

Supplement

pursuant to Section 16 para. 1 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*)

dated 12 April 2016

to the base prospectuses of

**Citigroup Global Markets Deutschland AG,
Frankfurt am Main**

(the "Issuer")

This supplement of Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main, Germany is related to the base prospectuses dated 30 April 2015 and 24 November 2015 as indicated in the table on page 19.

Subject of this supplement (the "**Supplement**") in relation to the base prospectus for certificates based on shares or securities representing shares, share indices, exchange rates, commodities, funds, futures contracts or a basket consisting of shares or securities representing shares, share indices, exchange rates, commodities, funds, futures contracts dated 30 April 2015 and the base prospectus for warrants based on shares or securities representing shares, share indices, exchange rates, commodities, futures contracts dated 30 April 2015, in each case as supplemented on 4 August 2015, and the base prospectus for certificates based on shares or securities representing shares, share indices, exchange rates, commodities, funds, futures contracts or a basket consisting of shares or securities representing shares, share indices, exchange rates, commodities, funds, futures contracts dated 24 November 2015 (together the "**Base Prospectuses**"), is information as regards the Issuer's annual financial information as of 30 November 2015 which was published on 30 March 2016 (the "**Annual-Report**").

The Base Prospectuses are supplemented on the pages as indicated in the table (the "**Table**") as follows:

Amendments as regards Section "I. Summary"

1. In the Base Prospectuses the information contained in "A. English Summary" in Element B.4b of "Section B - Issuer and any guarantors" on the pages indicated in **Item 1** of the **Table** shall be deleted and replaced by the following information:

"

B.4b	A description of any known trends affecting the issuer and the industries in which it operates.	Even though the recovery of the global banking industry after the 2008 financial crisis was protracted, the sector is currently in a more stable condition than in previous years. The expectation for 2016 is therefore that the sector should further stabilize due to improved capital resources and liquidity positions (propelled by regulatory reforms). However, considerable uncertainty and risks persist, which could have effects on the banking industry. These include continued low or negative interest rate levels, the ever-rising regulatory requirements and demands of many firms to optimize their business models, and the market volatility that is expected to persist.
------	---	---

"

2. In the Base Prospectuses the information contained in "A. English Summary" in Element B.5 of "Section B - Issuer and any guarantors" on the pages indicated in **Item 2** of the **Table** shall be deleted and replaced by the following information:

"

B.5	If the issuer is part of a group, a description of the group and the issuer's position within the group.	<p>The Issuer is a member of the German subgroup of Citigroup. As a public limited company, it is managed by the executive board. The Issuer is wholly-owned by the German holding company, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, a limited partnership with registered offices in Frankfurt/Main.</p> <p>The general partner of Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG is Citigroup Global Markets Finance LLC (USA). The sole limited partner is Citi Overseas Investment Bahamas Inc.</p> <p>All shares of Citigroup Global Markets Finance LLC are held by Citi Overseas Investment Bahamas Inc., the sole shareholder of which is Citibank Overseas Investment Corporation (USA). This company is in turn 100 per cent owned by Citibank, N.A. (USA). Citibank, N.A. (USA) is a 100 per cent owned subsidiary of Citicorp (USA), which in turn is a 100 per cent owned subsidiary of Citigroup, Inc. (USA).</p>
-----	--	--

"

3. In the Base Prospectuses the information contained in "A. English Summary" in Element B.10 and B.12 of "Section B - Issuer and any guarantors" on the pages indicated in **Item 3** of the **Table** shall be deleted and replaced by the following information:

"

B.10	A description of the nature of any qualifications in the audit	Not applicable; as the annual financial statements of the Issuer for the financial years from 1 December 2014 to 30 November 2015 and 1 December 2013 to 30 November 2014 were audited by the Issuer's statutory auditor and certified with an unqualified audi-
------	--	--

"

	report on the historical financial information.	tor's opinion.																																																						
B.12	<p>Selected historical key financial information regarding the issuer, presented for each financial year of the period covered by the historical financial information and any subsequent interim financial period accompanied by comparative data from the same period in the prior financial year, except that the requirement for comparative balance sheet information is satisfied by presenting the year-end balance sheet information. A statement that there has been no material adverse change in the prospects of the issuer since the date of its last published audited financial statements or a description of any material adverse change.</p> <p>A description of significant changes in the financial or trading position of the issuer subsequent to the period covered by the historical financial information.</p>	<p>Key Annual Financial Information of Citigroup Global Markets Deutschland AG</p> <p>The table below provides a comparison of certain noteworthy financial statistics which have been taken from the audited financial statements 2015 between the prior fiscal year (fiscal year 2014) and fiscal year 2015 and thereby reveals the business development of Citigroup Global Markets Deutschland AG:</p> <table border="1" data-bbox="544 443 1501 723"> <thead> <tr> <th></th> <th>30.11.2015 in million Euro</th> <th>prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Balance sheet total</td> <td>11,205.8</td> <td>8,694.5</td> </tr> <tr> <td>Equity capital</td> <td>590.5</td> <td>590.5</td> </tr> <tr> <td>Number of employees</td> <td>263</td> <td>267</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1" data-bbox="544 779 1501 1686"> <thead> <tr> <th></th> <th>01.12.2014 - 30.11.2015 in million Euro</th> <th>prior fiscal year (01.12.2013 - 30.11.2014) in million Euro</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Interest income from loans and money market transactions</td> <td>5.2</td> <td>11.3</td> </tr> <tr> <td>Negative interest income from loans and money market transactions</td> <td>4.0</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Interest expenses</td> <td>2.9</td> <td>6.6</td> </tr> <tr> <td>Positive interest from loans and money market transactions</td> <td>2.1</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Commission income</td> <td>148.5</td> <td>189.6</td> </tr> <tr> <td>Commission expenses</td> <td>2.5</td> <td>3.0</td> </tr> <tr> <td>Income from financial trading operations</td> <td>55.1</td> <td>57.1</td> </tr> <tr> <td>Wages and salaries</td> <td>61.1</td> <td>59.8</td> </tr> <tr> <td>Social security contributions, pension and welfare expenses</td> <td>9.8</td> <td>5.1</td> </tr> <tr> <td>Other administrative expenses</td> <td>71.8</td> <td>74.4</td> </tr> </tbody> </table> <p>As of the balance sheet date, the balance sheet equity capital consists of the following components:</p> <table border="1" data-bbox="544 1787 1501 2087"> <thead> <tr> <th></th> <th>30.11.2015 in million Euro (audited)</th> <th>prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro (audited)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Subscribed capital</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Share capital</td> <td>210.6</td> <td>210.6</td> </tr> </tbody> </table>		30.11.2015 in million Euro	prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro	Balance sheet total	11,205.8	8,694.5	Equity capital	590.5	590.5	Number of employees	263	267		01.12.2014 - 30.11.2015 in million Euro	prior fiscal year (01.12.2013 - 30.11.2014) in million Euro	Interest income from loans and money market transactions	5.2	11.3	Negative interest income from loans and money market transactions	4.0	-	Interest expenses	2.9	6.6	Positive interest from loans and money market transactions	2.1	-	Commission income	148.5	189.6	Commission expenses	2.5	3.0	Income from financial trading operations	55.1	57.1	Wages and salaries	61.1	59.8	Social security contributions, pension and welfare expenses	9.8	5.1	Other administrative expenses	71.8	74.4		30.11.2015 in million Euro (audited)	prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro (audited)	Subscribed capital			Share capital	210.6	210.6
	30.11.2015 in million Euro	prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro																																																						
Balance sheet total	11,205.8	8,694.5																																																						
Equity capital	590.5	590.5																																																						
Number of employees	263	267																																																						
	01.12.2014 - 30.11.2015 in million Euro	prior fiscal year (01.12.2013 - 30.11.2014) in million Euro																																																						
Interest income from loans and money market transactions	5.2	11.3																																																						
Negative interest income from loans and money market transactions	4.0	-																																																						
Interest expenses	2.9	6.6																																																						
Positive interest from loans and money market transactions	2.1	-																																																						
Commission income	148.5	189.6																																																						
Commission expenses	2.5	3.0																																																						
Income from financial trading operations	55.1	57.1																																																						
Wages and salaries	61.1	59.8																																																						
Social security contributions, pension and welfare expenses	9.8	5.1																																																						
Other administrative expenses	71.8	74.4																																																						
	30.11.2015 in million Euro (audited)	prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro (audited)																																																						
Subscribed capital																																																								
Share capital	210.6	210.6																																																						

		Silent partner capital	0.0	122.7
		Capital reserves	319.0	196.3
		Legal reserves	33.0	33.0
		Other earnings reserves	27.9	27.9
	<p>The Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 30 November 2015 no material adverse change in the outlook of the Issuer has occurred.</p> <p>Furthermore, the Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 30 November 2015 no material change has occurred in the financial or trading position.</p>			

"

4. In the Base Prospectuses the information contained in "A. English Summary" in Element B.13 of "Section B - Issuer and any guarantors" on the pages indicated in Item 4 of the Table shall be deleted and replaced by the following information:

"

B.13	<p>A description of any recent events particular to the issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the issuer's solvency.</p>	<p>Significant events that may have a material impact on the assessment of the Issuer's solvency have recently not occurred. However, Citigroup Global Markets Deutschland AG is currently subject to an extra-ordinary audit on withholding taxes by the Frankfurt-Hoehchst tax authority for the years 2007-2008. In this context the tax authority has expressed its view that Citigroup Global Markets Deutschland AG may not have deducted and paid withholding taxes from dividends received in connection with so called cum-ex transactions for shares held by it in custody for its clients as required. Based on these findings the tax authority has so far been of the view that Citigroup Global Markets Deutschland AG is liable for non deducted withholding taxes in the amount of more than Euro 706 million for the years 2007 and 2008. This initial amount is no longer part of the current discussions with the tax authority. The tax authority has neither issued a tax bill (<i>Steuerbescheid</i>) in this matter nor is a proceeding pending in this regard. In case the tax authority's view should succeed further tax liability for the years 2009 to 2011 may arise which can not be estimated at the moment.</p> <p>The main starting point for the liability claim of the tax authorities is the question if Citigroup Global Markets Deutschland AG is to be qualified as a German bank executing the trade (<i>die den Verkaufsauftrag ausfuehrende Stelle</i>) in the respective years. Furthermore, the method applied to identify the amount of the liability claim is debatable as well as the question if Citigroup Global Markets Deutschland AG can be held liable as principal debtor.</p> <p>Citigroup Global Markets Deutschland AG has obtained legal advice from a reputable tax consultant office as well as from a reputable accounting firm. Based thereon, the management of Citigroup Global Markets Deutschland AG is of the view that the likelihood to win any legal proceedings in this matter exceeds 50 per. cent. On this basis, Citigroup Global Markets Deutschland AG's management has decided to put up a reserve only for expected legal advice and litigation expenses, if any, and has decided that 7.2 million Euro is an adequate figure in this respect.</p> <p>Furthermore, it should be noted that Citigroup is continuously verifying the appropriate-</p>
------	--	---

	ness of its organizational structure.
--	---------------------------------------

"

5. In the Base Prospectuses the information contained in "A. English Summary" in Element D.2 of "Section D - Risks" on the pages indicated in **Item 5** of the **Table** shall be deleted and replaced by the following information:

"

D.2	Key information on the key risks that are specific to the issuer.	<p>Credit risks</p> <p>The Issuer is exposed to the risk that third parties which owe the Issuer money, securities or other assets will not perform their obligations. These parties include the Issuer's clients, trading counterparties, clearing agents, exchanges, clearing houses and other financial institutions. These parties may default on their obligations to the Issuer due to lack of liquidity, operational failure, bankruptcy or other reasons.</p> <p>Market price risks</p> <p>The market risk is the risk of making a loss as a result of changes in market prices, in particular as a result of changes in foreign exchange rates, interest rates, equity and commodities prices as well as price fluctuations of goods and derivatives. Market risks result primarily because of adverse and unexpected developments in the economic environment, the competitive position, the interest rates, equity and exchange rates as well as in the prices of commodities. Changes in market price may, not least, result from the extinction of markets and accordingly no market price may any longer be determined for a product.</p> <p>Liquidity risks</p> <p>Liquidity risk means the risk that, due to the current market situation and due to unexpected changes, the Issuer does not have enough liquidity to fulfil due obligations, and that no sufficient funding on appropriate conditions is available.</p> <p>Risk of disrupted securities clearing and settlement or disrupted exchange trading</p> <p>Whether the investor buys or sells his securities, exercises the rights of the securities or receives payment of the redemption amount by the Issuer, all these events can only be effected by the Issuer with the support of third parties such as clearing banks, stock exchanges, the depositary bank of the investor or various institutions involved in financial transactions. If, for whatever reason, the ability of such participating parties to provide their services is impaired, then for the period of such disruption, the Issuer will not be able to accept an exercise or to deliver on any securities trades or to pay the disbursement amount upon final maturity. Possible reasons why the Issuer or any aforementioned required third parties are unable to settle securities trades include, for example, technical disruptions as a result of power failures, fires, bomb threats, sabotage, computer viruses, computer errors or attacks. The same applies in the event such disruptions occur at the security holder's custodian bank.</p> <p>Issuer risk despite control and profit and loss transfer agreement</p> <p>The Issuer would also be unable to meet its obligations arising from the securities despite the control and profit and loss transfer agreement with its direct</p>
-----	---	---

holding company, i.e. Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG if, in the event that the Issuer generated a net loss, while the direct holding company would in principle be required to assume that loss, it was unable or unwilling to comply with this contractual obligation as a result of its own liquidity difficulties or overindebtedness.

Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG is also entitled to issue disadvantageous instructions to the Issuer in individual cases in accordance with § 308 (1) sentence 2 of the German Stock Corporation Act ("**AktG**") that may adversely affect the financial and liquidity position of the Issuer. The occurrence of this risk depends inter alia on the financial position and results of Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG.

Investors should not rely on the continued existence of the control and profit (loss) transfer agreement in the future. Creditor protection is only granted under the framework of § 303 AktG.

Risks due to the Bank Recovery and Resolution Directive and the German Restructuring and Resolution Act

At European level, the EU institutions have enacted an EU Directive which defines a framework for the recovery and resolution of credit institutions (the so-called *Bank Recovery and Resolution Directive*, the "**BRRD**") as well as the regulation (EU) No. 806/2015 of the European Parliament and the Council of 15 July 2014 (the Single Resolution Mechanism – "**SRM**") which entered into force in substantial parts on 1 January 2016 and which will establish a uniform winding-up procedure within the euro area. The BRRD has been implemented in the Federal Republic of Germany by the Restructuring and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – "**SAG**"). The SAG came into force on 1 January 2015 and grants significant rights for intervention of BaFin and other competent authorities in the event of a crisis of credit institutions, including the Issuer.

Moreover, the SAG empowers the competent national resolution authority, in Germany the Financial Market Stabilisation Authority (Bundesanstalt für Finanzmarktstabilisierung - "**FSMA**") to apply resolution measures.

Subject to certain conditions and exceptions, the FSMA is empowered to permanently write down liabilities of the institutions, including those from Warrants and Certificates issued by the Issuer ("**Bail-in**"), or to convert them into equity instruments. Furthermore, the debtor of the Warrants and Certificates (therefore the Issuer) can obtain another risk profile than originally or the original debtor can be replaced by another debtor (who on his part can possess a fundamental other risk profile or another solvency than the Issuer) following resolutions of the FSMA with regard to the SAG. Any such regulatory measure can significantly affect the market value of the Warrants and Certificates as well as the volatility and might significantly increase the risk characteristics of the investor's investment decision. Investors in Warrants and Certificates may lose all or part of their invested capital in a pre-insolvency scenario (risk of total loss).

Brokerage of transactions for other Group companies and allocation of work within Citigroup

The great majority of the Issuer's commission income consists of transfer pricing income from brokerage transactions with affiliated companies. The Issu-

		<p>er's costs arising from the exchange of services with individual Group companies are reimbursed on the basis of existing agreements using transfer prices. For this purpose, income and expenses, in particular commission income for transactions assisted by the Issuer in an advisory capacity in the context of its sales activities, are determined and allocated to the relevant areas providing the services. The transactions relate to equity trading, bond issues and corporate finance as well as to the sale of structured products, corporate derivatives and currency management products, and also global relationship banking. This process is coordinated closely across all areas with Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank Europe plc, Dublin, in particular, and also with Citibank, N.A., London.</p> <p>If a decision were made within Citigroup to reallocate the relevant activities to other Group companies, the Issuer could lose a material source of income.</p> <p>Proprietary trading risks related to derivative securities issued by the Issuer</p> <p>The most important trading risks in warrants trading and/or in the issuance of other derivative instruments by the Issuer are the settlement and/or replacement risks associated with the Issuer's counterparties (specifically the end customers' own banks or brokers) when clearing and settling trades in the issued securities, and the risks that remain after extensive hedging of open positions, which were entered into when the securities were issued.</p> <p>In order to cover the open positions resulting from the issued securities, the Issuer will execute hedging transactions, which are linked to various risk variables in the risk model used by the Issuer, such as the relevant underlying, the volatility of the underlying, the term to expiry, the expected dividends or the interest rate. Particularly worthy of mention in this context are the risks arising from changes in the volatility of the underlying and so-called "gap risks" as a result of unexpected jumps in the price of the underlying, which can generate losses above all where hedging transactions are executed in order to cover sold knock-out securities. At best, the Issuer can to a large extent close out the open risk positions resulting from the issued securities, but it will be unable to close them out completely or enter into matching positions for all open positions.</p> <p>If a counterparty of the Issuer defaults, and such counterparty also happens to be one of the Issuer's important sales partners, clearing and settling a large number of customer transactions with the Issuer each day, then there is a risk that hedging transactions, which are entered into by the Issuer before completing the relevant trade in order to close out a risk position arising from transactions in its own securities previously executed with such party, can not be closed or have to be closed and need to be unwinded afterwards because of the counterparty's default.</p> <p>Likewise, the default of one of the Issuer's other counterparties with whom a large number of hedging transactions have been executed could also expose the Issuer to liquidity shortenings, if new or higher costs have to be incurred in order to replace the original contracts.</p>
--	--	---

		<p>Risks in the lending business</p> <p>The Issuer's loan portfolio consists mainly of loans to international customers in the industrial and financial services sectors with investment grade¹ credit ratings. Loan defaults have been avoided in recent years thanks to this business policy. The loan portfolio is mainly concentrated on a manageable number of borrower units, as defined by German banking law. If significant individual borrowers in the Issuer's portfolio were unable to meet their obligations, therefore, a substantial increase in loan loss provisions would be conceivable in principle and loan defaults could occur.</p> <p>Pension fund risk</p> <p>The Issuer currently has three pension funds. However, the risk-bearing capacity calculation lists only two funds, for which the Issuer bears an economic risk regarding the minimum return (yield) targets and a duty to make subsequent contributions.</p> <p>Risks of interest rate changes</p> <p>The Issuer assesses and controls the risk of interest rate changes. In general, the Issuer's interest rates book has a very short-term character. The Issuer is primarily exposed to the risk of changes in interest rates in mid to long-term in holdings in liquid securities if these were not originally covered by hedging transactions. The same applies to medium and long-term loans granted by the Issuer. A significant risk from interest rate changes could arise where interest rates are not monitored in a timely or sensitive manner, which may produce the concomitant danger that action to cover such interest rate exposure is not taken early enough.</p> <p>Operating risks</p> <ul style="list-style-type: none"> • Outsourcing risk <p>The Issuer has transferred a number of areas that are significant for the proper management and control of its business activities and the risks associated with them to other companies within and outside Citigroup. In the event that the companies to which these areas have been transferred do not fulfill their contractual obligations or do not do so at the proper time, the ability of the Issuer to meet its own obligations arising from the securities it has issued on the due dates could also be adversely affected.</p> • Settlement risk <p>The risk that a business transaction is incorrectly processed or that a transaction is executed which is different from the intentions and expectations of the Issuer's management.</p> • Information risk <p>The risk that information, which was generated, received, transmitted or stored within or outside the Issuer's place of business, can no longer be accessed. Furthermore, such information may be of poor quality, or have been wrongly handled or improperly obtained. The information risk also</p>
--	--	--

¹ "investment grade" is an indication for the credit risk of a debtor which allows a simple assessment of the solvency. For long-term ratings, i.e. for a period of time of more than 360 days the rating codes are, e.g. from S&P or Fitch, split into AAA (highest quality, lowest risk), AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C to D (payment difficulties, delay). The ratings AAA to BBB (average good investment; in case of a deterioration of the global economy problems could be expected) are regarded as "investment grade".

		<p>includes risks that are generated by systems and used for processing information.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Reputation risk <p>This represents the Issuer's risk that its relations with its customers could be harmed if its services are poor or transactions are incorrectly executed. This risk also includes the risk of entering into business relations with counterparties, whose business practices do not conform to the standards or business ethics of the Issuer.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Personnel risk <p>The Issuer has a high demand for qualified and specially trained professionals and managers. Personnel risk entails the risk of high staff turnover and the risk that the Issuer will be unable to retain a sufficient staff of qualified personnel, as well as the risk that the Issuer's employees may knowingly or negligently violate established regulations or the firm's business ethics standards.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risk of fraud <p>These are both internal and external risks of fraud such as bribery, insider trading and theft of data.</p> <p>Tax risks</p> <p>The tax decisions issued to the Issuer are regularly subject to subsequent review in the form of an external tax audit or to the resolution of individual issues by the relevant courts. This is normal practice and means that an additional tax demand can be issued by the tax authorities years after the original assessment as a result of a tax audit or a generally applicable decision by a tax court.</p> <p>Legal and regulatory risks</p> <p>The Issuer views legal risks as any and all risks resulting from binding contracts and governing legislation. Regulatory risks result from the legal environment in which the Issuer does business.</p>
--	--	--

"

6. In the Base Prospectuses the information contained in "**B. Deutsche Übersetzung der Zusammenfassung**" in Element B.4b of "**Section B - Issuer and any guarantors**" on the pages indicated in **Item 6 of the Table** shall be deleted and replaced by the following information:

"

B.4b	Alle bereits bekannten Trends, die sich auf den Emittenten und die Branchen, in denen er tätig ist, auswirken.	Obwohl die Erholung des globalen Bankengeschäfts nach der Finanzkrise von 2008 langwierig war, befindet sich der Sektor momentan in einem stabileren Zustand als in den vergangenen Jahren. Der Emittent erwartet für 2016, dass sich der Sektor aufgrund verbesserter Kapital- und Liquiditätsausstattung (getrieben von regulatorischen Reformen) weiter stabilisieren sollte. Es bestehen jedoch weiterhin erhebliche Unsicherheiten bzw. Risiken, die Auswirkungen auf die Bankenindustrie haben können. Hierzu zählen unter anderem die weiterhin niedrigen bzw. negativen Zinsniveaus, weiter steigende Regulierungsanforderungen und Anstrengungen vieler Häuser, ihre Geschäftsmodelle zu optimieren, und eine weiterhin zu erwartende Volatilität der Märkte.
------	--	--

"

7. In the Base Prospectuses the information contained in "B. Deutsche Übersetzung der Zusammenfassung" in Element B.5 of "Section B - Issuer and any guarantors" on the pages indicated in Item 7 of the Table shall be deleted and replaced by the following information:

"

B.5	Ist der Emittent Teil einer Gruppe, Beschreibung der Gruppe und Stellung des Emittenten innerhalb dieser Gruppe.	<p>Der Emittent gehört zum deutschen Teilkonzern der Citigroup. Die Geschäftsführung des als Aktiengesellschaft firmierenden Emittenten erfolgt durch den Vorstand. Der Emittent wird zu 100% von der deutschen Holdinggesellschaft, der Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG mit Sitz in Frankfurt am Main, gehalten.</p> <p>Persönlich haftender Gesellschafter der Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG ist die Citigroup Global Markets Finance LLC (USA). Alleiniger Kommanditist ist die Citi Overseas Investment Bahamas Inc.</p> <p>Sämtliche Aktien der Citigroup Global Markets Finance LLC werden von der Citi Overseas Investment Bahamas Inc. gehalten, deren Alleinaktionär die Citibank Overseas Investment Corporation (USA) ist. Diese Gesellschaft wiederum wird zu 100% von der Citibank, N.A. (USA) gehalten; die Citibank, N.A. (USA) ist eine 100%ige Tochtergesellschaft der Citicorp (USA), die wiederum eine 100%ige Tochtergesellschaft der Citigroup, Inc. (USA) ist.</p>
-----	--	--

"

8. In the Base Prospectuses the information contained in "B. Deutsche Übersetzung der Zusammenfassung" in Element B.10 und B.12 of "Abschnitt B - Emittent und etwaige Garantiegeber" on the pages indicated in Item 8 of the Table shall be deleted and replaced by the following information:

"

B.10	Art etwaiger Beschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen.	Entfällt; die Jahresabschlüsse des Emittenten für die Geschäftsjahre vom 1. Dezember 2014 bis zum 30. November 2015 und vom 1. Dezember 2013 bis zum 30. November 2014 wurden vom Abschlussprüfer des Emittenten geprüft und mit dem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen.										
B.12	Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen über den Emittenten, die für jedes Geschäftsjahr des von den historischen Finanzinformationen abgedeckten Zeitraums und für jeden nachfolgenden Zwischenberichtszeitraum vorgelegt werden,	<p>Wesentliche Jahres-Finanzkennziffern der Citigroup Global Markets Deutschland AG</p> <p>Die geschäftliche Entwicklung der Citigroup Global Markets Deutschland AG wird nachfolgend anhand einiger Zahlen des Geschäftsjahres, welche dem geprüften Jahresabschluss 2015 entnommen wurden, aufgegliedert nach wirtschaftlichen Gesichtspunkten, im Vergleich zu den Vorjahreszahlen dargestellt:</p> <table border="1" data-bbox="539 1854 1481 2076"> <thead> <tr> <th></th> <th style="text-align: center;">30.11.2015 in Mio. Euro</th> <th style="text-align: center;">Vorjahr (30.11.2014) in Mio. Euro</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Bilanzsumme</td> <td style="text-align: right;">11.205,8</td> <td style="text-align: right;">8.694,5</td> </tr> <tr> <td>Eigenkapital</td> <td style="text-align: right;">590,5</td> <td style="text-align: right;">590,5</td> </tr> </tbody> </table>			30.11.2015 in Mio. Euro	Vorjahr (30.11.2014) in Mio. Euro	Bilanzsumme	11.205,8	8.694,5	Eigenkapital	590,5	590,5
	30.11.2015 in Mio. Euro	Vorjahr (30.11.2014) in Mio. Euro										
Bilanzsumme	11.205,8	8.694,5										
Eigenkapital	590,5	590,5										

<p>sowie Vergleichsdaten für den gleichen Zeitraum des vorangegangenen Geschäftsjahres, es sei denn, diese Anforderung ist durch Vorlage der Bilanzdaten zum Jahresende erfüllt. Eine Erklärung, dass sich die Aussichten des Emittenten seit dem Datum des letzten veröffentlichten geprüften Abschlusses nicht wesentlich verschlechtert haben, oder beschreiben Sie jede wesentliche Verschlechterung.</p> <p>Eine Beschreibung wesentlicher Veränderungen bei Finanzlage oder Handelsposition des Emittenten, die nach dem von den historischen Finanzinformationen abgedeckten Zeitraum eingetreten sind.</p>	<table border="1"> <tr> <td>Anzahl der Mitarbeiter</td> <td>263</td> <td>267</td> </tr> </table>	Anzahl der Mitarbeiter	263	267																														
	Anzahl der Mitarbeiter	263	267																															
	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>01.12.2014 - 30.11.2015 in Mio. Euro</th> <th>Vorjahr (01.12.2013 - 30.11.2014) in Mio. Euro</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Zinserträge aus Kredit- und Geldmarktgeschäften</td> <td>5,2</td> <td>11,3</td> </tr> <tr> <td>Negative Zinsen aus Kredit- und Geldmarktgeschäften</td> <td>4,0</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Zinsaufwendungen</td> <td>2,9</td> <td>6,6</td> </tr> <tr> <td>Positive Zinsen aus Kredit- und Geldmarktgeschäften</td> <td>2,1</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Provisionserträge</td> <td>148,5</td> <td>189,6</td> </tr> <tr> <td>Provisionsaufwendungen</td> <td>2,5</td> <td>3,0</td> </tr> <tr> <td>Nettoertrag des Handelsbestands</td> <td>55,1</td> <td>57,1</td> </tr> <tr> <td>Löhne und Gehälter</td> <td>61,1</td> <td>59,8</td> </tr> <tr> <td>Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung</td> <td>9,8</td> <td>5,1</td> </tr> <tr> <td>Andere Verwaltungsaufwendungen</td> <td>71,8</td> <td>74,4</td> </tr> </tbody> </table>		01.12.2014 - 30.11.2015 in Mio. Euro	Vorjahr (01.12.2013 - 30.11.2014) in Mio. Euro	Zinserträge aus Kredit- und Geldmarktgeschäften	5,2	11,3	Negative Zinsen aus Kredit- und Geldmarktgeschäften	4,0	-	Zinsaufwendungen	2,9	6,6	Positive Zinsen aus Kredit- und Geldmarktgeschäften	2,1	-	Provisionserträge	148,5	189,6	Provisionsaufwendungen	2,5	3,0	Nettoertrag des Handelsbestands	55,1	57,1	Löhne und Gehälter	61,1	59,8	Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	9,8	5,1	Andere Verwaltungsaufwendungen	71,8	74,4
		01.12.2014 - 30.11.2015 in Mio. Euro	Vorjahr (01.12.2013 - 30.11.2014) in Mio. Euro																															
	Zinserträge aus Kredit- und Geldmarktgeschäften	5,2	11,3																															
	Negative Zinsen aus Kredit- und Geldmarktgeschäften	4,0	-																															
	Zinsaufwendungen	2,9	6,6																															
	Positive Zinsen aus Kredit- und Geldmarktgeschäften	2,1	-																															
	Provisionserträge	148,5	189,6																															
	Provisionsaufwendungen	2,5	3,0																															
	Nettoertrag des Handelsbestands	55,1	57,1																															
	Löhne und Gehälter	61,1	59,8																															
Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	9,8	5,1																																
Andere Verwaltungsaufwendungen	71,8	74,4																																
<p>Das bilanzielle Eigenkapital setzt sich zum Bilanzstichtag wie folgt zusammen:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>30.11.2015 in Mio. Euro (geprüft)</th> <th>Vorjahr (30.11.2014) in Mio. Euro (geprüft)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Gezeichnetes Kapital</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td> Aktienkapital</td> <td>210,6</td> <td>210,6</td> </tr> <tr> <td> Stille Einlage</td> <td>0,0</td> <td>122,7</td> </tr> <tr> <td>Kapitalrücklage</td> <td>319,0</td> <td>196,3</td> </tr> <tr> <td> Gesetzliche Rücklage</td> <td>33,0</td> <td>33,0</td> </tr> <tr> <td> Andere Gewinnrücklagen</td> <td>27,9</td> <td>27,9</td> </tr> </tbody> </table>		30.11.2015 in Mio. Euro (geprüft)	Vorjahr (30.11.2014) in Mio. Euro (geprüft)	Gezeichnetes Kapital			Aktienkapital	210,6	210,6	Stille Einlage	0,0	122,7	Kapitalrücklage	319,0	196,3	Gesetzliche Rücklage	33,0	33,0	Andere Gewinnrücklagen	27,9	27,9													
	30.11.2015 in Mio. Euro (geprüft)	Vorjahr (30.11.2014) in Mio. Euro (geprüft)																																
Gezeichnetes Kapital																																		
Aktienkapital	210,6	210,6																																
Stille Einlage	0,0	122,7																																
Kapitalrücklage	319,0	196,3																																
Gesetzliche Rücklage	33,0	33,0																																
Andere Gewinnrücklagen	27,9	27,9																																
<p>Der Emittent erklärt, dass es keine wesentlichen negativen Veränderungen in den Aussichten des Emittenten seit dem Stichtag des letzten geprüften Jahresabschlusses am 30. November 2015 gegeben hat.</p> <p>Weiterhin erklärt der Emittent, dass seit dem Stichtag des letzten geprüften Jahresabschlusses am 30. November 2015 keine wesentlichen Veränderungen bei der Finanzlage oder Handelsposition eingetreten sind.</p>																																		

"

9. In the Base Prospectuses the information contained in "B. Deutsche Übersetzung der Zusammenfassung" in Element B.13 of "Abschnitt B - Emittent und etwaige Garantiegeber" on the pages indicated in Item 9 of the Table shall be deleted and replaced by the following information:

"

<p>B.13</p>	<p>Beschreibung aller Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit des Emittenten, die für die Bewertung seiner Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind.</p>	<p>Wichtige Ereignisse, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind, sind in jüngster Zeit nicht eingetreten. Allerdings unterliegt Citigroup Global Markets Deutschland AG aktuell einer Kapitalertragsteuer-Sonderprüfung für die Jahre 2007 und 2008, die vom Finanzamt Frankfurt V-Höchst durchgeführt wird. Im Rahmen dieser Prüfung vertritt die Finanzverwaltung derzeit die Auffassung, dass Citigroup Global Markets Deutschland AG es in unzutreffender Weise unterlassen habe, Kapitalertragsteuer einzubehalten und abzuführen, die auf Dividendenzahlungen entfallen, die ihre Kunden über die bei Citigroup Global Markets Deutschland AG verwahrten Aktienbestände im Zusammenhang mit Aktiengeschäften rund um den Dividendenstichtag (sog. Cum/-ex Geschäften) vereinnahmt haben. Auf Basis dieser Feststellung vertritt die Finanzverwaltung bisher die Auffassung, dass Citigroup Global Markets Deutschland AG für die Jahre 2007 und 2008 für nicht abgeführte Kapitalertragsteuer in Höhe von mehr als 706 Millionen Euro hafte. Dieser ursprüngliche Betrag ist nicht mehr Gegenstand der derzeitigen Gespräche mit der Finanzverwaltung. Die Finanzverwaltung hat in dieser Sache weder einen Steuerbescheid erlassen noch ist ein Verfahren hierzu anhängig. Sollte die Finanzverwaltung mit ihrer Auffassung durchdringen, wären weitere Haftungsansprüche für die Jahre 2009 bis 2011 zu erwarten, die derzeit noch nicht beziffert werden können.</p> <p>Wesentlicher Anknüpfungspunkt für den von der Finanzverwaltung geltend gemachten Haftungsanspruch ist die Frage, ob Citigroup Global Markets Deutschland AG in den betreffenden Jahren als "die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle" qualifiziert. Darüber hinaus steht aber auch die Methode zur Ermittlung der Höhe des Haftungsanspruchs in Frage, sowie die Möglichkeit, Citigroup Global Markets Deutschland AG überhaupt als Haftungsschuldner in Anspruch nehmen zu können.</p> <p>Zu diesen Fragen hat Citigroup Global Markets Deutschland AG rechtliche Beratung von Seiten einer namhaften Steuerkanzlei sowie einer namhaften Wirtschaftsprüfungsgesellschaft eingeholt. Auf Basis der rechtlichen Argumentation dieser Berater vertritt die Geschäftsführung der Citigroup Global Markets Deutschland AG die Auffassung, dass die Wahrscheinlichkeit, dass Citigroup Global Markets Deutschland AG im Rahmen eines gerichtlichen Verfahrens obsiegt, bei mehr als 50 Prozent liegt. Vor diesem Hintergrund hat die Geschäftsführung entschieden, dass Citigroup Global Markets Deutschland AG lediglich Rückstellungen für Rechtberatung und gegebenenfalls Prozessführung bildet, deren Höhe die Citigroup Global Markets Deutschland AG mit 7,2 Millionen Euro als angemessen betrachtet.</p> <p>Es ist ferner darauf hinzuweisen, dass die Citigroup fortlaufend die Angemessenheit ihrer Organisationsstruktur überprüft.</p>
-------------	---	--

"

10. In the Base Prospectuses the information contained in "B. Deutsche Übersetzung der Zusammenfassung" in Element D.2 of "Abschnitt D - Risiken" on the pages indicated in Item 10 of the Table shall be deleted and replaced by the following information:

"

D.2	Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die dem Emittenten eigen sind.	<p>Adressausfallrisiken</p> <p>Der Emittent ist dem Risiko ausgesetzt, dass Dritte, die dem Emittenten Geld, Wertpapiere oder anderes Vermögen schulden, ihre Verpflichtungen nicht erfüllen. Dritte können Kunden oder Gegenparteien des Emittenten, Clearing-Stellen, Börsen, Clearing-Banken und andere Finanzinstitute sein. Diese Parteien kommen möglicherweise ihren Verpflichtungen gegenüber dem Emittenten infolge mangelnder Liquidität, Misserfolgen beim Geschäftsbetrieb, Konkurs oder aus anderen Gründen nicht nach.</p> <p>Marktpreisrisiken</p> <p>Das Marktrisiko ist das Verlustrisiko aufgrund der Veränderung von Marktpreisen, insbesondere wegen der Änderung von Währungswechsellkursen, Zinssätzen, Aktienkursen und Rohstoffpreisen sowie Preisschwankungen von Gütern und Derivaten. Marktrisiken ergeben sich primär durch eine ungünstige und unerwartete Entwicklung des konjunkturellen Umfelds, der Wettbewerbslage, der Zinssätze, der Aktien- und Wechselkurse, sowie der Preise von Rohstoffen. Veränderungen von Marktpreisen können nicht zuletzt auch dadurch ausgelöst werden, dass für ein Produkt plötzlich gar kein Markt mehr vorhanden ist und entsprechend gar kein Marktpreis mehr ermittelt werden kann.</p> <p>Liquiditätsrisiken</p> <p>Liquiditätsrisiko bezeichnet das Risiko, dass der Emittent aufgrund der aktuellen Marktsituation und aufgrund von unerwarteten Veränderungen nicht über die ausreichende Liquidität zur Bedienung von fälligen Forderungen verfügt, und dass keine ausreichende Finanzierung zu angemessenen Bedingungen möglich ist.</p> <p>Risiko der gestörten Wertpapierabwicklung bzw. des Börsenhandels</p> <p>Unabhängig davon, ob ein Investor seine Wertpapiere kauft oder verkauft, seine Rechte aus den Wertpapieren ausübt oder aber die Zahlung des Rückzahlungsbetrags erhält, benötigt der Emittent zur Durchführung dieser Transaktionen die Unterstützung von Dritten wie Clearingbanken, Börsen, die Verwahrstelle, die depotführende Bank des Investors oder andere in Finanztransaktionen eingebundene Einrichtungen. Sollte, gleich aus welchem Grund, die Fähigkeit der Leistungserbringung der beteiligten Parteien beeinträchtigt werden, wäre es dem Emittenten für den Zeitraum einer solchen Unterbrechung unmöglich, Ausübungen des Optionsrechts bzw. des Ausübungsrechts von Zertifikaten zu akzeptieren, Wertpapiergeschäfte zu beliefern oder den Rückzahlungsbetrag vor Endfälligkeit auszusahlen.</p> <p>Emittentenrisiko trotz Beherrschungs- und Ergebnisabführungsvertrag</p> <p>Der Emittent könnte trotz des Beherrschungs- und Ergebnisabführungsvertrages mit seiner direkten Muttergesellschaft, das heißt, die Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG seine Verpflichtungen aus den Wertpapieren auch dann nicht erfüllen, wenn im Falle eines Bilanzverlustes</p>
-----	---	---

des Emittenten die direkte Muttergesellschaft zwar diesen Verlust übernehmen müsste, sie aber aufgrund eigener Liquiditätsschwierigkeiten oder Überschuldung nicht in der Lage oder nicht willens ist, diese vertragliche Verpflichtung zu erfüllen.

Die Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG ist ferner gemäß § 308 Absatz 1 Satz 2 AktG dazu berechtigt, dem Emittenten im Einzelfall auch nachteilige Weisungen zu erteilen, die sich negativ auf die Finanz- und Liquiditätslage des Emittenten auswirken können. Das Eintreten dieses Risikos hängt unter anderem von der Finanz- und Ertragslage der Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG ab.

Anleger sollten weiterhin nicht darauf vertrauen, dass der Beherrschungs- und Ergebnisabführungsvertrag auch in Zukunft fortbesteht. Es besteht ein Gläubigerschutz nur im Rahmen des § 303 AktG.

Risiken aufgrund der Richtlinie zur Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten und des Sanierungs- und Abwicklungsgesetzes

Auf europäischer Ebene haben die EU-Institutionen eine EU-Richtlinie, die einen Rahmen für die Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten schafft (die sogenannte Richtlinie zur Abwicklung und Sanierung von Kreditinstituten, die "**BRRD**"), sowie die Verordnung (EU) Nr. 806/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Juli 2014 (die "**SRM-Verordnung**"), die in wesentlichen Teilen zum 1. Januar 2016 in Kraft getreten ist und innerhalb der Eurozone ein einheitliches Abwicklungsverfahren schafft, erlassen. Die BRRD wurde in der Bundesrepublik Deutschland durch das Gesetz zur Sanierung und Abwicklung von Instituten und Finanzgruppen (Sanierungs- und Abwicklungsgesetz – "**SAG**") umgesetzt. Das SAG ist am 1. Januar 2015 in Kraft getreten und gewährt der BaFin sowie anderen zuständigen Behörden entscheidende Interventionsrechte im Falle einer Krise eines Kreditinstituts, einschließlich des Emittenten.

Das SAG berechtigt die zuständige nationale Abwicklungsbehörde, in Deutschland die Bundesanstalt für Finanzmarktstabilisierung ("**FMSA**"), zudem, Abwicklungsinstrumente anzuwenden.

Vorbehaltlich bestimmter Bedingungen und Ausnahmen ist die FMSA berechtigt, Verbindlichkeiten der Institute einschließlich jener unter den vom Emittenten begebenen Optionsscheinen und Zertifikaten ("**Bail-in**"), herabzuschreiben oder in Eigenkapitalinstrumente umzuwandeln. Darüber hinaus kann aufgrund von Maßnahmen der FMSA nach dem SAG der Schuldner der Optionsscheine und Zertifikate (also der Emittent) ein anderes Risikoprofil erhalten als er ursprünglich hatte oder der ursprüngliche Schuldner gegen einen anderen Schuldner ausgetauscht werden (der seinerseits ein fundamental anderes Risikoprofil oder eine fundamental andere Bonität aufweisen kann als der Emittent). Jede derartige regulatorische Maßnahme kann sich in erheblichem Umfang auf den Marktwert der Optionsscheine und Zertifikate sowie deren Volatilität auswirken und die Risikomerkmale der Anlageentscheidung des Anlegers wesentlich verstärken. Anleger der Optionsscheine und Zertifikate können im Rahmen insolvenznaher Szenarien einen vollständigen oder teilweisen Verlust ihres investierten Kapitals erleiden (Risiko eines Totalverlusts).

Vermittlung von Geschäften für andere Konzerngesellschaften und Arbeitsteilung im Konzern der Citigroup

		<p>Die überwiegende Mehrheit der Provisionserträge des Emittenten sind Erträge aus dem Transfer-Pricing aus Vermittlungsgeschäften mit verbundenen Unternehmen. Die aus dem Leistungsaustausch mit den einzelnen Konzerngesellschaften entstehenden Kosten des Emittenten werden im Rahmen bestehender Verträge durch Verrechnungspreise (Transfer Pricing) erstattet. Hierbei werden die Kosten und Erträge, insbesondere Provisionserträge für die im Rahmen der Sales-Aktivitäten von dem Emittenten in beratender Funktion betreuten Transaktionen im Aktienhandel, Anleihe-Emissionsgeschäft und Corporate Finance sowie Verkauf von strukturierten Produkten, Corporate Derivatives, Devisenmanagement-Produkten sowie Global Relationship Banking ermittelt und auf die beteiligten Leistungserbringer aufgeteilt. Hierbei besteht in allen Bereichen eine enge Zusammenarbeit im Wesentlichen mit der Citigroup Global Markets Limited, London, der Citibank Europe plc, Dublin, sowie der Citibank, N.A., London.</p> <p>Sollte im Konzern der Citigroup eine neue Aufteilung der betreffenden Aufgaben auf andere Unternehmen des Konzerns entschieden werden, könnte der Emittent eine wesentliche Ertragsquelle verlieren.</p> <p>Risiken im Eigenhandel mit vom Emittenten begebenen derivativen Wertpapieren</p> <p>Bei Ausfall eines Kontrahenten des Emittenten, der gleichzeitig ein bedeutender Vertriebspartner des Emittenten ist und täglich eine große Anzahl von Kundengeschäften mit dem Emittenten abwickelt, besteht das Risiko, dass Absicherungsgeschäfte, die vom Emittenten zwecks Schließung einer Risikoposition aus mit dieser Partei bereits abgeschlossenen Geschäften in eigenen Wertpapieren eingegangen wurden, wegen des Ausfalls des Kontrahenten nicht abgeschlossen werden können bzw. abgeschlossen und dann wieder aufgelöst werden müssen.</p> <p>Ebenso kann der Ausfall eines sonstigen Kontrahenten des Emittenten, mit dem eine Vielzahl von Absicherungsgeschäften getätigt wurde, zu Liquiditätsengpässen des Emittenten führen, wenn zur Wiedereindeckung nunmehr erneut und ggfs. höhere Kosten aufgewendet werden müssten.</p> <p>Risiken im Kreditgeschäft</p> <p>Das Kreditportfolio des Emittenten ist überwiegend von internationalen Kunden mit "investment grade"² Bonität der Industrie- und Finanzdienstleistungsbranche geprägt. Kreditausfälle konnten aufgrund dieser Geschäftspolitik in den vergangenen Jahren vermieden werden. Das Kreditportfolio konzentriert sich wesentlich auf eine überschaubare Anzahl von Kreditnehmereinheiten. Sollten einzelne, wichtige Kreditnehmer des Emittenten ihren Verpflichtungen nicht nachkommen, ist daher grundsätzlich eine erhebliche Erhöhung der Risikovorsorge denkbar bzw. Kreditausfälle möglich.</p> <p>Pensionsfondsrisiko</p> <p>Der Emittent verfügt derzeit über drei Pension Fonds. In der Risikotragfähigkeitsberechnung werden jedoch nur die zwei Fonds berücksichtigt, für die der</p>
--	--	--

² "Investment Grade" ist eine von Ratingagenturen verwendete Bezeichnung für das Ausfallrisiko eines Schuldners, das eine einfache Beurteilung der Bonität erlaubt. Für Long Term Ratings, d.h. für einen Zeitraum über 360 Tage, sind die Ratingcodes z.B. bei S&P oder Fitch in AAA (beste Qualität, geringstes Ausfallrisiko), AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C bis D (Zahlungsschwierigkeiten, Verzug), aufgeteilt. Hierbei gelten die Ratings AAA bis BBB (Durchschnittlich gute Anlage. Bei Verschlechterung der Gesamtwirtschaft ist aber mit Problemen zu rechnen) als "Investment Grade".

Emittent über Mindestrenditezielsetzungen und eine Nachschusspflicht ein ökonomisches Risiko trägt.

Zinsänderungsrisiken

Das Zinsänderungsrisiko wird durch den Emittenten beurteilt und gesteuert. Das Zinsbuch des Emittenten hat grundsätzlich einen sehr kurzfristigen Charakter. Zinsänderungsrisiken des Emittenten entstehen hauptsächlich im mittel- und langfristigen Bereich in Wertpapierpositionen des Liquiditätsbestandes, falls diese nicht durch Absicherungsgeschäfte abgedeckt wurden. Gleiches gilt für mittel- und langfristige Kredite, die der Emittent gewährt. Bei einer nicht zeitnahen und unsensitiven Zinsüberwachung und der sich daraus ergebenden Gefahr, Zinsrisiken nicht frühzeitig gegenzusteuern, kann sich ein wesentliches Zinsänderungsrisiko ergeben.

Operationelle Risiken

- **Outsourcingrisiko**

Der Emittent hat mehrere für die ordnungsmäßige Führung und Steuerung seiner Geschäfte und der daraus erwachsenden Risiken wesentliche Bereiche an andere Unternehmen innerhalb und außerhalb des Citigroup-Konzerns ausgelagert. Sollten die Unternehmen, an die diese Bereiche ausgelagert wurden, ihren vertraglichen Verpflichtungen nicht oder nicht fristgerecht nachkommen, kann auch die Fähigkeit des Emittenten zur fristgemäßen Erfüllung seiner Verpflichtungen unter den von ihm emittierten Wertpapieren beeinträchtigt werden.

- **Abwicklungsrisiko**

Das Risiko der fehlerhaften Bearbeitung von Geschäftsvorfällen, bzw. der Ausführung von Transaktionen, die der Intention und Erwartung der Leitungsebene des Emittenten widersprechen.

- **Informationsrisiko**

Das Risiko, dass auf Informationen, die innerhalb oder außerhalb des Geschäftssitzes des Emittenten erstellt, erhalten, übermittelt oder gespeichert wurden, nicht mehr zugegriffen werden kann. Weiterhin können diese Informationen von schlechter Qualität sein, falsch gehandhabt oder unberechtigt angeeignet worden sein. Dem Informationsrisiko werden ebenfalls Risiken zugeordnet, die aus Systemen resultieren und zur Informationsverarbeitung genutzt werden.

- **Reputationsrisiko**

Das Risiko des Emittenten, das sich aus einer Schädigung der Kundenbeziehungen durch mangelhafte Serviceleistungen bzw. fehlerhafter Ausführung von Geschäftsvorfällen ergibt. Des Weiteren das Risiko, Geschäftsbeziehungen mit Kontrahenten einzugehen, deren Geschäftspraktiken nicht den Standards oder der Geschäftsethik des Emittenten entsprechen.

- **Personalrisiko**

Der Emittent hat einen hohen Bedarf an qualifiziert ausgebildeten Fach- und Führungskräften. Hier besteht das Risiko einer hohen Fluktuation, bzw. das Risiko, nicht genügend qualifiziertes Personal an den Emittenten binden zu

		<p>können, darüber hinaus aber auch das Risiko, dass Mitarbeiter des Emittenten bewusst oder fahrlässig gegen gesetzte Regeln oder die Geschäftsethik des Hauses verstoßen.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Betrugsrisiken <p>Hierbei handelt es sich sowohl um interne wie externe Betrugsrisiken wie Bestechung, Insiderhandel oder Datendiebstahl.</p> <p>Steuerliche Risiken</p> <p>Die dem Emittenten erteilten Steuerbescheide stehen regelmäßig unter dem Vorbehalt der Nachprüfung durch eine steuerliche Außenprüfung oder der Entscheidung einzelner Fragestellungen durch einschlägige Gerichte. Dies ist ein übliches Verfahren, bei dem im Rahmen einer Steuerprüfung oder nach einer allgemeinen Entscheidung durch ein Finanzgericht noch Jahre nach dem Steuerbescheid eine Steuernachforderung durch die Finanzbehörden erhoben werden kann.</p> <p>Rechtsrisiken und aufsichtsrechtliche Risiken</p> <p>Unter Rechtsrisiken versteht der Emittent alle aus vertraglichen Vereinbarungen sowie aus rechtlichen Rahmenbedingungen resultierenden Risiken. Aufsichtsrechtliche Risiken ergeben sich aus den für den Emittenten bestehenden gesetzlichen Rahmenbedingungen.</p>
--	--	---

"

Amendments as regards Section "IV. Important Information about the Issuer"

*11. In the Base Prospectuses the information contained in the section "IV. Important Information about the Issuer" on the pages indicated in **Item 11** of the **Table** shall be deleted and replaced by the following information:*

"With respect to the required information about the Issuer of the Securities, Citigroup Global Markets Deutschland AG, reference is made pursuant to Section 11 German Securities Prospectus Act to the Registration Document of the Issuer dated 6 April 2016 (the "**Registration Document**")."

Amendments as regards Section "IX. General Information about the Base Prospectus"

*12. In the Base Prospectuses the information contained in first point in "5. Documents incorporated by reference" on the pages indicated in **Item 12** of the **Table** shall be deleted and replaced by the following information:*

- "• In section IV. of the Base Prospectus reference is made to the Registration Document of Citigroup Global Markets Deutschland AG dated 6 April 2016. The information contained therein – with the exception of the part "Risk Factors" (pages 4 through 9) – are incorporated by reference into the Base Prospectus are deemed to be an integral part of the Base Prospectus. The risk factors relating to the Issuer contained in the section "Risk Factors" of the Registration Document are stated in this Base Prospectus in section II.A. under the header "Risk Factors relating to the Issuer"."

No.	Name	Supplement No.	Date of the Base Prospectus	Item 1	Item 2	Item 3	Item 4	Item 5	Item 6	Item 7
1	Base Prospectus for Certificates based on shares or securities representing shares, share indices, exchange rates, commodities, funds, futures contracts or a basket consisting shares or securities representing shares, share indices, exchange rates, commodities, funds, futures contracts	2	30 April 2015	Page 8 et seq.	Page 9 et seq.	Page 10 et seq.	Page 11 et seq.	Page 26 et seq.	Page 47 et seq.	Page 49
2	Base Prospectus for Warrants based on shares or securities representing shares, share indices, exchange rates, commodities, futures contracts	2	30 April 2015	Page 7 et seq.	Page 8 et seq.	Page 9 et seq.	Page 11	Page 22 et seq.	Page 40 et seq.	Page 42 et seq.
3	Base Prospectus for Certificates based on shares or securities representing shares, share indices, exchange rates, commodities, funds, futures contracts or a basket consisting shares or securities representing shares, share indices, exchange rates, commodities, funds, futures contracts	1	24 November 2015	Page 8 et seq.	Page 9 et seq.	Page 10 et seq.	Page 12 et seq.	Page 26 et seq.	Page 48 et seq.	Page 50

No.	Name	Item 8	Item 9	Item 10	Item 11	Item 12
1	See above	Page 49 et seq.	Page 50 et seq.	Page 65 et seq.	Page 154	Page 300
2	See above	Page 42 et seq.	Page 44 et seq.	Page 57 et seq.	Page 137	Page 240
3	See above	Page 50 et seq.	Page 52 et seq.	Page 67 et seq.	Page 157	Page 306

The Supplement and the Base Prospectuses are available free of charge at the offices of Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main and furthermore are available on the website of the issuer at www.citifirst.com by clicking on the link "Legal Documents" under the rider "Products".

Pursuant to Section 16 para. 3 of the German Securities Prospectus Act, investors who have already agreed to purchase or subscribe for securities before this Supplement has been published shall have the right, exercisable within a time period of two working days (or such longer period as may be required by a relevant jurisdiction) after the publication of this Supplement, to withdraw their acceptances, provided that the new factor, mistake or inaccuracy arose before the final closing of the offer to the public and the delivery of the securities.

Addressee of a withdrawal is Citigroup Global Markets Deutschland AG, Attn. Legal Department, Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main.

SIGNATURES

Frankfurt am Main, 12 April 2016

**Citigroup Global Markets Deutschland AG,
Frankfurt am Main**

by Dirk Heß
Director

by Steffen Thomas
Vice President