



Equity First Protection First



Alpha Express Anleihe

Chance auf 10 % Ertrag pro jährlicher Betrachtungsperiode

100 % Kapitalschutz bei Laufzeitende¹

Zeichnungsfrist 1. 2. – 29. 2. 2008

(vorbehaltlich einer vorzeitigen Schließung)

5 Jahre Laufzeit

Vorzeitige Rückzahlung in jedem Jahr möglich

Alpha Express Anleihe

Aktienkurse steigen, Aktienkurse fallen. Das Auf und Ab ist das immer wiederkehrende Spiel der Börse. Doch wie bekommt man die Chance, nicht nur bei steigenden, sondern auch bei fallenden Kursen eine positive Rendite zu erzielen? Entweder können Sie durch aufwendige eigene Marktbeobachtung und Anlageentscheidungen versuchen, erfolgreich Renditen in allen Marktlagen zu erzielen. Oder Sie investieren in die Alpha Express Anleihe. Diese Anleihe gibt Ihnen die Möglichkeit, nicht nur bei steigenden Börsen Gewinne zu erzielen, sondern auch bei fallenden Kursen Geld zu verdienen.

Ziel der Strategie

Sie erhalten einen Kupon von 10 % für jede Betrachtungsperiode, wenn der DivDAX® an einem der Feststellungstage eine gleiche, bessere oder ab dem zweiten Laufzeitjahr sogar eine leicht schlechtere Wertentwicklung als der DAX® aufweist. Der DivDAX® ist dabei der Referenzindex, der DAX® der Vergleichsindex beziehungsweise die „Benchmark“. Das heißt, nicht nur bei steigenden, sondern auch bei fallenden Kursen haben Sie die Chance, zusätzlich zur Rückzahlung Ihres eingesetzten Kapitals! 10 % Kupon pro Betrachtungsperiode zu erhalten. Dabei wurde der DivDAX® von der Deutschen Börse speziell mit dem Ziel entwickelt, überdurchschnittliche Renditen zu erzielen, indem auf jährlicher Basis Aktien des DAX®-Index ausgewählt werden, die als dividendenstark und damit besonders aussichtsreich bewertet werden.



Funktionsweise der Anleihe

Bis 2013 überprüfen wir die Indexstände des DivDAX® und des DAX® jährlich für Sie (am jeweiligen Feststellungstag, also insgesamt fünfmal bis zum Ende der Laufzeit). Ist im Vergleich zum 29. Februar 2008 die Wertentwicklung des DivDAX® am ersten Stichtag gleich oder besser als die Wertentwicklung des DAX® (unabhängig davon, ob die Indexentwicklung positiv oder negativ ist), das heißt, weist der DivDAX® eine gleiche Performance oder sogar eine Outperformance gegenüber der Benchmark auf, dann erhalten Sie Ihr eingesetztes Kapital¹ und zusätzlich einen Ertrag von 10 % zurück. Sollte sich der DivDAX® schlechter als der DAX® entwickelt haben, läuft die Anleihe für ein weiteres Jahr.

Bei jeder weiteren Bewertungsperiode wird diese Betrachtungsweise wiederholt. Dabei ist sogar ein Sicherheitspuffer von jährlich 2 % eingebaut (bis zu maximal 8 % am Laufzeitende). Das heißt beispielsweise, am zweiten Stichtag kann die Wertentwicklung des DivDAX® sogar bis zu 2 % unter der des DAX® liegen, um zusätzlich zur Kapitalrückzahlung¹ 2 × 10 %, also nach zwei Perioden insgesamt 20 %, Ertrag zu erzielen.

Die maximale Laufzeit der Anleihe beträgt fünf Jahre, wobei Sie am Ende die Chance auf volle Kapitalrückzahlung¹ und einen Ertrag von 5 × 10 %, also insgesamt 50 %, haben. Sollte die Wertentwicklung des DivDAX® am Ende der Laufzeit um mehr als 8 % unter der des DAX® liegen, wird die Anleihe aufgrund des vollständigen Kapitalschutzes zu 100 %¹ zurückgezahlt.



Die Funktionsweise auf einen Blick

| Feststellungstag 29. 2. 2008 | Ausgangsniveau der Indizes | Emissionspreis 1.000 EUR |
|---------------------------------|---|-----------------------------|
| 1. Jahr 2. 3. 2009 | Performance DivDAX® – Performance DAX® $\geq 0\%$ ja ↓ nein | → Rückzahlung 1.100 EUR |
| 2 Jahre 1. 3. 2010 | Performance DivDAX® – Performance DAX® $\geq -2\%$ ja ↓ nein | → Rückzahlung 1.200 EUR |
| 3 Jahre 1. 3. 2011 | Performance DivDAX® – Performance DAX® $\geq -4\%$ ja ↓ nein | → Rückzahlung 1.300 EUR |
| 4 Jahre 29. 2. 2012 | Performance DivDAX® – Performance DAX® $\geq -6\%$ ja ↓ nein | → Rückzahlung 1.400 EUR |
| 5 Jahre 1. 3. 2013 | Performance DivDAX® – Performance DAX® $\geq -8\%$ ja ↓ nein | → Rückzahlung 1.500 EUR |
| | Rückzahlung zum Nominalbetrag von 1.000 EUR | |

(Grafik ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags.)

Alpha und Beta

Bei der Alpha Express Anleihe partizipieren Sie an einer möglichen positiven Differenz zwischen der Performance des DivDAX® und des DAX®. Somit ist der Ertrag unabhängig von der allgemeinen Marktentwicklung, es zählt lediglich die relative Outperformance zur Benchmark, also das, was man im Fachjargon „Alpha“ nennt. Unter der Bezeichnung Alpha versteht man diejenige Rendite eines Investments, die durch aktives Management einer Anlage erzielt wird. Alpha, also die Rendite im Vergleich zu Indizes, ist, vom reinen Investmentglück abgesehen, Ergebnis der Investmentexpertise.

Im Gegensatz dazu wird als „Beta“ derjenige Teil der Rendite bezeichnet, der nicht auf aktivem Management einer Anlage beruht, sondern lediglich durch die Performance des Aktienmarkts erklärt wird. Beta ist also nicht Ergebnis einer Investmentexpertise, sondern lediglich Folge der allgemeinen Marktentwicklung.

Die Alpha Express Anleihe zielt darauf ab, das in der Dividendenstrategie des DivDAX® enthaltene Alpha freizusetzen und das marktbezogene Risiko – Beta – zu eliminieren.

DAX® und DivDAX®

Der DAX® beinhaltet die 30 größten deutschen Unternehmen, gemessen an Aktienumsatz und Marktkapitalisierung. Dieser sogenannte Performance-Index bildet neben der Wertsteigerung der enthaltenen Aktien auch die Kapitalvermehrung durch Dividendenzahlungen ab.

Der DivDAX® ist ein Index, der die 15 dividendenstärksten Aktientitel des DAX® abbildet. Die Zusammensetzung wird einmal im Jahr im September geprüft und gegebenenfalls readjustiert. Die Gewichtung der einzelnen Titel erfolgt demgegenüber vierteljährlich, darf dabei aber nicht mehr als 10% des Index ausmachen. Es ist auffällig, dass sich in den vergangenen Jahren diese dividendenstärksten Titel kaum verändert haben; so gehören zum Beispiel stets BASF, Bayer, DaimlerChrysler, Deutsche Bank, E.ON, Metro, RWE und ThyssenKrupp zu den Top 15.

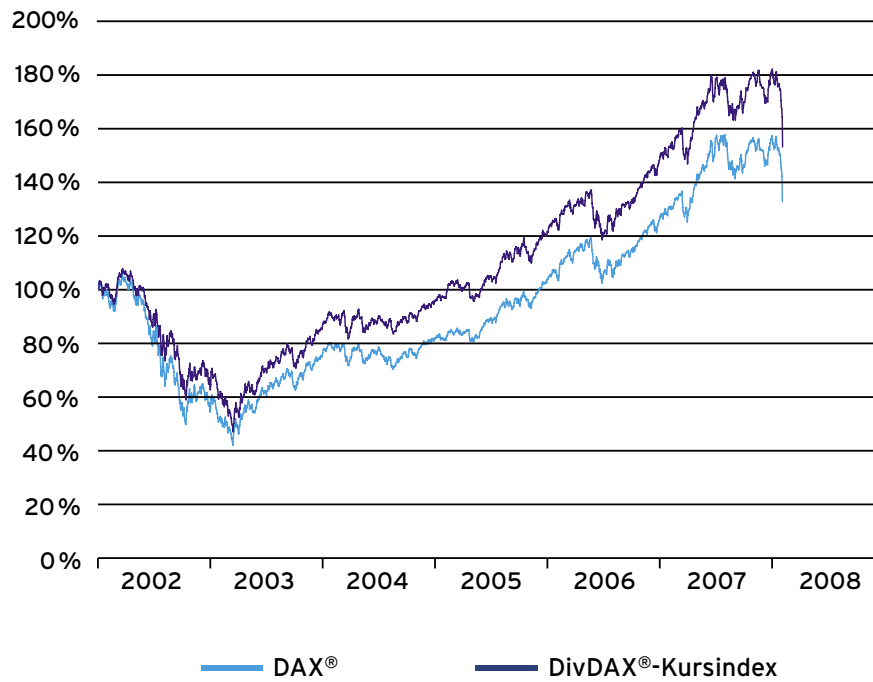
Die Dividendenstärke der Titel wird anhand der Dividendenrendite gemessen und ist ausschlaggebend für die Aufnahme in den Index: Diese wird errechnet, indem die zuletzt gezahlte Dividende durch den aktuellen Indexkurs am Vortag der Auszahlung mit 100 multipliziert wird. Die Aktientitel mit der höchsten Dividendenrendite werden in den DivDAX® aufgenommen. Die derzeitige Zusammensetzung besteht aus folgenden Aktientiteln (in alphabetischer Reihenfolge):

- BASF
- Bayer
- DaimlerChrysler
- Deutsche Bank
- Deutsche Börse
- Deutsche Lufthansa
- Deutsche Post
- Deutsche Telekom
- E.ON
- MAN
- Metro
- Münchener Rück
- RWE
- ThyssenKrupp
- TUI

Der DAX® und der DivDAX® werden von der Deutsche Börse AG als Kurs- und Performance-Index berechnet. Die vorliegende Anleihe basiert auf dem DivDAX®-Kursindex, wobei lediglich die Kursentwicklungen der Aktien einbezogen werden, Dividendenzahlungen jedoch unberücksichtigt bleiben. Der DivDAX® wird hier mit dem DAX®-Performance-Index verglichen, der der allgemein verwendete DAX®-Index ist.

Historische Wertentwicklung des DivDAX® und des DAX®

Die Grafik zeigt die prozentuale Wertentwicklung der beiden Indizes.
(Basis 2. Januar 2002 = 100%)



Quelle: Deutsche Börse AG
Historische Wertentwicklungen lassen nicht auf zukünftige Wertentwicklungen schließen.

Was sind Ihre Chancen?

- Sie haben die Chance auf einen hohen Ertrag von 10% pro Periode, also bis zu 50% nach fünf Jahren (falls keine vorzeitige Rückzahlung erfolgt).
- 100% Kapitalschutz¹.
- Ab dem zweiten Feststellungstag ein um jährlich 2% ansteigender Risikopuffer. Das heißt, sollte die Anleihe nicht vorzeitig zurückgezahlt werden, können Sie sogar bei einem Indexverlust des DivDAX® gegenüber dem DAX® von bis zu 8% am Laufzeitende einen Ertrag von 50% erzielen.
- Attraktive mögliche Erträge auch bei einem sich seitwärts bewegenden oder fallenden Aktienmarkt.
- Ihr Kapital wird verzinst und zu 100%¹ zurückgezahlt, wenn die Wertentwicklung des DivDAX® minus Risikopuffer über der des DAX® liegt.
- Ihre Chance auf eine Rückzahlung der Anleihe bereits nach einem Jahr.
- Sie können die Anleihe während der Laufzeit in einem liquiden Sekundärmarkt verkaufen.

Was sind Ihre Risiken?

- Der Ertrag der Anleihe ist an die Entwicklung des Aktienmarkts gebunden.
- Während der Laufzeit ist die Wertentwicklung der Anleihe Marktentwicklungen, wie zum Beispiel Indexentwicklung oder Zinsniveau, unterworfen.
- Es ist nicht gewährleistet, dass der DivDAX® gegenüber dem DAX® während der Laufzeit der Anleihe eine bessere Wertentwicklung aufweist.
- Bei einem vorzeitigen Verkauf der Anleihe kann der Kurs unter dem anfänglichen Emissionspreis notieren.

Alpha Express Anleihe im Überblick:

| | |
|--|--|
| Zeichnungsfrist: | 1.2.–29.2.2008 (vorzeitige Schließung jederzeit möglich) |
| WKN/ISIN: | A0TPVA/DE000A0TPVA2 |
| Emittent: | Citigroup Funding Inc. |
| Berechnungsstelle: | Citigroup Global Markets Ltd. (CGML) ² |
| Rating: | Die Emission wird von Moody's, S&P und Fitch bewertet, ein Rating von Aa3 (Moody's), AA– (S&P) und AA (Fitch) wird erwartet. ³ |
| Laufzeit: | 5 Jahre |
| Feststellungstag: | 29.2.2008 |
| Emissionstag/ Valuta: | 7.3.2008 |
| Letzter Feststellungstag: | 1.3.2013 |
| Rückzahlungstag: | 8.3.2013 |
| Nominalwert/ Mindestanlage: | 1.000 EUR |
| Ausgabeaufschlag: | 3 % (30 EUR je Anleihe) verbleibt in voller Höhe bei der Citibank Privatkunden AG & Co. KGaA |
| Vertriebsgebühren (Rabatt, bezogen auf den Nominalwert): | 1,8 % (18 EUR pro Anleihe) erhält die Citibank Privatkunden AG & Co. KGaA für den Abschluss vom Emittenten |
| Basiswerte: | DivDAX® (Bloomberg: DDAXK); ISIN: DE000AOC33C3 (Kurs-Index) DAX® (Bloomberg: DAX); ISIN: DE0008469008 (Performance-Index) |
| Indexstartkurs der Indizes (Ausgangsniveau): | Offizieller Indexschlusskurs am Feststellungstag. |
| Indexendkurs der Indizes: | Offizieller Indexschlusskurs am letzten Feststellungstag. |
| Vorzeitiges Rück- zahlungsereignis: | <p>An jedem Feststellungstag wird der Indexendkurs beider Indizes festgestellt und die prozentuale Steigerung im Vergleich zum Indexstartkurs des jeweiligen Index betrachtet.</p> <p>Ein vorzeitiges Rückzahlungsereignis tritt ein, wenn an einem der nachfolgenden Feststellungstage die entsprechende Bedingung erfüllt ist:</p> <p>Feststellungstag (t) vorzeitiges Rückzahlungsereignis</p> <p>t_1: 2.3.2009 $\frac{\text{DivDAX}^{\otimes}_{t_1}}{\text{DivDAX}^{\otimes}_{t_0}} - \frac{\text{DAX}^{\otimes}_{t_1}}{\text{DAX}^{\otimes}_{t_0}} \geq 0 \%$</p> <p>$t_2$: 1.3.2010 $\frac{\text{DivDAX}^{\otimes}_{t_2}}{\text{DivDAX}^{\otimes}_{t_0}} - \frac{\text{DAX}^{\otimes}_{t_2}}{\text{DAX}^{\otimes}_{t_0}} \geq -2 \%$</p> <p>$t_3$: 1.3.2011 $\frac{\text{DivDAX}^{\otimes}_{t_3}}{\text{DivDAX}^{\otimes}_{t_0}} - \frac{\text{DAX}^{\otimes}_{t_3}}{\text{DAX}^{\otimes}_{t_0}} \geq -4 \%$</p> <p>$t_4$: 29.2.2012 $\frac{\text{DivDAX}^{\otimes}_{t_4}}{\text{DivDAX}^{\otimes}_{t_0}} - \frac{\text{DAX}^{\otimes}_{t_4}}{\text{DAX}^{\otimes}_{t_0}} \geq -6 \%$</p> <p>mit $t_0 = 29.2.2008$ (Ausgangsniveau der Indizes)</p> |

| | | | |
|----------------------------|--|-----------------------------|----------------|
| Auszahlungsbetrag: | Ist an einem Feststellungstag ein vorzeitiges Rückzahlungsereignis eingetreten, lautet der Auszahlungsbetrag wie folgt: | | |
| | Feststellungstag (t) | eventueller Auszahlungswert | Auszahlungstag |
| | t ₁ : 2.3.2009 | 1.100 EUR | 9.3.2009 |
| | t ₂ : 1.3.2010 | 1.200 EUR | 8.3.2010 |
| | t ₃ : 1.3.2011 | 1.300 EUR | 8.3.2011 |
| t ₄ : 29.2.2012 | 1.400 EUR | 7.3.2012 | |
| | Ist kein vorzeitiges Rückzahlungsergebnis eingetreten, wird der Auszahlungsbetrag wie folgt bestimmt: Ist am letzten Feststellungstag (t ₅) (das ist der 1.3.2013) die folgende Bedingung erfüllt, | | |
| | $\frac{\text{DivDAX}^{\otimes}_{t_5}}{\text{DivDAX}^{\otimes}_{t_0}} - \frac{\text{DAX}^{\otimes}_{t_5}}{\text{DAX}^{\otimes}_{t_0}} \geq -8\%$ | | |
| | beträgt der Auszahlungsbetrag 1.500 EUR. Ist die Bedingung nicht erfüllt, beträgt der Auszahlungsbetrag 1.000 EUR. mit t ₀ = 29.2.2008 (Ausgangsniveau der Indizes) | | |
| Börsenlisting: | Frankfurt, Stuttgart Freiverkehr | | |
| Notierung: | Stücknotiz | | |
| Handelbarkeit: | Börsentäglich zum aktuellen Tageskurs handelbar | | |
| Basisprospekt: | Allein maßgeblich für das Angebot ist der Basisprospekt, der kostenlos bei der Citigroup Global Markets Deutschland AG & Co. KGaA, Equity Derivatives – New Issues Structuring, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, erhältlich ist. | | |

¹ Die Rückzahlung des eingesetzten Kapitals beziehungsweise des Nominalwerts beinhaltet nicht den bei Kauf der Anleihe zu zahlenden Ausgabeaufschlag von 3%.

² Nähere Informationen finden Sie im offiziellen Basisprospekt, der kostenlos bei der Citigroup Global Markets Deutschland AG & Co. KGaA, Equity Derivatives – New Issues Structuring, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, erhältlich ist.

³ Stand 18.1.2008: eventuelle Änderungen der Ratings werden auf der Internetseite www.citibank.de ► Investments ► Finanzinformationen ► Zertifikate hinterlegt.

Verzichten Sie nicht auf die Fakten

Risiken:

Eine komplette Übersicht aller Risiken, die mit dieser Anlage verknüpft sind, finden Sie im Basisprospekt.

Risiko bei vorzeitigem Verkauf, Preisrisiko:

Vor Laufzeitende beeinflussen verschiedene marktbedingte Faktoren den Wert der Anleihe: Zinssätze, Wechselkurse, Volatilität und Performance des Basiswerts sowie die Restlaufzeit. Der Kurs kann auch unter dem Ausgangsniveau liegen. Theoretisch kann es zum Totalverlust kommen.

Bonitätsrisiko und eingeschränkter Rückgriff (limited recourse):

Die Emittentin, Citigroup Funding Inc., eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der Citigroup Inc., ist eine im Staat Delaware in den Vereinigten Staaten von Amerika (USA) eingetragene Kapitalgesellschaft, die bei der United States Securities and Exchange Commission (SEC) registriert ist. Der Geschäftszweck der Gesellschaft ist die Aufnahme jeder legalen Geschäftstätigkeit, die nach dem Allgemeinen Gesellschaftsrecht (General Corporation Law) des Staats Delaware zulässig ist. Hauptsächlich begibt die Emittentin Wertpapiere unter ihrem \$10,000,000,000 Global Credit Linked Note Programme.

Anleger tragen das volle Bonitätsrisiko der Emittentin, die für die Zahlungsverpflichtungen der Anleihe verantwortlich ist. Die langfristigen Verbindlichkeiten der Emittentin wurden mit Aa3 (Moody's), AA- (Standard & Poor's) und AA (Fitch) bewertet. Anleihen der Emittentin werden durch den Garantiegeber, Citigroup Inc., im Rang einer unbesicherten Verbindlichkeit garantiert.

Die Verpflichtungen der Emittentin können unter bestimmten Voraussetzungen auch an Dritte übertragen werden. Die Übertragung bedarf nicht der Zustimmung der Anleiheinhaber. Dritte, an die Zahlungsverpflichtungen übertragen werden, müssen zum Zeitpunkt der Übertragung mindestens dieselbe Bonitätseinstufung durch die Ratingagenturen aufweisen wie Citibank Funding Inc. Werden die Wertpapiere an eine nicht der Citigroup zugehörige Gesellschaft („Citigroup Gesellschaft“) übertragen, ist keine dieser Citigroup Gesellschaften für Zahlungen, die diese übertragenen Wertpapiere betreffen, verantwortlich. Näheres entnehmen Sie bitte den im Basisprospekt enthaltenen Bedingungen.

Liquiditätsrisiko:

Die Emittentin wird sich bemühen, börsentäglich einen Sekundärmarkt für die Anleihe an der Luxemburger Börse und den Börsen Stuttgart und Frankfurt zu schaffen. Unter Umständen kann es jedoch zur Aussetzung der Preisstellung kommen.

Risiko durch bestimmte Ereignisse:

Anpassungen der Konditionen der Anleihe können aufgrund von Ereignissen wie Fusionen und Verkäufe, Verwerfungen an den Kapitalmärkten, Aussetzung des Handels, sachlichen Änderungen formelbezogener und inhaltlicher Art und Änderungen der Steuergesetzgebung erforderlich werden, wie im Basisprospekt beschrieben.

Anpassungsrisiko:

Bei den Anleihebedingungen sind Anpassungen möglich, bedingt durch Marktstörungen, Änderungen bei den ausgewählten Aktien usw. Diese Risiken werden umfangreich im Basisprospekt dargestellt.

Rechtsrisiko:

Die Anleihe unterliegt nicht dem deutschen, sondern dem englischen Recht.

Möglicher Interessenkonflikt:

Unter bestimmten Umständen verkauft die Emittentin diese Anleihe an Vertriebspartner mit einem Abschlag auf den Emissionspreis oder gewährt eine Rückvergütung zugunsten und für Rechnung dieses Vertriebspartners.

„DAX®“ und „DivDAX®“ sind eingetragene Marken der Deutsche Börse AG (Lizenzgeber). Der Lizenzgeber übernimmt keine Haftung für die Richtigkeit der Indizes. Die auf den Indizes basierenden Wertpapiere werden in keiner Weise vom Lizenzgeber gefördert, herausgegeben, verkauft oder beworben und der Lizenzgeber übernimmt diesbezüglich keinerlei Haftung.

Anlagen in dieses Produkt sind keine Bankeinlagen und sind nicht durch die Einlagensicherung garantiert. Die Performance der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Wertentwicklung zu. Der Wert der Anlage unterliegt den Schwankungen des Markts, welche zum ganzen oder teilweisen Verlust des Investments führen können. Der Erwerb dieses Produkts ist mit Kosten/Gebühren verbunden. Darüber hinaus erhält Citibank einen Bonus für den Abschluss von der Emittentin. Alle Angaben dienen ausschließlich der Information und stellen keine Kaufempfehlung dar. Vor dem Erwerb sollte eine ausführliche und an der Kundensituation ausgerichtete Beratung erfolgen. Dieses Produkt kann nicht von US-Personen erworben werden. Allein maßgeblich sind die Bedingungen im Basisprospekt, der kostenlos bei der Citigroup Global Markets Deutschland AG & Co. KGaA (New Issues Structuring), Reuterweg 16, 60323 Frankfurt, erhältlich ist.

Equity First

- Equity First ist eine Produktfamilie der Citi, die eine Auswahl an attraktiven Anlageprodukten bietet.

erstklassig im strategischen Denken

- Equity First-Produkte werden regelmäßig emittiert. So steht das richtige Produkt für jede Marktphase zur Verfügung.

erstklassig im Service

- Equity First-Produkte sind durch ihre innovative Ausstattung und klare Struktur auf die Anlageziele anspruchsvoller Investoren zugeschnitten.

erstklassig in der Kundenbetreuung

Anlagekategorien innerhalb der Equity First-Familie

| | |
|--------------------------|--------------------------|
| Protection First | voller Kapitalschutz |
| Performance First | teilweiser Kapitalschutz |
| Opportunity First | kein Kapitalschutz |

Equity First ist eine Familie innovativer Anlageprodukte, zugeschnitten auf die zahlreichen Bedürfnisse unterschiedlichster Anleger. Die Equity First-Familie bietet drei Anlagekategorien. Die jeweiligen Anlagen ermöglichen ein bestimmtes Verhältnis von Kapitalschutz zu Gewinnchance.

Protection First

Protection First-Produkte sind defensive Investments, die neben der Chance auf marktgebundene Erträge vollständigen Kapitalschutz zum Laufzeitende bieten.

Hotline: (069) 1366-1540 börsentäglich 8.00 bis 18.00 Uhr

n-tv Teletext: Seite 673

Kursversorgung: www.boerse-stuttgart.de, **Reuters:** CITIDE

Produktinformation: www.equityfirst.citigroup.com