

CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS INC. 1st base prospectus supplement dated 10 August 2023 (the "**1st CGMHI Base Prospectus Supplement**") to CGMHI's Regional Structured Notes Base Prospectus No. 1 dated 14 July 2023 (the "**CGMHI Base Prospectus**") and CITIGROUP GLOBAL MARKETS FUNDING LUXEMBOURG S.C.A. 1st base prospectus supplement dated 10 August 2023 (the "**1st CGMFL Base Prospectus Supplement**") to CGMFL's Regional Structured Notes Base Prospectus No. 1 dated 14 July 2023 (the "**CGMFL Base Prospectus**" and together with the CGMHI Base Prospectus, the "**Base Prospectus**").



CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS INC.

(a corporation duly incorporated and existing under the laws of the state of New York)

("CGMHI")

and

**CITIGROUP GLOBAL MARKETS FUNDING LUXEMBOURG
S.C.A.**

(incorporated as a corporate partnership limited by shares (*société en commandite par actions*) under Luxembourg law, with registered office at 31, Z.A. Bourmicht, L-8070 Bertrange, Grand Duchy of Luxembourg and registered with the Register of Trade and Companies of Luxembourg (*Registre de commerce et des sociétés*, Luxembourg) under number B 169.199)

("CGMFL")

(CGMHI and CGMFL each an "**Issuer**")

under the

Citi Global Medium Term Note Programme

(the "**Programme**")

Notes issued by CGMHI only will be unconditionally and irrevocably guaranteed by
CITIGROUP INC.

(incorporated in Delaware)

(the "**CGMHI Guarantor**")

Notes issued by CGMFL only will be unconditionally and irrevocably guaranteed by

CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED

(incorporated in England and Wales)

("CGML" or the "**CGMFL Guarantor**")

The 1st CGMHI Base Prospectus Supplement constitutes a supplement for the purposes of Article 23 of Regulation (EU) 2017/1129 (as amended, the "**Prospectus Regulation**") and is supplemental to, and must be read in conjunction with the CGMHI Base Prospectus dated 14 July 2023 prepared by CGMHI and Citigroup Inc. in its capacity as the CGMHI Guarantor with respect to the Citi Global Medium Term Note Programme (the "**Programme**").

The 1st CGMFL Base Prospectus Supplement (and together with the 1st CGMHI Base Prospectus Supplement, the "**Supplement**") constitutes a supplement for the purposes of the Prospectus Regulation and is supplemental to, and must be read in conjunction with the CGMFL Base Prospectus dated

14 July 2023 prepared by CGMFL and CGML in its capacity as the CGMFL Guarantor with respect to the Programme.

Terms defined in the Base Prospectus shall, unless the context otherwise requires, have the same meaning when used in this Supplement.

The Supplement has been approved by the Central Bank of Ireland (the "**Central Bank**"), as competent authority under the Prospectus Regulation. The Central Bank only approves the Supplement as meeting the standards of completeness, comprehensibility and consistency imposed by the Prospectus Regulation. Such approval should not be considered an endorsement of the Issuer or of the quality of the securities that are the subject of the Base Prospectus (the "**Securities**"). Investors should make their own assessment as to the suitability of investing in the Securities issued under the Base Prospectus.

The Supplement also constitutes a supplement for the purposes of Article 206 (Supplements) of Part 2 of the Rules and Regulations of the Luxembourg Stock Exchange. Together with the Base Prospectus, the Supplement approved by the Central Bank and notified by the Central Bank to the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (the "**CSSF**") may validly be used for an admission to trading on the Euro MTF in compliance with the Rules and Regulations of the Luxembourg Stock Exchange. **The Luxembourg Stock Exchange has not approved or reviewed the Supplement.**

Application has been made to the Irish Stock Exchange plc, trading as Euronext Dublin ("**Euronext Dublin**") for the approval of the Supplement as a Base Listing Particulars Supplement. Save where expressly provided or the context otherwise requires, where Securities are to be admitted to trading on the Global Exchange Market references herein to "Supplement", "1st CGMHI Base Prospectus Supplement " and "1st CGMFL Base Prospectus Supplement" shall be construed to be to "Base Listing Particulars Supplement", "1st CGMHI Base Listing Particulars Supplement " and "1st CGMFL Base Listing Particulars Supplement", respectively.

Securities admitted to trading on the International Securities Market (the "ISM") are not admitted to the Official List of the Financial Conduct Authority ("FCA"). The London Stock Exchange has not approved or verified the contents of this Supplement.

This Supplement has not been approved by and will not be submitted for approval to the Financial Conduct Authority.

CGMHI and the CGMHI Guarantor accept responsibility for the information contained in the Supplement (excluding the paragraphs set out under the heading "*Information relating to the CGMFL Base Prospectus*" below). To the best of the knowledge of CGMHI and the CGMHI Guarantor, the information contained in the Supplement (excluding the paragraphs set out under the heading "*Information relating to the CGMFL Base Prospectus*" below) is in accordance with the facts and does not omit anything likely to affect the import of such information.

CGMFL and the CGMFL Guarantor accept responsibility for the information contained in the Supplement (excluding the paragraphs set out under the heading "*Information relating to the CGMHI Base Prospectus*" below). To the best of the knowledge of CGMFL and the CGMFL Guarantor, the information contained in the Supplement (excluding the paragraphs set out under the heading "*Information relating to the CGMHI Base Prospectus*" below) is in accordance with the facts and does not omit anything likely to affect the import of such information.

INFORMATION RELATING TO THE CGMHI BASE PROSPECTUS

Amendments to the CGMHI Base Prospectus

Publication of the 2023 Q2 Form 8-K of Citigroup Inc. on 14 July 2023

On 14 July 2023, Citigroup Inc. (as CGMHI Guarantor under the Programme) filed a current report on Form 8-K (the "**Citigroup Inc. 2023 Q2 Form 8-K**") with the Securities and Exchange Commission of the United States (the "SEC") in connection with the publication of its Quarterly Financial Data Supplement for the quarter ended 30 June 2023. A copy of the Citigroup Inc. 2023 Q2 Form 8-K has been filed with the Central Bank, Euronext Dublin, the Luxembourg Stock Exchange and the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (the "CSSF") and has been published on the website of Euronext Dublin (<https://ise-prodnr-eu-west-1-data-integration.s3-eu-west-1.amazonaws.com/202307/404300f9-1f2a-439c-9a92-3297f14cd47c.pdf>). By virtue of this Supplement, the Citigroup Inc. 2023 Q2 Form 8-K is incorporated by reference in, and forms part of, the CGMHI Base Prospectus.

Therefore, the following shall be added to "*Section D.1 – Documents Incorporated by Reference for the CGMHI Base Prospectus*" on page 95 of the CGMHI Base Prospectus:

"

- (I) the current report of Citigroup Inc. on 2023 Q2 Form 8-K for the the three months ended 30 June 2023 filed with the U.S. Securities and Exchange Commission (SEC) on 14 July 2023 (the "**Citigroup Inc. 2023 Q2 Form 8-K**") (which is published on the website of Euronext Dublin at: <https://ise-prodnr-eu-west-1-data-integration.s3-eu-west-1.amazonaws.com/202307/404300f9-1f2a-439c-9a92-3297f14cd47c.pdf>)."

Furthermore, the following information shall be added on page 101 to "*Section D.1 – Documents Incorporated by Reference for the CGMHI Base Prospectus*" and therefore be incorporated by reference in the CGMHI Base Prospectus:

"

14. Information relating to Citigroup Inc., as set out in the Citigroup Inc. 2023 Q2 Form 8-K:

| | Page(s) |
|---|-------------------------------------|
| A. Press Release, dated 14 July 2023, issued by Citigroup Inc. | Exhibit Number 99.1 on pages 4-15 |
| B. Citigroup Inc. Quarterly Financial Data Supplement for the quarter ended 30 June 2023. | Exhibit Number 99.2 on pages 16-34" |

Any information not listed in the cross-reference list above but included in the Citigroup Inc. 2023 Q2 Form 8-K is not incorporated by reference and is either covered elsewhere in the Base Prospectus or is not relevant for investors.

Moreover, the fifth paragraph of "*Section D.3 – Documents available for Inspection*" on page 111 of the Base Prospectus shall be replaced as follows:

"In addition, the Citigroup Inc. 2021 Form 10-K, the Citigroup Inc. 2022 Form 10-K, the Citigroup Inc. 2023 Q1 Form 10-Q and the Citigroup Inc. 2023 Q2 Form 8-K filed by Citigroup Inc. with the SEC pursuant to Section 13, 14 or 15(d) of the United States Securities Exchange Act of 1934, as amended (the "**Exchange Act**"), and the rules and regulations thereunder are and will be available to the public on the SEC's website (address: <http://www.sec.gov/>)."

Amendments to Risk Factors

The risk factors set out in Section B of the CGMHI Base Prospectus entitled "*Risk Factors*" shall be amended as set out in Schedule 1 to this Supplement.

Amendments to Documents Available For Inspection

The documents available for inspection set out in Section D.3 of the CGMHI Base Prospectus entitled "*Documents Available For Inspection*" shall be amended as set out in Schedule 2 to this Supplement.

Amendments to Taxation

The section on taxation set out in Section F.4 of the CGMHI Base Prospectus entitled "*Taxation*" shall be amended as set out in Schedule 3 to this Supplement.

Amendments to Important Notices

The section on the approvals of the Base Prospectus set out in the sub-section entitled "Approval of the Base Prospectus" in the section entitled "*Important Notices*" of the CGMHI Base Prospectus shall be amended as set out in Schedule 4 to this Supplement.

Amendments to the Form of Final Terms

The information relating to the Form of Final Terms set out in Section G.3 of the CGMHI Base Prospectus entitled "*Form of Final Terms*" shall be amended as set out in Schedule 5 to this Supplement.

Significant change and material adverse change

The sub-section entitled "*Significant change and material adverse change*" set out on page 121 in Section E.1 of the CGMHI Base Prospectus entitled "*Description of Citigroup Inc.*" shall be deleted in its entirety and replaced with the following:

"There has been no significant change in the financial or trading position of Citigroup Inc. or Citigroup Inc. and its subsidiaries as a whole since 30 June 2023 (the date of Citigroup Inc.'s most recently published unaudited interim financial statements), and there has been no material adverse change in the financial position or prospects of Citigroup Inc. or Citigroup Inc. and its subsidiaries as a whole since 31 December 2022 (the date of Citigroup Inc.'s most recently published audited annual financial statements).

There has been no significant change in the financial performance of Citigroup Inc. or Citigroup Inc. and its subsidiaries as a whole since 30 June 2023 (the date of Citigroup Inc.'s most recently published unaudited interim financial statements)."

There has been no significant change in the consolidated financial or trading position of CGMHI and its subsidiaries taken as a whole since 31 December 2022 (the date of the most recently published audited financial statements of CGMHI), and there has been no material adverse change in the financial position or prospects of CGMHI and its subsidiaries taken as a whole since 31 December 2022 (the date of the most recently published audited financial statements of CGMHI).

There has been no significant change in the financial performance of CGMHI and its subsidiaries as a whole since 31 December 2022 (the date of the most recently published audited financial statements of CGMHI).

General

Save as disclosed in the 1st CGMHI Base Prospectus Supplement (including any documents incorporated by reference herein), there has been no other significant new factor, material mistake or material inaccuracy relating to information included in the CGMHI Base Prospectus since the publication of the CGMHI Base Prospectus.

Copies of the CGMHI Base Prospectus and this Supplement will be obtainable free of charge in electronic form, for so long as the Base Prospectus remains valid or any Securities remain outstanding, at the specified office of the Fiscal Agent and each of the other Paying Agents and all documents

incorporated by reference in the CGMHI Base Prospectus will be available on the website specified for each such document in the CGMHI Base Prospectus.

To the extent that there is any inconsistency between (a) any statement in the 1st CGMHI Base Prospectus Supplement or any statement incorporated by reference into the CGMHI Base Prospectus by the 1st CGMHI Base Prospectus Supplement and (b) any statement in the CGMHI Base Prospectus or otherwise incorporated by reference into the CGMHI Base Prospectus, the statements in (a) above will prevail.

Withdrawal rights

In accordance with Article 23(2) of the Prospectus Regulation, investors who had already agreed to purchase or subscribe for Securities before the 1st CGMHI Base Prospectus Supplement is published and where the offer period had not yet closed or the Securities had not yet been delivered to them (whichever earlier) at the time when the significant new factor, material mistake or material inaccuracy to which the 1st CGMHI Base Prospectus Supplement relates arose or was noted have the right, exercisable within two working days beginning with the working day after the date on which the 1st CGMHI Base Prospectus Supplement is published, to withdraw their acceptances. The final date of such right of withdrawal is 14 August 2023. Investors may contact the relevant Authorised Offeror(s) (as set out in the Final Terms of the relevant Securities) should they wish to exercise such right of withdrawal.

INFORMATION RELATING TO THE CGMFL BASE PROSPECTUS

Amendments to the CGMFL Base Prospectus

Publication of the 2023 Q2 Form 8-K of Citigroup Inc. on 14 July 2023

On 14 July 2023, Citigroup Inc. (as an indirect parent company of CGMFL) filed a current report on Form 8-K (the "**Citigroup Inc. 2023 Q2 Form 8-K**") with the Securities and Exchange Commission of the United States (the "SEC") in connection with the publication of its Quarterly Financial Data Supplement for the quarter ended 30 June 2023. A copy of the Citigroup Inc. 2023 Q2 Form 8-K has been filed with the Central Bank, Euronext Dublin, the Luxembourg Stock Exchange and the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (the "CSSF") and has been published on the website of Euronext Dublin (<https://ise-prodnr-eu-west-1-data-integration.s3-eu-west-1.amazonaws.com/202307/404300f9-1f2a-439c-9a92-3297f14cd47c.pdf>). By virtue of this Supplement, the Citigroup Inc. 2023 Q2 Form 8-K is incorporated by reference in, and forms part of, the CGMFL Base Prospectus.

Therefore, the following shall be added to "*Section D.2 – Documents Incorporated by Reference for the CGMFL Base Prospectus*" on page 103 of the CGMFL Base Prospectus:

"

- (N) the current report of Citigroup Inc. on 2023 Q2 Form 8-K for the three months ended 30 June 2023 filed with the U.S. Securities and Exchange Commission (SEC) on 14 July 2023 (the "**Citigroup Inc. 2023 Q2 Form 8-K**") (which is published on the website of Euronext Dublin at: <https://ise-prodnr-eu-west-1-data-integration.s3-eu-west-1.amazonaws.com/202307/404300f9-1f2a-439c-9a92-3297f14cd47c.pdf>)."

Furthermore, the following information shall be added on page 109 to "*Section D.2 – Documents Incorporated by Reference for the CGMFL Base Prospectus*" and therefore be incorporated by reference in the CGMFL Base Prospectus:

"

17. Information relating to Citigroup Inc., as set out in the Citigroup Inc. 2023 Q1 Form 8-K:

| | Page(s) |
|---|-------------------------------------|
| A. Press Release, dated 14 July 2023, issued by Citigroup Inc. | Exhibit Number 99.1 on pages 4-15 |
| B. Citigroup Inc. Quarterly Financial Data Supplement for the quarter ended 30 June 2023. | Exhibit Number 99.2 on pages 16-34" |

Any information not listed in the cross-reference list above but included in the Citigroup Inc. 2023 Q2 Form 8-K is not incorporated by reference and is either covered elsewhere in the in the CGMFL Base Prospectus or is not relevant for investors.

Moreover, the fifth paragraph of "*Section D.3 – Documents available for Inspection*" on page 111 of the Base Prospectus shall be replaced as follows:

"In addition, the Citigroup Inc. 2021 Form 10-K, the Citigroup Inc. 2022 Form 10-K, the Citigroup Inc. 2023 Q1 Form 10-Q and the Citigroup Inc. 2023 Q2 Form 8-K filed by Citigroup Inc. with the SEC pursuant to Section 13, 14 or 15(d) of the United States Securities Exchange Act of 1934, as amended

(the "**Exchange Act**"), and the rules and regulations thereunder are and will be available to the public on the SEC's website (address: <http://www.sec.gov/>)."

Amendments to Risk Factors

The risk factors set out in Section B of the CGMFL Base Prospectus entitled "*Risk Factors*" shall be amended as set out in Schedule 1 to this Supplement.

Amendments to Documents Available For Inspection

The documents available for inspection set out in Section D.3 of the CGMFL Base Prospectus entitled "*Documents Available For Inspection*" shall be amended as set out in Schedule 2 to this Supplement.

Amendments to Taxation

The section on taxation set out in Section F.4 of the CGMFL Base Prospectus entitled "*Taxation*" shall be amended as set out in Schedule 3 to this Supplement.

Amendments to Important Notices

The section on the approvals of the Base Prospectus set out in the sub-section entitled "Approval of the Base Prospectus" in the section entitled "*Important Notices*" of the CGMFL Base Prospectus shall be amended as set out in Schedule 4 to this Supplement.

Amendments to the Form of Final Terms

The information relating to the Form of Final Terms set out in Section G.3 of the CGMFL Base Prospectus entitled "*Form of Final Terms*" shall be amended as set out in Schedule 5 to this Supplement.

Significant change and material adverse change

There has been no significant change in the financial or trading position of CGMFL since 31 December 2022 (the date of its most recently published audited annual financial statements) and there has been no material adverse change in the financial position or prospects of CGMFL since 31 December 2022 (the date of its most recently published audited annual financial statements).

There has been no significant change in the financial performance of CGMFL since 31 December 2022 (the date of its most recently published audited annual financial statements).

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 2022 (the date of its most recently published audited annual financial statements) and (ii) no material adverse change in the financial position or prospects of CGML or CGML and its subsidiaries as a whole since 31 December 2022 (the date of its most recently published audited annual financial statements).

There has been no significant change in the financial performance of CGML and its subsidiaries as a whole since 31 December 2022 (the date of its most recently published audited annual financial statements).

General

Save as disclosed in the 1st CGMFL Base Prospectus Supplement (including any documents incorporated by reference herein), there has been no other significant new factor, material mistake or material inaccuracy relating to information included in the CGMFL Base Prospectus since the publication of the CGMFL Base Prospectus.

Copies of the CGMFL Base Prospectus and this Supplement will be obtainable free of charge in electronic form, for so long as the Base Prospectus remains valid or any Securities remain outstanding, at the specified office of the Fiscal Agent and each of the other Paying Agents and all documents incorporated by reference in the CGMFL Base Prospectus will be available on the website specified for each such document in the CGMFL Base Prospectus.

To the extent that there is any inconsistency between (a) any statement in the 1st CGMFL Base Prospectus Supplement or any statement incorporated by reference into the CGMFL Base Prospectus by the 1st CGMFL Base Prospectus Supplement and (b) any statement in the CGMFL Base Prospectus or otherwise incorporated by reference into the CGMFL Base Prospectus, the statements in (a) above will prevail.

Withdrawal rights

In accordance with Article 23(2) of the Prospectus Regulation, investors who had already agreed to purchase or subscribe for Securities before the 1st CGMFL Base Prospectus Supplement is published and where the offer period had not yet closed or the Securities had not yet been delivered to them (whichever earlier) at the time when the significant new factor, material mistake or material inaccuracy to which the 1st CGMFL Base Prospectus Supplement relates arose or was noted have the right, exercisable within two working days beginning with the working day after the date on which the 1st CGMFL Base Prospectus Supplement is published, to withdraw their acceptances. The final date of such right of withdrawal is 14 August 2023. Investors may contact the relevant Authorised Offeror(s) (as set out in the Final Terms of the relevant Securities) should they wish to exercise such right of withdrawal.

SCHEDULE 1

AMENDMENTS TO RISK FACTORS

The risk factors set out in the Base Prospectus in Section B entitled "*Risk Factors*" on pages 25 to 78 of the Base Prospectus shall be amended as follows:

- (a) the risk factor entitled "*Risks related to implementation of regulatory reform*" on pages 35 to 36 of the Base Prospectus shall be deleted and replaced with the following:

"Risks related to implementation of regulatory reform

Implementation of U.S. federal financial reform legislation may affect the value of Underlying(s) and the ability to hedge the relevant Issuer's obligations under the Securities. This may in turn affect the market value, trading price and viability of, and return on, the Securities. This is because the amounts received and/or value of assets deliverable under the Securities will depend on (among other things) the performance of any such Underlying(s) and the Securities may be subject to early redemption as a result of events related to hedging arrangements. In addition, amounts and/or assets due under the Securities may be reduced to reflect costs related to hedging arrangements.

For example, in October 2020, the CFTC adopted rules to establish revised or new limits on the size of the positions any person may hold in 25 agricultural, metals and energy futures contracts and futures, options and swaps that are economically equivalent to those futures contracts. The limits apply to a person's combined position in the specified 25 futures contracts and options on futures ("**core referenced futures contracts**"), futures and options on futures directly or indirectly linked to the core referenced futures contracts, and economically equivalent swaps. These rules came into effect on January 1, 2022 for covered futures and options on futures contracts and on January 1, 2023 for covered swaps. These limits may subject certain transactions to new forms of regulation that could create barriers and increase costs in relation to some types of hedging activity by the relevant Issuer and/or any Hedging Party or any of their respective affiliates. Other provisions of the Dodd-Frank Act require certain Underlying(s) or hedging transactions to be cleared, traded on a regulated exchange and reported to regulators, central data repositories and, in some cases, the public, which may also affect their value, viability and cost. The Dodd-Frank Act also expands entity registration requirements and imposes business conduct requirements on persons active in the swaps market (which may include new capital and margin requirements), which may affect the value of the relevant Underlying(s) or value and/or cost of hedging transactions. Such regulation may consequently affect the market value, trading price and viability of, and return on, the Securities."

- (b) the sub-section "*Risks relating to the United States Tax Treatment of the Securities*" on pages 42 to 44 of the Base Prospectus shall be deleted and replaced with the following:

"Risks relating to the United States Tax Treatment of the Securities

The United States Tax Treatment of Certain Securities is Unclear

For U.S. federal tax purposes, the proper treatment and characterisation of Securities that are not treated as debt instruments (generally, Securities that do not provide for the return at maturity of a holder's investment) are unclear. As a result, the timing and character of income on such a Security are uncertain, and for a non-U.S. investor holding such a Security issued by an U.S. Issuer (as described in F.4 – Taxation – United States Federal Income Tax Considerations), there is a risk that payments on such a Security, in particular payments that are made (or fixed) prior to maturity, may be subject to U.S. withholding tax. If withholding tax applies to a payment on such a Security, the relevant Issuer will not be required to pay additional amounts in respect of amounts withheld, and an investor may therefore receive a substantially reduced return on the Securities as compared to the return an investor would receive in the absence of such withholding.

Moreover, even if the U.S. Issuer treats a Security as debt, there is a risk of recharacterization if the Security does not provide for the return of a holder's investment under all circumstances. The U.S. Treasury Department and the Internal Revenue Service ("IRS") have requested comments on various issues regarding the U.S. federal income tax treatment of "prepaid forward contracts" and similar financial instruments and have indicated that such transactions may be the subject of future regulations or other guidance. In addition, members of the Congress have proposed legislative changes to the tax treatment of derivative contracts. Any legislation, Treasury regulations or other guidance promulgated after consideration of these issues could materially and adversely affect the tax consequences of an investment in the Securities, possibly with retroactive effect.

Possible Taxable Event for U.S. Federal Income Tax Purposes

Certain modifications to the terms of the Securities could be treated as "significant modifications" of the Securities for U.S. federal income tax purposes, in which case the Securities would generally be treated, in whole or part, as retired and reissued. Significant modifications could include (but are not limited to) a designation by the Issuer of a substitute for itself and certain modifications to the Underlying with respect to a Security and the designation of a substitute or successor rate.

In the event of a significant modification, the U.S. federal tax treatment of a Security could differ from its prior treatment. A changed treatment of the Securities could have possible withholding tax consequences to Non-U.S. investors. Prospective purchasers should consult their tax advisers regarding the risk of such an event.

Possible U.S. Federal Withholding Tax under Section 871(m)

Section 871(m) of the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended (the "Code"), imposes a 30 per cent. (or lower treaty rate) withholding tax on certain "dividend equivalents" paid or deemed paid to Securityholders with respect to certain financial instruments linked to U.S. equities or indices that include U.S. equities. United States Treasury regulations promulgated under Section 871(m) may require withholding on Securityholders in respect of dividend equivalents deemed paid under certain Securities, regardless of whether the Securities are issued by the U.S. Issuer or the Non-U.S. Issuer (as described under *Section F.4 – Taxation – United States Federal Income Tax Considerations*). This withholding regime generally applies to Securities that substantially replicate the economic performance of one or more underlying U.S. equities, as determined based on one of two tests set forth in the regulations. However, based on an IRS notice, Securities issued prior to 2025 will generally be subject to withholding tax only if they have a "delta" of one with respect to the relevant underlying U.S. equity. The regulations provide certain other exceptions to this withholding regime, in particular for instruments linked to certain broad-based indices that meet requirements set forth in the regulations as well as instruments linked to securities that track such indices. The relevant Issuer will not be required to pay any additional amounts in respect of amounts withheld under Section 871(m).

Prospective purchasers of the Securities should consult their tax advisers regarding the potential application of Section 871(m) to a particular Security.

If the relevant Issuer determines that amounts paid with respect to the Securities or any underlying hedging arrangements of the relevant Issuer in respect of the Securities will be subject to any withholding or reporting obligations pursuant to Section 871(m), the relevant Issuer may redeem such Securities and, if and to the extent permitted by applicable law, may pay to each Securityholder in respect of each Security an amount equal to the fair market value of such Security, and may also deduct the cost to the relevant Issuer and/or its affiliates of unwinding any underlying related hedging arrangements from such amount. The amount repaid to investors could be substantially less than the investor's initial investment and the investor could therefore sustain a loss.

Potential U.S. Federal Withholding Taxes on Interest Payments

The treatment of certain Securities for U.S. federal income tax purposes is unclear. In particular, the U.S. federal withholding tax treatment of interest payments by CGMHI on Securities that are not treated as debt instruments is uncertain.

In the case of Securities issued by CGMHI that are treated as prepaid forward contracts or options with associated periodic payments, CGMHI intends to withhold on interest payments on such Securities, generally at a rate of 30%, except to the extent that an investor is eligible for the benefits of an income tax treaty that would reduce or eliminate such withholding.

In the case of Securities issued by CGMHI that are treated as Put Options and Deposits, CGMHI does not intend to withhold on interest payments on such Securities, provided that the second paragraph under *Section F.4 – Taxation – United States Federal Income Tax Considerations – Securities Issued by the U.S. Issuer – Securities Treated as Debt* are met. However, because of the uncertain treatment of such payments, it is possible that an applicable withholding agent could treat the payments as subject to withholding tax (generally at a 30% rate). Moreover, CGMHI could determine in the future that withholding is required.

Prospective Securityholders should review the discussion under *Section F.4 – Taxation – United States Federal Income Tax Considerations – Securities Issued by the U.S. Issuer* and consult their tax advisers regarding these potential withholding tax considerations. Neither CGMHI nor the CGMHI Guarantor will be required to pay any additional amounts in respect of these withholding taxes.

Reportable Transactions

In 2015, the U.S. Treasury Department and the IRS released notices designating certain "basket options", "basket contracts" and substantially similar transactions as "reportable transactions". The notices apply to specified transactions in which a taxpayer or its "designee" has, and exercises, discretion to change the assets or an algorithm underlying the transaction. If the relevant Issuer, an Index Sponsor or calculation agent or other person were to exercise discretion under the terms of a Security or an index underlying a Security and were treated as a Securityholder's "designee" for these purposes, unless an exception applied, certain holders of the relevant Securities would be required to report certain information to the IRS, as set forth in the applicable Treasury regulations, or be subject to penalties. The relevant Issuer might also be required to report information regarding the transaction to the IRS."

SCHEDULE 2

AMENDMENTS TO DOCUMENTS AVAILABLE FOR INSPECTION

The documents available for inspection set out in the Base Prospectus in Section D.3 entitled "*Documents Available For Inspection*" on pages 111 to 112 of the Base Prospectus shall be amended as follows:

The sixth paragraph of Section D.3 "*Documents Available For Inspection*" on page 111 of the Base Prospectus shall be deleted and replaced with the following:

"For the period of 12 months following the date of this Base Prospectus and, in respect of Securities listed on the Luxembourg Stock Exchange, for as long as the Securities are so listed, copies of the following documents will be available as set out below:

- (i) the Restated Certificate of Incorporation and By-Laws of CGMHI, at <https://ise-prodnr-eu-west-1-data-integration.s3-eu-west-1.amazonaws.com/202307/876e5eed-4435-4769-876a-71985b198542.pdf>;
- (ii) the Restated Certificate of Incorporation and By-Laws of the CGMHI Guarantor, at https://ise-prodnr-eu-west-1-data-integration.s3-eu-west-1.amazonaws.com/legacy/Compiled+COI+and+by+laws+of+Citigroup+Inc._ea4d4037-22fc-4fef-9db9-c588a9d0f052.pdf;
- (iii) the articles of incorporation of CGMFL, at <https://ise-prodnr-eu-west-1-data-integration.s3-eu-west-1.amazonaws.com/202307/f58c9116-5fe5-4b9b-b47d-95ec63bfe879.pdf>;
- (iv) the articles of association of the CGMFL Guarantor, at <https://ise-prodnr-eu-west-1-data-integration.s3-eu-west-1.amazonaws.com/202307/d2e6f77d-c676-42a5-ba05-2088babf8fd3.pdf>;
- (v) the CGMHI Deed of Guarantee, as amended or supplemented, at https://ise-prodnr-eu-west-1-data-integration.s3-eu-west-1.amazonaws.com/legacy/Form+of+CGMHI+Deed+of+Guarantee_9f5f0fdc-0094-473d-a769-a4858a117fb1.pdf; and
- (vi) the CGMFL Deed of Guarantee, as amended or supplemented, at https://ise-prodnr-eu-west-1-data-integration.s3-eu-west-1.amazonaws.com/legacy/Form+of+CGMFL+Deed+of+Guarantee_4926d700-aa0f-4b6f-a2c6-e1bfb8d5674c.pdf."

SCHEDULE 3

AMENDMENTS TO TAXATION

The information relating to Taxation set out in the Base Prospectus in Section F.4 entitled "*Taxation*" on pages 179 to 199 of the Base Prospectus shall be amended as follows:

The sub-sections "*United States Federal Income Tax Considerations*" on pages 179 to 187 of the Base Prospectus shall be deleted and replaced with the following:

"UNITED STATES FEDERAL INCOME TAX CONSIDERATIONS

The following is a summary of certain U.S. federal income tax consequences that may be relevant to the ownership and disposition by Non-U.S. Holders (as defined below) of Securities that are in registered form for U.S. federal income tax purposes. This summary does not purport to be a comprehensive description of all of the tax consequences that may be relevant to the decision to purchase Securities by any particular Non-U.S. Holder, including tax consequences that arise from rules of general application to all taxpayers or to certain classes of taxpayers or that are generally believed to be known by investors. For example, this summary does not address the tax consequences to Non-U.S. Holders who may be subject to special treatment under U.S. federal income tax law, such as (i) Non-U.S. Holders whose income or gain from a Security is effectively connected with the conduct of a United States trade or business, (ii) Non-U.S. Holders that are present in the United States for 183 days or more within a taxable year in which they own Securities or (iii) Non-U.S. Holders that are "controlled foreign corporations" or "passive foreign investment corporations" and investors therein.

This summary is based on the Internal Revenue Code of 1986, as amended (the "**Code**"), U.S. Treasury regulations and judicial and administrative interpretations thereof, in each case as in effect on the date hereof. Changes to any of the foregoing could affect the tax consequences described below, possibly with retroactive effect. Further, this summary does not describe any tax consequences arising out of the tax laws of any state, local or non-U.S. jurisdiction, or any U.S. federal taxes other than income taxes and, to a limited extent, estate taxes. Prospective purchasers of the Securities should consult their tax advisers regarding the U.S. federal, state, local and non-U.S. tax consequences of owning and disposing of Securities in light of their own particular circumstances.

This discussion does not address the U.S. federal tax consequences of the ownership or disposition of the Underlying that a Non-U.S. Holder may receive in respect of a Physical Delivery Security. Prospective purchasers should consult their tax advisers regarding the relevant U.S. federal tax consequences of the ownership and disposition of the Underlying.

The Issuer will not attempt to ascertain whether any issuer of any shares, shares that underlie an Index, or any other equity interest to which a Security relates should be treated as a "United States real property holding corporation" ("**USRPHC**") within the meaning of Section 897 of the Code (including a non-corporate entity treated as a USRPHC for relevant purposes of Section 897 of the Code). If any such relevant issuer were so treated, certain adverse U.S. federal income tax consequences might apply to a Non-U.S. Holder upon the sale, exchange or other disposition of such a Security. Prospective purchasers of the Securities are urged to refer to information filed with the Securities and Exchange Commission or another governmental authority by the relevant issuer and consult their tax advisers regarding the possible consequences if any such relevant issuer is or becomes a USRPHC.

For the purposes hereof, the term "**Non-U.S. Holder**" means a beneficial owner of a Security that for U.S. federal income tax purposes is a non-resident alien individual, a foreign corporation or a foreign estate or trust.

If a partnership (including any entity treated as a partnership for U.S. federal income tax purposes) holds a Security, the tax treatment of a partner in the partnership generally will depend on the status of the partner and upon the activities of the partnership. Prospective purchasers that are partnerships should consult their tax advisers regarding the tax consequences to their partners of an investment in the Securities.

The Securities are not intended for purchase by persons other than Non-U.S. Holders. The U.S. federal tax consequences to a United States person of the ownership and disposition of a Security may be unclear in certain circumstances and may be adverse.

This discussion may be supplemented, modified or superseded by further discussion regarding U.S. federal tax considerations set out in the applicable Final Terms, which a prospective purchaser is urged to read before making a decision to invest in the relevant Securities.

Securities Issued by the U.S. Issuer

Securities Treated as Debt

This section describes certain generally applicable U.S. federal income tax consequences to Non-U.S. Holders in respect of Securities issued by CGMHI (the "U.S. Issuer") that the U.S. Issuer intends to treat as debt for U.S. federal income tax purposes as evidenced by the statement under "United States Tax Considerations" in the applicable Final Terms. It generally assumes that the U.S. Issuer's intended treatment is respected. Prospective purchasers of the Securities should consult their tax advisers about the risk that the IRS challenges the U.S. Issuer's treatment of the Securities. Certain exceptions to these general rules are discussed below under "Other U.S. Federal Tax Considerations for Non-U.S. Holders" and "FATCA", and therefore this discussion is subject to, and should be read in conjunction with, the discussions contained in those sections.

Interest payments on a Security issued by the U.S. Issuer should not be subject to U.S. federal withholding tax, provided that (1) the Non-U.S. Holder does not actually or constructively own 10 per cent. or more of the total combined voting power of all classes of stock of the U.S. Issuer entitled to vote, (2) the Non-U.S. Holder is not (i) a controlled foreign corporation for U.S. federal income tax purposes that is related to the U.S. Issuer through stock ownership or (ii) a bank extending credit pursuant to a loan agreement entered into in the ordinary course of its trade or business, (3) such interest is not contingent on the U.S. Issuer's profits, revenues or changes in the value of its property and is not otherwise excluded from the definition of "portfolio interest" by Section 871(h)(4) of the Code, and (4) the Non-U.S. Holder provides a statement signed under penalties of perjury that certifies that it is a non-United States person in compliance with applicable requirements (generally, an appropriate IRS Form W-8) or satisfies certain documentary evidence requirements for establishing that it is a non-United States person. Gain realised by a Non-U.S. Holder on the taxable disposition of a Security (which excludes amounts attributable to accrued interest) generally will not be subject to U.S. federal withholding or income tax.

If the U.S. Issuer designates a substitute for itself, or there is another change to the Securities that results in the Securities being treated as reissued for U.S. federal income tax purposes, as discussed in "Securities Issued by the U.S. Issuer – Possible Taxable Event Under Section 1001 of the Code", the treatment of the Securities after such an event could differ from their prior treatment. Except where specifically stated, the discussion herein assumes that no such deemed retirement and reissuance has occurred.

As discussed under "Other U.S. Federal Tax Considerations for Non-U.S. Holders – Possible Alternative Tax Treatments of an Investment in the Securities" below, there is no authority regarding the U.S. federal income tax treatment of Securities that are designated pursuant to the Final Terms

as being treated by the Issuer as debt for U.S. federal tax purposes but that do not provide for the return of a holder's investment under all circumstances at maturity. The U.S. Issuer's intended treatment of such Securities is not binding on the IRS, and the IRS could disagree with it. If such a Security were treated as an instrument other than debt, interest payments on the Security could be subject to withholding at a rate of 30 per cent., subject to reduction under an applicable income tax treaty. Insofar as it has responsibility as a withholding agent in respect of such Securities, the U.S. Issuer currently does not intend to withhold on payments on such Securities to Non-U.S. Holders (subject to the certification requirements and the exceptions described herein). However, it is possible that other withholding agents may withhold on interest payments on such Securities, and in the future the U.S. Issuer may determine that it is required to so withhold.

Securities Not Treated as Debt

This section describes certain generally applicable U.S. federal income tax consequences to Non-U.S. Holders in respect of Securities issued by the U.S. Issuer that the Issuer intends to treat as a financial instrument other than debt for U.S. federal income tax purposes, as evidenced by the statement under "United States Tax Considerations" in the applicable Final Terms. It generally assumes that the U.S. Issuer's intended treatment is respected. Certain exceptions to these general rules are discussed below under "Other U.S. Federal Tax Considerations for Non-U.S. Holders" and "FATCA", and therefore this discussion is subject to, and should be read in conjunction with, the discussions contained in those sections. Prospective purchasers should note that the U.S. Issuer will not be required to pay any additional amounts with respect to U.S. federal income taxes, if any, withheld, whether by the U.S. Issuer or by another withholding agent, with respect to Securities not treated as debt for U.S. federal income tax purposes.

If the U.S. Issuer designates a substitute for itself, or there is another change to the Securities that results in the Securities being treated as reissued for U.S. federal income tax purposes, as discussed in "Securities Issued by the U.S. Issuer – Possible Taxable Event Under Section 1001 of the Code", the treatment of the Securities after such an event could differ from their prior treatment. Except where specifically stated, the discussion herein assumes that no such deemed retirement and reissuance has occurred.

Securities Treated as Prepaid Forward Contracts or Options

Generally, subject to the discussion in the next paragraph, a Non-U.S. Holder should not be subject to U.S. federal withholding or income tax in respect of the taxable disposition of a Security, not providing for any payments prior to maturity or early redemption, that is treated for U.S. federal income tax purposes as a prepaid forward contract or an option.

In some cases, a Security may provide for amounts that are fixed or accrue prior to maturity but are paid at maturity. In that event, such amounts paid to a Non-U.S. Holder might be subject to withholding tax at a rate of 30 per cent. (which may be reduced under an applicable income tax treaty). Even if the U.S. Issuer or an applicable withholding agent generally treats such amounts as eligible for an exemption from withholding, in light of the uncertain treatment of such amounts the U.S. Issuer or an applicable withholding agent might require a Non-U.S. Holder to provide a statement signed under penalties of perjury that certifies that it is a non-United States person in compliance with applicable requirements (generally an appropriate IRS Form W-8) or to satisfy certain documentary evidence requirements for establishing that it is a non-United States person. Prospective purchasers should consult their tax advisers regarding the treatment of such payments.

Securities Treated as Prepaid Forward Contracts or Options with Associated Periodic Payments

With respect to Securities treated as prepaid forward contracts or options with associated periodic payments, to the extent the U.S. Issuer has withholding responsibility in respect of the Securities,

it intends to treat the periodic payments as subject to withholding at a rate of 30 per cent., unless the Non-U.S. Holder provides a properly executed and appropriate IRS Form W-8 claiming eligibility for a reduction of or an exemption from withholding under an applicable income tax treaty. A Non-U.S. Holder generally should not be subject to U.S. federal withholding or income tax with respect to the taxable disposition of a Security (although any amount received in respect of a periodic payment may be treated as subject to withholding). Unless otherwise specified in the applicable Final Terms, this discussion also applies to a Security that provides for non-periodic payment(s) prior to maturity or early redemption.

Securities Treated as Put Options and Deposits

A Non-U.S. Holder generally should not be subject to U.S. federal withholding or income tax in respect of amounts paid on a Security treated as a Put Option and a Deposit, as long as the requirements in the second paragraph under "Securities Issued by the U.S. Issuer – Securities Treated as Debt" are met. While the U.S. Issuer currently does not intend to withhold on payments to Non-U.S. Holders on Securities treated as Put Options and Deposits (assuming these requirements are met), in light of the uncertain treatment of the Securities other persons having withholding responsibility in respect of the Securities may treat some or all of each periodic payment on a Security as subject to withholding tax at a rate of 30 per cent. (which may be reduced under an applicable income tax treaty). Moreover, it is possible that in the future the U.S. Issuer may determine that it should so withhold at a rate of 30 per cent., subject to reduction under an applicable income tax treaty, on periodic payments on the Securities. A Non-U.S. Holder generally should not be subject to U.S. federal withholding or income tax with respect to the taxable disposition of a Security (other than with respect to amounts attributable to an accrued periodic payment, which are discussed above).

Possible Taxable Event Under Section 1001 of the Code

If there is (i) any Adjustment Event, including but not limited to the replacement of the Underlying, (ii) a change in the methodology by which an index is calculated, (iii) a change in the components of an index, (iv) any other circumstance resulting in a material change to the Underlying or a rate referenced by a Security, (v) a redenomination, (vi) the Issuer designates a Substitute for itself, or (vii) any other circumstance resulting in a material change to the terms of a Security, it is possible that the Securities could be treated, in whole or part, as retired and reissued for U.S. federal income tax purposes. The treatment of the Securities after such an event, including withholding tax consequences, could differ from their prior treatment. Prospective purchasers should consult their tax advisers regarding the risk of such an event.

Securities Issued by the Non-U.S. Issuer

In the case of Securities issued by CGMFL (the "**Non-U.S. Issuer**"), subject to the discussions below under "Other U.S. Federal Tax Considerations for Non-U.S. Holders", the Non-U.S. Issuer currently intends to treat payments made with respect to such Securities as not subject to U.S. federal withholding tax.

Other U.S. Federal Tax Considerations for Non-U.S. Holders

Except where specified otherwise, the discussion in this section applies to any Security issued by either the Non-U.S. Issuer or the U.S. Issuer.

Possible Alternative Tax Treatments of an Investment in the Securities

Depending on the facts and circumstances regarding a particular offering of Securities, it is possible that the Internal Revenue Service (the "**IRS**") could treat the Securities in a manner different from their expected treatment.

If all or any portion of a Security issued by an U.S. Issuer that the Issuer treats as a debt instrument were recharacterised as a financial instrument other than debt, certain payments made to a Non-U.S. Holder could be treated as being subject to U.S. federal withholding or income tax, as discussed above under "Securities Issued by the U.S. Issuer – Securities Not Treated as Debt". If all or any portion of a Security issued by a U.S. Issuer that the Issuer treats as a financial instrument other than debt were recharacterised as a debt instrument, any payment made to a Non-U.S. Holder with respect to the Security generally would not be subject to U.S. federal withholding or income tax as long as the requirements in the second paragraph under "Securities Issued by the U.S. Issuer – Securities Treated as Debt" are met. Moreover, if the payment at maturity on a financial instrument other than debt were to become fixed or subject to a minimum level prior to maturity, a Non-U.S. Holder might be required to treat the Security as debt after that date. Alternatively, it is possible that a Non-U.S. Holder could be treated as owning the Underlying, in which case the tax consequences might be materially and adversely affected.

The U.S. Treasury Department and the IRS have issued a notice requesting comments on the U.S. federal income tax treatment of "prepaid forward contracts" and similar instruments. Among the issues addressed in the notice is the degree, if any, to which any income with respect to these instruments should be subject to U.S. federal withholding tax. While the notice requests comments on appropriate transition rules and effective dates, it is possible that any Treasury regulations or other guidance promulgated after consideration of these issues might adversely affect the withholding tax consequences of an investment in the Securities, possibly with retroactive effect. If withholding is required, the Issuer will not be required to pay any additional amounts with respect to amounts so withheld.

Section 871(m) Withholding on Dividend Equivalents

Section 871(m) of the Code and the Treasury regulations thereunder ("**Section 871(m)**") impose a 30 per cent. (or lower treaty rate) withholding tax on "dividend equivalents" paid or deemed paid to Non-U.S. Holders with respect to certain financial instruments linked to U.S. equities ("**Underlying Securities**"), as defined under the applicable Treasury regulations, or indices that include Underlying Securities. Section 871(m) generally applies to "specified equity-linked instruments" ("**Specified ELIs**"), which are financial instruments that substantially replicate the economic performance of one or more Underlying Securities, as determined based on tests set forth in the applicable Treasury regulations and discussed further below. Section 871(m) provides certain exceptions to this withholding regime, in particular for instruments linked to certain broad-based indices that meet requirements set forth in the applicable Treasury regulations ("**Qualified Indices**") as well as securities that track such indices ("**Qualified Index Securities**").

Although the Section 871(m) regime became effective in 2017, the applicable Treasury regulations, as modified by an IRS notice, phase in the application of Section 871(m) as follows:

- For financial instruments issued prior to 2025, Section 871(m) will generally apply only to financial instruments that have a "delta" of one.
- For financial instruments issued in 2025 and thereafter, Section 871(m) will apply if either (i) the "delta" of the relevant financial instrument is at least 0.80, if it is a "simple" contract, or (ii) the financial instrument meets a "substantial equivalence" test, if it is a "complex" contract.

Delta is generally defined as the ratio of the change in the fair market value of a financial instrument to a small change in the fair market value of the number of shares of the Underlying Security. The “substantial equivalence” test measures whether a complex contract tracks its “initial hedge” (shares of the Underlying Security that would fully hedge the contract) more closely than would a “benchmark” simple contract with a delta of 0.80.

The calculations are generally made at the calculation date, which is the earlier of (i) the time of pricing of the Security, i.e., when all material terms have been agreed on, and (ii) the issuance of the Security. However, if the time of pricing is more than 14 calendar days before the issuance of the Security, the calculation date is the date of the issuance of the Security. In those circumstances, information regarding the Issuer's final determinations for purposes of Section 871(m) may be available only after a Non-U.S. Holder agrees to acquire a Security. As a result, a Non-U.S. Holder should acquire such a Security only if it is willing to accept the risk that the Security is treated as a Specified ELI subject to withholding under Section 871(m).

In addition, Securities of a Series that are issued in different Tranches, or otherwise priced on different dates, may have different calculation dates for purposes of determining whether they are Specified ELIs. As a result, Securities acquired by a Non-U.S. Holder may be Specified ELIs, and therefore subject to withholding under Section 871(m), even if other Securities of the same Series are not Specified ELIs. In such a situation, a withholding agent may treat all of the Securities in that Series as being subject to Section 871(m) withholding if it is not able to distinguish among those Securities.

If the terms of a Security are subject to a “significant modification” (for example, upon an Issuer substitution, as discussed in “Securities Issued by the U.S. Issuer – Possible Taxable Event Under Section 1001 of the Code”), the Security generally will be treated as reissued for this purpose at the time of the significant modification, in which case the Security could become a Specified ELI at that time.

If a Security is a Specified ELI, withholding in respect of dividend equivalents will, depending on the applicable withholding agent's circumstances, generally be required either (i) on the underlying dividend payment date or (ii) when cash payments are made on the Security or upon the date of maturity, lapse or other disposition of the Security by the Non-U.S. Holder, or possibly upon certain other events. Depending on the circumstances, the applicable withholding agent may withhold the required amounts from coupons or other payments on the Security, from proceeds of the retirement or other disposition of the Security, or from other cash or property of the Non-U.S. Holder held by the withholding agent.

The dividend equivalent amount will include the amount of any actual or, under certain circumstances, estimated dividend. If the dividend equivalent amount is based on the actual dividend, it will be equal to the product of: (i) in the case of a “simple” contract, the per-share dividend amount, the number of shares of an Underlying Security and the delta; or (ii) in the case of a “complex” contract, the per-share dividend amount and the initial hedge. The dividend equivalent amount for Specified ELIs issued prior to 2025 that have a “delta” of one will be calculated in the same manner as (i) above, using a “delta” of one. The per-share dividend amount will be the actual dividend (including any special dividends) paid with respect to a share of the Underlying Security. If the dividend equivalent amount is based on an estimated dividend, the Final Terms will generally state the estimated amounts.

Depending on the terms of a Security and whether or not it is issued prior to 2025, the Final Terms may contain additional information relevant to Section 871(m), such as whether the Security references a Qualified Index or Qualified Index Security; whether it is a “simple” contract; the

"delta" and the number of shares multiplied by delta (for a simple contract); and whether the "substantial equivalence test" is met and the initial hedge (for a complex contract).

The Issuer's determination is binding on Non-U.S. Holders and withholding agents, but it is not binding on the IRS. The Section 871(m) regulations require complex calculations to be made with respect to Securities linked to Underlying Securities and their application to a specific issue of Securities may be uncertain. Accordingly, even if the Issuer determines that certain Securities are not Specified ELIs, the IRS could challenge the Issuer's determination and assert that withholding is required in respect of those Securities.

Moreover, the consequences under Section 871(m) may depend on the particular circumstances of the Non-U.S. Holder. For example, if a Non-U.S. Holder enters into other transactions relating to an Underlying Security, the Non-U.S. Holder could be subject to withholding tax or income tax liability under Section 871(m) even if the relevant Securities are not Specified ELIs subject to Section 871(m) as a general matter. Non-U.S. Holders should consult their tax advisers regarding the application of Section 871(m) in their particular circumstances.

Specified Current Payment Securities

The following discussion applies to certain Securities that are Specified ELIs and that provide solely for (i) a payment at maturity or earlier retirement or exercise that is determined by reference to the value of the Underlying(s) (or physical delivery of the Underlying(s)) and (ii) cash payments equal to dividends (if any) on each Underlying Security to which the Security relates multiplied by the number of shares of such Underlying Security to which the Security relates (such cash payments, "**U.S. dividend-linked payments**" and each such Security, a "**Specified Current Payment Security**"). It is expected that each U.S. dividend-linked payment will be made on the payment date for the related dividend.

The Issuer will treat each U.S. dividend-linked payment as the payment of a dividend equivalent. Accordingly, Non-U.S. Holders should expect withholding agents to withhold 30 per cent. (or a lower rate under the dividend provision of an applicable income tax treaty) of each U.S. dividend-linked payment. However, because the application of Section 871(m) to Specified Current Payment Securities is not entirely clear, it is possible that a withholding agent could treat such a Security as subject to additional withholding, for example from amounts due at maturity or exercise of the Security. In addition, a withholding agent may withhold at the 30 per cent. (or other applicable maximum) rate regardless of whether the Non-U.S. Holder is eligible for the benefits of an income tax treaty in respect of the payment.

Specified Net Total Return Securities

The following discussion applies to certain Securities that are Specified ELIs and that provide solely for a payment at maturity or earlier retirement or exercise that is determined by reference to the value of the Underlying(s) (or physical delivery of the Underlying(s)), where such final value, in the case of an Underlying that is an Underlying Security, reflects the deemed reinvestment of any dividends paid over the term of the Security in respect of the number of shares of such Underlying Security to which the Security relates, net of the maximum amount of U.S. withholding tax that would be applicable to each such dividend (currently, 30 per cent.) (such net amount, the "**Net Dividend Amount**"). The discussion herein refers to each such Security as a "**Specified Net Total Return Security**".

Upon the payment of a dividend with respect to an Underlying Security in respect of a Specified Net Total Return Security, the Issuer will deposit with the IRS an amount equal to the relevant gross dividend amount multiplied by the maximum applicable U.S. withholding tax rate on dividends (not reduced by the application of any U.S. income tax treaty). Because (i) the Net Dividend

Amount plus (ii) the amount to be deposited with the IRS will equal 100 per cent. of the gross dividend amount, the Issuer will treat the aggregate of (i) and (ii) as the payment of a dividend equivalent equal to 100 per cent. of such gross dividend amount for purposes of Section 871(m).

Prospective purchasers of the Securities should consult their tax advisers regarding the potential application of Section 871(m) to the Securities and, if withholding applies, whether they are eligible for a refund of any part of the withholding tax discussed above on the basis of an applicable U.S. income tax treaty, as well as the process for obtaining such a refund (which will generally require the filing of a U.S. federal income tax return). In some circumstances, including when the Issuer or another intermediary performs the withholding required under Section 871(m), it may not be possible for a Non-U.S. Holder to obtain the documentation necessary to support a refund claim under an applicable treaty.

The Issuers, the CGMHI Guarantor and the CGMFL Guarantor will not be required to pay any additional amounts in respect of amounts withheld under Section 871(m).

Prospective purchasers of the Securities should be aware that if a Section 871(m) Event (as defined under "*Section B – Risk Factors – Risks relating to Securities generally – Section 871(m) Event*") occurs, an Early Redemption Event will occur, in which case the relevant Securities may be redeemed as more fully set out in the terms and conditions of such Securities.

FIRPTA

Section 897 of the Code, commonly referred to as "FIRPTA", applies to certain interests in entities that beneficially own significant amounts of United States real property interests (each, a "USRPI"). As discussed above, the Issuer will not attempt to ascertain whether any issuer of the Underlying, shares that underlie an Index, or any other equity interest to which the Securities relate should be treated as a USRPHC for purposes of Section 897 of the Code (including a non-corporate entity treated for relevant purposes of Section 897 of the Code as a USRPHC). If a relevant issuer were so treated, it is possible that, subject to the exceptions discussed in the following paragraph, a Security could be treated as a USRPI, in which case any gain from the disposition of the Security would generally be subject to U.S. federal income tax and would be required to be reported by the Non-U.S. Holder on a U.S. federal income tax return, generally in the same manner as if the Non-U.S. Holder were a United States person, and would in certain cases be subject to withholding in the amount of 15 per cent. of the gross proceeds of such disposition.

An exception to the FIRPTA rules applies in respect of interests in entities that have a regularly traded class of interests outstanding. Under this exception, a Security that is not "regularly traded" on an established securities market generally should not be subject to the FIRPTA rules unless its fair market value upon acquisition exceeds 5 per cent. of the relevant issuer's regularly traded class of interests as specified in the applicable Treasury regulations. In the case of Securities that are "regularly traded," a holding of 5 per cent. or less of the outstanding Securities of that class or series generally should not be subject to the FIRPTA rules. Certain attribution and aggregation rules apply, and prospective purchasers are urged to consult their tax advisers regarding whether their ownership interest in the Securities will be subject to an exemption from the FIRPTA rules in light of their circumstances, including any other interest they might have in a relevant issuer.

U.S. Federal Estate Tax

An individual Non-U.S. Holder or an entity the property of which is potentially includible in such an individual's gross estate for U.S. federal estate tax purposes (for example, a trust funded by such an individual and with respect to which the individual has retained certain interests or powers) should note that, absent an applicable treaty exemption, a Security issued by the U.S. Issuer that is not treated as debt for U.S. federal estate tax purposes may be treated as U.S.-situs property subject

to U.S. federal estate tax. A Security issued by the U.S. Issuer that is treated as debt for U.S. federal estate tax purposes generally will not be treated as U.S.-situs property subject to U.S. federal estate tax if payments on the Security, if received by the decedent at the time of death, would not have been subject to U.S. federal withholding or income tax because of the exemption from withholding of "portfolio interest". A holder that is such an individual or entity should consult its tax adviser regarding the U.S. federal estate tax consequences of investing in the Securities.

Reportable Transactions

A taxpayer that participates in a "reportable transaction" is subject to information reporting requirements under Section 6011 of the Code. "Reportable transactions" include, among other things, certain transactions identified by the IRS as well as certain losses recognized in an amount that exceeds a specified threshold level. In 2015, the U.S. Treasury Department and the IRS released notices designating certain "basket options," "basket contracts" and substantially similar transactions as reportable transactions. The notices apply to specified transactions in which a taxpayer or its "designee" has, and exercises, discretion to change the assets or an algorithm underlying the transaction. If the Issuer, an Index sponsor or calculation agent or other person were to exercise discretion under the terms of a Security or an Index underlying a Security and were treated as a Securityholder's "designee" for these purposes, unless an exception applied certain holders of the relevant Securities would be required to report certain information to the IRS, as set forth in the applicable Treasury regulations, or be subject to penalties. The Issuer might also be required to report information regarding the transaction to the IRS. Prospective purchasers should consult their tax advisers regarding these rules.

Information Reporting and Backup Withholding

Payments on the Securities, as well as the proceeds of a sale, exchange or other disposition (including retirement) of the Securities, may be subject to information reporting and, if a beneficial owner fails to provide certain identifying information or meet certain other conditions, may also be subject to backup withholding at the rate specified in the Code. A Non-U.S. Holder that provides the applicable withholding agent with the appropriate IRS Form W-8 will generally establish an exemption from backup withholding. Amounts withheld under the backup withholding rules are not additional taxes and may be refunded or credited against a holder's U.S. federal income tax liability, provided the relevant information is timely furnished to the IRS.

FATCA

Legislation commonly referred to as "**FATCA**" generally imposes a withholding tax of 30 per cent. on payments to certain non-U.S. entities (including financial intermediaries) with respect to certain financial instruments, unless various U.S. information reporting and due diligence requirements (that are in addition to, and potentially significantly more onerous than, the requirement to deliver an IRS Form W-8) have been satisfied. An intergovernmental agreement between the United States and the non-U.S. entity's jurisdiction may modify these requirements. This legislation generally applies to payments of U.S.-source "fixed or determinable annual or periodical" ("**FDAP**") income, which includes, among other things, interest and certain dividend equivalents (as defined above) under Section 871(m). While the tax treatment of Securities that the U.S. Issuer treats as prepaid forward contracts with associated coupons is uncertain, Non-U.S. Holders should expect that persons having withholding responsibilities in respect of those Securities will treat the coupons on those Securities as FDAP income for this purpose. While existing Treasury regulations would also require withholding on payments of gross proceeds from the disposition (including upon retirement) of financial instruments that provide for U.S.-source interest or certain dividend equivalents, the U.S. Treasury Department has indicated in subsequent proposed regulations its intent to eliminate

this requirement. The U.S. Treasury Department has stated that taxpayers may rely on these proposed regulations pending their finalisation. If withholding applies to the Securities, the Issuer will not be required to pay any additional amounts with respect to amounts withheld. A Non-U.S. Holder, or a U.S. person holding Securities through a Non-U.S. intermediary, should consult their tax advisers regarding the potential application of FATCA to the Securities, including the availability of certain refunds or credits.

THE TAX CONSEQUENCES OF OWNING AND DISPOSING OF THE SECURITIES ARE UNCLEAR. SECURITYHOLDERS SHOULD CONSULT THEIR TAX ADVISERS REGARDING THE TAX CONSEQUENCES OF OWNING AND DISPOSING OF THE SECURITIES, INCLUDING THE TAX CONSEQUENCES UNDER STATE, LOCAL, NON-U.S. AND OTHER TAX LAWS AND THE POSSIBLE EFFECTS OF CHANGES IN U.S. FEDERAL OR OTHER TAX LAWS."

SCHEDULE 4

AMENDMENTS TO IMPORTANT NOTICES

The section on the approvals of the Base Prospectus set out in the sub-section entitled "*Approval of the Base Prospectus*" in the section entitled "*Important Notices*" of the Base Prospectus on page 5 shall be amended as follows:

The first paragraph of the sub-section entitled "*Unregulated Markets*" on page 6 shall be deleted and replaced with the following:

"In addition, application has been made to (i) Euronext Dublin, (ii) the Luxembourg Stock Exchange and (iii) the Vienna Stock Exchange for the approval of the CGMHI Base Prospectus and the CGMFL Base Prospectus as Base Listing Particulars (the "**CGMHI Base Listing Particulars**" and the "**CGMFL Base Listing Particulars**", respectively, and together, the "**Base Listing Particulars**"). Application has been made to:

(i) Euronext Dublin for Securities issued during the 12 months from the date of the Base Listing Particulars to be admitted to the Euronext Official List and to trading on the Global Exchange Market (the "Global Exchange Market") which is the exchange regulated market of Euronext Dublin. The Global Exchange Market is not a regulated market for the purposes of MiFID II.

(ii) the Luxembourg Stock Exchange for Securities issued during the 12 months from the date of the Base Listing Particulars to be admitted to the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to trading on the Luxembourg Stock Exchange's Euro MTF market (the "**Euro MTF**"). The Euro MTF is not a regulated market for the purposes of MiFID II. Pursuant to Article 206 (Supplements) of Part 2 of the Rules and Regulations of the Luxembourg Stock Exchange, every significant new factor relating to the information contained in the Base Listing Particulars, which is capable of affecting the assessment of the Securities and arises after the date hereof, shall be covered by a supplement to these Base Listing Particulars. An electronic copy of these Base Listing Particulars will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange at www.luxse.com. **The Base Prospectus approved by the Central Bank and notified by the Central Bank to the Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF") may validly be used for an admission to trading on the Euro MTF in compliance with Rule 102 of Part 2, Chapter 1 of the Rules and Regulations of the Luxembourg Stock Exchange. The Luxembourg Stock Exchange has not approved or reviewed the Base Prospectus.**

(iii) the Vienna Stock Exchange for Securities issued under the Base Prospectus during the period of 12 months from the date of the Base Listing Particulars to be listed on the Vienna MTF of the Vienna Stock Exchange (Wiener Börse) which is a multilateral trading facility (the "**Vienna MTF**"). The Vienna MTF is not a regulated market for the purposes of MiFID II."

SCHEDULE 5

AMENDMENTS TO THE FORM OF FINAL TERMS

The Form of Final Terms set out in the Base Prospectus in the section entitled "*SECTION G.3 – FORM OF FINAL TERMS*" on pages 639 to 822 of the Base Prospectus shall be amended as follows:

- (a) The sub-section on "UNITED STATES TAX CONSIDERATIONS" under paragraph [[10][12] of "*Part B – Other Information*" on pages 817 to 820 shall be deleted in its entirety and replaced with the following:

[[11][12] UNITED STATES TAX CONSIDERATIONS

ÜBERLEGUNGEN ZUM US-STEUERRECHT

(For Securities issued by CGMHI) **[General**

[For U.S. federal income tax purposes, the Issuer intends to treat the Securities as [debt/prepaid forward contracts or options/prepaid forward contracts or options with associated periodic payments/a put and a deposit, for which purpose, the Issuer will treat [●]% of each coupon on a Security as interest on the deposit and [●]% as put premium.]]

(Für Wertpapiere, die von CGMHI begeben werden) **[Allgemein**

[Für Zwecke der Ertragssteuer auf US-Bundesebene beabsichtigt die Emittentin die Wertpapiere als [Schuldtitel (*debt*)/vorausbezahlte Terminkontrakte (*prepaid forward contracts*) oder Optionen/vorausbezahlte Terminkontrakte (*options/prepaid forward contracts*) oder Optionen mit zugehörigen periodischen Zahlungen (*options with associated periodic payments*)/einem Put und einer Einlage, wozu die Emittentin [●]% jeder Zinszahlung eines Wertpapiers als Einlagezinsen und [●]% als Put-Prämie verbuchen wird.]]

Section 871(m)

(Use this paragraph if the Section 871(m) determinations are final.) [The Issuer has determined that the Securities are Specified ELIs based on either the "delta" test or the "substantial equivalence" test, as indicated in the table below. Please see the table below for additional information with respect to Section 871(m), including information necessary to calculate the amounts of dividend equivalents for the Securities.][The Issuer has determined that the Securities are Specified ELIs because (i) the Issue Date for the Securities is prior to 2025 and (ii) the Securities have a "delta" of one.][The Issuer has determined that the underlying asset(s) consist solely of one or more Qualified Indices and/or Qualified Index Securities and, therefore, that the Securities are not Specified ELIs.][The Issuer has determined that the underlying asset(s) consist solely of one or more indices whose sole U.S. equity components are Qualified Indices and/or Qualified Index Securities and, therefore, that the Securities are not Specified ELIs.][The Issuer has determined that the Securities are not Specified ELIs based on either the "delta" test or the "substantial equivalence" test, as indicated in the table below.][The Issuer has determined that the Securities are not Specified ELIs because (i) the Issue Date for the Securities is prior to 2025 and (ii) the Securities do not have a "delta" of one.][The Issuer has determined that the Securities are not Specified ELIs for the purpose of Section 871(m).]

(Use this paragraph instead if the Section 871(m) determinations are indicative and will be updated at issuance.) [The following is based on information available as of the date of these Final Terms. [The Issuer would treat the Securities as Specified ELIs based on either the "delta" test or the "substantial equivalence" test, as indicated in the table below. Please see the table below for additional information with respect to Section 871(m), including information necessary to calculate the amounts of dividend equivalents for the Securities.][The Issuer would treat the Securities as

Specified ELIs because (i) the Issue Date for the Securities is prior to 2025 and (ii) the Securities have a "delta" of one.][The Issuer would not treat the Securities as Specified ELIs because the underlying asset(s) consist solely of one or more Qualified Indices and/or Qualified Index Securities.][The Issuer would not treat the Securities as Specified ELIs because the underlying asset(s) consist solely of one or more indices whose sole U.S. equity components are Qualified Indices and/or Qualified Index Securities.][The Issuer would not treat the Securities as Specified ELIs based on either the "delta" test or the "substantial equivalence" test, as indicated in the table below.][The Issuer would not treat the Securities as Specified ELIs because (i) the Issue Date for the Securities is prior to 2025 and (ii) the Securities do not have a "delta" of one.] **This information is indicative and will be updated based on circumstances at the time the Securities are issued. Please [contact [insert contact]][review the amended Final Terms] for further information regarding the application of Section 871(m) to the Securities.] By acquiring a Security, a holder agrees to the Issuer's method of providing information required under Section 871(m).**

Section 871(m)

(Diesen Absatz verwenden, wenn die Feststellungen im Hinblick auf Section 871(m) final sind.) [Die Emittentin hat wie in der nachstehenden Tabelle angegeben auf der Grundlage des "Delta"-Tests oder des "Substantial Equivalence"-Tests festgestellt, dass es sich bei den Wertpapieren um Festgelegte Auf Aktien Bezogene Instrumente handelt. Zusätzliche Informationen im Hinblick auf Section 871(m) – einschließlich Informationen, die zur Berechnung des Betrags dividendenähnlicher Zahlungen für die Wertpapiere erforderlich sind – entnehmen Sie bitte der nachstehenden Tabelle.][Die Emittentin hat festgestellt, dass es sich bei den Wertpapieren um Festgelegte Auf Aktien Bezogene Instrumente handelt, weil (i) der Ausgabetag für die Wertpapiere vor 2025 liegt und (ii) die Wertpapiere ein "Delta" von eins aufweisen.][Die Emittentin hat festgestellt, dass der Basiswert bzw. die Basiswerte ausschließlich aus einem oder mehreren Qualifizierten Indizes und/oder Qualifizierte Indizes Abbildenden Wertpapieren besteht bzw. bestehen und dass es sich bei den Wertpapieren daher nicht um Festgelegte Auf Aktien Bezogene Instrumente handelt.][Die Emittentin hat festgestellt, dass der Basiswert bzw. die Basiswerte ausschließlich aus einem oder mehreren Indizes besteht bzw. bestehen, dessen bzw. deren einzige US-Aktien-Komponenten Qualifizierte Indizes und/oder Qualifizierte Indizes Abbildende Wertpapiere sind, und dass es sich bei den Wertpapieren daher nicht um Festgelegte Auf Aktien Bezogene Instrumente handelt.][Die Emittentin hat wie in der nachstehenden Tabelle angegeben auf der Grundlage des "Delta"-Tests oder des "Substantial Equivalence"-Tests festgestellt, dass es sich bei den Wertpapieren nicht um Festgelegte Auf Aktien Bezogene Instrumente handelt.][Die Emittentin hat festgestellt, dass es sich bei den Wertpapieren nicht um Festgelegte Auf Aktien Bezogene Instrumente handelt, weil (i) der Ausgabetag für die Wertpapiere vor 2025 liegt und (ii) die Wertpapiere kein "Delta" von eins aufweisen.][Die Emittentin hat festgestellt, dass es sich bei den Wertpapieren für die Zwecke von Section 871(m) nicht um Festgelegte Auf Aktien Bezogene Instrumente handelt.]

(Diesen Absatz verwenden, wenn die Feststellungen im Hinblick auf Section 871(m) indikativ sind und bei Ausgabe aktualisiert werden.) [Die folgenden Angaben basieren auf den zum Datum dieser Endgültigen Bedingungen verfügbaren Informationen. [Die Emittentin würde die Wertpapiere wie in der nachstehenden Tabelle angegeben auf der Grundlage des "Delta"-Tests oder des "Substantial Equivalence"-Tests als Festgelegte Auf Aktien Bezogene Instrumente behandeln. Zusätzliche Informationen im Hinblick auf Section 871(m) – einschließlich Informationen, die zur Berechnung des Betrags dividendenähnlicher Zahlungen für die Wertpapiere erforderlich sind – entnehmen Sie bitte der nachstehenden Tabelle.][Die Emittentin würde die Wertpapiere als Festgelegte Auf Aktien Bezogene Instrumente behandeln, weil (i) der Ausgabetag der Wertpapiere vor 2025 liegt und (ii) die Wertpapiere ein "Delta" von eins aufweisen.][Die Emittentin würde die Wertpapiere nicht als Festgelegte Auf Aktien Bezogene Instrumente behandeln, weil der Basiswert bzw. die Basiswerte

ausschließlich aus einem oder mehreren Qualifizierten Indizes und/oder Qualifizierte Indizes Abbildenden Wertpapieren besteht bzw. bestehen.][Die Emittentin würde die Wertpapiere nicht als Festgelegte Auf Aktien Bezogene Instrumente behandeln, weil der Basiswert bzw. die Basiswerte ausschließlich aus einem oder mehreren Indizes besteht bzw. bestehen, dessen bzw. deren einzige US-Aktien-Komponenten Qualifizierte Indizes und/oder Qualifizierte Indizes Abbildende Wertpapiere sind.][Die Emittentin würde die Wertpapiere wie in der nachstehenden Tabelle angegeben auf der Grundlage des "Delta"-Tests oder des "Substantial Equivalence"-Tests nicht als Festgelegte Auf Aktien Bezogene Instrumente behandeln.][Die Emittentin würde die Wertpapiere nicht als Festgelegte Auf Aktien Bezogene Instrumente behandeln, weil (i) der Ausgabebetrag der Wertpapiere vor 2025 liegt und (ii) die Wertpapiere kein "Delta" von eins aufweisen.] **Die vorliegenden Informationen sind indikativ und werden auf der Grundlage der Situation zum Zeitpunkt der Ausgabe der Wertpapiere aktualisiert. Bitte [wenden Sie sich an [Kontakt einfügen]] [prüfen Sie die geänderten Endgültigen Bedingungen], um weitere Informationen zur Anwendung von Section 871(m) auf die Wertpapiere zu erhalten.] Mit dem Erwerb eines Wertpapiers erklärt sich der Inhaber mit der Art und Weise einverstanden, in der der Emittent die nach Section 871(m) erforderlichen Informationen bereitstellt.**

[[The Securities are Specified Current Payment Securities.][The Securities are Specified Net Total Return Securities.]]

[[Bei den Wertpapieren handelt es sich um Wertpapiere mit Festgelegten Laufenden Zahlungen.][Bei den Wertpapieren handelt es sich um Wertpapiere mit Festgelegter Nettogesamtrendite.]]

[insert any other Section 871(m) information]

[Alle weiteren Informationen im Hinblick auf Section 871(m) einfügen]

(Include table below if (i) the Securities are Specified ELIs, or (ii) the Securities are not Specified ELIs based on either the "delta" test or the "substantial equivalence" test.)

| <i>Underlying Asset</i> | <i>Underlying Securities (Y/N)</i> | <i>Qualified Index/Qualified Index Security (Y/N)</i> | <i>Simple Contract (Y/N)</i> | <i>Delta (if Simple Contract)</i> | <i>Substantial Equivalence Test (if not a Simple Contract)</i> | <i>Number of Shares Multiplied by Delta (if Simple Contract)</i> | <i>Initial Hedge (if applicable)</i> |
|-------------------------|------------------------------------|---|------------------------------|-----------------------------------|--|--|--------------------------------------|
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |

(Die nachstehende Tabelle einfügen, wenn (i) es sich auf der Grundlage des "Delta"-Tests oder des "Substantial Equivalence"-Tests bei den Wertpapieren um Festgelegte Auf Aktien Bezogene Instrumente handelt oder (ii) es sich auf der Grundlage des "Delta"-Tests oder des "Substantial

Equivalence"-Tests bei den Wertpapieren nicht um Festgelegte Auf Aktien Bezogene Instrumente handelt.)

| <i>Basiswert</i> | <i>Wertpapiere als Basiswert (Ja/Nein)</i> | <i>Qualifizierter Index/Qualifizierte Indizes Abbildend es Wertpapier (Ja/Nein)</i> | <i>Einfaches Instrument (Ja/Nein)</i> | <i>Delta (bei einem einfachen Instrument)</i> | <i>"Substantial Equivalence"-Test (falls es sich nicht um ein einfaches Instrument handelt)</i> | <i>Anzahl der Anteile multipliziert mit dem Delta (bei einem einfachen Instrument)</i> | <i>Ursprüngliches Hedging-Geschäft (falls zutreffend)</i> |
|------------------|--|---|---------------------------------------|---|---|--|---|
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |

]

Non-binding German translation

Unverbindliche deutsche Übersetzung

CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS INC. erster Nachtrag zum Basisprospekt vom 10. August 2023 (der "**Erster Nachtrag zum CGMHI-Basisprospekt**") zum Regionalen Basisprospekt Nr. 1 der CGMHI für strukturierte Schuldverschreibungen vom 14. Juli 2023 (der "**CGMHI-Basisprospekt**") und CITIGROUP GLOBAL MARKETS FUNDING LUXEMBOURG S.C.A. erster Nachtrag zum Basisprospekt vom 10. August 2023 (der "**Erster Nachtrag zum CGMFL-Basisprospekt**") zum Regionalen Basisprospekt Nr. 1 der CGMFL für strukturierte Schuldverschreibungen vom 14. Juli 2023 (der "**CGMFL-Basisprospekt**", und, zusammen mit dem CGMHI-Basisprospekt, der "**Basisprospekt**").



CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS INC.

(eine nach den Gesetzen des Staates New York ordnungsgemäß gegründete und bestehende Gesellschaft)

("CGMHI")

und

**CITIGROUP GLOBAL MARKETS FUNDING LUXEMBOURG
S.C.A.**

(eingetragen als Kommanditgesellschaft auf Aktien (*société en commandite par actions*) nach Luxemburger Recht mit Sitz in 31, Z.A. Bourmicht, L-8070 Bertrange, Großherzogtum Luxemburg und eingetragen im Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg (*Registre de commerce et des sociétés*, Luxembourg) unter der Nummer B 169.199)

("CGMFL")

(CGMHI und CGMFL jeweils eine "**Emittentin**")

im Rahmen des

Citi Global Medium Term Note Programme
(das "**Programm**")

Die von der Citigroup Global Markets Holdings Inc. begebenen Wertpapiere werden ausschließlich, unbedingt und unwiderruflich garantiert durch

CITIGROUP INC.

(gegründet in Delaware)

(die "**CGMHI-Garantiegeberin**")

Die von der Citigroup Global Markets Funding Luxembourg S.C.A. begebenen Wertpapiere werden ausschließlich, unbedingt und unwiderruflich garantiert durch

CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED

(gegründet in England und Wales)

("CGML" oder die "**CGMFL-Garantiegeberin**")

Non-binding German translation

Unverbindliche deutsche Übersetzung

Der Erste Nachtrag zum CGMHI-Basisprospekt stellt einen Nachtrag im Sinne von Artikel 23 der Verordnung (EU) 2017/1129 in der jeweils gültigen Fassung (die "**Prospektverordnung**") dar und ist ein Nachtrag zum und muss zusammengelesen werden mit dem CGMHI-Basisprospekt vom 14. Juli 2023, der von CGMHI und Citigroup Inc. in ihrer Funktion als CGMHI-Garantiegeberin in Bezug auf das Citi Global Medium Term Note Programme (das "**Programm**") erstellt wurden.

Der Erste Nachtrag zum CGMFL-Basisprospekt (und zusammen mit dem Ersten Nachtrag zum CGMHI-Basisprospekt, der "**Nachtrag**") stellt einen Nachtrag im Sinne der Prospektverordnung dar und ist ein Nachtrag zum und muss zusammengelesen werden mit dem CGMFL-Basisprospekt vom 14. Juli 2023, der von CGMFL und CGML in ihrer Funktion als CGMFL-Garantiegeberin in Bezug auf das Programm erstellt wurden.

Die im Basisprospekt definierten Begriffe haben, sofern der Kontext nichts anderes erfordert, die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesem Nachtrag verwendet werden.

Der Nachtrag wurde von der *Central Bank of Ireland* (die "**Central Bank**") als zuständige Behörde im Rahmen der Prospektverordnung gebilligt. Die Central Bank billigt den Nachtrag lediglich im Hinblick darauf, dass er die seitens der Prospektverordnung vorgeschriebenen Standards der Vollständigkeit, Verständlichkeit und Kohärenz erfüllt. Diese Billigung sollte nicht als Bestätigung der Emittentin oder der Qualität der Wertpapiere, die Gegenstand dieses Basisprospekts sind (die "**Wertpapiere**"), erachtet werden. Anleger sollten ihre eigene Beurteilung der Eignung einer Anlage in die Wertpapiere vornehmen.

Der Nachtrag stellt ebenfalls einen Nachtrag im Sinne von Artikel 206 (Nachträge) von Teil 2 der Börsenordnung der Luxemburger Börse dar. Der von der Central Bank genehmigte und der *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (die "**CSSF**") mitgeteilte Nachtrag kann, zusammen mit dem Basisprospekt, gemäß der Börsenordnung der Luxemburger Börse rechtsgültig für eine Zulassung zum Handel am Euro MTF verwendet werden. **Die Luxemburger Börse hat den Nachtrag weder genehmigt noch geprüft.**

Bei der Irish Stock Exchange plc, firmierend als Euronext Dublin, (die "**Euronext Dublin**"), wurde die Genehmigung des Nachtrags als *Base Listing Particulars Supplement* beantragt. Soweit nicht ausdrücklich vorgesehen oder aus dem Zusammenhang ersichtlich, sind in den Fällen, in denen Wertpapiere zum Handel am *Global Exchange Market* zugelassen werden sollen, die hierin enthaltenen Verweise auf "Nachtrag", "**Erster Nachtrag zum CGMHI-Basisprospekt**" und "**Erster Nachtrag zum CGMFL-Basisprospekt**" als "*Base Listing Particulars Supplement*", "*Erster CGMHI Base Listing Particulars Supplement*" bzw. "*Erster CGMFL Base Listing Particulars Supplement*" zu verstehen.

Die zum Handel am *International Securities Market* (der "ISM**") zugelassenen Wertpapiere sind nicht zur offiziellen Liste der *Financial Conduct Authority* ("**FCA**") zugelassen. Die Londoner Börse hat den Inhalt dieses Nachtrags weder genehmigt noch überprüft.**

Dieser Nachtrag wurde nicht von der *Financial Conduct Authority* genehmigt und wird ihr auch nicht zur Genehmigung vorgelegt.

Die CGMHI und die CGMHI-Garantiegeberin übernehmen die Verantwortung für die in dem Nachtrag enthaltenen Informationen (mit Ausnahme der Absätze unter der Überschrift "*Informationen in Bezug auf den CGMFL-Basisprospekt*" unten). Nach bestem Wissen der CGMHI und der CGMHI-Garantiegeberin entsprechen die in dem Nachtrag enthaltenen Informationen (mit Ausnahme der Absätze unter der Überschrift "*Informationen in Bezug auf den CGMFL-Basisprospekt*" unten) den Tatsachen und lassen nichts aus, was die Einbeziehung dieser Informationen voraussichtlich beeinträchtigen könnte.

Die CGMFL und die CGMFL-Garantiegeberin übernehmen die Verantwortung für die in dem Nachtrag enthaltenen Informationen (mit Ausnahme der Absätze unter der Überschrift "*Informationen in Bezug auf den CGMHI-Basisprospekt*" unten). Nach bestem Wissen der CGMFL und der CGMFL-Garantiegeberin entsprechen die in dem Nachtrag enthaltenen Informationen (mit Ausnahme der Absätze unter der Überschrift "*Informationen in Bezug auf den CGMHI-Basisprospekt*" unten) den Tatsachen und lassen nichts aus, was die Einbeziehung dieser Informationen voraussichtlich beeinträchtigen könnte.

Non-binding German translation

Unverbindliche deutsche Übersetzung

INFORMATIONEN IN BEZUG AUF DEN CGMHI-BASISPROSPEKT

Änderungen des CGMHI-Basisprospekts

Veröffentlichung der Form 8-K der Citigroup Inc. Q2 2023 am 14. Juli 2023

Am 14. Juli 2023 hat die Citigroup Inc. (als CGMHI-Garantiegeberin unter dem Programm) ihren aktuellen Bericht in Form 8-K (die "**Form 8-K der Citigroup Inc. Q2 2023**") bei der *Securities and Exchange Commission* der Vereinigten Staaten (die "**SEC**") im Zusammenhang mit der Veröffentlichung ihres *Quarterly Financial Data Supplements* für das am 30. Juni 2023 endende Quartal eingereicht. Eine Kopie der Form 8-K der Citigroup Inc. Q2 2023 wurde bei der Central Bank, der Euronext Dublin, der Luxemburger Börse und der *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (die "**CSSF**") eingereicht und auf der Website der Euronext Dublin veröffentlicht (<https://ise-prodnr-eu-west-1-data-integration.s3-eu-west-1.amazonaws.com/202307/404300f9-1f2a-439c-9a92-3297f14cd47c.pdf>). Aufgrund des Ersten Nachtrags zum CGMHI-Basisprospekt wird die Form 8-K der Citigroup Inc. Q2 2023 durch Verweis in den CGMHI-Basisprospekt aufgenommen und ist Teil desselben.

Aus diesem Grund wird *Abschnitt D.1 – Durch Verweis einbezogene Dokumente für den CGMHI-Basisprospekt* auf Seite 937 des Basisprospekts wie folgt ergänzt:

"

- (I) der aktuelle Bericht der Citigroup Inc. in Form 2023 Q2 8-K für das zum 30. Juni 2023 endende Quartal, der bei der *Securities and Exchange Commission* der Vereinigten Staaten (die "**SEC**") am 14. July 2023 eingereicht wurde (die "**Form 8-K der Citigroup Inc. Q2 2023**") (der auf der Website der Euronext Dublin unter <https://ise-prodnr-eu-west-1-data-integration.s3-eu-west-1.amazonaws.com/202307/404300f9-1f2a-439c-9a92-3297f14cd47c.pdf> veröffentlicht ist)."

Zudem sollen die folgenden Informationen in *Abschnitt D.1 – Durch Verweis einbezogene Dokumente für den CGMHI-Basisprospekt* auf Seite 944 des CGMHI-Basisprospekts hinzugefügt und damit durch Verweis in den CGMHI-Basisprospekt einbezogen werden:

"

14. Informationen in Bezug auf die Citigroup Inc., die der Form 8-K der Citigroup Inc. Q2 2023 entnommen sind:

| | Seite(n) |
|--|--|
| A. Pressemitteilung (<i>Press Release</i>) vom 14. Juli 2023 der Citigroup Inc. | Exhibit Nummer 99.1 auf Seiten 4-15 |
| B. Citigroup Inc. <i>Quarterly Financial Data Supplement</i> für das zum 30. Juni 2023 endende Quartal | Exhibit Nummer 99.2 auf Seiten 16-34" |

Alle Informationen, die nicht in der obigen Querverweisliste aufgeführt, aber in der Form 8-K der Citigroup Inc. Q2 2023 enthalten sind, werden nicht durch Verweis einbezogen und sind entweder an anderer Stelle im Basisprospekt aufgeführt oder für Anleger nicht relevant.

Außerdem wird der fünfte Absatz im *Abschnitt D.3 – Zur Einsichtnahme bereitgestellte Dokumente* auf Seite 953 des Basisprospekts wie folgt ersetzt:

"Zusätzlich sind und werden Form 10-K der Citigroup Inc. 2021, Form 10-K der Citigroup Inc. 2022, Form 10-Q der Citigroup Inc. Q1 2023 und Form 8-K der Citigroup Inc. Q2 2023, die von der Citigroup Inc. bei der SEC gemäß *Section 13, 14 oder 15(d) des United States Securities Exchange Act of 1934* in seiner jeweils geltenden Fassung (der

Non-binding German translation

Unverbindliche deutsche Übersetzung

"*Exchange Act*") und den dazugehörigen Regelwerken eingereicht wurden, auf der Website der SEC (unter: <http://www.sec.gov>) veröffentlicht."

Änderungen der Risikofaktoren

Die Risikofaktoren in *Abschnitt B – Risikofaktoren* des CGMHI-Basisprospekts werden, wie in Anhang 1 dieses Nachtrags dargelegt, geändert.

Änderungen der Zur Einsichtnahme Bereitgestellte Dokumente

Die zur Einsichtnahme bereitgestellte Dokumente in *Abschnitt D.3 – Zur Einsichtnahme Bereitgestellte Dokumente* des CGMHI-Basisprospekts werden, wie in Anhang 2 dieses Nachtrags dargelegt, geändert.

Änderungen der Besteuerung

Der Abschnitt über die Besteuerung in *Abschnitt F.4 – Besteuerung* des CGMHI-Basisprospekts wird, wie in Anhang 3 dieses Nachtrags dargelegt, geändert.

Änderungen der Wichtigen Hinweise

Der Abschnitt über die wichtigen Hinweise, der im Unterabschnitt "Ungeregelte Märkte" im Abschnitt "*Wichtige Hinweise*" des CGMHI-Basisprospekts aufgeführt ist, wird wie in Anhang 4 zu diesem Nachtrag beschrieben geändert.

Änderungen am Muster der Endgültigen Bedingungen

Die in Abschnitt G.3 des CGMHI-Basisprospekts mit der Überschrift "*Muster der Endgültigen Bedingungen*" enthaltenen Informationen zum Muster der Endgültigen Bedingungen werden wie in Anhang 5 dieses Nachtrags dargelegt geändert.

Erhebliche Veränderung und wesentliche negative Veränderung

Der Unterabschnitt "*Erhebliche Veränderung und wesentliche negative Veränderung*" auf der Seite 963 in Abschnitt E.1 des CGMHI-Basisprospekts mit der Überschrift "*Beschreibung der Citigroup Inc.*" wird vollständig gestrichen und durch den folgenden Abschnitt ersetzt:

„Es sind seit dem 30. Juni 2023 (Datum des zuletzt veröffentlichten ungeprüften Zwischenabschlusses der Citigroup Inc.) keine erheblichen Änderungen der Finanzlage oder Handelsposition der Citigroup Inc. oder der Tochtergesellschaften insgesamt und (ii) seit dem 31. Dezember 2022 (Datum des zuletzt veröffentlichten geprüften Jahresabschlusses der Citigroup Inc.) keine wesentlichen nachteiligen Änderungen der Finanzlage oder der Aussichten der Citigroup Inc. oder der Tochtergesellschaften insgesamt eingetreten.

Es sind seit dem 30. Juni 2023 (Datum des zuletzt veröffentlichten ungeprüften Zwischenabschlusses der Citigroup Inc.) bis zum Datum des CGMHI-Basisprospekts keine erheblichen Änderungen im Finanzergebnis der Citigroup Inc. oder der Tochtergesellschaften insgesamt eingetreten.“

Es sind seit dem 31. Dezember 2022 (Datum des zuletzt veröffentlichten geprüften Jahresabschlusses der CGMHI) keine erheblichen Änderungen der Finanzlage oder Handelsposition der CGMHI und ihrer Tochtergesellschaften insgesamt und seit dem 31. Dezember 2022 (Datum des zuletzt veröffentlichten geprüften Jahresabschlusses der CGMHI) keine wesentlichen nachteiligen Änderungen der Finanzlage oder der Aussichten der CGMHI und ihrer Tochtergesellschaften insgesamt eingetreten.

Es sind seit dem 31. Dezember 2022 (Datum des zuletzt veröffentlichten geprüften Jahresabschlusses der CGMHI) keine erheblichen Änderungen im Finanzergebnis der CGMHI und ihrer Tochtergesellschaften insgesamt eingetreten.

Allgemeines

Non-binding German translation

Unverbindliche deutsche Übersetzung

Außer der Angaben in dem Ersten Nachtrag zum CGMHI-Basisprospekt (eingeschlossen jeglicher durch Verweis herein aufgenommenen Dokumente), hat es seit der Veröffentlichung des CGMHI-Basisprospekts keine anderen signifikanten neuen Faktoren, wesentlichen Fehler oder wesentlichen Ungenauigkeiten bezüglich im CGMHI-Basisprospekt enthaltener Informationen gegeben.

Kopien des CGMHI-Basisprospekts und dieses Nachtrags werden, solange der Basisprospekt gültig ist oder Wertpapiere ausstehen, in elektronischer Form am angegebenen Sitz der Emissionsstelle und jeder der anderen Zahlstellen frei erhältlich sein und alle durch Verweis in den CGMHI-Basisprospekt aufgenommenen Dokumente auf der jeweiligen, für diese Dokumente im CGMHI-Basisprospekt angegebenen Website verfügbar sein.

Soweit es eine Unstimmigkeit zwischen (a) einer Aussage in dem Ersten Nachtrag zum CGMHI-Basisprospekt oder einer Aussage, die per Verweis durch den Ersten Nachtrag zum CGMHI-Basisprospekt aufgenommen wurde und (b) einer Aussage im CGMHI-Basisprospekt oder die per Verweis in den CGMHI-Basisprospekt aufgenommen wurde, kommt, wird die Aussage in (a) vorrangig gelten.

Widerrufsrechte

In Übereinstimmung mit Artikel 23(2) der Prospektverordnung haben Anleger, die bereits vor der Veröffentlichung des Ersten Nachtrags zum CGMHI-Basisprospekt zum Kauf oder zur Zeichnung von Wertpapieren zugestimmt haben und wenn die Zeichnungsfrist dieser Wertpapiere noch nicht beendet war oder – falls früher – die Lieferung dieser Wertpapiere noch nicht stattgefunden hat, zu dem Zeitpunkt als der wichtige neue Umstand, die wesentliche Unrichtigkeit oder die wesentliche Ungenauigkeit, auf die sich der Erste Nachtrag zum CGMHI-Basisprospekt bezieht, eingetreten ist oder festgestellt wurde, das Recht, ihre Zustimmung vor Ablauf der Frist von zwei Werktagen, beginnend mit dem Werktag nach dem Datum der Veröffentlichung des Ersten Nachtrags zum CGMHI-Basisprospekt zu widerrufen. Das Enddatum eines solchen Widerrufsrechts ist der 14. August 2023. Anleger können den/die maßgeblichen Zugelassenen Anbieter (wie in den Endgültigen Bedingungen der jeweiligen Wertpapiere angegeben) kontaktieren, falls sie ihr Widerrufsrecht ausüben wollen.

INFORMATIONEN IN BEZUG AUF DEN CGMFL-BASISPROSPEKT

Änderungen des CGMFL-Basisprospekts

Veröffentlichung der Form 8-K der Citigroup Inc. Q2 2023 am 14. Juli 2023

Am 14. Juli 2023 hat die Citigroup Inc. (als indirekte Muttergesellschaft der CGMFL) ihren aktuellen Bericht in Form 8-K (die "**Form 8-K der Citigroup Inc. Q2 2023**") bei der *Securities and Exchange Commission* der Vereinigten Staaten (die "**SEC**") im Zusammenhang mit der Veröffentlichung ihres *Quarterly Financial Data Supplements* für das am 30. Juni 2023 endende Quartal eingereicht. Eine Kopie der Form 8-K der Citigroup Inc. Q2 2023 wurde bei der Central Bank, der Euronext Dublin, der Luxemburger Börse und der *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (die "**CSSF**") eingereicht und auf der Website der Euronext Dublin veröffentlicht (<https://ise-prodnr-eu-west-1-data-integration.s3-eu-west-1.amazonaws.com/202307/404300f9-1f2a-439c-9a92-3297f14cd47c.pdf>). Aufgrund dieses Nachtrags wird die Form 8-K der Citigroup Inc. Q2 2023 durch Verweis in den CGMFL-Basisprospekt aufgenommen und ist Teil desselben.

Aus diesem Grund wird *Abschnitt D.2 – Durch Verweis einbezogene Dokumente für den CGMFL-Basisprospekt* auf Seite 946 des Basisprospekts wie folgt ergänzt:

"

- (N) der aktuelle Bericht der Citigroup Inc. in Form 2023 Q2 8-K für das zum 30. Juni 2023 endende Quartal, der bei der *Securities and Exchange Commission* der Vereinigten Staaten (die "**SEC**") am 14. Juli 2023 eingereicht wurde (die "**Form 8-K der Citigroup Inc. Q2 2023**") (der auf der Website der Euronext Dublin unter <https://ise-prodnr-eu-west-1-data-integration.s3-eu-west-1.amazonaws.com/202307/404300f9-1f2a-439c-9a92-3297f14cd47c.pdf> veröffentlicht ist)."

Zudem sollen die folgenden Informationen in *Abschnitt D.2 – Durch Verweis einbezogene Dokumente für den CGMFL-Basisprospekt* auf Seite 952 des CGMFL-Basisprospekts hinzugefügt und damit durch Verweis in den CGMFL-Basisprospekt einbezogen werden:

17. Informationen in Bezug auf die Citigroup Inc., die der Form 8-K der Citigroup Inc. Q2 2023 entnommen sind:

| | Seite(n) |
|--|--|
| A. Pressemitteilung (<i>Press Release</i>) vom 14. Juli 2023 der Citigroup Inc. | Exhibit Nummer 99.1 auf Seiten 4-15 |
| B. Citigroup Inc. <i>Quarterly Financial Data Supplement</i> für das zum 30. Juni 2023 endende Quartal | Exhibit Nummer 99.2 auf Seiten 16-34" |

Alle Informationen, die nicht in der obigen Querverweisliste aufgeführt, aber in der Form 8-K der Citigroup Inc. Q2 2023 enthalten sind, werden nicht durch Verweis einbezogen und sind entweder an anderer Stelle im Basisprospekt aufgeführt oder für Anleger nicht relevant.

Außerdem wird der fünfte Absatz im *Abschnitt D.3 – Zur Einsichtnahme bereitgestellte Dokumente* auf Seite 953 des Basisprospekts wie folgt ersetzt:

"Zusätzlich sind und werden Form 10-K der Citigroup Inc. 2021, Form 10-K der Citigroup Inc. 2022, Form 10-Q der Citigroup Inc. Q1 2023 und Form 8-K der Citigroup Inc. Q2 2023, die von der Citigroup Inc. bei der SEC gemäß *Section 13, 14 oder 15(d) des United States Securities Exchange Act of 1934* in seiner jeweils geltenden Fassung (der "**Exchange Act**") und den dazugehörigen Regelwerken eingereicht wurden, auf der Website der SEC (unter: <http://www.sec.gov>) veröffentlicht."

Non-binding German translation

Unverbindliche deutsche Übersetzung

Änderungen der Risikofaktoren

Die Risikofaktoren in *Abschnitt B – Risikofaktoren* des CGMFL-Basisprospekts werden, wie in Anhang 1 dieses Nachtrags dargelegt, geändert.

Änderungen der Zur Einsichtnahme Bereitgestellte Dokumente

Die zur Einsichtnahme bereitgestellte Dokumente in *Abschnitt D.3 – Zur Einsichtnahme Bereitgestellte Dokumente* des CGMFL-Basisprospekts werden, wie in Anhang 2 dieses Nachtrags dargelegt, geändert.

Änderungen der Besteuerung

Der Abschnitt über die Besteuerung in *Abschnitt F.4 – Besteuerung* des CGMFL-Basisprospekts wird, wie in Anhang 3 dieses Nachtrags dargelegt, geändert.

Änderungen der Wichtigen Hinweise

Der Abschnitt über die wichtigen Hinweise, der im Unterabschnitt "Ungeregelte Märkte" im Abschnitt "*Wichtige Hinweise*" des CGMFL-Basisprospekts aufgeführt ist, wird wie in Anhang 4 zu diesem Nachtrag beschrieben geändert.

Änderungen am Muster der Endgültigen Bedingungen

Die in Abschnitt G.3 des CGMFL-Basisprospekts mit der Überschrift "*Muster der Endgültigen Bedingungen*" enthaltenen Informationen zum Muster der Endgültigen Bedingungen werden wie in Anhang 5 dieses Nachtrags dargelegt geändert.

Erhebliche Veränderung und wesentliche negative Veränderung

Es sind seit dem 31. Dezember 2022 (Datum des zuletzt veröffentlichten geprüften Jahresabschlusses der CGMFL) keine erheblichen Änderungen der Finanzlage oder Handelsposition der CGMFL und seit dem 31. Dezember 2022 (Datum des zuletzt veröffentlichten geprüften Jahresabschlusses der CGMFL) bis zum Datum des CGMFL-Basisprospekts keine wesentlichen nachteiligen Änderungen der Finanzlage oder der Aussichten der CGMFL eingetreten.

Es sind seit dem 31. Dezember 2022 (Datum des zuletzt veröffentlichten geprüften Jahresabschlusses) keine erheblichen Änderungen im Finanzergebnis der CGMFL eingetreten.

Es sind (i) seit dem 31. Dezember 2022 (Datum des zuletzt veröffentlichten geprüften Jahresabschlusses der CGML) keine erheblichen Änderungen der Finanzlage oder Handelsposition der CGML oder der CGML und ihrer Tochterunternehmen insgesamt und (ii) seit dem 31. Dezember 2022 (Datum des zuletzt veröffentlichten geprüften Jahresabschlusses der CGML) keine wesentlichen nachteiligen Änderungen der Finanzlage oder der Aussichten der CGML oder der CGML und ihrer Tochterunternehmen insgesamt eingetreten.

Es sind seit dem 31. Dezember 2022 (Datum des zuletzt veröffentlichten geprüften Jahresabschlusses der CGML) bis zum Datum des CGMFL-Basisprospekts keine erheblichen Änderungen im Finanzergebnis der CGML und ihrer Tochtergesellschaften insgesamt eingetreten.

Allgemeines

Außer der Angaben in dem Ersten Nachtrag zum CGMFL-Basisprospekt (eingeschlossen jeglicher durch Verweis hierin aufgenommenen Dokumente), hat es seit der Veröffentlichung des CGMFL-Basisprospekts keine anderen signifikanten neuen Faktoren, wesentlichen Fehler oder wesentlichen Ungenauigkeiten bezüglich im CGMFL-Basisprospekt enthaltener Informationen gegeben.

Kopien des CGMFL-Basisprospekts und dieses Nachtrags werden, solange der Basisprospekt gültig ist oder Wertpapiere ausstehen, in elektronischer Form am angegebenen Sitz der Emissionsstelle und jeder der anderen

Non-binding German translation

Unverbindliche deutsche Übersetzung

Zahlstellen frei erhältlich sein und alle durch Verweis in den CGMFL-Basisprospekt aufgenommenen Dokumente auf der jeweiligen, für diese Dokumente im CGMFL-Basisprospekt angegebenen Website verfügbar sein.

Soweit es eine Unstimmigkeit zwischen (a) einer Aussage in dem Ersten Nachtrag zum CGMFL-Basisprospekt oder einer Aussage, die per Verweis durch den Ersten Nachtrag zum CGMFL-Basisprospekt aufgenommen wurde und (b) einer Aussage im CGMFL-Basisprospekt oder die per Verweis in den CGMFL-Basisprospekt aufgenommen wurde, kommt, wird die Aussage in (a) vorrangig gelten.

Widerrufsrechte

In Übereinstimmung mit Artikel 23(2) der Prospektverordnung haben Anleger, die bereits vor der Veröffentlichung des Ersten Nachtrags zum CGMFL-Basisprospekt zum Kauf oder zur Zeichnung von Wertpapieren zugestimmt haben und wenn die Zeichnungsfrist dieser Wertpapiere noch nicht beendet war oder – falls früher – die Lieferung dieser Wertpapiere noch nicht stattgefunden hat, zu dem Zeitpunkt als der wichtige neue Umstand, die wesentliche Unrichtigkeit oder die wesentliche Ungenauigkeit, auf die sich der Ersten Nachtrag zum CGMFL-Basisprospekt bezieht, eingetreten ist oder festgestellt wurde, das Recht, ihre Zustimmung vor Ablauf der Frist von zwei Werktagen, beginnend mit dem Werktag nach dem Datum der Veröffentlichung des Ersten Nachtrags zum CGMFL-Basisprospekt zu widerrufen. Das Enddatum eines solchen Widerrufsrechts ist der 14. August 2023. Anleger können den/die maßgeblichen zugelassenen Anbieter (wie in den Endgültigen Bedingungen der jeweiligen Wertpapiere angegeben) kontaktieren, falls sie ihr Widerrufsrecht ausüben wollen.

ANHANG 1

ÄNDERUNGEN DER RISIKOFAKTOREN

Die in Abschnitt B des Basisprospekts unter der Überschrift "Risikofaktoren" auf den Seiten 852 bis 916 aufgeführten Risikofaktoren werden wie folgt geändert:

- (a) Der Risikofaktor mit der Überschrift "*Risiken im Zusammenhang mit der Umsetzung aufsichtsrechtlicher Reformen*" auf Seite 866 des Basisprospekts wird vollständig gestrichen und durch die folgende Abschnitte ersetzt:

"Risiken im Zusammenhang mit der Umsetzung aufsichtsrechtlicher Reformen

Die Umsetzung der Gesetzgebung zur US-Finanzreform kann den Wert eines oder mehrerer Basiswerte sowie die Fähigkeit zum Hedging der Verpflichtungen der maßgeblichen Emittentin im Rahmen der Wertpapiere beeinträchtigen. Dies kann wiederum den Marktwert, den Handelspreis und die Funktionsfähigkeit der Wertpapiere sowie ihre Rendite beeinträchtigen. Der Grund dafür ist, dass die im Rahmen der Wertpapiere erhaltenen Beträge und/oder der Wert der in ihrem Rahmen zu liefernden Vermögenswerte (unter anderem) von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte abhängen, und die Wertpapiere können infolge von Ereignissen im Zusammenhang mit Hedginggeschäften der vorzeitigen Rückzahlung unterliegen. Zusätzlich können im Rahmen der Wertpapiere fällige Beträge und/oder zu liefernde Vermögenswerte reduziert werden, um die mit den Hedginggeschäften verbundenen Kosten abzubilden.

So hat beispielsweise die CFTC im Oktober 2020 Vorschriften erlassen, um überarbeitete oder neue Obergrenzen für den Umfang der Positionen festzulegen, die eine Person in 25 Agrar-, Metall- und Energieterminkontrakten sowie in Terminkontrakten, Optionen und Swaps, die diese Terminkontrakten wirtschaftlich gleichwertig sind, halten darf. Die Obergrenzen gelten für die kombinierten Positionen einer Person in den spezifizierten 25 Terminkontrakten und Optionen auf Terminkontrakte (die "**Spezifizierten Terminkontrakte**"), Terminkontrakte und Optionen auf Terminkontrakte, die direkt oder indirekt mit den Spezifizierten Terminkontrakten verbunden sind und für wirtschaftlich gleichwertige Swaps. Diese Vorschriften traten am 01. Januar 2022 für gedeckte Terminkontrakte und Optionen auf Terminkontrakte und am 01. Januar 2023 für gedeckte Swaps in Kraft. Diese Obergrenzen können bestimmte Transaktionen neuen aufsichtsrechtlichen Maßnahmen unterwerfen, die ein Hindernis für bestimmte Arten von Hedgingtransaktionen der maßgeblichen Emittentin und/oder der Hedgingparteien oder ihrer jeweiligen verbundenen Unternehmen darstellen und die damit verbundenen Kosten erhöhen könnten. Andere Vorschriften des Dodd-Frank Acts erfordern, dass ein bestimmter Basiswert oder bestimmte Basiswerte oder Hedgingtransaktionen gecleart, an einer regulierten Börse gehandelt und Aufsichtsbehörden, zentralen Datenarchiven und – in bestimmten Fällen – der Öffentlichkeit gemeldet werden, was ebenfalls ihren Wert, ihre Funktionsfähigkeit und ihre Kosten beeinträchtigen könnte. Der Dodd-Frank Act erweitert auch die Registrierungspflichten für Unternehmen und legt Anforderungen an das Geschäftsgebaren von auf dem Swap-Markt aktiven Personen fest (dies kann neue Kapitalanforderungen und Margin-Verpflichtungen umfassen), was den Wert eines oder mehrerer relevanter Basiswerte oder den Wert und/oder die Kosten von Hedgingtransaktionen beeinflussen kann. Solche aufsichtsrechtlichen Maßnahmen können folglich den Marktwert, den Handelspreis und die Funktionsfähigkeit der Wertpapiere sowie ihre Rendite beeinträchtigen.";

- (b) Der Risikofaktor mit der Überschrift "*Risiken im Zusammenhang mit der steuerlichen Behandlung der Wertpapiere in den Vereinigten Staaten*" auf den Seiten 874 bis 876 des Basisprospekts wird vollständig gestrichen und durch die folgenden Abschnitte ersetzt:

"Risiken im Zusammenhang mit der steuerlichen Behandlung der Wertpapiere in den Vereinigten Staaten

Die steuerliche Behandlung bestimmter Wertpapiere in den Vereinigten Staaten ist unklar

Für die Zwecke der Besteuerung auf Bundesebene in den USA ist unklar, wie Wertpapiere, die nicht als Schuldtitel (im Allgemeinen handelt es sich dabei um Wertpapiere, die bei Fälligkeit nicht die Rückzahlung der Anlage des Inhabers vorsehen) behandelt werden, ordnungsgemäß zu behandeln und zu charakterisieren sind. Infolgedessen sind Zeitpunkt und Art der Einkünfte aus einem solchen Wertpapier ungewiss, und für einen Nicht-US-Anleger, der ein solches von einer US-Emittentin begebenes Wertpapier hält (wie in *Abschnitt F.4 – Besteuerung – Überlegungen zum Ertragssteuerrecht auf US-Bundesebene* beschrieben), besteht das Risiko, dass Zahlungen auf ein solches Wertpapier, insbesondere Zahlungen, die vor Fälligkeit geleistet (oder festgesetzt) werden, der Quellensteuer unterliegen können. Ist dies der Fall, muss die maßgebliche Emittentin in Bezug auf die einbehaltenen Beträge keine zusätzlichen Beträge zahlen, und ein Anleger kann daher eine wesentlich niedrigere Rendite auf die Wertpapiere erhalten als die, die ein Anleger ohne den Einbehalt erhalten würden.

Darüber hinaus besteht selbst dann, wenn die US-Emittentin ein Wertpapier als Schuldtitel behandelt, das Risiko einer Umqualifizierung, wenn das Wertpapier nicht unter allen Umständen die Rückzahlung der Investition des Inhabers vorsieht. Das Finanzministerium der Vereinigten Staaten und die US-Bundessteuerbehörde (Internal Revenue Service (der "IRS")) haben um Kommentare zur ertragsteuerlichen Behandlung von "Termingeschäften mit Zahlung bei Abschluss (prepaid forward contracts)" und ähnlichen Instrumenten auf US-Bundesebene gebeten und angedeutet, dass solche Transaktionen zukünftigen Verordnungen oder anderen Handlungsempfehlungen unterliegen können. Des Weiteren haben Mitglieder des Kongresses Vorschläge für Änderungen der Gesetzgebung zur steuerlichen Behandlung von Derivatkontrakten eingebracht. Gesetze, Verordnungen des Finanzministeriums oder sonstige Richtlinien, die nach der Auseinandersetzung mit diesen Fragen erlassen werden, könnten sich – möglicherweise rückwirkend – nachteilig auf die Steuerfolgen einer Anlage in den Wertpapieren auswirken.

Mögliches steuerpflichtiges Ereignis für Zwecke der US-Bundeseinkommensteuer

Bestimmte Änderungen der Wertpapierbedingungen könnten für die Zwecke der US-Bundeseinkommensteuer als "wesentliche Änderungen" der Wertpapiere behandelt werden; in diesem Fall wären die Wertpapiere im Allgemeinen ganz oder teilweise als zurückgezogen und neu begeben zu behandeln. Wesentliche Änderungen können u.a. darin bestehen, dass die Emittentin einen Ersatz für sich selbst bestimmt und bestimmte Änderungen des Basiswerts in Bezug auf ein Wertpapier sowie die Bestimmung eines Ersatz- oder Nachfolgekurses vornimmt.

Im Falle einer wesentlichen Änderung könnte die steuerliche Behandlung eines Wertpapiers in den USA von der vorherigen Behandlung abweichen. Eine geänderte Behandlung der Wertpapiere könnte für Nicht-US-Anleger mögliche Quellensteuerfolgen nach sich ziehen. Potenzielle Käufer sollten ihre Steuerberater hinsichtlich des Risikos eines solchen Ereignisses konsultieren.

Mögliche U.S. Quellensteuer nach Section 871(m)

Gemäß *Section 871(m)* des United States Internal Revenue Code von 1986 in seiner jeweils geltenden Fassung (der "**Code**") wird eine Quellensteuer von 30 % (oder einen niedrigeren Steuersatz) auf bestimmte "dividendenähnliche Zahlungen" (dividend equivalents) erhoben, die an Wertpapierinhaber für bestimmte Finanzinstrumente, die auf US-Aktien bezogen sind oder Indizes, die US-Aktien umfassen, gezahlt wurden oder als gezahlt gelten. Die nach *Section 871(m)* nachgelagerten Verordnungen (United States Treasury regulations) erfordern gegebenenfalls, dass Wertpapierinhaber Quellensteuer auf dividendenähnliche Zahlungen, die für bestimmte Wertpapiere als gezahlt gelten, entrichten müssen, ungeachtet dessen, ob die

Non-binding German translation

Unverbindliche deutsche Übersetzung

Wertpapiere von der US-Emittentin oder der Nicht-US-Emittentin (wie unter *Abschnitt F.4 – Besteuerung – Überlegungen zum Ertragssteuerrecht auf US-Bundesebene* beschrieben) begeben werden. Diese Quellenbesteuerung gilt in der Regel für Wertpapiere, die in wesentlichem Umfang die Wertentwicklung einer oder mehrerer US-Aktien als Basiswert nachbilden, wie anhand von einem oder zwei in den nachgelagerten Verordnungen aufgeführten Tests bestimmt. Laut einer Mitteilung der IRS unterliegen jedoch vor 2025 emittierte Wertpapiere in der Regel nur einer Quellensteuer, wenn sie in Bezug auf die betreffende US-Aktie als Basiswert ein "Delta" von eins aufweisen. Die nachgelagerten Bestimmungen sehen bestimmte weitere Ausnahmen von dieser Quellenbesteuerung vor, insbesondere für auf bestimmte breitgefächerte Indizes bezogene Instrumente, die die Anforderungen der nachgelagerten Verordnungen erfüllen, sowie für Instrumente, die sich auf solche Indizes abbildenden Wertpapiere beziehen. Die maßgebliche Emittentin ist nicht verpflichtet, zusätzliche Beträge in Bezug auf nach *Section 871(m)* einbehaltene Beträge zu zahlen.

Potenzielle Käufer der Wertpapiere sollten ihre Steuerberater hinsichtlich der möglichen Anwendung von *Section 871(m)* auf ein bestimmtes Wertpapier zurate ziehen.

Wenn die maßgebliche Emittentin feststellt, dass die in Bezug auf die Wertpapiere oder ein zugrunde liegendes Hedginggeschäft der maßgeblichen Emittentin gezahlten Beträge in Bezug auf die Wertpapiere einem Einbehalt oder Meldepflichten gemäß *Section 871(m)* unterliegen, kann die maßgebliche Emittentin die Wertpapiere zurückzahlen und, sofern und soweit dies nach geltendem Recht gestattet ist, jedem Wertpapierinhaber in Bezug auf jedes Wertpapier einen Betrag auszahlen, der dem fairen Marktwert des betreffenden Wertpapiers entspricht, wobei sie auch die Kosten, die der maßgeblichen Emittentin und/oder ihren verbundenen Unternehmen bei der Abwicklung diesbezüglich zugrunde liegender Hedginggeschäfte entstanden sind, von dem Betrag in Abzug bringen kann. Der an die Anleger zurückgezahlte Betrag kann wesentlich niedriger sein als der Betrag der ursprünglichen Anlage des Anlegers, und der Anleger könnte daher einen Verlust erleiden.

Potenzielle US-Bundesquellensteuer auf Zinszahlungen

Die Behandlung bestimmter Wertpapiere für Zwecke der U.S.-Bundesquellensteuer ist unklar. Insbesondere ist die US-Bundesquellensteuerbehandlung von Zinszahlungen der CGMHI auf Wertpapiere, die nicht als Schuldtitel behandelt werden, ungewiss.

Bei von der CGMHI begebenen Wertpapieren, die als vorausbezahlte Terminkontrakte (prepaid forward contracts) oder Optionen mit damit verbundenen periodischen Zahlungen behandelt werden, beabsichtigt die CGMHI, von Zinszahlungen auf diese Wertpapiere einen Steuereinbehalt vorzunehmen, und zwar in der Regel in Höhe von 30 %, es sei denn, ein Anleger ist berechtigt, die Vorteile eines Einkommensteuerabkommens in Anspruch zu nehmen, durch das dieser Steuereinbehalt reduziert oder aufgehoben würde.

Bei von der CGMHI begebenen Wertpapieren, die als Verkaufsoptionen und Einlagen behandelt werden, beabsichtigt die Emittentin nicht, einen Einbehalt auf Zinszahlungen auf diese Schuldverschreibungen vorzunehmen, sofern der zweite Absatz unter *Abschnitt F.4 - Besteuerung - Überlegungen zum Ertragssteuerrecht auf US-Bundesebene - von US-Emittenten begebene Wertpapiere - als Schuldtitel behandelte Wertpapiere* erfüllt sind. Aufgrund der unsicheren Behandlung solcher Zahlungen ist es jedoch möglich, dass eine anwendbare Quellensteuerstelle die Zahlungen als quellensteuerpflichtig behandeln könnte (im Allgemeinen mit einem Satz von 30 %). Darüber hinaus könnte die CGMHI in Zukunft feststellen, dass ein Steuereinbehalt erforderlich ist.

Potenzielle Wertpapierinhaber sollten die Ausführungen unter *Abschnitt F.4 - Besteuerung - Überlegungen zum Ertragssteuerrecht auf US-Bundesebene - von US-Emittenten begebene Wertpapiere* lesen und ihre Steuerberater hinsichtlich dieser potenziellen Quellensteuerüberlegungen konsultieren. Weder die CGMHI

Non-binding German translation

Unverbindliche deutsche Übersetzung

noch die CGMHI-Garantiegeberin sind verpflichtet, zusätzliche Beträge in Bezug auf diese Quellensteuern zu zahlen.

Meldepflichtige Transaktionen

Im Jahr 2015 hatten das Finanzministerium der Vereinigten Staaten und der IRS Mitteilungen veröffentlicht, die besagen, dass bestimmte "Basket Options", "Basket Contracts" und im Wesentlichen ähnliche Transaktionen als meldepflichtige Transaktionen ("reportable transactions") gelten. Die Mitteilungen gelten für spezifische Transaktionen, bei denen ein Steuerzahler oder sein "Beauftragter" (designee) einen Ermessensspielraum hat, die der Transaktion zugrunde liegenden Vermögenswerte oder den der Transaktion zugrunde liegenden Algorithmus zu ändern, und diesen ausübt. Wenn die maßgebliche Emittentin, ein Indexsponsor, eine Berechnungsstelle oder eine sonstige Person ihren bzw. seinen Ermessensspielraum gemäß den Bedingungen eines Wertpapiers oder eines Index, auf den sich ein Wertpapier bezieht, ausüben und zu diesem Zwecke als "Beauftragter" des Wertpapierinhabers gelten würde, wären bestimmte Inhaber der betreffenden Wertpapiere gezwungen, sofern keine Ausnahmeregelung gilt, bestimmte Informationen an den IRS zu melden, wie in den geltenden nachgelagerten Verordnungen (United States Treasury regulations) aufgeführt, bzw. unterlägen diese Strafen. Die maßgebliche Emittentin ist unter Umständen auch verpflichtet, dem IRS bestimmte Informationen zu der Transaktion zu melden."

ANHANG 2

ÄNDERUNGEN DER ZUR EINSICHTNAHME BEREITGESTELLTE DOKUMENTE

Die zur Einsichtnahme bereitgestellten Dokumente, die in Abschnitt D.3 "Zur Einsichtnahme bereitgestellte Dokumente" auf den Seiten 953 bis 954 des Basisprospekts aufgeführt sind, werden wie folgt geändert:

Der sechste Absatz im Abschnitt D.3 "Zur Einsichtnahme bereitgestellte Dokumente" auf Seite 953 des Basisprospekts wird vollständig gestrichen und durch Folgendes ersetzt:

"Für den Zeitraum von 12 Monaten nach dem Datum des vorliegenden Basisprospekts und in Bezug auf Wertpapiere, die an der Luxemburger Börse notiert werden, solange sie dort notiert sind, sind Kopien folgender Dokumente wie nachstehend beschrieben erhältlich:

- (i) die angepasste Gründungsurkunde und Satzung der CGMHI unter <https://ise-prod-nr-eu-west-1-data-integration.s3-eu-west-1.amazonaws.com/202307/876e5eed-4435-4769-876a-71985b198542.pdf>;
- (ii) die angepasste Gründungsurkunde und Satzung der CGMHI-Garantiegeberin unter https://ise-prod-nr-eu-west-1-data-integration.s3-eu-west-1.amazonaws.com/legacy/Compiled+COI+and+by+laws+of+Citigroup+Inc._ea4d4037-22fc-4fef-9db9-c588a9d0f052.pdf;
- (iii) die Satzung der CGMFL unter <https://ise-prod-nr-eu-west-1-data-integration.s3-eu-west-1.amazonaws.com/202307/f58c9116-5fe5-4b9b-b47d-95ec63bfe879.pdf>;
- (iv) die Satzung der CGMFL-Garantiegeberin unter <https://ise-prod-nr-eu-west-1-data-integration.s3-eu-west-1.amazonaws.com/202307/d2e6f77d-c676-42a5-ba05-2088babf8fd3.pdf>;
- (v) die CGMHI-Garantiekunde in ihrer geänderten oder ergänzten Fassung unter https://ise-prod-nr-eu-west-1-data-integration.s3-eu-west-1.amazonaws.com/legacy/Form+of+CGMHI+Deed+of+Guarantee_9f5f0fdc-0094-473d-a769-a4858a117fb1.pdf; und
- (vi) die CGMFL-Garantiekunde in ihrer geänderten oder ergänzten Fassung unter https://ise-prod-nr-eu-west-1-data-integration.s3-eu-west-1.amazonaws.com/legacy/Form+of+CGMFL+Deed+of+Guarantee_4926d700-aa0f-4b6f-a2c6-e1bfb8d5674c.pdf."

ANHANG 3

ÄNDERUNGEN DER BESTEUERUNG

Die Angaben zur Besteuerung, die in Abschnitt F.4 des Basisprospekts unter der Überschrift "*Besteuerung*" auf den Seiten 1027 bis 1050 aufgeführt sind, werden wie folgt geändert:

Der Unterabschnitt mit der Überschrift "*Überlegungen zum Ertragssteuerrecht auf US-Bundesebene*" auf den Seiten 1027 bis 1038 des Basisprospekts wird vollständig gestrichen und wie folgt ersetzt:

"ÜBERLEGUNGEN ZUM ERTRAGSSTEUERRECHT AUF US-BUNDESEBENDE

Im Folgenden werden bestimmte Ertragsteuerfolgen auf US-Bundesebene zusammengefasst, die relevant sein können, wenn Nicht-US-Anleger (wie nachstehend definiert) Wertpapiere, die für Zwecke des Ertragssteuerrechts auf US-Bundesebene Namenspapiere darstellen, Eigentümer solcher Wertpapiere sind oder über solche Wertpapiere verfügen. Diese Zusammenfassung soll keine umfassende Beschreibung aller Steuerfolgen darstellen, die für die Entscheidung eines bestimmten Nicht-US-Anlegers über den Kauf der Wertpapiere relevant sein können, darunter Steuerfolgen, die sich aus Regeln ergeben, die allgemein auf alle Steuerpflichtigen oder auf bestimmte Klassen von Steuerpflichtigen anwendbar sind, oder von denen grundsätzlich anzunehmen ist, dass sie den Anlegern bekannt sind. Beispielsweise geht diese Zusammenfassung nicht auf die Steuerfolgen für Nicht-US-Anleger ein, die möglicherweise einer besonderen Behandlung gemäß dem Ertragsteuerrecht auf US-Bundesebene unterliegen, wie z. B. (i) Nicht-US-Anleger, deren Einkünfte oder Gewinne aus einem Wertpapier tatsächlich mit dem Betreiben eines US-amerikanischen Gewerbes oder Geschäfts in Zusammenhang stehen, (ii) Nicht-US-Anleger, die sich an 183 Tagen oder mehr als 183 Tagen innerhalb eines Steuerjahrs, in dem sie Eigentümer von Wertpapieren sind, in den Vereinigten Staaten aufhalten, oder (iii) Nicht-US-Anleger, bei denen es sich um "beherrschte ausländische Gesellschaften (*controlled foreign corporations*)" oder um "passive ausländische Investmentgesellschaften (*passive foreign investment corporations*)" oder in solche Gesellschaften investierte Anleger handelt.

Diese Zusammenfassung basiert auf den Steuergesetzen der Vereinigten Staaten, einschließlich dem Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils geltenden Fassung (der "**Code**"), bestehende und vorgeschlagene nachgelagerten Verordnungen darunter und Auslegungen des *Codes* und der nachgelagerten Verordnungen durch Gerichte und Verwaltungsstellen in der jeweils zum Datum dieses Prospekts geltenden Fassung. Änderungen der vorstehenden Regelungen könnten sich – möglicherweise rückwirkend – auf die nachstehend beschriebenen Steuerfolgen auswirken. Des Weiteren enthält diese Zusammenfassung keine Beschreibung von Steuerfolgen, die sich aus den Steuergesetzen einer einzelstaatlichen oder lokalen US-Rechtsordnung oder einer ausländischen Rechtsordnung ergeben, oder von anderen Steuern auf US-Bundesebene als Ertragsteuern, und, in einem begrenzten Umfang, Erbschaftssteuern. Potenzielle Käufer der Wertpapiere sollten ihre Steuerberater hinsichtlich der Steuerfolgen auf US-Bundesebene, der einzelstaatlichen Steuerfolgen, der lokalen Steuerfolgen und der ausländischen Steuerfolgen, die sich angesichts ihrer spezifischen persönlichen Situation aus dem Eigentum an und der Veräußerung von Wertpapieren ergeben, konsultieren.

Diese Erörterung geht nicht auf die Steuerfolgen auf US-Bundesebene ein, die sich aus dem Eigentum an einem Basiswert oder der Verfügung über einen Basiswert, den ein Nicht-US-Anleger möglicherweise in Bezug auf ein Wertpapier mit Physischer Lieferung erhält, ergeben. Potenzielle Käufer sollten ihre Steuerberater hinsichtlich der relevanten Steuerfolgen auf US-Bundesebene, die sich aus dem Eigentum an dem Basiswert und der Verfügung über den Basiswert ergeben, konsultieren.

Die Emittentin wird nicht versuchen festzustellen, ob ein Emittent von Aktien, von einem Index zugrunde liegenden Aktien oder von sonstigen Eigenkapitalanteilen, auf die sich ein Wertpapier bezieht, als "US-Immobilien-Holdinggesellschaft (*United States real property holding corporation – USRPHC*)" ("US-

Immobilien-Holdinggesellschaft") im Sinne von *Section 897 des Codes* zu behandeln ist (einschließlich einer nicht als juristische Person eingetragenen Gesellschaft (*non-corporate entity*), die für die relevanten Zwecke von *Section 897 des Code* als US-Immobilien-Holdinggesellschaft behandelt wird). Falls ein solcher relevanter Emittent so behandelt wird, könnten sich für einen Nicht-US-Anleger beim Verkauf oder Tausch solch eines Wertpapiers oder bei einer anderweitigen Verfügung über die Wertpapiere bestimmte nachteilige Ertragsteuerfolgen auf US-Bundesebene ergeben. Potenzielle Käufer der Wertpapiere werden dazu angehalten, auf die von dem relevanten Emittenten bei der *Securities and Exchange Commission* oder einer anderen staatlichen Behörde eingereichten Informationen zurückzugreifen und ihre Steuerberater hinsichtlich der möglichen Folgen zu konsultieren, falls ein solcher relevanter Emittent eine US-Immobilien-Holdinggesellschaft ist oder wird.

Für die Zwecke dieses Prospekts bezeichnet der Begriff "**Nicht-US-Anleger**" einen wirtschaftlichen Eigentümer eines Wertpapiers, der für Ertragsteuerzwecke auf US-Bundesebene als eine nicht in den Vereinigten Staaten ansässige ausländische natürliche Person, eine ausländische Kapitalgesellschaft oder eine ausländische Vermögensmasse oder ein ausländisches Treuhandvermögen angesehen wird.

Hält eine Personengesellschaft (einschließlich jeglicher Gesellschaft oder Vereinbarung, die für Ertragsteuerzwecke auf US-Bundesebene als Personengesellschaft behandelt wird) ein Wertpapier, hängt die steuerliche Behandlung eines Gesellschafters der Personengesellschaft im Allgemeinen vom Status des Gesellschafters und von den Aktivitäten der Personengesellschaft ab. Potenzielle Käufer, bei denen es sich um Personengesellschaften handelt, sollten ihre Steuerberater hinsichtlich der Steuerfolgen, die sich für ihre und ihre Gesellschafter aus einer Anlage in den Wertpapieren ergeben, konsultieren.

Die Wertpapiere sind nicht zum Kauf durch Personen, bei denen es sich nicht um Nicht-US-Anleger handelt, bestimmt. Die Steuerfolgen auf US-Bundesebene, die sich für eine US-Person aus dem Eigentum an einem Wertpapier oder der Verfügung über ein Wertpapier ergeben, können unter bestimmten Umständen unklar sein oder nachteilig sein.

Diese Erörterung kann durch weitere Erörterungen im Hinblick auf Überlegungen zum Steuerrecht auf US-Bundesebene in den geltenden Endgültigen Bedingungen ergänzt, geändert oder ersetzt werden; potenzielle Käufer werden angehalten, die geltenden Endgültigen Bedingungen zu lesen, bevor sie eine Entscheidung über die Anlage in den jeweiligen Wertpapieren treffen.

Von US-Emittenten begebene Wertpapiere

Als Schuldtitel behandelte Wertpapiere

Dieser Abschnitt beschreibt bestimmte allgemein anwendbare U.S.-Bundeseinkommensteuerfolgen für Nicht-US-Anleger in Bezug auf von CGMHI (der "**U.S.-Emittentin**") begebene Wertpapiere, die die U.S.-Emittentin für U.S.-Bundeseinkommensteuerzwecke als Schuldtitel zu behandeln beabsichtigt, wie aus der Erklärung unter "*Überlegungen zum US-Steuerrecht*" in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen hervorgeht. Es wird grundsätzlich davon ausgegangen, dass die von der U.S.-Emittentin beabsichtigte Behandlung berücksichtigt wird. Potenzielle Käufer der Wertpapiere sollten ihre Steuerberater zu dem Risiko befragen, dass der IRS die Behandlung der Wertpapiere durch die U.S.-Emittentin anfecht. Bestimmte Ausnahmen von diesen allgemeinen Regeln werden nachstehend unter "*Sonstige U.S.-Bundessteuererwägungen für Nicht-US-Anleger*" und "*FATCA*" erörtert, und daher unterliegt diese Erörterung den in diesen Abschnitten enthaltenen Erörterungen und sollte in Verbindung mit diesen gelesen werden.

Zinszahlungen auf ein vom U.S.-Emittenten begebenes Wertpapier sollten nicht der U.S.-Bundesquellensteuer unterliegen, sofern (1) der Nicht-US-Anleger nicht tatsächlich oder faktisch 10 Prozent oder mehr der gesamten kombinierten Stimmrechte aller stimmberechtigten Aktienklassen des U.S.-Emittenten besitzt, (2) der Nicht-US-Anleger nicht (i) eine für US-Bundeseinkommenssteuerzwecke kontrollierte ausländische Gesellschaft, die

Non-binding German translation

Unverbindliche deutsche Übersetzung

mit dem U.S.-Emittenten durch Aktienbesitz verbunden ist, oder (ii) eine Bank ist, die Kredite im Rahmen eines Darlehensvertrags vergibt, der im Rahmen ihres gewöhnlichen Geschäftsbetriebs abgeschlossen wurde, (3) eine solche Beteiligung nicht von den Gewinnen, Einkünften oder Wertveränderungen des U.S.-Emittenten abhängig und auch nicht anderweitig von der Definition des Begriffs "Portfoliobeteiligung" gemäß *Section 871(h)(4)* des Codes ausgeschlossen ist, und (4) der Nicht-US-Anleger eine eidesstattlich unterzeichnete Erklärung vorlegt, in der er bestätigt, dass er eine Nicht-US-Person in Übereinstimmung mit den geltenden Anforderungen ist (im Allgemeinen ein entsprechendes IRS-Formular W-8), oder er bestimmte Anforderungen an den Nachweis erfüllt, dass er eine Nicht-US-Person ist. Ein von einem Nicht-US-Anleger bei der steuerpflichtigen Veräußerung eines Wertpapiers erzielter Gewinn (ausgenommen sind Beträge, die aufgelaufenen Zinsen zuzurechnen sind) unterliegt im Allgemeinen nicht der US-Bundesquellensteuer oder Einkommensteuer.

Wenn die US-Emittentin einen Ersatz für sich selbst bestimmt oder eine andere Änderung an den Wertpapieren eintritt, die dazu führt, dass die Wertpapiere für US-Bundeseinkommensteuerzwecke als neu ausgegeben behandelt werden, wie in "*Von U.S.-Emittenten begebene Wertpapiere – Mögliches steuerpflichtiges Ereignis gemäß Abschnitt 1001 des Codes*" beschrieben, könnte die Behandlung der Wertpapiere nach einem solchen Ereignis von ihrer vorherigen Behandlung abweichen. Sofern nicht ausdrücklich angegeben wird in den vorliegenden Ausführungen davon ausgegangen, dass keine solche fiktive Rücknahme und Neuemission stattgefunden hat.

Wie nachstehend unter "*Sonstige U.S.-Bundessteuererwägungen für Nicht-US-Anleger - Mögliche alternative steuerliche Behandlung einer Anlage in die Wertpapiere*" erörtert, gibt es keine Regelungshoheit hinsichtlich der U.S.-Bundeseinkommensteuerbehandlung von Wertpapieren, die gemäß den Endgültigen Bedingungen von der Emittentin für U.S.-Bundessteuerzwecke als Schuldtitel behandelt werden, die aber nicht unter allen Umständen die Rückgabe der Anlage des Inhabers bei Fälligkeit vorsehen. Die von der US-Emittentin beabsichtigte Behandlung solcher Wertpapiere ist für die IRS nicht bindend, und die IRS könnte ihr widersprechen. Würde ein solches Wertpapier als ein anderes Instrument als ein Schuldtitel behandelt, könnten Zinszahlungen auf das Wertpapier einer Quellensteuer in Höhe von 30 Prozent unterliegen, vorbehaltlich einer Ermäßigung gemäß einem anwendbaren Einkommensteuerabkommen. Soweit sie in Bezug auf solche Wertpapiere als Quellensteuerstelle zuständig ist, beabsichtigt die US-Emittentin derzeit nicht, Zahlungen auf solche Wertpapiere an Nicht-US-Anleger einzubehalten (vorbehaltlich der hierin beschriebenen Bescheinigungsanforderungen und Ausnahmen). Es ist jedoch möglich, dass andere abzugsverpflichtete Zinszahlungen auf diese Wertpapiere einbehalten, und die US-Emittentin kann in Zukunft feststellen, dass sie zu einem solchen Einbehalt verpflichtet ist.

Non-binding German translation

Unverbindliche deutsche Übersetzung

Nicht als Schuldtitel behandelte Wertpapiere

Dieser Abschnitt beschreibt bestimmte allgemein anwendbare US-Bundeseinkommenssteuerfolgen für Nicht-US-Anleger in Bezug auf von der US-Emittentin begebene Wertpapiere, die die Emittentin für US-Bundeseinkommenssteuerzwecke als ein anderes Finanzinstrument als einen Schuldtitel zu behandeln beabsichtigt, wie aus der Erklärung unter "*Überlegungen zum US-Steuerrecht*" in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen hervorgeht. Es wird grundsätzlich davon ausgegangen, dass die von der U.S.-Emittentin beabsichtigte Behandlung berücksichtigt wird. Bestimmte Ausnahmen von diesen allgemeinen Regeln werden nachstehend unter "*Sonstige U.S.-Bundessteuererwägungen für Nicht-US-Anleger*" und "FATCA" erörtert, und daher unterliegt diese Erörterung den in diesen Abschnitten enthaltenen Erörterungen und sollte in Verbindung mit diesen gelesen werden. Potenzielle Käufer sollten beachten, dass die U.S.-Emittentin nicht verpflichtet ist, zusätzliche Beträge in Bezug auf etwaige U.S.-Bundeseinkommenssteuern zu zahlen, die von der U.S.-Emittentin oder einer anderen Abzugsstelle in Bezug auf Wertpapiere einbehalten werden, die für Zwecke der U.S.-Bundeseinkommenssteuer nicht als Schuldtitel behandelt werden.

Wenn die US-Emittentin einen Ersatz für sich selbst bestimmt oder eine andere Änderung an den Wertpapieren eintritt, die dazu führt, dass die Wertpapiere für Zwecke der US-Bundeseinkommensteuer als neu ausgegeben behandelt werden, wie in "*Von U.S.-Emittenten begebene Wertpapiere – Mögliches steuerpflichtiges Ereignis gemäß Abschnitt 1001 des Codes*" beschrieben, könnte die Behandlung der Wertpapiere nach einem solchen Ereignis von ihrer vorherigen Behandlung abweichen. Sofern nicht ausdrücklich angegeben, wird bei den Ausführungen in diesem Dokument davon ausgegangen, dass keine solche fiktive Rücknahme und Neuemission stattgefunden hat.

Wertpapiere, die als vorausbezahlte Terminkontrakte oder Optionen behandelt werden

Im Allgemeinen sollte ein Nicht-US-Anleger, vorbehaltlich der Ausführungen im nächsten Absatz, keiner US-Bundesquellensteuer oder Einkommensteuer in Bezug auf die steuerpflichtige Veräußerung eines Wertpapiers unterliegen, das keine Zahlungen vor Fälligkeit oder vorzeitiger Rückzahlung vorsieht und das für US-Bundeseinkommensteuerzwecke als vorausbezahlter Terminkontrakt oder Option behandelt wird.

In einigen Fällen kann ein Wertpapier Beträge vorsehen, die vor der Fälligkeit festgelegt sind oder anfallen, aber bei Fälligkeit gezahlt werden. In diesem Fall können solche Beträge, die an einen Nicht-US-Anleger gezahlt werden, der Quellensteuer mit einem Satz von 30 Prozent unterliegen. (der im Rahmen eines anwendbaren Einkommensteuerabkommens reduziert werden kann). Selbst wenn die US-Emittentin oder eine anwendbare Quellensteuerstelle solche Beträge im Allgemeinen als von der Quellensteuer befreit behandelt, kann die US-Emittentin oder eine andere zuständige Quellensteuerstelle angesichts der unsicheren Behandlung solcher Beträge von einem Nicht-US-Anleger verlangen, dass er eine eidesstattlich unterzeichnete Erklärung vorlegt, in der er bestätigt, dass er eine Nicht-US-Person in Übereinstimmung mit den geltenden Anforderungen ist (im Allgemeinen ein entsprechendes IRS-Formular W-8), oder dass er bestimmte Anforderungen an den Nachweis erfüllt, dass er eine Nicht-US-Person ist. Potenzielle Käufer sollten sich bezüglich der Behandlung solcher Zahlungen mit ihren Steuerberatern beraten.

Wertpapiere, die als vorausbezahlte Terminkontrakte oder Optionen mit zugehörigen periodischen Zahlungen behandelt werden

In Bezug auf Wertpapiere, die als vorausbezahlte Terminkontrakte oder Optionen mit zugehörigen periodischen Zahlungen behandelt werden, beabsichtigt die US-Emittentin, soweit sie für die Einbehaltung von Quellensteuer in Bezug auf die Wertpapiere verantwortlich ist, die periodischen Zahlungen als mit einem Satz von 30 Prozent einbehalten zu behandeln, es sei denn, der Nicht-US-Inhaber legt ein ordnungsgemäß ausgefülltes und angemessenes IRS-Formular W-8 vor, in dem er die Berechtigung zur Ermäßigung oder Befreiung von der Einbehaltung gemäß einem anwendbaren Einkommensteuerabkommen geltend macht. Ein

Non-binding German translation

Unverbindliche deutsche Übersetzung

Nicht-US-Anleger sollte im Allgemeinen keiner US-Bundesquellensteuer oder Einkommensteuer in Bezug auf die steuerpflichtige Veräußerung eines Wertpapiers unterliegen (obwohl jeder Betrag, den er in Bezug auf eine periodische Zahlung erhält, als einbehaltungspflichtig behandelt werden kann). Sofern in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen nicht anders angegeben, gilt diese Erörterung auch für ein Wertpapier, das nichtperiodische Zahlung(en) vor Fälligkeit oder vorzeitiger Rückzahlung vorsieht.

Wertpapiere, die als Verkaufsoptionen und Einlagen behandelt werden

Ein Nicht-US-Anleger sollte im Allgemeinen nicht der US-Bundesquellensteuer oder Einkommensteuer in Bezug auf Beträge unterliegen, die auf ein als Verkaufsoption und Einlage behandeltes Wertpapier gezahlt werden, solange die Anforderungen im zweiten Absatz unter "*Von U.S.-Emittenten begebene Wertpapiere - Als Schuldtitel behandelte Wertpapiere*" erfüllt sind. Während die US-Emittentin derzeit nicht beabsichtigt, Zahlungen an Nicht-US-Anleger auf Wertpapiere, die als Verkaufsoptionen und Einlagen behandelt werden, einzubehalten (sofern diese Voraussetzungen erfüllt sind), können andere Personen, die für die Einbehaltung von Steuern in Bezug auf die Wertpapiere verantwortlich sind, angesichts der unsicheren Behandlung der Wertpapiere einen Teil oder die Gesamtheit jeder periodischen Zahlung auf ein Wertpapier als quellensteuerpflichtig mit einem Satz von 30 Prozent behandeln (der im Rahmen eines anwendbaren Einkommensteuerabkommens reduziert werden kann). Darüber hinaus ist es möglich, dass die U.S.-Emittentin in Zukunft bestimmt, dass sie die periodischen Zahlungen auf die Wertpapiere mit einem Satz von 30 Prozent (vorbehaltlich einer Reduzierung gemäß einem anwendbaren Einkommensteuerabkommen) einbehält. Ein Nicht-US-Anleger sollte im Allgemeinen keiner US-Bundesquellensteuer oder Einkommensteuer in Bezug auf die steuerpflichtige Veräußerung eines Wertpapiers unterliegen (mit Ausnahme von Beträgen, die einer aufgelaufenen periodischen Zahlung zuzuordnen sind, die oben erörtert werden).

Mögliches steuerpflichtiges Ereignis gemäß Abschnitt 1001 des Codes

Wenn (i) ein Anpassungsereignis eintritt, einschließlich, aber nicht beschränkt auf die Ersetzung des Basiswerts, (ii) eine Änderung der Methode, nach der ein Index berechnet wird, (iii) eine Änderung der Bestandteile eines Index, (iv) ein sonstiger Umstand, der zu einer wesentlichen Änderung des Basiswerts oder eines Kurses führt, auf den ein Wertpapier Bezug nimmt, (v) eine Umdenominierung, (vi) die Emittentin bestimmt einen Ersatz für sich selbst oder (vii) einen anderen Umstand, der zu einer wesentlichen Änderung der Bedingungen eines Wertpapiers führt, ist es möglich, dass die Wertpapiere für Zwecke der US-Bundeseinkommensteuer ganz oder teilweise als zurückgezogen und neu begeben behandelt werden. Die Behandlung der Wertpapiere nach einem solchen Ereignis, einschließlich der Folgen der Quellensteuer, könnte von ihrer vorherigen Behandlung abweichen. Potenzielle Käufer sollten sich hinsichtlich des Risikos eines solchen Ereignisses mit ihren Steuerberatern beraten.

Von der Nicht-US-Emittentin begebene Wertpapiere

Im Fall von Wertpapieren, die von CGMFL (der "**Nicht-US-Emittentin**") begeben werden, beabsichtigt die Nicht-US-Emittentin derzeit, vorbehaltlich der nachstehenden Ausführungen unter "*Sonstige U.S.-Bundessteuererwägungen für Nicht-US-Anleger*", Zahlungen in Bezug auf diese Wertpapiere als nicht der U.S.-Bundesquellensteuer unterliegend zu behandeln.

Sonstige U.S.-Bundessteuererwägungen für Nicht-US-Anleger

Soweit nicht anders angegeben gelten die Ausführungen in diesem Abschnitt für alle Wertpapiere, die entweder von der Nicht-US-Emittentin oder von der US-Emittentin begeben werden.

Mögliche alternative steuerliche Behandlungen einer Anlage in die Wertpapiere

Abhängig von den mit einem bestimmten Angebot von Wertpapieren zusammenhängenden Tatsachen und Umständen ist es möglich, dass die US-Bundessteuerbehörde (*U.S. Internal Revenue Service*, der "**IRS**") die Wertpapiere anders als erwartet behandelt.

Wenn ein von einem US-Emittenten begebenes Wertpapier, das von der Emittentin als Schuldtitel behandelt wird, ganz oder teilweise in ein anderes Finanzinstrument als ein Schuldtitel umqualifiziert würde, könnten bestimmte Zahlungen an einen Nicht-US-Anleger so behandelt werden, als unterlägen sie der US-Bundesquellensteuer oder der Einkommensteuer, wie vorstehend unter "*Von US-Emittenten begebene Wertpapiere - Nicht als Schuldtitel behandelte Wertpapiere*" erläutert. Würde ein von einem US-Emittenten begebenes Wertpapier, das von der Emittentin als ein anderes Finanzinstrument als ein Schuldtitel behandelt wird, ganz oder teilweise in einen Schuldtitel umqualifiziert, unterläge jede an einen Nicht-US-Anleger geleistete Zahlung in Bezug auf das Wertpapier im Allgemeinen nicht der US-Bundesquellensteuer oder der Einkommensteuer, sofern die im zweiten Absatz unter "*Von US-Emittenten begebene Wertpapiere - Als Schuldtitel behandelte Wertpapiere*" genannten Voraussetzungen erfüllt sind. Darüber hinaus könnte ein Nicht-US-Anleger verpflichtet sein, das Wertpapier nach dem Fälligkeitstermin als Schuldtitel zu behandeln, wenn die Zahlung bei Fälligkeit eines Finanzinstruments, dass kein Schuldtitel ist, vor dem Fälligkeitstermin festgelegt wird oder einer Mindesthöhe unterliegt. Alternativ ist es möglich, dass ein Nicht-US-Anleger so behandelt wird, als besäße er den Basiswert, wobei dies wesentliche und nachteilige Auswirkungen auf die Steuerfolgen für den Nicht-US-Anleger haben könnte.

Das Finanzministerium der Vereinigten Staaten und der IRS haben eine Mitteilung veröffentlicht, in der sie um Kommentare zur ertragsteuerlichen Behandlung von "*Termingeschäften mit Zahlung bei Abschluss (prepaid forward contracts)*" und ähnlichen Instrumenten auf US-Bundesebene bitten. Eine der in der Mitteilung angesprochenen Fragen ist die Frage, in welchem Maße – wenn überhaupt – Einkünfte in Bezug auf diese Instrumente der US-Quellensteuer auf Bundesebene unterliegen sollten. In der Mitteilung wird zwar um Kommentare zu angemessenen Übergangsregelungen und Zeitpunkten des Inkrafttretens gebeten; es ist jedoch möglich, dass nachgelagerte Verordnungen oder andere Handlungsempfehlungen, die nach der Auseinandersetzung mit diesen Fragen verkündet werden, sich – möglicherweise rückwirkend – nachteilig auf die Quellensteuerfolgen einer Anlage in den Wertpapieren auswirken. Ist der Einbehalt von Quellensteuer erforderlich, ist die Emittentin nicht verpflichtet, zusätzliche Beträge in Bezug auf Beträge zu zahlen, die auf diese Weise einbehalten wurden.

Abschnitt 871(m) Einbehaltung von Dividendenäquivalenten

Gemäß *Section 871(m)* des *Codes* und den dieser *Section* nachgelagerten Verordnungen ("**Section 871(m)**") wird eine Quellensteuer von 30 % (oder ein niedrigerer Steuersatz je nach Abkommen) auf "dividendenähnliche Zahlungen" erhoben, die an Nicht-US-Anleger für bestimmte Finanzinstrumente, die auf US-Wertpapiere ("**Wertpapiere als Basiswert**"), wie unter den geltenden Finanzvorschriften definiert, bezogen sind oder Indizes, die US-Wertpapiere als Basiswert umfassen, gezahlt wurden oder als gezahlt gelten. *Section 871(m)* gilt grundsätzlich für festgelegte auf US-Wertpapiere bezogene Instrumente ("**Festgelegte Auf Wertpapiere Bezogene Instrumente**"), bei denen es sich um Finanzinstrumente handelt, die die in wesentlichem Umfang die Wertentwicklung einer oder mehrerer Wertpapiere als Basiswert nachbilden, wie anhand von in den geltenden nachgelagerten Verordnungen aufgeführten Tests bestimmt und nachstehend erörtert. *Section 871(m)* sieht bestimmte Ausnahmen von dieser Quellenbesteuerung vor, insbesondere für auf bestimmte breitgefächerte Indizes bezogene Instrumente, die die Anforderungen der geltenden nachgelagerten Verordnungen erfüllen ("**Qualifizierte Indizes**"), sowie für Instrumente, die sich auf solche Indizes abbildende Wertpapiere beziehen ("**Qualifizierte Indizes Abbildende Wertpapiere**").

Obwohl die Regelungen nach *Section 871(m)* seit 2017 wirksam sind, lauten die Finanzbestimmungen, die durch eine IRS-Mitteilung geändert wurden, bei der Anwendung von *Section 871 (m)* wie folgt:

Non-binding German translation

Unverbindliche deutsche Übersetzung

- Bei vor 2025 begebenen Finanzinstrumenten gilt *Section 871(m)* im Allgemeinen nur für Finanzinstrumente mit einem "Delta" von eins.
- Bei im Jahr 2025 oder danach begebenen Finanzinstrumenten gilt *Section 871(m)*, wenn entweder (i) das "Delta" des entsprechenden Finanzinstruments mindestens 0.80 beträgt, sofern es sich um ein "einfaches" Instrument (*simple contract*) handelt, oder (ii) wenn das Finanzinstrument einen "Substantial Equivalence"-Test besteht, sofern es sich um ein "komplexes" Instrument (*complex contract*) handelt.

Delta ist in der Regel definiert als das Verhältnis der Veränderung des fairen Marktwerts eines Finanzinstruments zu einer geringfügigen Änderung des fairen Marktwerts der Anzahl der Anteile der Wertpapiere als Basiswert. Der "Substantial Equivalence"-Test gibt an, ob ein komplexes Instrument sein "ursprüngliches Hedging-Geschäft (*initial hedge*)" (Anteile der Wertpapiere als Basiswert, die eine vollständige Absicherung des Geschäfts darstellen würden) genauer abbildet als dies ein einfaches "Benchmark"-Instrument mit einem Delta von 0,80 getan hätte.

Die Berechnungen erfolgen in der Regel am Berechnungstag, d. h. dem früheren der folgenden beiden Zeitpunkte: (i) der Preisfeststellung des Wertpapiers, d. h. wenn alle wesentlichen Bedingungen vereinbart wurden, oder (ii) der Ausgabe des Wertpapiers. Liegt der Zeitpunkt der Preisfeststellung jedoch mehr als 14 Kalendertage vor der Ausgabe des Wertpapiers, ist der Berechnungstag der Tag der Ausgabe des Wertpapiers. Unter diesen Umständen sind Informationen zu den finalen Bestimmungen der Emittentin für die Zwecke von *Section 871(m)* gegebenenfalls erst verfügbar, nachdem ein Nicht-US-Anleger dem Erwerb eines Wertpapiers zustimmt. Folglich sollte ein Nicht-US-Anleger ein entsprechendes Wertpapier nur erwerben, wenn er bereit ist, das Risiko zu tragen, dass das Wertpapier als Festgelegtes Auf Wertpapiere Bezogenes Instrument gilt, das der Quellensteuer gemäß *Section 871(m)* unterliegt.

Darüber hinaus können Wertpapiere einer Serie, die in verschiedenen Tranchen ausgegeben werden oder deren Preisfeststellung anderweitig an verschiedenen Tagen erfolgt, für die Zwecke der Feststellung, ob es sich bei diesen Wertpapieren um Festgelegte Auf Wertpapiere Bezogene Instrumente handelt, unterschiedliche Berechnungstage haben. Folglich können von einem Nicht-US-Anleger erworbene Wertpapiere Festgelegte Auf Wertpapiere Bezogene Instrumente sein und daher der Quellensteuer gemäß *Section 871(m)* unterliegen, auch wenn andere Wertpapiere derselben Serie keine Festgelegten Auf Wertpapiere Bezogenen Instrumente sind. In einer solchen Situation kann ein Abzugsverpflichteter (*withholding agent*) alle Wertpapiere dieser Serie als der Quellensteuer nach *Section 871(m)* unterliegend behandeln, wenn er nicht in der Lage ist, zwischen diesen Wertpapieren zu unterscheiden.

Unterliegen die Bedingungen eines Wertpapiers einer "wesentlichen Änderung" (beispielsweise bei Ersetzung einer Emittentin wie im Abschnitt "*Von U.S.-Emittenten begebene Wertpapiere – Mögliches steuerpflichtiges Ereignis gemäß Abschnitt 1001 des Codes*" erörtert), wird das Wertpapier in der Regel für diese Zwecke zum Zeitpunkt der wesentlichen Änderung als erneut ausgegeben betrachtet; in diesem Fall kann das Wertpapier zu diesem Zeitpunkt zu einem Festgelegten Auf Wertpapiere Bezogenes Instrument werden.

Handelt es sich bei einem Wertpapier um ein Festgelegtes Auf Wertpapiere Bezogenes Instrument, ist der Einbehalt von Quellensteuer in Bezug auf dividendenähnliche Zahlungen je nach der Situation des zuständigen Abzugsverpflichteten in der Regel entweder (i) am zugrunde liegenden Dividendenzahlungstag oder (ii) zu dem Zeitpunkt, wenn in Bezug auf das Wertpapier am Fälligkeitstag, bei Verfall oder einer sonstigen Verfügung über das Wertpapier durch den Nicht-US-Anleger oder möglicherweise bei bestimmten anderen Ereignissen Barzahlungen vorgenommen werden, erforderlich. In Abhängigkeit von der Situation kann der zuständige Abzugsverpflichtete die erforderlichen Beträge von Kupons oder anderen Zahlungen in Bezug auf das Wertpapier, von den Erlösen aus der Rückzahlung des Wertpapiers oder einer anderweitigen Verfügung über das Wertpapier oder sonstigem vom Abzugsverpflichteten gehaltenem Barvermögen oder Vermögen des Nicht-US-Anlegers einbehalten.

Non-binding German translation

Unverbindliche deutsche Übersetzung

Der dividendenähnliche Betrag umfasst den Betrag einer tatsächlichen oder unter bestimmten Umständen geschätzten Dividende. Basiert der dividendenähnliche Betrag auf der tatsächlichen Dividende, entspricht er dem Produkt aus: (i) dem Dividendenbetrag je Anteil, der Anzahl der Anteile eines Wertpapier als Basiswert und dem Delta bei einem "einfachen" Instrument oder (ii) dem Dividendenbetrag je Anteil und dem ursprünglichen Hedging-Geschäft bei einem "komplexen" Instrument. Der dividendenähnliche Betrag für vor 2025 ausgegebene Festgelegte Auf Wertpapiere Bezogene Instrumente, die ein "Delta" von eins aufweisen, wird ebenso berechnet wie in vorstehendem Buchstaben (i) aufgeführt, wobei ein Delta von eins verwendet wird. Der Dividendenbetrag je Anteil ist die in Bezug auf einen Anteil des Wertpapier als Basiswert gezahlte tatsächliche Dividende (einschließlich Sonderdividenden). Basiert der dividendenähnliche Betrag auf einer geschätzten Dividende, sind die geschätzten Beträge in der Regel in den Endgültigen Bedingungen aufgeführt.

In Abhängigkeit von den Bedingungen eines Wertpapiers und davon, ob es vor 2025 ausgegeben wird, können die Endgültigen Bedingungen zusätzliche in Zusammenhang mit *Section 871(m)* relevante Informationen enthalten, wie Angaben dazu, ob das Wertpapier sich auf einen Qualifizierten Index oder ein Qualifizierte Indizes Abbildendes Wertpapier bezieht, ob es sich um ein "einfaches" Instrument handelt sowie Angaben zu dem "Delta" und der Anzahl der mit Delta multiplizierten Anteile (bei einem einfachen Instrument), und Angaben dazu, ob der "*Substantial Equivalence*"-Test bestanden wurde sowie Angaben zum ursprünglichen Hedging-Geschäft (bei einem komplexen Instrument).

Die Feststellung der Emittentin ist für Nicht-US-Anleger und Abzugsverpflichtete bindend, sie ist jedoch nicht bindend für den IRS. Die Vorschriften von *Section 871(m)* erfordern komplexe Berechnungen bei auf Wertpapiere als Basiswert bezogenen Wertpapieren, und ihre Anwendung auf eine bestimmte Emission von Wertpapieren bleibt unter Umständen mit Unsicherheiten behaftet. Selbst wenn die Emittentin feststellt, dass bestimmte Wertpapiere keine Festgelegten Auf Wertpapiere Bezogenen Instrumente sind, könnte der IRS dementsprechend die Feststellung der Emittentin ablehnen und bestimmen, dass in Bezug auf diese Wertpapiere der Einbehalt von Quellensteuer erforderlich ist.

Darüber hinaus können die Folgen einer Anwendung von *Section 871(m)* von den Umständen des Einzelfalls des Nicht-US-Anlegers abhängen. Geht ein Nicht-US-Anleger beispielsweise andere Transaktionen in Zusammenhang mit einem Wertpapier als Basiswert ein, könnte der Nicht-US-Anleger einer Quellensteuer oder Ertragsteuer gemäß *Section 871(m)* unterliegen, selbst wenn die betreffenden Wertpapiere keine Festgelegten Auf Wertpapiere Bezogenen Instrumente sind, die im Allgemeinen *Section 871(m)* unterliegen. Nicht-US-Anleger sollten ihre Steuerberater hinsichtlich der Anwendung von *Section 871(m)* in ihrer spezifischen Situation konsultieren.

Wertpapiere mit Festgelegten Laufenden Zahlungen

Die folgende Erörterung bezieht sich auf bestimmte Wertpapiere, bei denen es sich um Festgelegte Auf Wertpapiere Bezogene Instrumente handelt und die ausschließlich Folgendes vorsehen: (i) eine Zahlung bei Fälligkeit oder früherer Rückzahlung oder Ausübung, die auf Grundlage des Werts des Basiswerts bzw. der Basiswerte (oder der physischen Lieferung des Basiswerts bzw. der Basiswerte) ermittelt wird, und (ii) Barzahlungen, die etwaigen Dividenden in Bezug auf jedes Wertpapier als Basiswert, auf die sich das Wertpapier bezieht, multipliziert mit der Anzahl der Anteile dieses Wertpapier als Basiswert, auf die sich das Wertpapier bezieht, entsprechen (solche Barzahlungen "**Mit US-Dividenden Zusammenhängende Zahlungen**") und solche Wertpapiere jeweils ein "**Wertpapier mit Festgelegten Laufenden Zahlungen**"). Es wird erwartet, dass jede Mit US-Dividenden Zusammenhängende Zahlung an dem Zahlungstag für die entsprechende Dividende geleistet wird.

Die Emittentin wird jede Mit US-Dividenden Zusammenhängende Zahlung als dividendenähnliche Zahlung behandeln. Dementsprechend sollten Nicht-US-Anleger damit rechnen, dass Abzugsverpflichtete 30 % (oder einen niedrigeren Satz gemäß der Dividendenbestimmung eines geltenden Ertragsteuerabkommens) von jeder Mit US-Dividenden Zusammenhängenden Zahlung einbehalten. Da jedoch nicht ganz sicher ist, ob

Non-binding German translation

Unverbindliche deutsche Übersetzung

Section 871(m) auf Wertpapiere mit festgelegten laufenden Zahlungen Anwendung findet, ist es möglich, dass ein Abzugsverpflichteter ein solches Wertpapier so behandelt, als unterliege es einem zusätzlichen Einbehalt von Quellensteuer, z. B. von Beträgen, die bei Fälligkeit oder Ausübung des Wertpapiers fällig sind. Darüber hinaus kann ein Abzugsverpflichteter den Steuersatz von 30 % (oder einen anderen geltenden Höchststeuersatz) unabhängig davon einbehalten, ob der Nicht-US-Anleger in Bezug auf die Zahlung Anspruch auf Vergünstigungen gemäß einem Ertragsteuerabkommen hat.

Wertpapiere mit festgelegter Nettogesamtrendite

Die folgende Erörterung bezieht sich auf bestimmte Wertpapiere, bei denen es sich um festgelegte auf Wertpapiere bezogene Instrumente handelt und die ausschließlich eine Zahlung bei Fälligkeit oder früherer Rückzahlung oder Ausübung vorsehen, die auf Grundlage des Werts des Basiswerts bzw. der Basiswerte (oder der physischen Lieferung des Basiswerts bzw. der Basiswerte) ermittelt wird, wobei dieser endgültige Wert bei einem Basiswert, bei dem es sich um ein Wertpapier als Basiswert handelt, die fiktive Wiederanlage sämtlicher Dividenden, die während der Laufzeit des Wertpapiers in Bezug auf die Anzahl der Anteile des Wertpapier als Basiswert, auf die sich das Wertpapier bezieht, gezahlt werden, abzüglich des Höchstbetrags der auf jede dieser Dividenden entfallenden US-Quellensteuer (derzeit 30 %) (dieser Nettobetrag der "**Nettodividendenbetrag**") berücksichtigt. In dieser Erörterung wird ein solches Wertpapier als "**Wertpapier mit festgelegter Nettogesamtrendite**" bezeichnet.

Nach der Zahlung einer Dividende auf ein Wertpapier als Basiswert in Bezug auf ein Wertpapier mit festgelegter Nettogesamtrendite hinterlegt die Emittentin beim IRS einen Betrag, der dem jeweiligen Bruttodividendenbetrag multipliziert mit dem für Dividenden geltenden US-Quellensteuerhöchstsatz (ohne Abzüge aufgrund eines US-Ertragsteuerabkommens) entspricht. Da (i) der Nettodividendenbetrag zusammen mit (ii) dem beim IRS zu hinterlegenden Betrag 100 % des Bruttodividendenbetrags entspricht, wird die Emittentin die Summe aus (i) und (ii) für die Zwecke von *Section 871(m)* als dividendenähnliche Zahlung in Höhe von 100 % dieses Bruttodividendenbetrags behandeln.

Potenzielle Käufer der Wertpapiere sollten ihre Steuerberater im Hinblick auf die mögliche Anwendung von *Section 871(m)* auf die Wertpapiere konsultieren und, falls ein Steuereinbehalt anfällt, prüfen, ob sie auf der Grundlage eines anwendbaren US-Einkommensteuerabkommens Anspruch auf eine Erstattung eines Teils der oben genannten Quellensteuer haben, sowie das Verfahren zur Erlangung einer solchen Erstattung (die im Allgemeinen die Einreichung einer US-Bundeseinkommensteuererklärung erfordert) in Erfahrung bringen. Unter bestimmten Umständen, u.a. wenn der Emittent oder ein anderer Intermediär den gemäß *Section 871(m)* geforderten Steuereinbehalt durchführt, kann es für einen Nicht-US-Anleger nicht möglich sein, die für einen Erstattungsanspruch gemäß eines anwendbaren Abkommens erforderliche Dokumentation zu erhalten.

Die Emittentinnen, die CGMHI-Garantiegeberin und die CGMFL-Garantiegeberin sind nicht verpflichtet, zusätzliche Beträge in Bezug auf nach *Section 871(m)* einbehaltene Beträge zu zahlen.

Potenzielle Käufer der Wertpapiere sollten sich darüber im Klaren sein, dass bei Eintritt eines *Section-871(m)*-Ereignisses (wie in "*Abschnitt B – Risikofaktoren – Risiken im Zusammenhang mit Wertpapieren im Allgemeinen – Section-871(m)-Ereignis*" definiert) ein vorzeitiges Rückzahlungsereignis eintritt; in diesem Fall können die betreffenden Wertpapiere wie näher in den Bedingungen der betreffenden Wertpapiere beschrieben zurückgezahlt werden.

FIRPTA

Section 897 des *Codes*, gemeinhin als "**FIRPTA**" bezeichnet, gilt für bestimmte Anteile an Unternehmen, die eine bedeutende Menge von Anteilen an US-Immobilienvermögen (*United States real property interests – USRPI*) (einzeln jeweils ein "**Anteil an US-Immobilienvermögen**") wirtschaftlich halten. Wie oben erörtert, wird die Emittentin nicht versuchen festzustellen, ob ein Emittent des Basiswertes, von einem Index zugrunde liegenden Aktien oder von sonstigen Eigenkapitalanteilen, auf die sich die Wertpapiere beziehen, für die

Non-binding German translation

Unverbindliche deutsche Übersetzung

Zwecke von *Section 897* des *Codes* als US-Immobilien-Holdinggesellschaft zu behandeln ist (einschließlich einer nicht als juristische Person eingetragenen Gesellschaft, die für die relevanten Zwecke von *Section 897* des *Codes* als US-Immobilien-Holdinggesellschaft behandelt wird). Falls ein relevanter Emittent so behandelt wird, ist es vorbehaltlich der im nachstehenden Absatz erörterten Ausnahmefälle möglich, dass ein Wertpapier als Anteil an US-Immobilienvermögen behandelt wird; in diesem Fall unterläge jeglicher Gewinn aus der Verfügung über das Wertpapier in der Regel der US-Bundesertragsteuer und wäre vom Nicht-US-Anleger in der US-Bundesertragsteuererklärung anzugeben – in der Regel genau so, als handelte es sich bei dem Nicht-US-Anleger um eine US-Person – und unterläge in bestimmten Fällen einer Quellensteuer in Höhe von 15 % des Bruttoerlöses aus dieser Verfügung.

Eine Ausnahme von den FIRPTA-Vorschriften gilt in Bezug auf Anteile an Unternehmen, die über eine regelmäßig gehandelte Klasse von in Umlauf befindlichen Anteilen verfügen. Im Rahmen dieser Ausnahme dürfte ein nicht "regelmäßig" auf einem etablierten Wertpapiermarkt "gehandeltes" Wertpapier in der Regel nicht den FIRPTA-Vorschriften unterliegen, es sei denn, sein fairer Marktwert beim Erwerb übersteigt 5 % der regelmäßig gehandelten Anteilsklasse des betreffenden Emittenten, wie in den geltenden nachgelagerten Verordnungen näher bestimmt. Bei "regelmäßig gehandelten" Wertpapieren dürfte ein Bestand von 5 % oder weniger der in Umlauf befindlichen Wertpapiere dieser Klasse oder Serie in der Regel nicht den FIRPTA-Vorschriften unterliegen. Es gelten bestimmte Vorschriften bezüglich Zurechnung (*attribution*) und Zusammenfassung (*aggregation*) und potenzielle Käufer werden angehalten, ihre Steuerberater hinsichtlich der Frage zu konsultieren, ob ihr Eigentum an den Wertpapieren angesichts ihrer jeweiligen Situation, einschließlich aller weiteren möglicherweise von ihnen gehaltenen Anteile an einem relevanten Emittenten, einer Befreiung von den FIRPTA-Vorschriften unterliegen.

U.S.-Bundesnachlasssteuer

Eine natürliche Person, die nicht in den USA ansässig ist, oder eine juristische Person, deren Vermögen für Zwecke der U.S.-Bundesnachlasssteuer potenziell in den Bruttonachlass einer solchen Person einbezogen werden kann (z. B. ein von einer solchen Person gegründeter Trust, in Bezug auf den sich die Person bestimmte Interessen oder Befugnisse vorbehalten hat), sollte beachten, dass ein von der US-Emittentin begebenes Wertpapier, das für Zwecke der US-Bundesnachlasssteuer nicht als Schuldtitel behandelt wird, in Ermangelung einer anwendbaren vertraglichen Ausnahmeregelung, als der US-Bundesnachlasssteuer unterliegendes Vermögen behandelt werden kann. Ein von der US-Emittentin begebenes Wertpapier, das für Zwecke der US-Bundesnachlasssteuer als Schuldtitel behandelt wird, wird in der Regel nicht als US-Nachlassvermögen behandelt, das der US-Bundesnachlasssteuer unterliegt, wenn die Zahlungen auf das Wertpapier vom Erblasser zum Zeitpunkt seines Todes erhalten worden wären und aufgrund der Befreiung von der Einbehaltung von "Portfoliozinsen" nicht der US-Bundesquellensteuer oder der Einkommensteuer unterlegen hätten. Ein Nicht-US-Anleger, bei dem es sich um eine solche natürliche oder juristische Person handelt, sollte seine Steuerberater hinsichtlich der Folgen einer Anlage in die Wertpapiere für die US-Bundesnachlasssteuer konsultieren.

Meldepflichtige Transaktionen

Ein an einer "meldepflichtigen Transaktion" beteiligter Steuerpflichtiger unterliegt den Auskunftspflichten gemäß *Section 6011* des *Codes*. "Meldepflichtige Transaktionen" umfassen unter anderem bestimmte, von der IRS ausgewiesene Transaktionen sowie bestimmte Verluste, die in einer Höhe erfasst werden, die einen bestimmten Schwellenwert überschreiten. Im Jahr 2015 veröffentlichten das Finanzministerium der Vereinigten Staaten und der IRS Mitteilungen, die besagen, dass bestimmte "Basket-Optionen", "Basket-Kontrakte" und im Wesentlichen ähnliche Transaktionen als meldepflichtige Transaktionen anzusehen sind. Die Mitteilungen gelten für spezifische Transaktionen, bei denen ein Steuerpflichtiger oder sein "Beauftragter (*designee*)" einen Ermessensspielraum hat und ausübt, um die der Transaktion zugrunde liegenden Vermögenswerte oder einen der Transaktion zugrunde liegenden Algorithmus zu ändern. Falls die Emittentin, ein Indexsponsor, eine Berechnungsstelle oder eine sonstige Person ihren bzw. seinen Ermessensspielraum gemäß den Bedingungen

Non-binding German translation

Unverbindliche deutsche Übersetzung

eines Wertpapiers oder eines einem Wertpapier zugrunde liegenden Indexes ausüben und für diese Zwecke als "Beauftragter" eines Wertpapierinhabers behandelt würde, wären bestimmte Inhaber der betreffenden Wertpapiere verpflichtet, sofern keine Ausnahmeregelung gilt, dem IRS nach Maßgabe der geltenden nachgelagerten Verordnungen bestimmte Auskünfte zu erteilen bzw. unterlägen Strafzahlungen. Auch die Emittentin ist gegebenenfalls verpflichtet, dem IRS Auskünfte bezüglich der Transaktion zu erteilen. Potenzielle Käufer sollten hinsichtlich dieser Vorschriften ihre Steuerberater konsultieren.

Meldepflicht und Sicherungseinbehalt

Zahlungen auf die Wertpapiere sowie die Erlöse aus einem Verkauf, einem Tausch oder einer sonstigen Verfügung (einschließlich der Einziehung) über die Wertpapiere können der Meldepflicht unterliegen und, falls ein wirtschaftlicher Eigentümer bestimmte Identifizierungsinformationen nicht zur Verfügung stellt oder bestimmte andere Bedingungen nicht erfüllt, können sie auch einer Ersatzeinbehaltung zu dem im Code festgelegten Satz unterliegen. Ein Nicht-US-Anleger, der der zuständigen Quellensteuerstelle das entsprechende IRS-Formular W-8 vorlegt, ist im Allgemeinen von der Ersatzeinbehaltung befreit. Beträge, die gemäß den Regeln für den Ersatzeinbehalt einbehalten werden, sind keine zusätzlichen Steuern und können zurückerstattet oder mit der US-Bundeseinkommenssteuerschuld eines Inhabers verrechnet werden, vorausgesetzt, die entsprechenden Informationen werden dem IRS rechtzeitig vorgelegt.

FATCA

Gemäß den gemeinhin als "FATCA" bezeichneten Rechtsvorschriften wird in der Regel eine Quellensteuer von 30 % auf Zahlungen an bestimmte nicht in den USA ansässige Unternehmen (einschließlich Finanzintermediären) in Bezug auf bestimmte Finanzinstrumente erhoben, es sei denn, es wurden diverse US-Auskunfts- und Sorgfaltspflichten (die zusätzlich zu der Anforderung, ein IRS-Formular W-8 abzugeben, bestehen und potenziell wesentlich aufwändiger sind als diese) erfüllt. Durch ein zwischenstaatliches Abkommen zwischen den USA und der Rechtsordnung des nicht in den USA ansässigen Unternehmens können sich diese Pflichten ändern. Diese Gesetzgebung gilt im Allgemeinen für Zahlungen von "festen oder bestimmbar jährlichen oder periodischen" ("FDAP") Erträgen aus US-Quellen, zu denen unter anderem Zinsen und bestimmte Dividendenäquivalente (wie oben definiert) gemäß Section-871(m) gehören. Während der steuerlichen Behandlung von Wertpapieren, die von der US-Emittentin als vorausbezahlte Terminkontrakte mit zugehörigen Kupons behandelt werden, ungewiss ist, sollten Nicht-US-Anleger davon ausgehen, dass Personen, die in Bezug auf diese Wertpapiere zur Einbehaltung verpflichtet sind, die Kupons auf diese Wertpapiere zu diesem Zweck als FDAP-Einkommen behandeln. Während die bestehenden Vorschriften des US-Finanzministeriums auch die Einbehaltung von Bruttoerlösen aus der Veräußerung (einschließlich der Rückzahlung) von Finanzinstrumenten vorschreiben, die US-Zinsen oder bestimmte Dividendenäquivalente vorsehen, hat das US-Finanzministerium in späteren Verordnungsvorschlägen seine Absicht bekundet, diese Vorschrift abzuschaffen. Das Finanzministerium der Vereinigten Staaten hat angegeben, dass sich die Steuerzahler bis zu ihrer endgültigen Festlegung auf diese vorgeschlagenen Verordnungen bis zu deren Finalisierung, berufen können. Falls die Einbehaltung auf die Wertpapiere Anwendung findet, ist die Emittentin nicht verpflichtet, zusätzliche Beträge in Bezug auf die einbehaltenen Beträge zu zahlen. Ein Nicht-US-Anleger oder eine US-Person, die Wertpapiere über einen Nicht-US-Intermediär hält, sollte seine Steuerberater hinsichtlich der möglichen Anwendung von FATCA auf die Wertpapiere, einschließlich der Verfügbarkeit bestimmter Steuererstattungen oder Gutschriften, konsultieren.

DIE STEUERFOLGEN, DIE SICH AUS DEM EIGENTUM AN WERTPAPIEREN UND DER VERFÜGUNG ÜBER WERTPAPIERE ERGEBEN, SIND UNKLAR. WERTPAPIERINHABER SOLLTEN IHRE STEUERBERATER HINSICHTLICH DER STEUERFOLGEN KONSULTIEREN, DIE SICH AUS DEM EIGENTUM AN WERTPAPIEREN UND DER VERFÜGUNG ÜBER WERTPAPIERE, EINSCHLIEßLICH DER STEUERLICHEN KONSEQUENZEN NACH BUNDESSTAATLICHEM, LOKALEM, NICHT US-AMERIKANISCHEM UND SONSTIGEM STEUERRECHT SOWIE

Non-binding German translation

Unverbindliche deutsche Übersetzung

MÖGLICHER AUSWIRKUNGEN VON ÄNDERUNGEN DER STEUERGESetze AUF US-
BUNDESEBENE ODER ANDERER STEUERGESetze, ERGEBEN."

ANHANG 4

ÄNDERUNGEN DER WICHTIGEN HINWEISE

Der Unterabschnitt "*Billigung des Basisprospekts*", der im Abschnitt "Wichtige Hinweise" des Basisprospekts auf Seite 832 enthalten ist, wird wie folgt geändert:

Der erste Absatz des Unterabschnitts mit der Überschrift "Ungeregelte Märkte" auf Seite 833 wird gestrichen und durch folgenden Wortlaut ersetzt:

"Darüber hinaus wurde bei (i) Euronext Dublin, (ii) der Luxemburger Börse und (iii) der Wiener Börse die Genehmigung des CGMHI-Basisprospekts und des CGMFL-Basisprospekts als Base Listing Particulars (das "**CGMHI-Base Listing Particulars**" bzw. das "**CGMFL-Base Listing Particulars**" und zusammen die "**Base Listing Particulars**") beantragt. Es wurde ein Antrag gestellt bei:

- (i) Euronext Dublin für Wertpapiere, die innerhalb von zwölf Monaten ab dem Datum der *Base Listing Particulars* ausgegeben werden, die Zulassung zur Euronext Official List und zum Handel am Global Exchange Market (der "**Global Exchange Market**"), dem börsenregulierten Markt der Euronext Dublin zuzulassen. Der Global Exchange Market ist kein geregelter Markt im Sinne von MiFID II.
- (ii) der Luxemburger Börse für Wertpapiere, die innerhalb von zwölf Monaten ab dem Datum der Base Listing Particulars ausgegeben werden, zur Notierung an der Luxemburger Börse und zum Handel am Euro MTF-Markt der Luxemburger Börse (der "**Euro MTF**") zuzulassen. Der Euro MTF ist kein geregelter Markt im Sinne von MiFID II. Gemäß Artikel 206 (Nachträge) von Teil 2 der *Rules and Regulations* der Luxemburger Börse wird jeder wesentliche neue Umstand, der sich auf die in den Basisprospekten enthaltenen Informationen bezieht, der die Bewertung der Wertpapiere beeinflussen kann und nach dem Datum dieses Prospekts eintritt, durch einen Nachtrag zu diesen Basisprospekten abgedeckt. Eine elektronische Kopie dieser Base Listing Particulars wird auf der Website der Luxemburger Börse unter www.luxse.com veröffentlicht. **Der von der Zentralbank genehmigte und von der Zentralbank an die Commission de Surveillance du Secteur Financier (die "CSSF") notifizierte Basisprospekt kann gemäß Teil 2, Kapitel 1, Regel 102 der Rules and Regulations der Luxemburger Börse rechtsgültig für eine Zulassung zum Handel am Euro MTF verwendet werden. Die Luxemburger Börse hat den Basisprospekt weder genehmigt noch geprüft.**
- (iii) der Wiener Börse für Wertpapiere, die innerhalb von zwölf Monaten ab dem Datum der Base Listing Particulars ausgegeben werden, zum Handel am multilateralen Handelssystem der Wiener Börse (der "**Vienna MTF**") zuzulassen. Der Vienna MTF stellt keinen geregelter Markt im Sinne von MiFID II dar."

ANHANG 5

ÄNDERUNGEN AM MUSTER DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN

Das im Basisprospekt auf den Seiten 639 bis 822 in dem mit "ABSCHNITT G.3 – MUSTER DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN" überschriebenen Abschnitt G.3 enthaltene Muster der endgültigen Bedingungen wird wie folgt geändert:

- (a) Der Unterabschnitt "ÜBERLEGUNGEN ZUM US-STEUERRECHT" in Abschnitten [[10][12] von "*Teil B – Sonstige Informationen*" auf den Seiten 817 und 820 wird vollständig entfernt und mit dem Folgenden ersetzt:

[[11][12] UNITED STATES TAX CONSIDERATIONS

ÜBERLEGUNGEN ZUM US-STEUERRECHT

(For Securities issued by CGMHI) [**General**

[For U.S. federal income tax purposes, the Issuer intends to treat the Securities as [debt/prepaid forward contracts or options/prepaid forward contracts or options with associated periodic payments/a put and a deposit, for which purpose, the Issuer will treat [●]% of each coupon on a Security as interest on the deposit and [●]% as put premium.]]

(Für Wertpapiere, die von CGMHI begeben werden) [**Allgemein**

[Für Zwecke der Ertragssteuer auf US-Bundesebene beabsichtigt die Emittentin die Wertpapiere als [Schuldtitel (*debt*)/vorausbezahlte Terminkontrakte (*prepaid forward contracts*) oder Optionen/vorausbezahlte Terminkontrakte (*options/prepaid forward contracts*) oder Optionen mit zugehörigen periodischen Zahlungen (*options with associated periodic payments*)/einem Put und einer Einlage, wozu die Emittentin [●]% jeder Zinszahlung eines Wertpapiers als Einlagezinsen und [●]% als Put-Prämie verbuchen wird.]]

Section 871(m)

(Use this paragraph if the Section 871(m) determinations are final.) [The Issuer has determined that the Securities are Specified ELIs based on either the "delta" test or the "substantial equivalence" test, as indicated in the table below. Please see the table below for additional information with respect to Section 871(m), including information necessary to calculate the amounts of dividend equivalents for the Securities.][The Issuer has determined that the Securities are Specified ELIs because (i) the Issue Date for the Securities is prior to 2025 and (ii) the Securities have a "delta" of one.][The Issuer has determined that the underlying asset(s) consist solely of one or more Qualified Indices and/or Qualified Index Securities and, therefore, that the Securities are not Specified ELIs.][The Issuer has determined that the underlying asset(s) consist solely of one or more indices whose sole U.S. equity components are Qualified Indices and/or Qualified Index Securities and, therefore, that the Securities are not Specified ELIs.][The Issuer has determined that the Securities are not Specified ELIs based on either the "delta" test or the "substantial equivalence" test, as indicated in the table below.][The Issuer has determined that the Securities are not Specified ELIs because (i) the Issue Date for the Securities is prior to 2025 and (ii) the Securities do not have a "delta" of one.][The Issuer has determined that the Securities are not Specified ELIs for the purpose of Section 871(m).]

(Use this paragraph instead if the Section 871(m) determinations are indicative and will be updated at issuance.) [The following is based on information available as of the date of these Final Terms. [The Issuer would treat the Securities as Specified ELIs based on either the "delta" test or the "substantial equivalence" test, as indicated in the table below. Please see the table below for additional information with respect to Section 871(m), including

Non-binding German translation

Unverbindliche deutsche Übersetzung

information necessary to calculate the amounts of dividend equivalents for the Securities.][The Issuer would treat the Securities as Specified ELIs because (i) the Issue Date for the Securities is prior to 2025 and (ii) the Securities have a "delta" of one.][The Issuer would not treat the Securities as Specified ELIs because the underlying asset(s) consist solely of one or more Qualified Indices and/or Qualified Index Securities.][The Issuer would not treat the Securities as Specified ELIs because the underlying asset(s) consist solely of one or more indices whose sole U.S. equity components are Qualified Indices and/or Qualified Index Securities.][The Issuer would not treat the Securities as Specified ELIs based on either the "delta" test or the "substantial equivalence" test, as indicated in the table below.][The Issuer would not treat the Securities as Specified ELIs because (i) the Issue Date for the Securities is prior to 2025 and (ii) the Securities do not have a "delta" of one.] **This information is indicative and will be updated based on circumstances at the time the Securities are issued. Please [contact [insert contact]] [review the amended Final Terms] for further information regarding the application of Section 871(m) to the Securities.] By acquiring a Security, a holder agrees to the Issuer's method of providing information required under Section 871(m).**

Section 871(m)

(Diesen Absatz verwenden, wenn die Feststellungen im Hinblick auf Section 871(m) final sind.) [Die Emittentin hat wie in der nachstehenden Tabelle angegeben auf der Grundlage des "Delta"-Tests oder des "Substantial Equivalence"-Tests festgestellt, dass es sich bei den Wertpapieren um Festgelegte Auf Aktien Bezogene Instrumente handelt. Zusätzliche Informationen im Hinblick auf Section 871(m) – einschließlich Informationen, die zur Berechnung des Betrags dividendenähnlicher Zahlungen für die Wertpapiere erforderlich sind – entnehmen Sie bitte der nachstehenden Tabelle.][Die Emittentin hat festgestellt, dass es sich bei den Wertpapieren um Festgelegte Auf Aktien Bezogene Instrumente handelt, weil (i) der Ausgabebetrag für die Wertpapiere vor 2025 liegt und (ii) die Wertpapiere ein "Delta" von eins aufweisen.][Die Emittentin hat festgestellt, dass der Basiswert bzw. die Basiswerte ausschließlich aus einem oder mehreren Qualifizierten Indizes und/oder Qualifizierte Indizes Abbildenden Wertpapieren besteht bzw. bestehen und dass es sich bei den Wertpapieren daher nicht um Festgelegte Auf Aktien Bezogene Instrumente handelt.][Die Emittentin hat festgestellt, dass der Basiswert bzw. die Basiswerte ausschließlich aus einem oder mehreren Indizes besteht bzw. bestehen, dessen bzw. deren einzige US-Aktien-Komponenten Qualifizierte Indizes und/oder Qualifizierte Indizes Abbildende Wertpapiere sind, und dass es sich bei den Wertpapieren daher nicht um Festgelegte Auf Aktien Bezogene Instrumente handelt.][Die Emittentin hat wie in der nachstehenden Tabelle angegeben auf der Grundlage des "Delta"-Tests oder des "Substantial Equivalence"-Tests festgestellt, dass es sich bei den Wertpapieren nicht um Festgelegte Auf Aktien Bezogene Instrumente handelt.][Die Emittentin hat festgestellt, dass es sich bei den Wertpapieren nicht um Festgelegte Auf Aktien Bezogene Instrumente handelt, weil (i) der Ausgabebetrag für die Wertpapiere vor 2025 liegt und (ii) die Wertpapiere kein "Delta" von eins aufweisen.][Die Emittentin hat festgestellt, dass es sich bei den Wertpapieren für die Zwecke von Section 871(m) nicht um Festgelegte Auf Aktien Bezogene Instrumente handelt.]

(Diesen Absatz verwenden, wenn die Feststellungen im Hinblick auf Section 871(m) indikativ sind und bei Ausgabe aktualisiert werden.) [Die folgenden Angaben basieren auf den zum Datum dieser Endgültigen Bedingungen verfügbaren Informationen. [Die Emittentin würde die Wertpapiere wie in der nachstehenden Tabelle angegeben auf der Grundlage des "Delta"-Tests oder des "Substantial Equivalence"-Tests als Festgelegte Auf Aktien Bezogene Instrumente behandeln. Zusätzliche Informationen im Hinblick auf Section 871(m) – einschließlich Informationen, die zur Berechnung des Betrags dividendenähnlicher Zahlungen für die Wertpapiere erforderlich sind – entnehmen Sie bitte der nachstehenden Tabelle.][Die Emittentin würde die Wertpapiere als Festgelegte Auf Aktien Bezogene Instrumente behandeln, weil (i) der Ausgabebetrag der Wertpapiere vor 2025 liegt und (ii) die Wertpapiere ein "Delta" von eins aufweisen.][Die Emittentin würde die

Non-binding German translation

Unverbindliche deutsche Übersetzung

Wertpapiere nicht als Festgelegte Auf Aktien Bezogene Instrumente behandeln, weil der Basiswert bzw. die Basiswerte ausschließlich aus einem oder mehreren Qualifizierten Indizes und/oder Qualifizierte Indizes Abbildenden Wertpapieren besteht bzw. bestehen.][Die Emittentin würde die Wertpapiere nicht als Festgelegte Auf Aktien Bezogene Instrumente behandeln, weil der Basiswert bzw. die Basiswerte ausschließlich aus einem oder mehreren Indizes besteht bzw. bestehen, dessen bzw. deren einzige US-Aktien-Komponenten Qualifizierte Indizes und/oder Qualifizierte Indizes Abbildende Wertpapiere sind.][Die Emittentin würde die Wertpapiere wie in der nachstehenden Tabelle angegeben auf der Grundlage des "Delta"-Tests oder des "Substantial Equivalence"-Tests nicht als Festgelegte Auf Aktien Bezogene Instrumente behandeln.][Die Emittentin würde die Wertpapiere nicht als Festgelegte Auf Aktien Bezogene Instrumente behandeln, weil (i) der Ausgabebetrag der Wertpapiere vor 2025 liegt und (ii) die Wertpapiere kein "Delta" von eins aufweisen.] **Die vorliegenden Informationen sind indikativ und werden auf der Grundlage der Situation zum Zeitpunkt der Ausgabe der Wertpapiere aktualisiert. Bitte [wenden Sie sich an [Kontakt einfügen]][prüfen Sie die geänderten Endgültigen Bedingungen], um weitere Informationen zur Anwendung von Section 871(m) auf die Wertpapiere zu erhalten.] Mit dem Erwerb eines Wertpapiers erklärt sich der Inhaber mit der Art und Weise einverstanden, in der der Emittent die nach Section 871(m) erforderlichen Informationen bereitstellt.**

[[The Securities are Specified Current Payment Securities.][The Securities are Specified Net Total Return Securities.]]

[[Bei den Wertpapieren handelt es sich um Wertpapiere mit Festgelegten Laufenden Zahlungen.][Bei den Wertpapieren handelt es sich um Wertpapiere mit Festgelegter Nettogesamtrendite.]]

[insert any other Section 871(m) information]

[Alle weiteren Informationen im Hinblick auf Section 871(m) einfügen]

(Include table below if (i) the Securities are Specified ELIs, or (ii) the Securities are not Specified ELIs based on either the "delta" test or the "substantial equivalence" test.)

| <i>Underlying Asset</i> | <i>Underlying Securities (Y/N)</i> | <i>Qualified Index/Qualifizierte Index Security (Y/N)</i> | <i>Simple Contract (Y/N)</i> | <i>Delta (if Simple Contract)</i> | <i>Substantial Equivalence Test (if not a Simple Contract)</i> | <i>Number of Shares Multiplied by Delta (if Simple Contract)</i> | <i>Initial Hedge (if applicable)</i> |
|-------------------------|------------------------------------|---|------------------------------|-----------------------------------|--|--|--------------------------------------|
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |

Non-binding German translation

Unverbindliche deutsche Übersetzung

(Die nachstehende Tabelle einfügen, wenn (i) es sich auf der Grundlage des "Delta"-Tests oder des "Substantial Equivalence"-Tests bei den Wertpapieren um Festgelegte Auf Aktien Bezogene Instrumente handelt oder (ii) es sich auf der Grundlage des "Delta"-Tests oder des "Substantial Equivalence"-Tests bei den Wertpapieren nicht um Festgelegte Auf Aktien Bezogene Instrumente handelt.)

| <i>Basiswert</i> | <i>Wertpapiere als Basiswert (Ja/Nein)</i> | <i>Qualifizierter Index/Qualifizierte Indizes Abbildend es Wertpapier (Ja/Nein)</i> | <i>Einfaches Instrument (Ja/Nein)</i> | <i>Delta (bei einem einfachen Instrument)</i> | <i>"Substantial Equivalence"-Test (falls es sich nicht um ein einfaches Instrument handelt)</i> | <i>Anzahl der Anteile multipliziert mit dem Delta (bei einem einfachen Instrument)</i> | <i>Ursprüngliches Hedging-Geschäft (falls zutreffend)</i> |
|------------------|--|---|---------------------------------------|---|---|--|---|
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |

]