Bezug auf einen Wertpapierindex, einen Planmäßigen Handelstag und eine Börse für den betreffenden Wertpapierindex, den regulären wochentäglichen Handelsschluss dieser Börse an dem maßgeblichen Planmäßigen Handelstag ohne Berücksichtigung eines nachbörslichen Handels oder anderer Handelsaktivitäten außerhalb der regulären Handelszeiten an dieser Börse.

"**Planmäßiger Handelstag**" bezeichnet in Bezug auf einen Einzelbörsenindex jeden Tag, an dem jede Börse und jede Verbundene Börse für einen solchen Einzelbörsenindex planmäßig während ihrer jeweiligen regulären Handelszeiten für den Handel geöffnet sind.

"**Wertpapierindex**" bezeichnet jeden als solchen in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegebenen Basiswert.

"**Wertpapierindexbedingung**" bezeichnet jede in diesem Basiswertanhang festgelegte Bedingung.

"**Einzelbörsenindex**" bezeichnet jeden als solchen in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegebenen Wertpapierindex.

"**Nachfolgeindex**" bezeichnet jeden Index, der einen Wertpapierindex ersetzt und für dessen Berechnung, nach Feststellung der Berechnungsstelle, dieselbe oder im Wesentlichen dieselbe Formel und Methode wie für die Berechnung des jeweiligen Wertpapierindex verwendet wird.

2 Bewertung

Bewertungen zum Handelsschluss

"**Schlussstand des Basiswerts**" bezeichnet in Bezug auf einen Wertpapierindex und einen Bewertungstag den amtlichen Schlussstand des betreffenden Wertpapierindex falls in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen Taggleiche Veröffentlichung als anwendbar angegeben ist, an diesem Bewertungstag (wobei in diesen Fällen, sofern der Stand dieses Wertpapierindex an einem nachfolgenden Planmäßigen Handelstag veröffentlicht wird, der Stand für den betreffenden Bewertungstag der Stand ist, der für den Wertpapierindex für oder in Bezug auf einen vorhergehenden Planmäßigen Handelstag berechnet wurde).

"**Bewertungszeitpunkt**" bezeichnet einen Planmäßigen Handelstag: (i) für die Feststellung, ob ein Marktstörungsereignis in Bezug auf einen solchen Wertpapierindex eingetreten ist: (A) in Bezug auf ein Enthaltene Wertpapier den Planmäßigen Börsenschluss an der Börse für dieses Enthaltene Wertpapier und (B) in Bezug auf Options- oder Terminkontrakte auf diesen Wertpapierindex den Handelsschluss an der maßgeblichen Verbundenen Börse, und (ii) in allen anderen Fällen den Zeitpunkt, zu dem der amtliche Schlussstand dieses Wertpapierindex durch den betreffenden Indexsponsor berechnet und veröffentlicht wird.

3 Störung der Bewertung

"**Störungstag**" bezeichnet in Bezug auf einen Wertpapierindex einen Planmäßigen Handelstag für den betreffenden Wertpapierindex, an dem ein Marktstörungsereignis eintritt.

(a) *Einzelbörsenindex*

"**Marktstörungsereignis**" bezeichnet in Bezug auf einen Wertpapierindex, der ein Einzelbörsenindex ist, den Eintritt eines der nachstehend aufgeführten Ereignisse:

- (i) der betreffende Indexsponsor veröffentlicht den Stand dieses Wertpapierindex nicht, oder
- (ii) eine maßgebliche Börse oder eine maßgebliche Verbundene Börse ist während ihrer regulären Handelszeiten nicht für den Handel geöffnet, oder
- (iii) der Eintritt oder das Vorliegen (der bzw. das nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist) einer Aussetzung oder Einschränkung des Handels in Enthaltene Wertpapieren, die insgesamt mindestens 20 % des Standes des Wertpapierindex bilden, an einer maßgeblichen Börse (aufgrund von Kursschwankungen über die zulässigen Obergrenzen hinaus oder aus sonstigen Gründen) zu irgendeinem Zeitpunkt innerhalb des zum jeweiligen Bewertungszeitpunkt endenden einstündigen Zeitraums, oder

(iv) der Eintritt oder das Vorliegen (der bzw. das nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist) einer Aussetzung oder Einschränkung des Handels in Termin- oder Optionskontrakten auf den betreffenden Wertpapierindex an einer maßgeblichen Verbundenen Börse (aufgrund von Kursschwankungen über die zulässigen Obergrenzen hinaus oder aus sonstigen Gründen) zu irgendeinem Zeitpunkt innerhalb des zum jeweiligen Bewertungszeitpunkt endenden einstündigen Zeitraums, oder

(v) der Eintritt oder das Vorliegen (der bzw. das nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist) eines anderen Ereignisses (außer einem in Unterabsatz (vii) bzw. (viii) dieser Definition beschriebenen Ereignis) zu irgendeinem Zeitpunkt innerhalb des zum jeweiligen Bewertungszeitpunkt endenden einstündigen Zeitraums, das (nach Feststellung der Berechnungsstelle) allgemein die Fähigkeit der Marktteilnehmer, (an einer maßgeblichen Börse) Transaktionen in maßgeblichen Enthaltenen Wertpapieren, die insgesamt mindestens 20 % des Standes des betreffenden Wertpapierindex entsprechen, zu tätigen oder Marktwerte für diese einzuholen, stört oder beeinträchtigt, oder

(vi) der Eintritt oder das Vorliegen (der bzw. das nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist) eines anderen Ereignisses (außer einem in Unterabsatz (vii) bzw. (viii) dieser Definition beschriebenen Ereignis) zu irgendeinem Zeitpunkt innerhalb des zum jeweiligen Bewertungszeitpunkt endenden einstündigen Zeitraums, das (nach Feststellung der Berechnungsstelle) allgemein die Fähigkeit der Marktteilnehmer, (an einer maßgeblichen Verbundenen Börse) Transaktionen in Termin- oder Optionskontrakten auf den betreffenden Wertpapierindex zu tätigen oder Marktwerte für diese einzuholen, stört oder beeinträchtigt, oder

(vii) der Handelsschluss (der nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist) einer maßgeblichen Börse an einem Börsengeschäftstag in Bezug auf Enthaltene Wertpapiere, die insgesamt mindestens 20 % des Standes des betreffenden Wertpapierindex vor dem Planmäßigen Börsenschluss bilden (es sei denn, ein solcher vorzeitiger Handelsschluss wird von dieser Börse mindestens eine Stunde vor dem früheren der beiden folgenden Termine angekündigt: (A) dem eigentlichen Handelsschluss im Rahmen der regulären Handelszeiten an dieser Börse an dem betreffenden Börsengeschäftstag oder (B) dem Ablauf der Frist für die Einreichung von Aufträgen zur Eingabe in das System der betreffenden Börse zur Ausführung zum maßgeblichen Bewertungszeitpunkt an dem betreffenden Börsengeschäftstag), oder

(viii) der Handelsschluss (der nach Feststellung der Berechnungsstelle wesentlich ist) einer Verbundenen Börse an einem Börsengeschäftstag in Bezug auf Termin- oder Optionskontrakte auf den betreffenden Wertpapierindex vor dem Planmäßigen Börsenschluss (es sei denn, ein solcher vorzeitiger Handelsschluss wird von dieser Verbundenen Börse mindestens eine Stunde vor dem früheren der beiden folgenden Termine angekündigt: (A) dem eigentlichen Handelsschluss im Rahmen der regulären Handelszeiten an dieser Verbundenen Börse an dem betreffenden Börsengeschäftstag oder (B) dem Ablauf der Frist für die Einreichung von Aufträgen zur Eingabe in das System der betreffenden Verbundenen Börse zur Ausführung zum maßgeblichen Bewertungszeitpunkt an dem betreffenden Börsengeschäftstag).

(b) Feststellung eines Marktstörungsereignisses

Für die Feststellung, ob zu einem bestimmten Zeitpunkt ein Marktstörungsereignis in Bezug auf einen Wertpapierindex vorliegt, gilt Folgendes: Tritt zu dem jeweiligen Zeitpunkt hinsichtlich eines in dem betreffenden Wertpapierindex Enthaltenen Wertpapiers ein Ereignis ein, das zu einem Marktstörungsereignis führt, ergibt sich der betreffende prozentuale Anteil dieses Enthaltenen Wertpapiers am Stand des betreffenden Wertpapierindex aus einem Vergleich zwischen (i) dem auf dieses Enthaltene Wertpapier entfallenden Anteil des Standes des betreffenden Wertpapierindex und (ii) dem Gesamtstand des betreffenden Wertpapierindex unmittelbar vor dem Eintritt eines solchen Marktstörungsereignisses, und zwar unter Zugrundelegung der amtlichen Eröffnungsgewichtungen, die jeweils von dem betreffenden Indexsponsor als Teil der "Markteröffnungsdaten" veröffentlicht werden.

Für die Festlegung, ob zu einem bestimmten Zeitpunkt ein Marktstörungsereignis in Bezug auf ein Enthaltene Wertpapier vorliegt, gilt Folgendes: Tritt zu dem jeweiligen Zeitpunkt hinsichtlich des betreffenden Enthaltene Wertpapiers ein Ereignis ein, das zu einem Marktstörungsereignis führt, ergibt sich der betreffende prozentuale Anteil dieses Enthaltene Wertpapiers am Stand des betreffenden Wertpapierindex aus einem Vergleich zwischen (i) dem auf dieses Enthaltene Wertpapier entfallenden Anteil des Standes des betreffenden Wertpapierindex und (ii) dem Gesamtstand des betreffenden Wertpapierindex, und zwar unter Zugrundelegung der amtlichen Eröffnungsgewichtungen, die jeweils von dem betreffenden Indexsponsor als Teil der "Markteröffnungsdaten" veröffentlicht werden.

4 Zusätzliche Anpassungsereignisse

Die folgenden Zusätzlichen Anpassungsereignisse gelten in Bezug auf einen Wertpapierindex:

- (a) Der betreffende Wertpapierindex wird entweder (a) nicht von dem bzw. für den betreffenden Indexsponsor berechnet und bekannt gegeben, sondern von einem bzw. für einen für die Berechnungsstelle annehmbaren Nachfolger des betreffenden Indexsponsors, oder (b) durch einen Nachfolgeindex ersetzt (wobei dieser Index als der maßgebliche Wertpapierindex gilt), und
- (b) jedes Zusätzliche Störungsereignis.

Der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf ein Zusätzliches Anpassungsereignis entspricht dem Fairen Marktwert.

5 Zusätzliche Vorzeitige Rückzahlungsereignisse

Das folgende Zusätzliche Vorzeitige Rückzahlungsereignis gilt in Bezug auf einen Wertpapierindex: Die Berechnungsstelle stellt fest, dass eine Berechnung bzw. Ersetzung gemäß Wertpapierindexbedingung 6(b) (*Änderung oder Einstellung eines Wertpapierindex und Wertpapierindexersetzung*) trotz zumutbarer Anstrengungen nicht vorgenommen werden kann.

Der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf ein Zusätzliches Anpassungsereignis entspricht dem Fairen Marktwert.

6 Weitere Bestimmungen

- (a) *Korrektur veröffentlichter oder bekannt gegebener Kurse oder Stände*

"**Korrekturzeitraum**" bezeichnet in Bezug auf einen Wertpapierindex zwei Geschäftstage.

- (b) *Änderung oder Einstellung eines Wertpapierindex und Wertpapierindexersetzung*
- (i) Anpassungsereignis für Wertpapierindizes

Sofern (A) der betreffende Indexsponsor in Bezug auf einen Wertpapierindex an oder vor einem Bewertungstag eine wesentliche Änderung der Formel oder der Methode zur Berechnung des Standes des betreffenden Wertpapierindex bekannt gibt oder diesen Wertpapierindex anderweitig wesentlich ändert (mit Ausnahme einer zur Fortführung des betreffenden Wertpapierindex bei Änderungen der darin Enthaltene Wertpapiere, Kapitalisierung oder anderen routinemäßigen Ereignissen in dieser Formel oder Methode vorgesehenen Änderung) (eine "**Wertpapierindexänderung**"), oder (B) der betreffende Indexsponsor an oder vor einem Bewertungstag den betreffenden Wertpapierindex zu irgendeinem Zeitpunkt dauerhaft einstellt und kein Nachfolgeindex existiert (eine "**Wertpapierindexeinstellung**"), oder (C) der betreffende Indexsponsor oder eine für ihn handelnde natürliche oder juristische Person an oder vor einem Bewertungstag den betreffenden Wertpapierindex nicht berechnet und bekannt gibt (eine "**Wertpapierindexstörung**" und zusammen mit einer Wertpapierindexänderung und einer Wertpapierindexeinstellung jeweils ein "**Anpassungsereignis für**

Wertpapierindizes"), stellt die Berechnungsstelle fest, ob ein solches Anpassungsereignis für Wertpapierindizes wesentliche Auswirkungen auf die Wertpapiere hat, und kann, wenn dies der Fall ist, entweder:

(A) den jeweiligen Stand des betreffenden Wertpapierindex zu dem jeweiligen Zeitpunkt an diesem Bewertungstag berechnen und dabei anstelle eines veröffentlichten Standes des betreffenden Wertpapierindex den Stand dieses Wertpapierindex zu dem jeweiligen Zeitpunkt an diesem Bewertungstag zugrunde legen, wie von der Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit der vor Eintritt dieses Anpassungsereignisses für Wertpapierindizes zuletzt gültigen Formel oder Methode zur Berechnung des Standes des betreffenden Wertpapierindex, festgestellt, jedoch nur anhand der Enthaltenen Wertpapiere bzw. der sonstigen in dem betreffenden Wertpapierindex enthaltenen Vermögenswerte oder Instrumente, die der Wertpapierindex unmittelbar vor Eintritt dieses Anpassungsereignisses für Wertpapierindizes umfasste (mit Ausnahme derjenigen Enthaltenen Wertpapiere bzw. der sonstigen Vermögenswerte oder Instrumente, die inzwischen nicht mehr an einer maßgeblichen Börse notiert werden), oder

(B) den betreffenden Wertpapierindex entsprechend Wertpapierindexbedingung 6(b)(ii) (*Wertpapierindexersetzung*) ersetzen und gegebenenfalls die Anpassungen der Bedingungen vornehmen, die sie in Bezug auf eine solche Ersetzung für notwendig oder angemessen erachtet; und

(C) die Anpassungen der Bedingungen vornehmen, die sie für notwendig oder angemessen erachtet, um den Auswirkungen dieses Anpassungsereignisses für Wertpapierindizes Rechnung zu tragen, und den Stichtag für jede solche Anpassung festlegen.

Kann eine Berechnung, Ersetzung und/oder Anpassung trotz zumutbarer Anstrengungen gemäß den vorstehenden Bestimmungen nicht vorgenommen werden, so findet Wertpapierindexbedingung 5 (*Zusätzliche Vorzeitige Rückzahlungsereignisse*) Anwendung.

(ii) Wertpapierindexersetzung

Jede von der Berechnungsstelle gemäß Wertpapierindexbedingung 6(i)(B) (*Anpassungsereignis für Wertpapierindizes*) vorgenommene Anpassung stellt eine Wertpapierindexersetzung dar und kann von der Berechnungsstelle in Folge eines Anpassungsereignisses vorgenommen werden.

"Wertpapierindexersetzung" bezeichnet in Bezug auf ein Anpassungsereignis für Wertpapierindizes die Ersetzung des von diesem Anpassungsereignis für Wertpapierindizes betroffenen Wertpapierindex durch einen neuen von der Berechnungsstelle ausgewählten Wertpapierindex (der ein Ersatzwertpapierindex ist, für dessen Berechnung, nach Feststellung der Berechnungsstelle, dieselbe oder im Wesentlichen dieselbe Formel und Methode wie für die Berechnung des jeweiligen ursprünglichen Wertpapierindex verwendet wird. Der neue Wertpapierindex gilt anstelle des vom Anpassungsereignis für Wertpapierindizes betroffenen Wertpapierindex als Wertpapierindex.

(c) *Feststellung des Schlusstands des Basiswerts eines Wertpapierindex an einem Störungstag*

Ist ein Schlusstand des Basiswerts bezogen auf einen Wertpapierindex gemäß Bewertungs- und Abwicklungsbedingung 2(b) (*Anpassungen von Bewertungstagen (Störungstage und Schlusstände der Basiswerte)*) an einem Bewertungstag festzustellen, der ein Störungstag für den betreffenden Wertpapierindex ist, so hat die Berechnungsstelle diesen Schlusstand des Basiswerts des betreffenden Wertpapierindex zu dem Bewertungszeitpunkt an dem jeweiligen Bewertungstag in Übereinstimmung mit der vor Eintritt des ersten Störungstags in Bezug auf diesen Wertpapierindex zuletzt gültigen Formel oder Methode für die Berechnung des Standes des betreffenden Wertpapierindex festzustellen, und zwar entweder unter Zugrundelegung (i) des zum jeweiligen Bewertungszeitpunkt an diesem Bewertungstag an der maßgeblichen Börse gehandelten oder notierten Kurses jedes in dem betreffenden Wertpapierindex Enthaltenen Wertpapiers oder (ii) (falls an diesem Bewertungstag in Bezug auf das betreffende Enthaltene Wertpapier ein Ereignis eingetreten ist, das einen

Störungstag auslöst) eines Werts des maßgeblichen Enthaltene Wertpapiers zu dem jeweiligen Bewertungszeitpunkt an diesem Bewertungstag, den die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen festgelegt hat.

(d) Ermessensspielraum der Berechnungsstelle bei der Feststellung nicht wesentlicher Ereignisse

Falls die Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen feststellt, dass es nicht von wesentlicher Bedeutung ist, dass ein Tag, der ansonsten ein Bewertungstag gewesen wäre,

(A) kein Planmäßiger Handelstag in Bezug auf einen Wertpapierindex ist, da eine oder mehrere maßgebliche Verbundenen Börsen planmäßig nicht geöffnet sind, oder

(B) ein Störungstag in Bezug auf einen Wertpapierindex allein aus dem Grund ist, dass eine maßgebliche Verbundene Börse nicht geöffnet ist,

so kann die Berechnungsstelle im Rahmen ihres Ermessensspielraums feststellen, dass dieser Tag entweder (A) als Bewertungstag in Bezug auf einen Wertpapierindex gilt, und zwar ungeachtet dessen, dass ein solcher Tag kein Planmäßiger Handelstag in Bezug auf den betreffenden Wertpapierindex ist, da eine oder mehrere der Verbundenen Börsen planmäßig nicht geöffnet sind, oder (B) für den Fall nicht als Störungstag gilt, dass er allein aus dem Grund ein Störungstag wäre, dass die betreffende Verbundene Börse nicht geöffnet ist.

BEWERTUNGS- UND ABWICKLUNGSANHANG

Dieser Bewertungs- und Abwicklungsanhang gilt für alle Wertpapiertranchen.

Die von der Berechnungsstelle als angemessen erachtete bzw. in sonstigem Zusammenhang mit den in diesem Bewertungs- und Abwicklungsanhang geregelten Angelegenheiten vorzunehmende Durchführung bzw. Ausübung sämtlicher Feststellungen, Abwägungen, Wahlrechte, Auswahlentscheidungen, (tatsächlichen oder fiktiven) Wandlungen oder Berechnungen bzw. die Entscheidung über eine solche Durchführung bzw. Ausübung wird von der Berechnungsstelle in ihrem billigen Ermessen entsprechend § 317 BGB vorgenommen.

In diesem Bewertungs- und Abwicklungsanhang verwendete Begriffe können mehrfach verwendet und bei einer solchen Verwendung mit einem numerischen Suffix oder einem Buchstabensuffix versehen werden. Ohne Einschränkung kann das Suffix mit "n", "t" oder "i" bezeichnet werden. Beispielsweise kann ein Zinszahlungstag in seiner Beschreibung als "Zinszahlungstag 1" oder "Zinszahlungstag 2" oder "Zinszahlungstag n" bezeichnet werden. Durch die Suffixe kann angezeigt werden, dass sich der jeweilige Begriff auf einen mit dem jeweiligen Suffix verbundenen Basiswert bzw. einen damit verbundenen Gegenstand oder ein damit verbundenes Datum bezieht, wodurch jedoch die Bedeutung des betreffenden Begriffs ansonsten nicht geändert wird.

1 Zins- und Rückzahlungsbestimmungen

1.1 Definitionen

(a) *Allgemeine Definitionen*

"**Geschäftszentrum**" ist London und New York.

"**Geschäftstag**" bezeichnet

- (i) einen Tag, an dem in jedem Geschäftszentrum Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich Devisenhandel und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind, und
- (ii) jeden TARGET-Geschäftstag.

"**TARGET-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag, an dem das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System bzw. dessen Nachfolgesystem in Betrieb ist.

(b) *Definitionen in Bezug auf Zinsen*

- (i) Definitionen in Bezug auf Tage

"**Zinszahlungstag**" bezeichnet jeden als solchen in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen aufgeführten Tag. Jeder Zinszahlungstag wird entsprechend der als solche in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen aufgeführten Geschäftstagekonvention (die "**Geschäftstagekonvention**") angepasst.

"**Festgelegter Beobachtungstag der Zinsbarriere**" bezeichnet in Bezug auf einen Zinszahlungstag:

jeden als solchen in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen aufgeführten Tag, wobei dieser Tag als Festgelegter Bewertungstag gilt (jeder entsprechend angepasste Tag ein "**Beobachtungstag der Zinsbarriere**").

"**Festgelegter Zinsfestlegungstag**" bezeichnet jeden als solchen in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen aufgeführten Tag. Jeder dieser Tage gilt als Festgelegter Bewertungstag (jeder entsprechend angepasste Tag ein "**Zinsfestlegungstag**").

"**Zinsanfangsstand**" bezeichnet in Bezug auf einen Zinsbewertungstag und den Zinsbasiswert den Schlusstand des Basiswerts dieses Zinsbasiswerts am Zinsfestlegungstag.

"**Zinsbasiswert**" bezeichnet jeden als solchen in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen aufgeführten Basiswert.

- (iii) Definitionen in Bezug auf die Feststellung, ob an einem Zinszahlungstag Zinsen fällig sind

Ein "**Zinsbarrierenereignis**" tritt in Bezug auf einen Zinszahlungstag ein, wenn nach Feststellung der Berechnungsstelle der Schlussstand des Basiswerts am Beobachtungstag der Zinsbarriere höher als der (oder gleich dem) maßgeblichen Zinsbarrierenstand ist.

Wobei die folgenden Begriffe die ihnen nachfolgend jeweils zugeordnete Bedeutung haben:

"**Basiswert der Zinsbarriere**" bezeichnet den Zinsbasiswert.

Der "**Zinsbarrierenstand**" bezeichnet in Bezug auf einen Zinszahlungstag und einen Basiswert der Zinsbarriere den prozentualen Stand, der für diesen Zinszahlungstag in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen als solcher angegeben ist.

(iv) Definitionen in Bezug auf die Festsetzung des an einem Zinszahlungstag fälligen Zinsbetrags

"**Zinsbetrag**" bezeichnet in Bezug auf einen Zinszahlungstag (i) den Betrag in Bezug auf jeden Berechnungsbetrag, der in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen als "Zinsbetrag" für diesen Zinszahlungstag festgelegt ist, zuzüglich (ii) der Summe der Beträge, die als "Zinsbetrag" festgelegt werden, in Bezug auf alle Zinszahlungstage vor diesem Zinszahlungstag, (x) an denen kein Zinsbarrierenereignis eingetreten ist und dieser Zinsbetrag bzw. diese Zinsbeträge daher nicht an dem entsprechenden vorherigen Zinszahlungstag gezahlt wurde bzw. wurden, und (y) die nicht bereits, wie in dieser Ziffer (ii) beschrieben, an einem vorherigen Zinszahlungstag berücksichtigt wurden.

(a) Definitionen in Bezug auf Zwingende Vorzeitige Rückzahlung ("**ZVR**")

(i) Tage

"**ZVR-Tag**" bezeichnet jeden als solchen in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen aufgeführten Tag. Jeder ZVR-Tag wird entsprechend der als solcher in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen aufgeführten Geschäftstagekonvention angepasst (die "**Geschäftstagekonvention**").

"**Festgelegter Beobachtungstag der ZVR-Barriere**" bezeichnet in Bezug auf einen ZVR-Tag, jeden als solchen in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen aufgeführten Tag, wobei dieser Tag als Festgelegter Bewertungstag gilt (jeder entsprechend angepasste Tag ein "**Beobachtungstag der ZVR-Barriere**").

"**Festgelegter ZVR-Festlegungstag**" bezeichnet in Bezug auf einen ZVR-Basiswert, jeden als solchen in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen aufgeführten Tag, wobei dieser Tag als Festgelegter Bewertungstag gilt (jeder entsprechend angepasste Tag ein "**ZVR-Festlegungstag**").

(ii) Definitionen in Bezug auf den/die ZVR-Basiswert(e), die Wertentwicklung des/der ZVR-Basiswert(e) und Stände des/der ZVR-Basiswert(e)

"**ZVR-Anfangsstand**" bezeichnet in Bezug auf einen ZVR-Basiswert und einen ZVR-Tag den Schlussstand des Basiswerts dieses ZVR-Basiswerts am ZVR-Festlegungstag.

"**ZVR-Basiswert**" bezeichnet jeden als solchen in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen aufgeführten Basiswert.

(iii) Definitionen in Bezug auf die Feststellung, ob ein ZVR-Barrierenereignis eingetreten ist und dadurch der ZVR-Betrag am maßgeblichen ZVR-Tag fällig ist

Ein "**ZVR-Barrierenereignis**" tritt in Bezug auf einen ZVR-Tag ein, wenn nach Feststellung der Berechnungsstelle der Schlussstand des Basiswerts der ZVR-Barriere am Beobachtungstag der ZVR-Barriere höher als der (oder gleich dem) maßgeblichen ZVR-Barrierenstand ist.

Wobei die folgenden Begriffe die ihnen nachfolgend jeweils zugeordnete Bedeutung haben:

"**Basiswert der ZVR-Barriere**" oder "**ZVRBB**" bezeichnet den ZVR-Basiswert.

"**ZVR-Barrierenstand**" bezeichnet in Bezug auf einen ZVR-Tag den prozentualen Stand, der für den Basiswert der ZVR-Barriere in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen als solcher angegeben ist.

(b) *Definitionen in Bezug auf die Rückzahlung*

(i) Definitionen in Bezug auf Tage

"**Festgelegter Finaler Bewertungstag**" bezeichnet jeden als solchen in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen aufgeführten Tag, wobei dieser Tag als Festgelegter Bewertungstag gilt (jeder entsprechend angepasste Tag ein "**Finaler Bewertungstag**" oder "**FBT**").

"**Festgelegter Beobachtungstag der Rückzahlungsbarriere**" bezeichnet jeden als solchen in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen aufgeführten Tag, wobei dieser Tag als Festgelegter Bewertungstag gilt (jeder entsprechend angepasste Tag ein "**Beobachtungstag der Rückzahlungsbarriere**").

"**Festgelegter Rückzahlungsfestlegungstag**" bezeichnet jeden als solchen in nachstehender den anwendbaren Endgültigen Bedingungen aufgeführten Tag, wobei dieser Tag als Festgelegter Bewertungstag gilt (jeder entsprechend angepasste Tag ein "**Rückzahlungsfestlegungstag**").

(ii) Definitionen in Bezug auf den/die Rückzahlungsbasiswert(e), die Wertentwicklung des/der Rückzahlungsbasiswert(e) und Stände des/der Rückzahlungsbasiswert(e)

"**Finale Wertentwicklung**" bezeichnet einen prozentualen Betrag, der auf Grundlage der folgenden Formel berechnet wird, wobei jeder maßgebliche Bestandteilwert in Bezug auf den maßgeblichen Rückzahlungsbasiswert bestimmt wird:

$$\frac{\text{Referenzendstand} - \text{Rückzahlungsbasisstand}}{\text{Rückzahlungsanfangsstand}}$$

Die Finale Wertentwicklung unterliegt jedem als solchen in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen aufgeführten minimalen Prozentsatz.

"**Basiswert der Finalen Wertentwicklung**" oder "**BFW**" bezeichnet den Rückzahlungsbasiswert.

"**Referenzendstand**" bezeichnet in Bezug auf einen Rückzahlungsbasiswert den Schlusstand des Basiswerts dieses Rückzahlungsbasiswerts am Finalen Bewertungstag.

"**Rückzahlungsanfangsstand**" bezeichnet in Bezug auf einen Rückzahlungsbasiswert den Schlusstand des Basiswerts dieses Rückzahlungsbasiswerts am Rückzahlungsfestlegungstag.

"**Rückzahlungsbasisstand**" bezeichnet den für jeden Rückzahlungsbasiswert in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegten Rückzahlungsbasisstand.

"**Rückzahlungsbasiswert**" bezeichnet jeden als solchen in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen aufgeführten Basiswert.

(iii) Definitionen in Bezug auf die Festsetzung des am Fälligkeitstag fälligen Rückzahlungsbetrags

"**Finaler Barrierenstand**" bezeichnet den für diesen Basiswert der Rückzahlungsbarriere in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegten prozentualen Stand.

Ein "**Rückzahlungsbarrierenereignis**" tritt ein, wenn nach Feststellung der Berechnungsstelle der Schlusstand des Basiswerts am Beobachtungstag der Rückzahlungsbarriere niedriger als der maßgebliche Finale(n) Barrierenstand ist.

"**Basiswert der Rückzahlungsbarriere**" bezeichnet die in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen als solche angegebenen Rückzahlungsbasiswerte.

(iv) Definitionen in Bezug auf die Festsetzung des fälligen Rückzahlungsbetrags

"**Wertentwicklungsbezogener Rückzahlungsbetrag**" bezeichnet in Bezug auf jeden Berechnungsbetrag einen Betrag in der Festgelegten Währung, der festgesetzt wird das Produkt aus dem Berechnungsbetrag und der Summe des Maßgeblichen Prozentsatzes und der Finalen Wertentwicklung des Basiswerts der Finalen Wertentwicklung ("**BFW**"), wobei die folgende Formel gilt

$$\text{Berechnungsbetrag} \times (\text{Maßgeblicher Prozentsatz} + \text{Finale Wertentwicklung des BFW})$$

"**Maßgeblicher Prozentsatz**" bezeichnet den in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen als solchen angegebenen Prozentsatz.

1.2 Zinsbetrag

Die Emittentin zahlt den maßgeblichen Zinsbetrag am Zinszahlungstag.

Ist in Bezug auf einen Zinszahlungstag:

- (a) kein Zinsbarrierenereignis eingetreten, wird kein Betrag an diesem Zinszahlungstag gezahlt, bzw.
- (b) wenn ein Zinsbarrierenereignis eingetreten ist, wird der Zinsbetrag an diesem Zinszahlungstag gezahlt.

1.3 An einem Rückzahlungstag der Zwingenden Vorzeitigen Rückzahlung fälliger Rückzahlungsbetrag der Zwingenden Vorzeitigen Rückzahlung

Ist in Bezug auf einen ZVR-Tag ein ZVR-Barrierenereignis eingetreten, zahlt die Emittentin den ZVR-Betrag in Bezug auf jeden Berechnungsbetrag.

Der ZVR-Betrag entspricht dem in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen als solchen angegebenen ZVR-Betrag.

1.4 Am Fälligkeitstag zu liefernder Rückzahlungsbetrag bzw. zu liefernde Lieferungs Menge

(A) Wenn kein Rückzahlungsbarrierenereignis eingetreten ist, zahlt die Emittentin einen als "**Fälliger Rückzahlungsbetrag falls kein Rückzahlungsbarrierenereignis eingetreten ist und kein Rückzahlungsbarrierenereignis (Obere Barriere) festgelegt ist**" in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen aufgeführten Betrag.

(B) wenn ein Rückzahlungsbarrierenereignis eingetreten ist, zahlt die Emittentin den Rückzahlungsbetrag bei Barrierenereignis.

(der "**Rückzahlungsbetrag**").

"**Rückzahlungsbetrag bei Barrierenereignis**" bezeichnet jeden als solchen in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen aufgeführten Betrag.

2 Bestimmungen zur Basiswertbewertung

(a) *Anpassungen von Bewertungstagen (Planmäßige Handelstage)*

Ein Festgelegter Bewertungstag wird bzw. Festgelegte Bewertungstage werden, vorbehaltlich der Bestimmungen der für den jeweiligen Basiswert bzw. die jeweiligen Basiswerte geltenden Basiswert-Anhänge, nach Maßgabe der folgenden Bestimmungen angepasst:

Ist ein festgelegter Bewertungstag kein planmäßiger Handelstag für den Basiswert, ist der Bewertungstag der erste auf diesen festgelegten Bewertungstag unmittelbar folgende Tag, der ein planmäßiger Handelstag für den Basiswert ist, es sei denn, dieser Tag ist nach Ansicht der Berechnungsstelle ein Störungstag für den Basiswert; in diesem Fall findet die nachstehende Bewertungs- und Abwicklungsbedingung 2(b) (*Anpassungen von Bewertungstagen (Störungstage und Schlussstände der Basiswerte)*) bzw. die nachstehende Bewertungs- und Abwicklungsbedingung 2(d) (*Anpassung von Bewertungstagen (Störungstage und Basiswertstände)*) (wie jeweils anwendbar) bzw. finden die Bestimmungen über die Anpassung von Bewertungstagen aufgrund von Störungstagen aus den für den jeweiligen Basiswert bzw. die jeweiligen Basiswerte geltenden Basiswert-Anhängen Anwendung.

(b) *Anpassungen von Bewertungstagen (Störungstage und Schlussstände der Basiswerte)*

Die Anpassung eines festgelegten Bewertungstags bzw. festgelegter Bewertungstage (ggf. wie nach Maßgabe der Bestimmungen der vorstehenden Bedingung 2(a) und/oder der Bestimmungen der für den jeweiligen Basiswert bzw. die jeweiligen Basiswerte geltenden Basiswert-Anhänge angepasst) erfolgt, vorbehaltlich der Bestimmungen der für den jeweiligen Basiswert bzw. die jeweiligen Basiswerte geltenden Basiswert-Anhänge, nach Maßgabe der folgenden Bestimmungen:

Ist dieser festgelegte Bewertungstag für diesen Basiswert ein Störungstag für diesen Basiswert, ist der Bewertungstag der jeweils frühere der folgenden Termine: (I) der erste auf diesen festgelegten Bewertungstag unmittelbar folgende Tag, der ein planmäßiger Handelstag, jedoch kein Störungstag für den Basiswert ist, oder (II) der planmäßige Handelstag, der die Anzahl von planmäßigen Handelstagen an Bewertungsverschiebungen unmittelbar nach diesem festgelegten Bewertungstag folgt.

Würde der gemäß den vorstehenden Bestimmungen festgestellte Bewertungstag für einen Basiswert ansonsten auf einen Tag nach dem zweiten planmäßigen Handelstag für diesen Basiswert vor dem Termin, an dem eine entsprechende Zahlung bzw. Lieferung im Rahmen der Wertpapiere planmäßig erfolgen soll, fallen (der "**Bewertungsstichtag**"), gilt dieser Bewertungstag als der Bewertungsstichtag (ungeachtet der Tatsache, dass dieser Tag ein Störungstag für diesen Basiswert ist) und die Bestimmungen der nachstehenden Bewertungs- und Abwicklungsbedingung 2(c)(ii) finden diesbezüglich Anwendung.

(c) *Anpassungen von Bewertungstagen (Feststellung von Schlussständen der Basiswerte durch die Berechnungsstelle)*

(i) Ist der (nach Maßgabe der vorstehenden Bedingung 2(b) festgestellte) Bewertungstag für einen Basiswert ein Störungstag für diesen Basiswert, stellt die Berechnungsstelle (sofern in dem für diesen Basiswert geltenden Basiswertanhang nichts anderes angegeben ist) den Schlussstand des Basiswerts dieses Basiswerts an diesem Bewertungstag anhand eines durch sie nach Treu und Glauben (§ 317 BGB) geschätzten Schlussstands des Basiswerts für diesen Basiswert zur Bewertungszeit (sofern anwendbar) an oder für einen solchen Tag fest.

(ii) Wurde hinsichtlich des (nach Maßgabe der vorstehenden Bedingung 2(b) (*Anpassungen von Bewertungstagen (Störungstage und Schlussstände der Basiswerte)*) festgestellten) Bewertungstags für einen Basiswert festgestellt, dass dieser auf den Bewertungsstichtag für diesen Basiswert fällt, stellt die Berechnungsstelle (sofern in dem für diesen Basiswert geltenden Basiswertanhang nichts anderes angegeben ist) den Schlussstand des Basiswerts dieses Basiswerts an diesem Bewertungsstichtag nach ihrem billigen Ermessen anhand eines durch sie nach Treu und Glauben (§ 317 BGB) geschätzten Schlussstands des Basiswerts für diesen Basiswert zur Bewertungszeit (sofern anwendbar) an oder für einen solchen Tag fest.

(d) *Anpassung von Bewertungstagen (Störungstage und Basiswertstände)*

Stellt die Berechnungsstelle fest, dass der Basiswertstand eines Basiswerts zu irgendeinem Zeitpunkt an einem Bewertungstag aufgrund des Eintritts eines zu einem Störungstag führenden Ereignisses nicht ermittelt werden

kann, wird der Basiswertstand zu diesem Zeitpunkt an diesem Tag bei der Feststellung in Bezug auf die Wertpapiere zu zahlenden Beträgen und/oder zu liefernden Mengen nicht berücksichtigt.

(e) *Anpassungsereignisse*

Stellt die Berechnungsstelle den Eintritt eines Anpassungsereignisses fest, wird sie (vorbehaltlich der Bestimmungen des für den betreffenden Basiswert geltenden Basiswertanhangs) (i) diejenige Anpassung der Bedingungen der Wertpapiere vornehmen, die sie für erforderlich oder zweckmäßig hält, um der Auswirkung dieses Anpassungsereignisses, ggf. vorbehaltlich der Bestimmungen des betreffenden Basiswertanhangs, Rechnung zu tragen, und (ii) den Termin bestimmen, an dem jede solche Anpassung wirksam wird.

Eine Anpassung gemäß den vorstehenden Bestimmungen kann eine "Monetarisierung" der Wertpapiere umfassen. Sofern die Wertpapiere monetarisiert sind, (i) stellt die Berechnungsstelle den Wert der Anleihekomponente und des eingebetteten Derivats bzw. der eingebetteten Derivate, aus denen die Wertpapiere bestehen, in der festgelegten Währung (der "**Monetarisierter Wert**") an einem von der Berechnungsstelle bestimmten Tag (der "**Monetarisierungsbewertungstag**") fest, (ii) sind etwaige künftige Beträge in Bezug auf Zinsen und der Finale Rückzahlungsbetrag nicht mehr zu zahlen und (iii) wird stattdessen für die Wertpapiere am Fälligkeitstag ein Betrag gezahlt, der (a) dem Monetarisierten Wert entspricht, zuzüglich (b) Zinsen, die für diesen Monetarisierten Wert zum Tagesgeldsatz, bezogen auf die von der Berechnungsstelle bestimmte festgelegte Währung (bei Doppelwährungswertpapieren ist dies die Nennwährung) im Zeitraum ab dem Monetarisierungsbewertungstag (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) angefallen sind.

Bei Vorliegen Erhöhter Hedgingkosten kann die Berechnungsstelle ihre Feststellungen nach ihrem billigen Ermessen anpassen, um die jeweiligen erhöhten Hedgingkosten an die Wertpapierinhaber weiterzugeben; eine solche Anpassung kann u. a. eine Reduzierung der andernfalls im Rahmen der Wertpapiere zu zahlenden Beträge oder eine Reduzierung der Anzahl der andernfalls im Rahmen der Wertpapiere zu liefernden maßgeblichen Vermögenswerte umfassen, ist darauf jedoch nicht beschränkt.

Soweit in dem maßgeblichen Basiswertanhang angegeben, können von der Berechnungsstelle als Reaktion auf ein Anpassungsereignis vorgenommene Anpassungen auch die Ersetzung des maßgeblichen Basiswerts oder des sonstigen, im für den jeweiligen Basiswert geltenden Basiswertanhang angegebenen Vermögenswerts umfassen; dabei kann die Berechnungsstelle diejenigen sonstigen Anpassungen an den Bedingungen der Wertpapiere vornehmen, die sie im Zusammenhang mit dieser Ersetzung für erforderlich oder zweckmäßig hält.

(f) *Vorzeitige Rückzahlungsereignisse*

Stellt die Berechnungsstelle den Eintritt eines Vorzeitigen Rückzahlungsereignisses fest, werden (vorbehaltlich der Bestimmungen des Basiswertanhangs) die Wertpapiere in ihrer Gesamtheit (jedoch nicht nur einzelne Wertpapiere) an einem von der Emittentin bestimmten Tag zurückgezahlt dabei erfolgt die Rückzahlung aller Berechnungsbeträge jeweils durch Zahlung eines Betrags in Höhe des Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags, der als solcher für das zum Eintritt eines Vorzeitigen Rückzahlungsereignisses führende Ereignis in dem maßgeblichen Basiswertanhang angegeben ist.

(g) *Korrektur veröffentlichter oder bekannt gegebener Kurse oder Stände*

Für den Fall, dass ein Stand, Kurs, Satz bzw. Wert (wie jeweils anwendbar) eines Basiswerts zu irgendeinem Zeitpunkt an irgendeinem Tag, der von oder im Auftrag der für diese Veröffentlichung oder Bekanntgabe zuständigen natürlichen oder juristischen Person veröffentlicht oder bekannt gegeben und für eine Berechnung oder Festlegung in Bezug auf die Wertpapiere herangezogen wird, später korrigiert wird und diese Korrektur (der "**Korrigierter Stand**") von oder im Auftrag dieser natürlichen oder juristischen Person innerhalb des maßgeblichen Korrekturzeitraums nach der ursprünglichen Veröffentlichung (und mindestens zwei Geschäftstage vor dem maßgeblichen Termin, an dem eine Zahlung oder Lieferung im Rahmen der Wertpapiere planmäßig erfolgen soll)

(der "**Maßgebliche Planmäßige Zahlungstag**") veröffentlicht wird, gilt dieser Korrigierte Stand als der Stand, Kurs, Satz bzw. Wert des jeweiligen Basiswerts zu dem betreffenden Zeitpunkt an dem betreffenden Tag, und die Berechnungsstelle wird diesen Korrigierten Stand für die Feststellung von in Bezug auf die Wertpapiere zu zahlenden Beträgen und/oder zu liefernden Mengen heranziehen.

Korrekturen, die nach dem Tag veröffentlicht werden, der zwei Geschäftstage vor dem Maßgeblichen Planmäßigen Zahlungstag liegt, werden von der Berechnungsstelle bei der Feststellung dieser im Rahmen der Wertpapiere zu zahlenden Beträge und/oder zu liefernden Mengen nicht berücksichtigt.

(i) *Benachrichtigungen*

Die Berechnungsstelle informiert die Emittentin und jede Zahlstelle über jede von ihr nach Maßgabe dieser Bedingung getroffene Festlegung sowie über die Maßnahmen, deren Vornahme sie hinsichtlich der Festlegung vorschlägt. Die Emittentin informiert hierüber anschließend die Wertpapierinhaber nach Maßgabe der Bedingung 10 (*Mitteilungen*) der Allgemeinen Bedingungen, sobald dies vernünftigerweise praktikabel ist. Versäumt es die Berechnungsstelle, die Emittentin oder eine Zahlstelle über eine Festlegung zu informieren, oder versäumt es die Emittentin, die Wertpapierinhaber über eine Festlegung zu informieren, wird dadurch die Wirksamkeit der Festlegung nicht beeinträchtigt.

(j) *Definitionen*

"**Zusätzliches Anpassungsereignis**" bezeichnet in Bezug auf einen Basiswert jedes Ereignis, das in dem für diesen Basiswert geltenden Basiswertanhang als solches angegeben ist.

"**Anpassungsereignis**" bedeutet in Bezug auf einen Basiswert, dass zu irgendeinem Zeitpunkt eine Gesetzesänderung, eine Hedgingstörung, Erhöhte Hedgingkosten oder ein für diesen Basiswert einschlägiges Zusätzliches Anpassungsereignis vorliegen

"**Gesetzesänderung**" bedeutet, dass die Berechnungsstelle (a) aufgrund der Einführung oder Änderung anwendbarer Gesetze, Normen, Verordnungen, Richtlinien oder Vorschriften (insbesondere steuerrechtlicher Vorschriften) oder (b) aufgrund des Erlasses anwendbarer Gesetze oder Vorschriften (einschließlich Maßnahmen von Steuerbehörden) oder einer Änderung von deren Auslegung durch zuständige Gerichte, rechtsprechende Stellen oder Aufsichtsbehörden feststellt, dass:

(i) das Halten, der Erwerb oder die Veräußerung einer Hedgingposition ganz oder teilweise unzulässig, rechtswidrig oder aus einem anderen Grund verboten ist oder sein wird, wobei der Emittentin (oder ihren Beauftragten) die Heilung dieser Unzulässigkeit bzw. Rechtswidrigkeit bzw. die Vermeidung dieses Verbots durch die Vornahme aller ihr zur Verfügung stehenden, wirtschaftlich angemessenen Maßnahmen (dies beinhaltet, dass diese Maßnahmen zu keinem wesentlichen Verlust der Emittentin (oder ihrer Beauftragten) führen), nicht möglich ist; oder

(ii) der Emittentin bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Wertpapieren (u. a. aufgrund höherer Steuerverbindlichkeiten, geringerer Steuervorteile oder sonstiger nachteiliger Auswirkungen auf die Steuersituation einer maßgeblichen Hedgingpartei) wesentlich erhöhte Kosten entstehen werden, die von der Emittentin (oder ihren Beauftragten) durch die Vornahme vernünftiger Maßnahmen, die der Emittentin (nach deren eigener Feststellung) zur Verfügung stehen und nicht zu einem wesentlichen Verlust der Emittentin (oder ihrer Beauftragten) führen, nicht vermieden werden können.

"**Korrekturzeitraum**" hat in Bezug auf einen Basiswert die diesem Begriff in dem für diesen Basiswert geltenden Basiswertanhang zugewiesene Bedeutung.

"**Vorzeitiges Rückzahlungsereignis**" bedeutet in Bezug auf einen Basiswert, (i) dass die Berechnungsstelle nach dem Eintritt eines Anpassungsereignisses in Bezug auf diesen Basiswert feststellt, dass gemäß dieser Bedingung

vernünftigerweise keine Anpassung oder Ersetzung vorgenommen werden kann, um der Auswirkung dieses Anpassungsereignisses Rechnung zu tragen oder (ii) dass zu irgendeinem Zeitpunkt ein für diesen Basiswert einschlägiges Zusätzliches Vorzeitiges Rückzahlungsereignis eingetreten ist.

"Elektronische Seite" bezeichnet in Bezug auf einen Basiswert und einen Bestandteil dieses Basiswerts (der in dem maßgeblichen Basiswertanhang beschrieben wird) die elektronische Seite oder Quelle für diesen Basiswert oder diesen Bestandteil oder (i) eine nachfolgende elektronische Seite oder Quelle oder einen nachfolgenden Informationsverkäufer oder -dienstleister, die bzw. den der Anbieter der ursprünglichen elektronischen Seite oder Quelle benannt hat, oder (ii), falls dieser Anbieter keine nachfolgende elektronische Seite oder Quelle bzw. keinen nachfolgenden Informationsverkäufer oder -dienstleister offiziell benannt hat, die nachfolgende elektronische Seite oder Quelle oder den nachfolgenden Informationsverkäufer oder -dienstleister, die bzw. den der jeweilige Informationsverkäufer oder -dienstleister (sofern es sich dabei nicht um den Anbieter selbst handelt) benannt hat, oder eine alternative, von der Berechnungsstelle benannte elektronische Seite oder Quelle. Sofern die Berechnungsstelle in den Fällen (i) und (ii) festlegt, dass es nicht notwendig oder zweckmäßig ist, dass die Elektronische Seite eine nachfolgende elektronische Seite oder Quelle bzw. ein nachfolgender Informationsverkäufer oder -dienstleister ist, kann die Elektronische Seite entweder die ursprünglich benannte elektronische Seite oder Quelle oder eine andere, von der Berechnungsstelle gewählte elektronische Seite oder Quelle sein. Sofern für einen Basiswert und/oder einen Bestandteil des Basiswerts (wie in dem maßgeblichen Basiswertanhang beschrieben) mehr als eine Elektronische Seite angegeben ist, sind die Bestimmungen des vorstehenden Satzes entsprechend auszulegen; wenn (i) sich für einen Bewertungstag eine Abweichung zwischen einem auf den jeweiligen Elektronischen Seiten angezeigten maßgeblichen Kurs oder Stand ergibt, wird der von der Berechnungsstelle gewählte maßgebliche Kurs oder Stand für diesen Bewertungstag herangezogen; wenn (ii) ein maßgeblicher Kurs oder Stand nicht auf all diesen Elektronischen Seiten, sondern auf einer oder mehreren dieser Elektronischen Seiten veröffentlicht wird, zieht die Berechnungsstelle diesen veröffentlichten Kurs oder Stand für die Ermittlung einer Berechnung oder Festlegung in Bezug auf die Wertpapiere heran, ohne dass aufgrund des Versäumnisses einer Veröffentlichung auf der/den anderen Elektronischen Seite(n) ein Störungstag als eingetreten gilt.

"Fairer Marktwert" bezeichnet einen durch die Berechnungsstelle ermittelten Betrag in der Festgelegten Währung, der den fairen Marktwert des Berechnungsbetrags an einem von der Emittentin gewählten Tag darstellt, einschließlich sämtlicher fälliger und zahlbarer Zinsbeträge, wobei im Fall einer Berechnung des fairen Marktwerts gemäß Bedingung 9 (Kündigungsereignisse) die Finanzlage der Emittentin, von der angenommen wird, dass sie ihre Verpflichtungen im Hinblick auf die Wertpapiere vollständig erfüllen kann, nicht berücksichtigt wird.

Der "faire Marktwert" eines Berechnungsbetrags wird nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle ermittelt, wobei die Berechnungsstelle bei der Ermittlung dieses Werts die folgenden Werte berücksichtigt:

(i) die Summe zweier auf die Wertpapiere bezogener Komponenten, und zwar (i) einer Anleihekomponeute und (ii) einer Eingebettete-Derivate-Komponeute oder Optionskomponente. Der Wert der Anleihekomponeute wird auf Basis des Barwerts des mit einer herkömmlichen Anleihe verbundenen Barzahlungsstroms bestimmt, wobei der Betrag der Anleihe dem zum jeweiligen Zeitpunkt ausstehenden, mit einem üblichen internen (ggf. um einen Spread angepassten) Finanzierungssatz abgezinsten Gesamtnennbetrag der Wertpapiere und die Laufzeit der Anleihe der zum jeweiligen Zeitpunkt verbleibenden Restlaufzeit der Wertpapiere entspricht. Der Wert der Eingebettete-Derivate-Komponeute wird auf Basis interner Preisbildungsmodelle bestimmt, die gewisse von der Berechnungsstelle als angemessen festlegte Parameter berücksichtigen (darunter Faktoren wie zu erwartende Zins- und Dividendensätze sowie der Wert, Kurs oder Stand und die Volatilität eines maßgeblichen Basiswerts bzw. maßgeblicher Basiswerte, eines sonstigen Referenzgegenstands oder darauf bezogener Futures oder Optionen); und/oder

(ii) den Wert der Wertpapiere, der unter Verwendung jeglicher anderer Faktoren bestimmt wird, die die Berechnungsstelle als maßgeblich erachtet, darunter die bis zur Fälligkeit der Wertpapiere verbleibende Zeit, die Zinssätze, zu denen Banken untereinander Geld verleihen, der Zinssatz, der der Emittentin (oder ihren Verbundenen Unternehmen) für die Aufnahme von Geldern berechnet wird und, falls die Wertpapiere auf einen oder mehrere Basiswerte oder sonstige Referenzvermögenswerte bezogen sind, der Wert, die erwartete zukünftige Wertentwicklung und/oder die Volatilität dieses Basiswerts bzw. dieser Basiswerte oder dieses sonstigen Referenzvermögenswerts bzw. dieser sonstigen Referenzvermögenswerte sowie sämtliche weiteren Informationen, die die Berechnungsstelle als maßgeblich erachtet (darunter die Umstände, die zu den die Rückzahlung verursachenden Ereignissen geführt haben).

Es wird erwartet, dass diese Werte zusammen mit den Abzügen für Gebühren, Kosten oder Provisionen im Zusammenhang mit der Emission der Wertpapiere sowie den Kosten für den Abschluss von den Wertpapieren zugrunde liegenden und/oder mit den Wertpapieren in Zusammenhang stehenden Hedginggeschäften und Finanzierungsvereinbarungen als maßgebliche Preisbildungsfaktoren am oder um den Handelstag berücksichtigt wurden, um der Emittentin die Festlegung der Bedingungen zu ermöglichen, zu denen sie die Wertpapiere am Ausgabetag ausgeben kann, weshalb es sich dabei um maßgebliche Faktoren für die Bestimmung eines jeglichen Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags handelt.

"Hedgingkosten" bezeichnet die Kosten, die der Emittentin und/oder ihren verbundenen Unternehmen durch die Auflösung von zugrundeliegenden Absicherungsvereinbarungen, wie durch die Berechnungsstelle bestimmt, entstehen.

"Option" bezeichnet in Bezug auf den Berechnungsbetrag die Optionskomponente oder das eingebettete Derivat bzw. die eingebetteten Derivate in Bezug auf (i) den diesem Berechnungsbetrag entsprechenden Nennbetrag der Wertpapiere und/oder (ii) den Zinsbestandteil in Bezug auf den Berechnungsbetrag, der eine Partizipation an einem etwaigen Basiswert bzw. an etwaigen Basiswerten ermöglicht; deren Bedingungen werden am Handelstag (wie von der Berechnungsstelle bestimmt) festgelegt, um der Emittentin die Emission des Wertpapiers zum maßgeblichen Preis und zu den maßgeblichen Bedingungen zu ermöglichen. Zur Klarstellung: Die Anleihekomponekte in Bezug auf den Nennbetrag der Wertpapiere ist von der Option ausgeschlossen.

"Optionswert" bezeichnet in Bezug auf den Berechnungsbetrag den etwaigen Wert der darauf bezogenen Option, der einem Mindestwert von Null unterliegt und den die Berechnungsstelle an einem von ihr gewählten Tag und Zeitpunkt berechnet, der am oder um den Zeitpunkt liegt, an dem eine Mitteilung über eine Vorzeitige Rückzahlung unter Bezugnahme auf Faktoren ergeht, die die Berechnungsstelle als angemessen erachtet, darunter:

(i) Marktpreise oder -werte des Basiswerts und weitere relevante wirtschaftliche Variablen (z. B. Zinssätze; Dividendenätze; Finanzierungskosten; der Wert, Kurs oder Stand eines maßgeblichen Basiswerts bzw. maßgeblicher Basiswerte oder eines sonstigen Referenzvermögenswerts bzw. sonstiger Referenzvermögenswerte und darauf bezogener Futures oder Optionen; die Volatilität eines maßgeblichen Basiswerts bzw. maßgeblicher Basiswerte oder eines sonstigen Referenzvermögenswerts bzw. sonstiger Referenzvermögenswerte sowie ggf. Umtauschkurse);

(ii) die verbleibende Zeit bis zur Fälligkeit der Wertpapiere, wenn sie bis zur planmäßigen Fälligkeit ausstehend geblieben wären;

(iii) interne Preisbildungsmodelle; und

(iv) Preise, zu denen andere Marktteilnehmer möglicherweise auf die Option bieten würden.

"Hedgingstörung" bedeutet, dass eine Hedgingpartei nach wirtschaftlich angemessenen Anstrengungen nicht in der Lage ist bzw. sein würde, (i) eine oder mehrere Transaktionen oder einen oder mehrere Vermögenswerte, welche die Berechnungsstelle zur Absicherung bzw. zur Ermöglichung der Absicherung von Preisrisiken in Bezug

auf die Ausgabe von Wertpapieren durch die Emittentin bzw. der Erfüllung der Pflichten der Emittentin aus den Wertpapieren für notwendig erachtet, zu erwerben, zu begründen, wiederherzustellen, auszutauschen, aufrechtzuerhalten, aufzulösen oder zu veräußern oder (ii) die Erlöse aus diesen Transaktionen oder Vermögenswerten zu realisieren, beizutreiben oder zu überweisen.

"Hedgingpartei" bezeichnet eine Partei, die eine Vereinbarung abschließt, mit der die Wertpapiere einzeln oder auf Portfolio- (oder "Buch-") Basis abgesichert werden oder abgesichert werden sollen, wobei es sich bei dieser Partei um die Emittentin und/oder eines der mit ihr Verbundenen Unternehmen und/oder eine oder mehrere sonstige Parteien, wie von der Berechnungsstelle festgelegt, handeln kann.

"Hedgingposition" bedeutet ein(e) oder mehrere (i) Positionen bzw. Kontrakte in Bezug auf Wertpapiere, Termin-, Options- oder sonstige Derivatkontrakte oder Devisen, (ii) Aktienleihegeschäfte, oder (iii) sonstige Instrumente oder Vereinbarungen (jeglicher Art), die von einer Hedgingpartei zur Absicherung der Wertpapiere einzeln oder auf Portfolio- (oder "Buch-") Basis vereinbart bzw. abgeschlossen wurden.

"Erhöhte Hedgingkosten" bedeutet, dass einer Hedgingpartei (im Vergleich zu am Handelstag bestehenden Umständen) wesentlich höhere Steuern, Abgaben, Kosten oder Gebühren (außer Maklergebühren) entstehen in Zusammenhang mit (i) dem Erwerb, der Begründung, der Wiederherstellung, dem Austausch, der Aufrechterhaltung, der Auflösung oder der Veräußerung einer oder mehrerer Transaktionen oder eines oder mehrerer Vermögenswerte, welche die Berechnungsstelle zur Absicherung von Preisrisiken in Bezug auf die Ausgabe von Wertpapieren durch die Emittentin bzw. die Erfüllung der Pflichten der Emittentin aus den Wertpapieren für notwendig erachtet, oder (ii) der Realisierung, Beitreibung oder Überweisung der Erlöse aus dieser Transaktion/diesen Transaktionen bzw. diesem Vermögenswert/diesen Vermögenswerten. Ein derartiger wesentlich höherer Betrag, der allein auf eine Verschlechterung der Bonität einer Hedgingpartei zurückzuführen ist, fällt nicht unter Erhöhte Hedgingkosten.

"Festgelegter Bewertungstag" bezeichnet jeden Tag, der gemäß den Bedingungen als Festgelegter Bewertungstag gilt.

"Handelstag" ist jeden als solchen in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegebenen Tag.

"Basiswert" bezeichnet jeden in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen als solchen angegebenen Basiswert.

"Schlussstand des Basiswerts" hat in Bezug auf einen Basiswert die dem Begriff in dem auf diesen Basiswert anwendbaren Basiswertanhang zugewiesene Bedeutung.

"Basiswertanhang" bezeichnet in Bezug auf einen Basiswert denjenigen Anhang, der aufgrund der Klassifizierung dieses Basiswerts Anwendung auf diesen findet.

"Bewertungs- und Abwicklungsbedingung" bezeichnet jede Bedingung, die in diesem Bewertungs- und Abwicklungsanhang festgelegt ist.

"Bewertungstag" bezeichnet jeden gemäß der vorstehenden Bedingung 2(a), der vorstehenden Bedingung 2(b), der vorstehenden Bedingung 2(d) und/oder (wie jeweils zutreffend) dem maßgeblichen Basiswertanhang angepassten Festgelegten Bewertungstag.

"Bewertungsverschiebungen" sind der in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen als solchen angegebene Wert.

"Bewertungszeitpunkt" hat in Bezug auf einen Basiswert die dem Begriff in dem auf diesen Basiswert anwendbaren Basiswertanhang zugewiesene Bedeutung.

3 Festverzinsliche Wertpapiere

Die Emittentin zahlt den für den maßgeblichen Zinszahlungstag festgelegten Zinsbetrag in der Festgelegten Währung vorbehaltlich der Bewertungs- und Abwicklungsbedingung 1.2 (*Zinsbetrag*). Zu diesem Zweck entspricht der Zinsbetrag dem für den maßgeblichen Zinszahlungstag in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegten Betrag.