



## KS Orange Decrement Mars 2024

- ❖ **Titre de créance de droit français présentant un risque de perte en capital partielle ou totale en cours de vie<sup>(1)</sup> et à la date d'échéance<sup>(2)</sup> (ci-après désigné le « titre », le « titre de créance » ou le « produit »).**
- ❖ **Durée d'investissement conseillée pour bénéficiaire de la formule de remboursement : 10 ans (hors remboursement automatique anticipé<sup>(3)</sup>). En cas de revente avant la date d'échéance<sup>(2)</sup> ou de remboursement automatique anticipé<sup>(2)</sup>, l'investisseur prend un risque de perte en capital non mesurable a priori.**
- ❖ **Produit de placement risqué alternatif à un investissement dynamique risqué de type actions. Il s'inscrit dans le cadre de la diversification des actifs financiers d'un investisseur et n'est pas destiné à en constituer la totalité.**
- ❖ **Cadre d'investissement/éligibilité :** Compte-titres dans le cadre d'une offre ne donnant pas lieu à la publication d'un prospectus exclusivement (placement privé uniquement), unité de compte d'un contrat d'assurance-vie, de capitalisation ou d'épargne retraite (individuel ou collectif).
- ❖ **Période de commercialisation :** du 17 janvier 2024 au 28 mars 2024 (inclus). La commercialisation du produit peut cesser à tout moment sans préavis avant le 28 mars 2024.
- ❖ **ISIN :** FR001400MZY1
- ❖ **Produit émis par Citigroup Global Markets Funding Luxembourg S.C.A.<sup>(4)</sup> (l'« Émetteur »), bénéficiant d'une garantie des sommes dues fournie par Citigroup Global Markets Limited<sup>(4)</sup> (le « Garant »). L'investisseur est par conséquent exposé au risque de défaut de paiement et de faillite de l'Émetteur, ainsi que de défaut de paiement, faillite et de mise en résolution du Garant.**
- ❖ Dans le cadre d'un contrat d'assurance-vie, de capitalisation ou d'épargne retraite (individuel ou collectif), l'assureur s'engage exclusivement sur le nombre d'unités de compte mais non sur leur valeur, qu'il ne garantit pas. Il est précisé que l'entreprise d'assurance d'une part et l'Émetteur et le Garant d'autre part, sont des entités juridiques distinctes. Ce document n'a pas été rédigé par l'assureur.
- ❖ **Les investisseurs ne sont pas protégés contre l'effet de l'inflation dans le temps. Le rendement réel du produit corrigé de l'inflation peut par conséquent être négatif.**
- ❖ **VOUS ÊTES SUR LE POINT D'ACHETER UN PRODUIT QUI N'EST PAS SIMPLE ET QUI PEUT ÊTRE DIFFICILE À COMPRENDRE.**

### Communication à caractère promotionnel

(1) L'investisseur prend un risque de perte en capital non mesurable a priori si les titres de créance sont revendus avant la date d'échéance<sup>(2)</sup> ou de remboursement automatique anticipé<sup>(2)</sup>. L'investisseur supporte le risque de défaut de paiement ou de faillite de l'Émetteur et du Garant et de mise en résolution du Garant. Pour les autres risques de perte en capital, voir pages suivantes.

(2) Veuillez vous référer au tableau récapitulatif des principales caractéristiques financières en page 11 pour le détail des dates et des barrières.

(3) Le remboursement automatique anticipé ne pourra se faire, en tout état de cause, avant la fin du troisième trimestre suivant la deuxième date de détermination du Niveau de Référence (28 mars 2024).

(4) Citigroup Global Markets Funding Luxembourg S.C.A. : Standard & Poor's A+ / Moody's A1 / Fitch A+. Citigroup Global Markets Limited : Standard & Poor's A+ / Moody's A1 / Fitch A+. Notations en vigueur au moment de la rédaction de la présente brochure le 28 décembre 2023. Ces notations peuvent être révisées à tout moment par les agences de notation et ne sont pas une garantie de solvabilité du Garant et de l'Émetteur. Elles ne sauraient constituer un argument de souscription au titre de créance.

La présente brochure décrit les caractéristiques du titre de créance « **KS Orange Decrement Mars 2024** » et ne prend pas en compte les spécificités des contrats d'assurance-vie, de capitalisation ou d'épargne retraite (individuel ou collectif) dans le cadre desquels ce produit peut être proposé.

Les termes « capital » et « capital initial » utilisés dans cette brochure désignent la valeur nominale des titres « **KS Orange Decrement Mars 2024** » soit 1 000 EUR. Le montant remboursé s'entend hors commissions de souscription et/ou frais d'entrée, de rachat, d'arbitrage et de gestion applicables au cadre d'investissement et hors prélèvements fiscaux et sociaux.

Les Taux de Rendement Annuels Nets présentés sont nets de frais de gestion dans le cas d'un contrat d'assurance-vie, de capitalisation ou d'épargne retraite (individuel ou collectif), ou nets de droits de garde dans le cas d'un investissement en compte-titres (en prenant comme hypothèse un taux de frais de gestion ou de droit de garde de 1% par an) mais sans prise en compte des commissions de souscription et/ou frais d'entrée, de rachat, d'arbitrage liés, le cas échéant, au contrat d'assurance-vie, de capitalisation, d'épargne retraite (individuel ou collectif) ou au compte-titres, ni de la fiscalité et des prélèvements sociaux applicables. Pour en savoir plus, nous vous invitons à vous rapprocher de votre conseiller. Ils sont calculés pour un investissement de 1 000 EUR à partir de la date de fin de la période de commercialisation, le 28 mars 2024, jusqu'à la date de remboursement automatique anticipé<sup>(1)</sup> ou d'échéance<sup>(1)</sup> selon les cas.

En cas d'achat après le 28 mars 2024 (date de fin de la période de commercialisation) et/ou de vente du titre de créance avant la date d'échéance<sup>(1)</sup> ou la date de remboursement automatique anticipé<sup>(1)</sup> effective (ou en cas d'arbitrage ou de rachat pour les contrats d'assurance-vie, de capitalisation ou d'épargne retraite (individuel ou collectif), ou de dénouement par décès pour les contrats d'assurance-vie), les Taux de Rendement Annuels Nets effectifs peuvent être supérieurs ou inférieurs aux Taux de Rendement Annuels Nets indiqués dans la présente brochure. De plus, l'investisseur supporte le risque de défaut ou de faillite de l'Émetteur et le risque de défaut, de faillite ou de mise en résolution du Garant.

Le titre de créance « **KS Orange Decrement Mars 2024** » peut être proposé comme actif représentatif d'une unité de compte dans le cadre de contrats d'assurance-vie, de capitalisation ou d'épargne retraite (individuel ou collectif).

Dans le cadre d'un contrat d'assurance-vie, de capitalisation ou d'épargne retraite (individuel ou collectif), l'assureur s'engage exclusivement sur le nombre d'unités de compte, mais non sur leur valeur, qu'il ne garantit pas. Il est précisé que l'entreprise d'assurance d'une part, et l'Émetteur et le Garant d'autre part sont des entités juridiques distinctes. Ce document n'a pas été rédigé par l'assureur.

## POINTS CLÉS

Pour un investissement dans « **KS Orange Decrement Mars 2024** », l'investisseur est exposé pour une durée de 6 à 40 trimestres à l'évolution du niveau de l'indice iSTOXX ORA GR Decrement 0.7 Price EUR (ci-après l'"Indice"), (code Bloomberg : IXORA07 Index), composé d'une seule action, l'action Orange S.A., et qui réinvestit les dividendes bruts versés par l'entreprise Orange S.A. et déduit de la performance de l'indice un prélèvement forfaitaire de 0,7 points d'indice par an, ce qui est moins favorable à l'investisseur que lorsque les dividendes sont réinvestis sans retranchement.

- ❖ **Un risque de perte en capital à hauteur de l'intégralité de la baisse<sup>(2)</sup> enregistrée par l'Indice** si celui-ci clôture, à la date de constatation finale<sup>(1)</sup>, à un niveau strictement inférieur à 50% de son Niveau de Référence<sup>(3)</sup>, ce dernier correspondant au niveau de clôture de l'Indice le plus bas enregistré entre les niveaux de clôture constatés aux deux dates de détermination du Niveau de Référence<sup>(3)</sup>. **La perte en capital peut être totale si l'Indice a un niveau nul à la date de constatation finale<sup>(1)</sup>.**
- ❖ **Un mécanisme de remboursement anticipé activable automatiquement à partir du 6<sup>ème</sup> trimestre à compter du 28 mars 2024 (date de fin de la période de commercialisation) et jusqu'au 39<sup>ème</sup> trimestre** dès lors que l'Indice clôture à un niveau supérieur ou égal à la barrière de remboursement automatique anticipé<sup>(1)</sup> à une date de constatation trimestrielle<sup>(1)</sup>, la première étant le 29 septembre 2025.
- ❖ **Un objectif de gain plafonné de 2,75% par trimestre écoulé depuis le 28 mars 2024** si, à une date de constatation trimestrielle<sup>(1)</sup>, l'Indice clôture à un niveau supérieur ou égal à la barrière de remboursement automatique anticipé<sup>(1)</sup> ou si l'Indice clôture, à la date de constatation finale<sup>(1)</sup>, à un niveau supérieur ou égal à 62,60% de son Niveau de Référence<sup>(3)</sup>. L'investisseur accepte de limiter ses gains en cas de forte hausse de cet Indice (soit un Taux de Rendement Annuel Net<sup>(4)</sup> maximum de 9,42%).

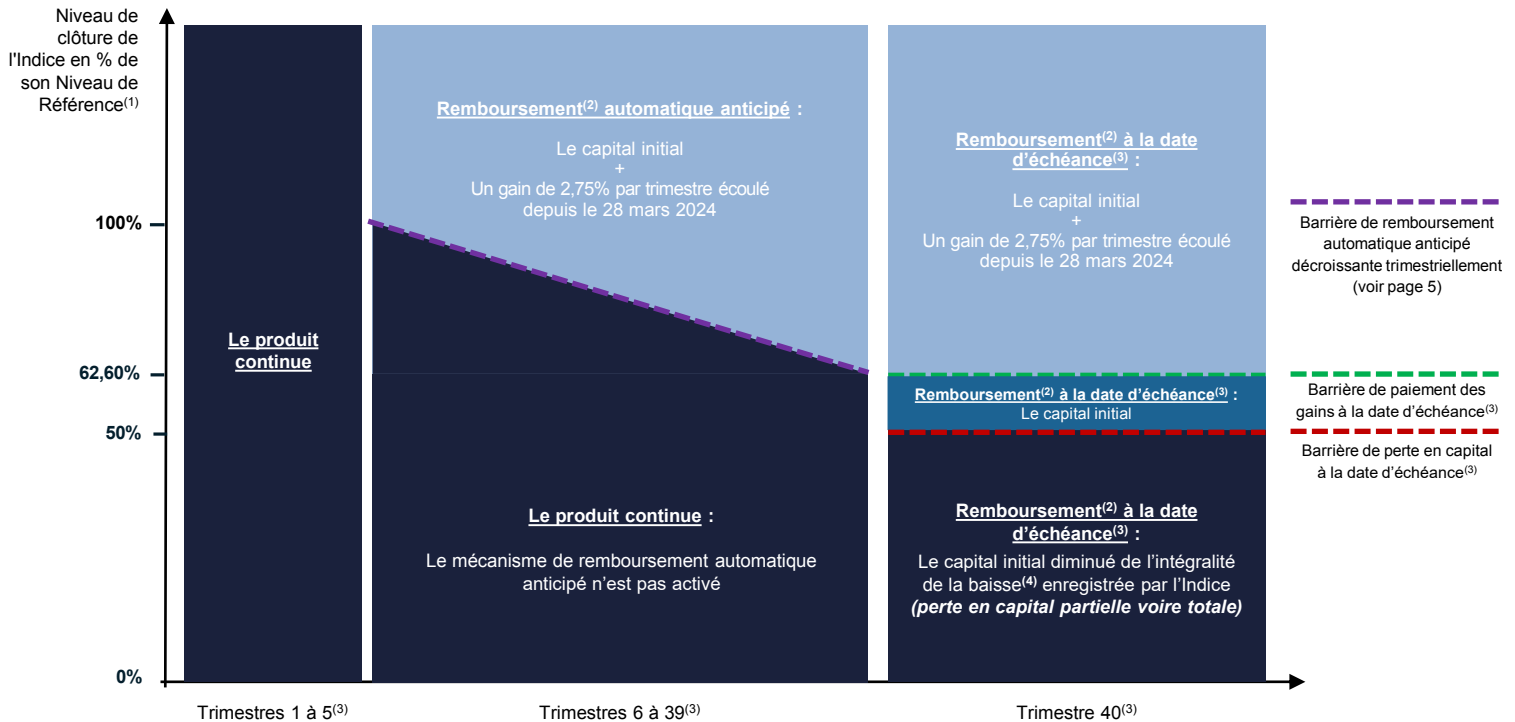
(1) Veuillez vous référer au tableau récapitulatif des principales caractéristiques financières en page 11 pour le détail des dates et des barrières.

(2) La baisse de l'Indice est l'écart entre son Niveau de Référence<sup>(3)</sup> et son niveau de clôture à la date de constatation finale (le 28 mars 2034) exprimée en pourcentage de son Niveau de Référence<sup>(3)</sup>.

(3) Voir en page 4 pour la détermination du Niveau de Référence.

(4) Les Taux de Rendement Annuels Nets ainsi que les gains ou pertes résultant de l'investissement sur ce titre de créance s'entendent nets hors commissions de souscription et/ou frais d'entrée, de rachat, d'arbitrage liés, le cas échéant, au contrat d'assurance-vie, de capitalisation, d'épargne retraite (individuel ou collectif) ou au compte-titres, et fiscalité et prélèvements sociaux applicables, et hors défaut de paiement et faillite de l'Émetteur et du Garant et mise en résolution du Garant. Une sortie anticipée à l'initiative de l'investisseur (hors conditions de remboursement anticipé) se fera à un cours dépendant de l'évolution des paramètres de marché au moment de la sortie (niveau de l'Indice, taux d'intérêt, volatilité et primes de risque de crédit notamment) et pourra donc entraîner un risque de perte en capital partielle ou totale. Voir ci-dessus pour la méthode de calcul des Taux de Rendement Annuels Nets.

## Schéma du mécanisme de remboursement du produit



## Principaux facteurs de risques

**Avant tout investissement dans ce produit, les investisseurs sont invités à se rapprocher de leurs conseils financiers, fiscaux, comptables et juridiques. Les investisseurs sont invités à lire attentivement la section « Facteurs de Risques » du Prospectus de Base avant tout investissement dans ce produit. Les risques présentés ci-dessous ne sont pas exhaustifs :**

- **Risque de perte en capital :** Le titre de créance présente un **risque de perte en capital partielle ou totale en cours de vie** (en cas de revente des titres de créance avant la date d'échéance<sup>(3)</sup>) **et à la date d'échéance<sup>(3)</sup>**. La valeur de remboursement du titre de créance peut être inférieure au montant de l'investissement initial. **Dans le pire des scénarios, les investisseurs peuvent perdre jusqu'à la totalité de leur investissement.**
- **Risque de crédit :** L'investisseur supporte le risque de défaut de paiement et de faillite de l'Émetteur ainsi que le risque de défaut de paiement, de faillite et de mise en résolution du Garant. Conformément à la réglementation relative au mécanisme de renflouement interne des institutions financières (bail-in), en cas de défaillance probable ou certaine du Garant, l'investisseur est susceptible de ne pas recouvrer, le cas échéant, la totalité ou partie du montant qui est dû par le Garant au titre de la garantie ou l'investisseur peut être susceptible de recevoir, le cas échéant, tout autre instrument financier émis par le Garant (ou toute autre entité) en remplacement du montant qui est dû au titre des titres de créance émis par l'Émetteur.
- **Risque de marché :** Le titre de créance peut connaître à tout moment d'importantes fluctuations de valeur (en raison notamment de l'évolution du niveau, du (ou des) sous-jacent(s), des taux d'intérêt et de la prime de crédit), pouvant aboutir dans certains cas à la perte totale du montant investi.
- **Risque de liquidité :** Certaines conditions exceptionnelles de marché peuvent avoir un effet défavorable sur la liquidité du titre de créance, voire même rendre le titre de créance totalement illiquide, ce qui peut rendre impossible la vente du titre de créance et entraîner la perte totale ou partielle du montant investi.
- **Risque lié au sous-jacent :** Le mécanisme de remboursement est lié à l'évolution du niveau de l'indice iSTOXX ORA GR Decrement 0.7 Price EUR.
- **Événements extraordinaires/perturbateurs affectant l'Indice :** Afin de tenir compte des conséquences d'événements extraordinaires pouvant affecter le (ou les) sous-jacent(s) du produit notamment, la documentation juridique<sup>(5)</sup> prévoit (i) des modalités d'ajustement ou de substitution et dans certains cas, (ii) le remboursement automatique anticipé du produit. Ces événements peuvent entraîner une perte pour l'investisseur.

(1) Voir en page 4 pour la détermination du Niveau de Référence.

(2) Les Taux de Rendement Annuels Nets ainsi que les gains ou pertes résultant de l'investissement sur ce titre de créance s'entendent nets hors commissions de souscription et/ou frais d'entrée, de rachat, d'arbitrage liés, le cas échéant, au contrat d'assurance-vie, de capitalisation, d'épargne retraite (individuel ou collectif) ou au compte-titres, et fiscalité et prélèvements sociaux applicables, et hors défaut de paiement et faillite de l'Émetteur et du Garant et mise en résolution du Garant. Une sortie anticipée à l'initiative de l'investisseur (hors conditions de remboursement anticipé) se fera à un cours dépendant de l'évolution des paramètres de marché au moment de la sortie (niveau de l'Indice, taux d'intérêt, volatilité et primes de risque de crédit notamment) et pourra donc entraîner un risque de perte en capital partielle ou totale. Voir en page 2 pour la méthode de calcul des Taux de Rendement Annuels Nets.

(3) Veuillez vous référer au tableau récapitulatif des principales caractéristiques financières en page 11 pour le détail des dates et des barrières.

(4) La baisse de l'Indice est l'écart entre son Niveau de Référence<sup>(1)</sup> et son niveau de clôture à la date de constatation finale (le 28 mars 2034) exprimée en pourcentage de son Niveau de Référence<sup>(1)</sup>.

(5) Veuillez vous référer au paragraphe « Disponibilité du Prospectus » en page 12 pour plus d'informations.

# MÉCANISME DE REMBOURSEMENT DU PRODUIT

## Détermination du Niveau de Référence

Le niveau de clôture de l'Indice est observé le 21 décembre 2023 et le 28 mars 2024 (dates de détermination du Niveau de Référence).

Le Niveau de Référence est alors égal au plus bas des deux niveaux de clôture identifiés aux dates ci-avant mentionnées.

### Exemple illustratif :

Les niveaux ci-dessous sont donnés à titre exclusivement illustratif et ne préjugent en rien des niveaux qui seront effectivement constatés aux dates citées.

Dates de détermination du Niveau de Référence	Niveaux de clôture de l'Indice
21 décembre 2023	10,37
28 mars 2024	11,56

Dans cet exemple, le niveau de clôture le plus bas constaté aux deux dates citées correspond à celui du 21/12/2023 soit un niveau de 10,37. Il s'agit alors du Niveau de Référence retenu pour l'Indice dans cet exemple.

## Mécanisme de remboursement automatique anticipé (Trimestres 6 à 39)

À chaque date de constatation trimestrielle<sup>(1)</sup>, du trimestre 6 au trimestre 39, on compare le niveau de clôture de l'Indice à son Niveau de Référence<sup>(2)</sup>.

**Si l'Indice clôture à un niveau supérieur ou égal à la barrière de remboursement automatique anticipé<sup>(1)</sup>, un mécanisme de remboursement automatique anticipé est activé et le produit s'arrête. L'investisseur reçoit<sup>(3)</sup> alors à la date de remboursement automatique anticipé<sup>(1)</sup> correspondante :**

**Le capital initial**  
+  
**Un gain de 2,75% par trimestre écoulé depuis le 28 mars 2024**  
**(soit un Taux de Rendement Annuel Net<sup>(3)</sup> maximum de 9,42%)**

Sinon, le mécanisme de remboursement automatique anticipé n'est pas activé et le produit continue.

<sup>(1)</sup> Veuillez vous référer au tableau récapitulatif des principales caractéristiques financières en page 11 pour le détail des dates et des barrières.

<sup>(2)</sup> Voir ci-dessus pour la détermination du Niveau de Référence.

<sup>(3)</sup> Les Taux de Rendement Annuels Nets ainsi que les gains ou pertes résultant de l'investissement sur ce titre de créance s'entendent nets hors commissions de souscription et/ou frais d'entrée, de rachat, d'arbitrage liés, le cas échéant, au contrat d'assurance-vie, de capitalisation, d'épargne retraite (individuel ou collectif) ou au compte-titres, et fiscalité et prélèvements sociaux applicables, et hors défaut de paiement et faillite de l'Émetteur et du Garant et mise en résolution du Garant. Une sortie anticipée à l'initiative de l'investisseur (hors conditions de remboursement anticipé) se fera à un cours dépendant de l'évolution des paramètres de marché au moment de la sortie (niveau de l'Indice, taux d'intérêt, volatilité et primes de risque de crédit notamment) et pourra donc entraîner un risque de perte en capital partielle ou totale. Voir en page 2 pour la méthode de calcul des Taux de Rendement Annuels Nets.

## MÉCANISME DE REMBOURSEMENT DU PRODUIT

### Barrière de remboursement automatique anticipé (Trimestres 6 à 39)

La barrière de remboursement automatique anticipé est fixée à 100% du Niveau de Référence<sup>(1)</sup> à la 1<sup>ère</sup> date de constatation trimestrielle, soit le trimestre 6 (29 septembre 2025) et diminuera de 1,10% chaque trimestre jusqu'au trimestre 39 (28 décembre 2033).

Trimestres	Dates de constatation trimestrielle	Barrière de remboursement automatique anticipé	Trimestres	Dates de constatation trimestrielle	Barrière de remboursement automatique anticipé
1	n/a	n/a	21	28/06/2029	83,50%
2	n/a	n/a	22	28/09/2029	82,40%
3	n/a	n/a	23	28/12/2029	81,30%
4	n/a	n/a	24	28/03/2030	80,20%
5	n/a	n/a	25	28/06/2030	79,10%
6	29/09/2025	100,00%	26	30/09/2030	78,00%
7	29/12/2025	98,90%	27	30/12/2030	76,90%
8	30/03/2026	97,80%	28	28/03/2031	75,80%
9	29/06/2026	96,70%	29	30/06/2031	74,70%
10	28/09/2026	95,60%	30	29/09/2031	73,60%
11	28/12/2026	94,50%	31	29/12/2031	72,50%
12	30/03/2027	93,40%	32	30/03/2032	71,40%
13	28/06/2027	92,30%	33	28/06/2032	70,30%
14	28/09/2027	91,20%	34	28/09/2032	69,20%
15	28/12/2027	90,10%	35	28/12/2032	68,10%
16	28/03/2028	89,00%	36	28/03/2033	67,00%
17	28/06/2028	87,90%	37	28/06/2033	65,90%
18	28/09/2028	86,80%	38	28/09/2033	64,80%
19	28/12/2028	85,70%	39	28/12/2033	63,70%
20	28/03/2029	84,60%			

(1) Voir en page 4 pour la détermination du Niveau de Référence.

## MÉCANISME DE REMBOURSEMENT DU PRODUIT

### Mécanisme de remboursement à la date d'échéance<sup>(1)</sup> (Trimestre 40)

À la date de constatation finale (le 28 mars 2034), si le mécanisme de remboursement automatique anticipé n'a pas été activé précédemment, on compare le niveau de clôture de l'Indice à son Niveau de Référence<sup>(2)</sup>.

- ❖ **Cas défavorable** : Si l'Indice clôture à un niveau strictement inférieur à 50% de son Niveau de Référence<sup>(2)</sup>, l'investisseur reçoit<sup>(3)</sup> à la date d'échéance, le 4 avril 2034 :

**Le capital initial diminué de l'intégralité de la baisse<sup>(4)</sup> enregistrée par l'Indice**

**(soit un Taux de Rendement Annuel Net<sup>(3)</sup> inférieur à -7,61%)**

*Dans ce scénario, l'investisseur subit une perte partielle ou totale du capital*

- ❖ **Cas médian** : Si l'Indice clôture à un niveau strictement inférieur à 62,60% de son Niveau de Référence<sup>(2)</sup> mais supérieur ou égal à 50% de ce même niveau, l'investisseur reçoit<sup>(3)</sup> à la date d'échéance, le 4 avril 2034 :

**Le capital initial**

**(soit un Taux de Rendement Annuel Net<sup>(3)</sup> de -1,00%)**

- ❖ **Cas favorable** : Si l'Indice clôture à un niveau supérieur ou égal à 62,60% de son Niveau de Référence<sup>(2)</sup>, l'investisseur reçoit<sup>(3)</sup> à la date d'échéance, le 4 avril 2034 :

**Le capital initial**

**+**

**Un gain de 2,75% par trimestre écoulé depuis le 28 mars 2024,  
soit 110% du capital initial**

**(soit un Taux de Rendement Annuel Net<sup>(3)</sup> de 6,61%)**

(1) Veuillez vous référer au tableau récapitulatif des principales caractéristiques financières en page 11 pour le détail des dates et des barrières.

(2) Voir en page 4 pour la détermination du Niveau de Référence.

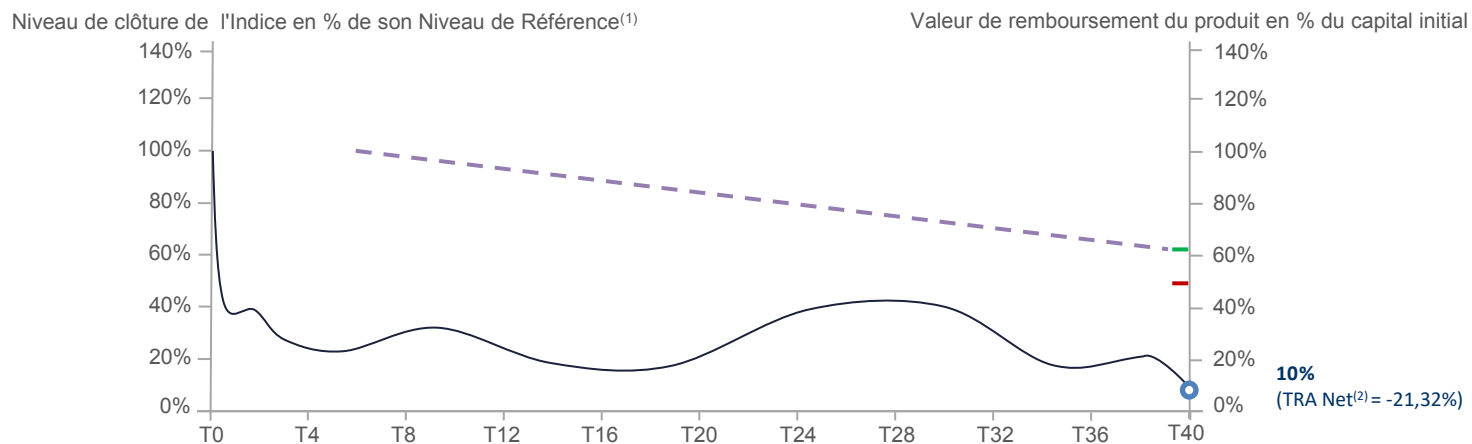
(3) Les Taux de Rendement Annuels Nets ainsi que les gains ou pertes résultant de l'investissement sur ce titre de créance s'entendent nets hors commissions de souscription et/ou frais d'entrée, de rachat, d'arbitrage liés, le cas échéant, au contrat d'assurance-vie, de capitalisation, d'épargne retraite (individuel ou collectif) ou au compte-titres, et fiscalité et prélèvements sociaux applicables, et hors défaut de paiement et faillite de l'Émetteur et du Garant et mise en résolution du Garant. Une sortie anticipée à l'initiative de l'investisseur (hors conditions de remboursement anticipé) se fera à un cours dépendant de l'évolution des paramètres de marché au moment de la sortie (niveau de l'Indice, taux d'intérêt, volatilité et primes de risque de crédit notamment) et pourra donc entraîner un risque de perte en capital partielle ou totale. Voir en page 2 pour la méthode de calcul des Taux de Rendement Annuels Nets.

(4) La baisse de l'Indice est l'écart entre son Niveau de Référence<sup>(2)</sup> et son niveau de clôture à la date de constatation finale (le 28 mars 2034) exprimée en pourcentage de son Niveau de Référence<sup>(2)</sup>.

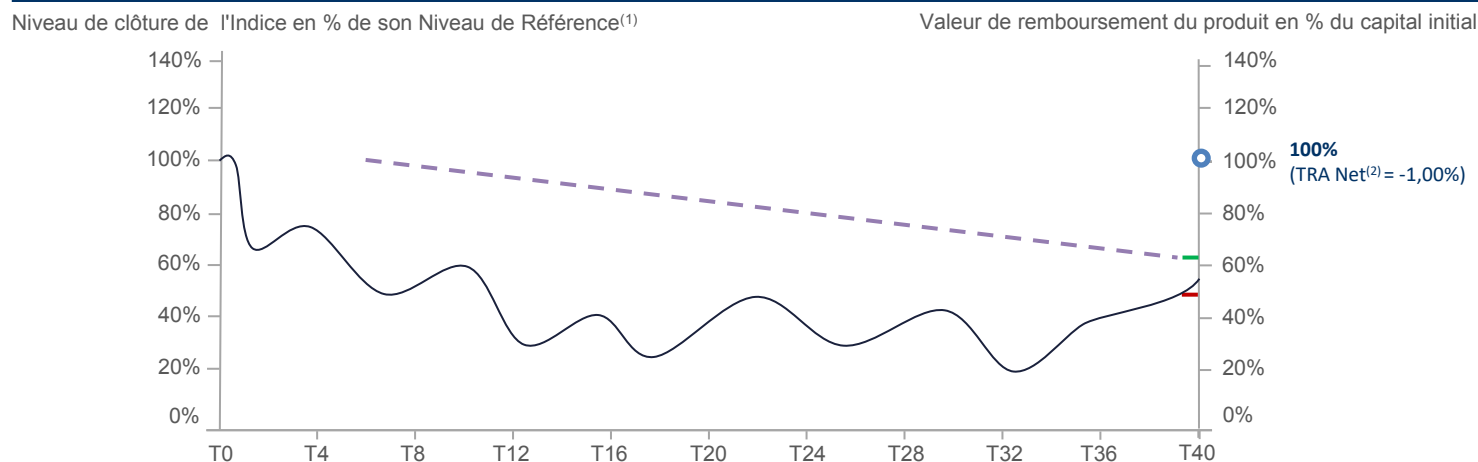
## ILLUSTRATION DU MÉCANISME DE REMBOURSEMENT

Les données chiffrées utilisées dans ces illustrations n'ont qu'une valeur indicative et informative, l'objectif étant de décrire le mécanisme du produit. Elles ne préjugent en rien de résultats futurs et ne sauraient constituer en aucune manière une offre commerciale. Les montants sont bruts, hors frais propres annuels et prélèvements sociaux et fiscaux applicables au cadre d'investissement, sauf défaut de paiement et faillite de l'Émetteur et sauf défaut de paiement, faillite et mise en résolution du Garant.

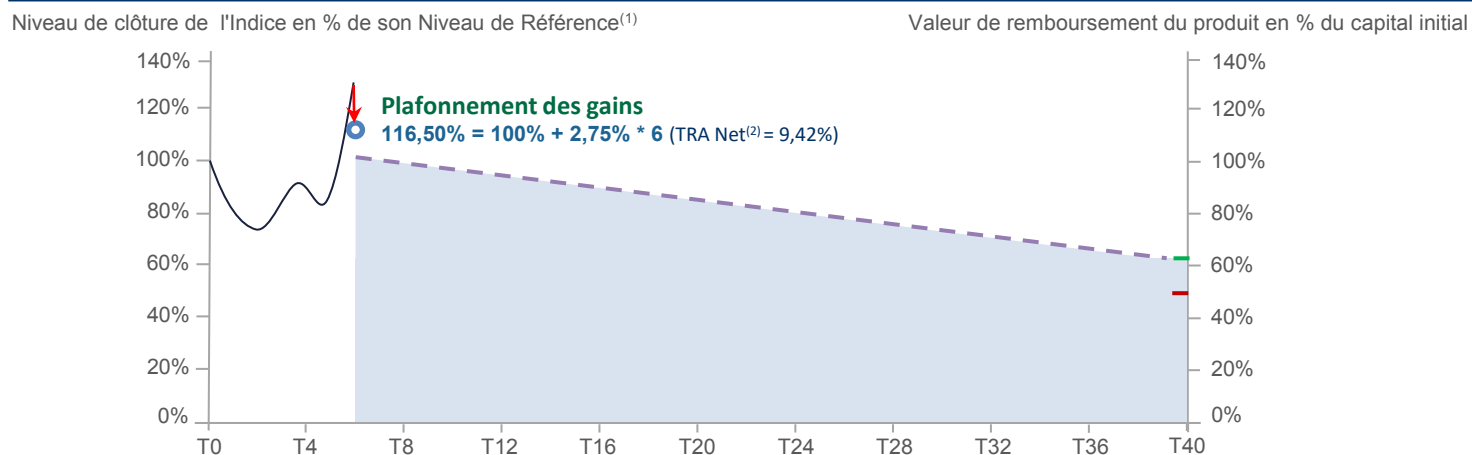
### SCÉNARIO DÉFAVORABLE : Marché fortement baissier à long terme



### SCÉNARIO MÉDIAN : Marché baissier à long terme



### SCÉNARIO FAVORABLE : Marché haussier à court terme (mise en évidence du plafonnement des gains)



— Évolution du niveau de clôture de l'Indice en % de son Niveau de Référence<sup>(1)</sup>

- - - Barrière de remboursement automatique anticipé<sup>(3)</sup>

- - - Barrière de paiement des gains à la date d'échéance<sup>(3)</sup> (62,60% du Niveau de Référence<sup>(1)</sup>)

- - - Barrière de perte en capital à la date d'échéance<sup>(3)</sup> (50% du Niveau de Référence<sup>(1)</sup>)

■ Fin de vie du titre de créance

↓ Mécanisme de plafonnement des gains

○ Valeur de remboursement

T Trimestre

(1) Voir en page 4 pour la détermination du Niveau de Référence.

(2) Les Taux de Rendement Annuels Nets ainsi que les gains ou pertes résultant de l'investissement sur ce titre de créance s'entendent nets hors commissions de souscription et/ou frais d'entrée, de rachat, d'arbitrage liés, le cas échéant, au contrat d'assurance-vie, de capitalisation, d'épargne retraite (individuel ou collectif) ou au compte-titres, et fiscalité et prélèvements sociaux applicables, et hors défaut de paiement et faillite de l'Émetteur et du Garant et mise en résolution du Garant. Une sortie anticipée à l'initiative de l'investisseur (hors conditions de remboursement anticipé) se fera à un cours dépendant de l'évolution des paramètres de marché au moment de la sortie (niveau de l'Indice, taux d'intérêt, volatilité et primes de risque de crédit notamment) et pourra donc entraîner un risque de perte en capital partielle ou totale. Voir en page 2 pour la méthode de calcul des Taux de Rendement Annuels Nets.

(3) Veuillez vous référer au tableau récapitulatif des principales caractéristiques financières en page 11 pour le détail des dates et des barrières.

## ILLUSTRATION DU MÉCANISME DE REMBOURSEMENT

### SCÉNARIO DÉFAVORABLE : Marché fortement baissier à long terme

- ❖ Du 6<sup>ème</sup> au 39<sup>ème</sup> trimestre à compter de la date de fin de la période de commercialisation (28 mars 2024), aux dates de constatation trimestrielle<sup>(1)</sup>, l'Indice clôture à un niveau strictement inférieur à la barrière de remboursement automatique anticipé<sup>(1)</sup>. **Le mécanisme de remboursement automatique anticipé n'est donc pas activé et le produit continue.**
- ❖ À l'issue des 40 trimestres, à la date de constatation finale<sup>(1)</sup>, l'Indice clôture à 10% de son Niveau de Référence<sup>(2)</sup>, soit en-dessous du seuil de 50% de son Niveau de Référence<sup>(2)</sup>. **L'investisseur reçoit<sup>(3)</sup> alors le capital initial diminué de l'intégralité de la baisse<sup>(4)</sup> de l'Indice enregistrée à cette date, soit 10% de son capital initial. L'investisseur subit une perte en capital.**
- ❖ Dans ce scénario, le Taux de Rendement Annuel Net<sup>(3)</sup> est de -21,32%, équivalent à celui d'un investissement direct dans l'Indice.
- ❖ Dans le cas le plus défavorable où l'Indice céderait l'intégralité de sa valeur, **la perte en capital serait totale et le montant remboursé nul.**

### SCÉNARIO MÉDIAN : Marché baissier à long terme

- ❖ Du 6<sup>ème</sup> au 39<sup>ème</sup> trimestre à compter de la date de fin de la période de commercialisation (28 mars 2024), aux dates de constatation trimestrielle<sup>(1)</sup>, l'Indice clôture à un niveau strictement inférieur à la barrière de remboursement automatique anticipé<sup>(1)</sup>. **Le mécanisme de remboursement automatique anticipé n'est pas activé et le produit continue.**
- ❖ À l'issue des 40 trimestres, à la date de constatation finale<sup>(1)</sup>, l'Indice clôture à 55% de son Niveau de Référence<sup>(2)</sup>, soit en-dessous du seuil de 62,60% de son Niveau de Référence<sup>(2)</sup> mais au-dessus du seuil de 50% de ce même niveau. **L'investisseur reçoit<sup>(3)</sup> alors son capital initial.**
- ❖ Dans ce scénario, le Taux de Rendement Annuel Net<sup>(3)</sup> est égal à -1,00% contre un Taux de Rendement Annuel Net<sup>(3)</sup> de -6,73% dans le cas d'un investissement direct dans l'Indice.

### SCÉNARIO FAVORABLE : Marché haussier à court terme (mise en évidence du plafonnement des gains)

- ❖ À l'issue du trimestre 6 à compter de la date de fin de la période de commercialisation (28 mars 2024), soit à la 1<sup>ère</sup> date de constatation trimestrielle<sup>(1)</sup>, l'Indice clôture à un niveau supérieur ou égal à la barrière de remboursement automatique anticipé<sup>(1)</sup> (soit 130% dans cet exemple). **Le mécanisme de remboursement anticipé est par conséquent automatiquement activé.**
- ❖ L'investisseur reçoit<sup>(3)</sup> **le capital initial majoré d'un gain de 2,75% par trimestre écoulé depuis le 28 mars 2024, soit 116,50% du capital initial, ce qui représente un gain de 16,50% contre 30,00% pour un investissement direct dans l'Indice.**
- ❖ Dans ce scénario, le Taux de Rendement Annuel Net<sup>(3)</sup> est alors égal à 9,42%, contre un Taux de Rendement Annuel Net<sup>(3)</sup> de 17,57% dans le cas d'un investissement direct dans l'Indice, **du fait du mécanisme de plafonnement des gains.**

(1) Veuillez vous référer au tableau récapitulatif des principales caractéristiques financières en page 11 pour le détail des dates et des barrières.

(2) Voir en page 4 pour la détermination du Niveau de Référence.

(3) Les Taux de Rendement Annuels Nets ainsi que les gains ou pertes résultant de l'investissement sur ce titre de créance s'entendent nets hors commissions de souscription et/ou frais d'entrée, de rachat, d'arbitrage liés, le cas échéant, au contrat d'assurance-vie, de capitalisation, d'épargne retraite (individuel ou collectif) ou au compte-titres, et fiscalité et prélèvements sociaux applicables, et hors défaut de paiement et faillite de l'Émetteur et du Garant et mise en résolution du Garant. Une sortie anticipée à l'initiative de l'investisseur (hors conditions de remboursement anticipé) se fera à un cours dépendant de l'évolution des paramètres de marché au moment de la sortie (niveau de l'Indice, taux d'intérêt, volatilité et primes de risque de crédit notamment) et pourra donc entraîner un risque de perte en capital partielle ou totale. Voir en page 2 pour la méthode de calcul des Taux de Rendement Annuels Nets.

(4) La baisse de l'Indice est l'écart entre son Niveau de Référence<sup>(2)</sup> et son niveau de clôture à la date de constatation finale (le 28 mars 2024) exprimée en pourcentage de son Niveau de Référence<sup>(2)</sup>.



## PRÉSENTATION DU SOUS-JACENT

L'indice iSTOXX ORA GR Decrement 0.7 Price EUR (dividendes bruts réinvestis en retranchant un prélèvement forfaitaire de 0,7 points d'indice par an) est un indice actions créé, calculé et publié par STOXX®. Il a été lancé le 17 septembre 2021 à un Niveau de 9,21 points.

C'est un indice composé d'une seule action, l'action Orange S.A.. Il réinvestit les dividendes bruts versés par l'entreprise Orange S.A. et **déduit la performance de l'action un prélèvement forfaitaire de 0,7 EUR par an, ce qui est défavorable à l'investisseur**. Si les dividendes bruts distribués par l'action Orange S.A. sont inférieurs (respectivement supérieurs) au niveau de prélèvement forfaitaire, la performance de l'indice en sera pénalisée (respectivement améliorée) par rapport à un investissement direct dans l'action Orange S.A.. La fréquence de déduction du prélèvement forfaitaire sur l'indice iSTOXX ORA GR Decrement 0.7 Price EUR est journalière et est donc différente de la fréquence de distribution des dividendes par l'action Orange S.A..

Nous attirons votre attention sur le fait que le niveau de prélèvement forfaitaire de 0,70 points d'indice par an a été historiquement supérieur au niveau moyen des dividendes bruts annuels détachés par l'action Orange S.A. depuis 2014.

À titre d'information, le niveau moyen des dividendes bruts annuels réinvestis au sein de l'Indice depuis l'année 2014 est de 0,675 points et le niveau de dividende brut distribué réinvesti en 2023 est de 0,70 points (Source : Bloomberg au 05/01/2024).

La valeur des dividendes passés n'est pas un indicateur de la valeur des dividendes futurs.

**Par ailleurs, en cas de baisse de l'action Orange S.A., la baisse de l'indice sera accélérée et amplifiée si le montant annuel des dividendes réinvestis dans l'Indice est inférieur au prélèvement forfaitaire de 0,7 points, car le prélèvement forfaitaire, d'un Niveau constant de 0,7 points, pèsera de plus en plus fortement, relativement au niveau de l'Indice.**

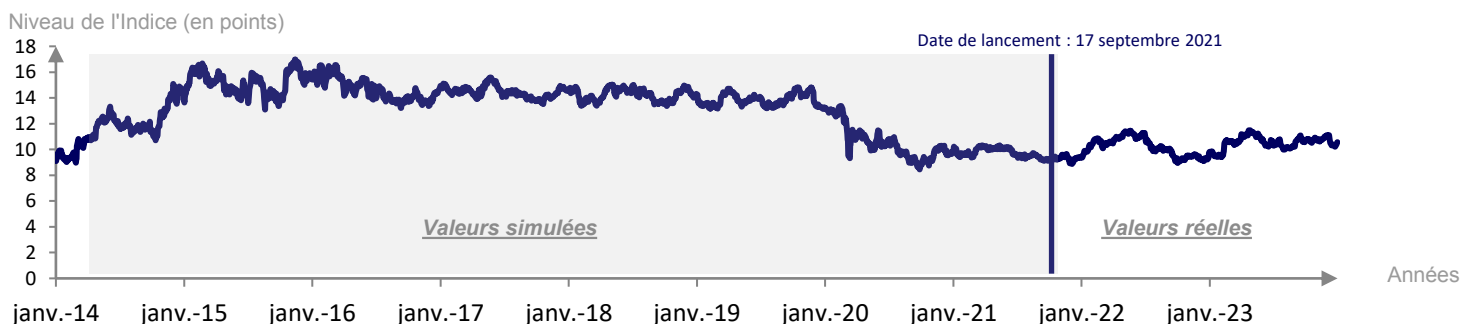
La consultation de l'Indice est publique. Pour plus d'informations sur l'indice, veuillez consulter le site de STOXX <https://www.stoxx.com/index-details?symbol=IXORA07>.

Pour une information en français, il est également possible de consulter à titre informatif uniquement le site : <https://www.zonebourse.com/cours/indice/ISTOXX-ORA-GR-DEC0-7-EUR-127202897/>

### Evolution de l'indice iSTOXX ORA GR Decrement 0.7 Price EUR entre le 05/01/2014 et 05/01/2024.

Toutes les données précédant le 17 septembre 2021 sont le résultat de simulations de performances passées visant à reproduire le comportement qu'aurait eu l'Indice s'il avait été lancé dans le passé. Toutes les données suivant cette date sont le résultat de performances passées.

**LES DONNÉES RELATIVES AUX PERFORMANCES PASSÉES ET/OU AUX SIMULATIONS DE PERFORMANCES PASSEES ONT TRAIT OU SE RÉFÈRENT À DES PÉRIODES PASSÉES ET NE SONT PAS UN INDICATEUR FIABLE DES PERFORMANCES FUTURES. CECI EST ÉGALEMENT VALABLE POUR CE QUI EST DES DONNÉES HISTORIQUES DE MARCHÉ.**



Performances cumulées et simulées	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
ISTOXX ORA GR Decrement 0.7 Price EUR	8,32%	7,00%	-26,33%	16,06%

### Zoom sur Orange S.A.

Source Bloomberg, Citi, au 05/01/2024

**Orange S.A.** est le premier opérateur de télécommunication français. Le groupe fournit des services de télécommunication à des particuliers, des professionnels et de grandes entreprises, y compris lignes téléphoniques fixes, lignes louées, transmissions de données, télécommunications sans fil, télévision câblée, diffusion, accès Internet, applications sans fil ainsi que vente et location d'équipement de Télécommunication.

Pour plus d'informations, sur les résultats de l'entité Orange S.A., merci de consulter la page dédiée : <https://www.orange.com/fr/information-financiere>

Source : <https://www.orange.com/fr>, Bloomberg<sup>(1)</sup>, au 5 janvier 2024

Veuillez consulter le site <https://www.orange.com/fr/information-financiere>, pour plus de détails.

L'exactitude, l'exhaustivité ou la pertinence de l'information provenant de sources externes n'est pas garantie, bien qu'elle ait été obtenue auprès de sources jugées fiables. La responsabilité d'une quelconque entité de Citigroup ne saurait être engagée à cet égard. Les éléments du présent document relatifs aux données de marchés sont fournis sur la base de données constatées à un moment précis et qui sont susceptibles de varier.

## Avantages

- Si à une date de constatation trimestrielle<sup>(1)</sup>, du trimestre 6 au trimestre 39, l'Indice clôture à un niveau supérieur ou égal à la barrière de remboursement automatique anticipé<sup>(1)</sup>, **un mécanisme de remboursement anticipé est automatiquement activé** et l'investisseur reçoit<sup>(2)</sup> son capital majoré d'un gain de 2,75% par trimestre écoulé depuis le 28 mars 2024 (soit un Taux de Rendement Annuel Net<sup>(2)</sup> maximum de 9,42%).
- Si le mécanisme de remboursement automatique anticipé n'a jamais été activé et si à la date de constatation finale<sup>(1)</sup> l'Indice clôture à un niveau supérieur ou égal à 62,60% de son Niveau de Référence<sup>(3)</sup>, l'investisseur reçoit<sup>(2)</sup> alors son capital initial majoré d'un gain de 2,75% par trimestre écoulé depuis le 28 mars 2024, soit une valeur de remboursement de 210% du capital initial (soit un Taux de Rendement Annuel Net<sup>(2)</sup> de 6,61% dans ce scénario).
- Si le mécanisme de remboursement automatique anticipé n'a jamais été activé et si à la date de constatation finale<sup>(1)</sup> l'Indice clôture à un niveau strictement inférieur à 62,60% mais supérieur ou égal à 50% de son Niveau de Référence<sup>(3)</sup>, l'investisseur reçoit<sup>(2)</sup> alors son capital initial (le Taux de Rendement Annuel Net<sup>(2)</sup> est alors de -1,00%).

## Inconvénients liés au produit

- Le produit présente un risque de **perte en capital en cours de vie et à la date d'échéance**<sup>(1)</sup>. La valeur de remboursement du produit peut être inférieure au montant du capital initialement investi. Dans le pire des scénarios, **les investisseurs peuvent perdre la totalité de leur capital initialement investi**. En cas de revente des titres de créance avant la date d'échéance<sup>(1)</sup>, il est impossible de mesurer a priori le gain ou la perte possible, le prix pratiqué dépendant alors des paramètres de marchés du jour. **La perte en capital peut être partielle ou totale**. Si le cadre d'investissement du titre de créance est un contrat d'assurance-vie, de capitalisation ou d'épargne retraite (individuel ou collectif), le dénouement, ou le rachat partiel de celui-ci peut entraîner le désinvestissement des unités de compte adossées aux titres de créance avant leur date d'échéance<sup>(1)</sup>.
- Le produit est également soumis au **risque lié à l'inflation**. Une inflation élevée dans la durée aura un impact négatif sur le rendement réel du produit.
- **L'investisseur est exposé à un éventuel défaut de paiement et de faillite (qui induit un risque de non-remboursement) ou à une dégradation de la qualité de crédit (qui induit un risque sur la valeur de marché du produit) de l'Émetteur ainsi qu'au risque de défaut de paiement, de faillite et de mise en résolution du Garant.**
- L'investisseur ne connaît pas à l'avance la durée exacte de son investissement qui peut varier de 6 à 40 trimestres.
- Le rendement du produit « KS Orange Decrement Mars 2024 » à la date d'échéance<sup>(1)</sup> est très sensible à une faible variation de l'Indice autour des barrières de 50% et 62,60% de son Niveau de Référence<sup>(3)</sup> à la date de constatation finale<sup>(1)</sup>.
- Dans un contexte de marché fortement baissier si l'Indice est toujours strictement inférieur à la barrière de remboursement automatique anticipé<sup>(1)</sup> aux différentes dates de constatation trimestrielle<sup>(1)</sup>, le mécanisme de remboursement automatique anticipé ne sera jamais activé.
- L'investisseur peut ne bénéficier que d'une hausse partielle du niveau de l'Indice, du fait du **mécanisme de plafonnement des gains** (soit un Taux de Rendement Annuel Net<sup>(2)</sup> maximum de 9,42%).

(1) Veuillez vous référer au tableau récapitulatif des principales caractéristiques financières en page 11 pour le détail des dates et des barrières.

(2) Les Taux de Rendement Annuels Nets ainsi que les gains ou pertes résultant de l'investissement sur ce titre de créance s'entendent nets hors commissions de souscription et/ou frais d'entrée, de rachat, d'arbitrage liés, le cas échéant, au contrat d'assurance-vie, de capitalisation, d'épargne retraite (individuel ou collectif) ou au compte-titres, et fiscalité et prélèvements sociaux applicables, et hors défaut de paiement et faillite de l'Émetteur et du Garant et mise en résolution du Garant. Une sortie anticipée à l'initiative de l'investisseur (hors conditions de remboursement anticipé) se fera à un cours dépendant de l'évolution des paramètres de marché au moment de la sortie (niveau de l'Indice, taux d'intérêt, volatilité et primes de risque de crédit notamment) et pourra donc entraîner un risque de perte en capital partielle ou totale. Voir en page 2 pour la méthode de calcul des Taux de Rendement Annuels Nets.

(3) Voir en page 4 pour la détermination du Niveau de Référence.

## Inconvénients liés au sous-jacent

- L'investisseur est exposé à un indice composé d'une seule action (l'action Orange S.A.) et ne bénéficie pas de la diversification du risque offerte par des sous-jacents actions tels que les indices de marchés actions.
- **L'Indice est calculé en réinvestissant les dividendes détachés par l'action qui le compose et en retranchant un prélèvement forfaitaire constant de 0,7 points par an, ce qui résulte donc, pour l'investisseur, en un rendement moindre que lorsque les dividendes sont réinvestis sans retranchement.** La valeur de l'indice iSTOXX ORA GR Decrement 0.7 Price EUR pourra s'écarter de celle de l'action Orange S.A. (hors dividendes). Selon les niveaux de l'indice iSTOXX ORA GR Decrement 0.7 Price EUR, de l'action Orange S.A. et selon les dividendes distribués par l'action Orange S.A., la performance de l'Indice pourra être pénalisée (si le montant annuel des dividendes réinvestis dans l'Indice est inférieur au prélèvement forfaitaire annuel de 0,7 points), ou améliorée (si le montant annuel des dividendes réinvestis dans l'Indice est supérieur au prélèvement forfaitaire annuel de 0,7 points) par rapport à un investissement dans l'action Orange S.A. (hors dividendes). La fréquence de déduction du prélèvement forfaitaire sur l'indice iSTOXX ORA GR Decrement 0.7 Price EUR est différente de la fréquence de distribution des dividendes par l'action Orange S.A.
- **En cas de baisse de l'action Orange S.A., la baisse de l'Indice sera accélérée et amplifiée si le montant annuel des dividendes réinvestis dans l'Indice est inférieur au prélèvement forfaitaire de 0,7 points,** car le prélèvement forfaitaire, d'un niveau constant de 0,7 points, pèsera de plus en plus fortement, relativement au niveau de l'Indice.
- À titre de comparaison, un produit présentant les mêmes caractéristiques mais indexé à l'action Orange SA aurait un objectif de gain très inférieur. **Le rendement plus important du produit « KS Orange Decrement Mars 2024 » n'est possible qu'en raison d'un risque de perte en capital également plus important.**



## PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES FINANCIÈRES

<b>FORME</b>	<b>Titre de créance de droit français présentant un risque de perte en capital partielle ou totale en cours de vie et à la date d'échéance.</b> Bien que la formule de remboursement et le paiement des sommes dues par l'Émetteur au titre du produit soient garantis par le Garant, le produit présente un risque de perte en capital à hauteur de l'intégralité de la baisse enregistrée par l'Indice.
<b>ÉMETTEUR</b>	Citigroup Global Markets Funding Luxembourg S.C.A. <sup>(1)</sup>
<b>GARANT</b>	Citigroup Global Markets Limited <sup>(1)</sup>
<b>DEVISE</b>	Euro (EUR - €)
<b>CODE ISIN</b>	FR001400MZY1
<b>PÉRIODE DE COMMERCIALISATION</b>	Du 17/01/2024 au 28/03/2024 (inclus). Une fois le montant de l'enveloppe atteint (30 000 000 EUR), la commercialisation du titre de créance « KS Orange Decrement Mars 2024 » peut cesser à tout moment sans préavis, avant le 28/03/2024, ce dont vous serez informé(e), le cas échéant, par le distributeur.
<b>OFFRE AU PUBLIC</b>	Offre ne donnant pas lieu à la publication d'un prospectus exclusivement (placement privé uniquement).
<b>SOUS-JACENT</b>	Indice iSTOXX ORA GR Decrement 0.7 Price EUR, calculé en réinvestissant les dividendes bruts versés par l'entreprise Orange S.A. et déduit de la performance de l'indice un prélèvement forfaitaire de 0,7 points d'indice par an (code Bloomberg : IXORA07 Index ; sponsor : STOXX®).
<b>ÉLIGIBILITÉ</b>	Compte-titres dans le cadre d'une offre ne donnant pas lieu à la publication d'un prospectus exclusivement (placement privé uniquement) et unité de compte d'un contrat d'assurance-vie, de capitalisation ou d'épargne retraite (individuel ou collectif).
<b>MONTANT MINIMUM DE SOUSCRIPTION</b>	100 000 EUR. Si le cadre d'investissement du produit est un contrat d'assurance-vie, de capitalisation ou d'épargne retraite (individuel ou collectif), ce minimum d'investissement ne s'applique pas.
<b>GARANTIE DU CAPITAL</b>	<b>Pas de garantie en capital, ni en cours de vie, ni à la date d'échéance</b>
<b>VALEUR NOMINALE DU PRODUIT</b>	1 000 EUR
<b>PRIX D'ÉMISSION / DE SOUSCRIPTION</b>	100% de la valeur nominale du produit
<b>MONTANT DE L'ÉMISSION</b>	30 000 000 EUR
<b>NIVEAU DE RÉFÉRENCE</b>	Niveau de clôture de l'Indice le plus bas enregistré entre les niveaux de clôture constatés aux deux dates de détermination du Niveau de Référence.
<b>DATE D'ÉMISSION</b>	17/01/2024
<b>DATES DE DÉTERMINATION DU NIVEAU DE RÉFÉRENCE</b>	21/12/2023 ; 28/03/2024
<b>DATE DE CONSTATATION FINALE</b>	28/03/2034
<b>DATE D'ÉCHÉANCE</b>	04/04/2034 (en l'absence de remboursement automatique anticipé)
<b>DATES DE CONSTATATION TRIMESTRIELLE</b>	29/09/2025 ; 29/12/2025 ; 30/03/2026 ; 29/06/2026 ; 28/09/2026 ; 28/12/2026 ; 30/03/2027 ; 28/06/2027 ; 28/09/2027 ; 28/12/2027 ; 28/03/2028 ; 28/06/2028 ; 28/09/2028 ; 28/12/2028 ; 28/03/2029 ; 28/06/2029 ; 28/09/2029 ; 28/12/2029 ; 28/03/2030 ; 28/06/2030 ; 30/09/2030 ; 30/12/2030 ; 28/03/2031 ; 30/06/2031 ; 29/09/2031 ; 29/12/2031 ; 30/03/2032 ; 28/06/2032 ; 28/09/2032 ; 28/12/2032 ; 28/03/2033 ; 28/06/2033 ; 28/09/2033 ; 28/12/2033
<b>DATES DE REMBOURSEMENT AUTOMATIQUE ANTICIPÉ</b>	06/10/2025 ; 06/01/2026 ; 08/04/2026 ; 06/07/2026 ; 05/10/2026 ; 05/01/2027 ; 06/04/2027 ; 06/07/2027 ; 05/10/2027 ; 04/01/2028 ; 04/04/2028 ; 06/07/2028 ; 05/10/2028 ; 05/01/2029 ; 06/04/2029 ; 06/07/2029 ; 05/10/2029 ; 07/01/2030 ; 04/04/2030 ; 08/07/2030 ; 07/10/2030 ; 07/01/2031 ; 04/04/2031 ; 08/07/2031 ; 06/10/2031 ; 06/01/2032 ; 06/04/2032 ; 06/07/2032 ; 05/10/2032 ; 04/01/2033 ; 04/04/2033 ; 06/07/2033 ; 05/10/2033 ; 05/01/2034
<b>BARRIÈRE DE REMBOURSEMENT AUTOMATIQUE ANTICIPÉ</b>	La barrière de remboursement automatique anticipé est fixée à 100% du Niveau de Référence à la 1 <sup>ère</sup> date de constatation trimestrielle, soit le trimestre 6 (29 septembre 2025) et diminuera de 1,10% chaque trimestre jusqu'au trimestre 39 (28 décembre 2033).
<b>BARRIÈRE DE PAIEMENT DES GAINS À LA DATE D'ÉCHÉANCE</b>	62,60% du Niveau de Référence de l'Indice
<b>BARRIÈRE DE PERTE EN CAPITAL À LA DATE D'ÉCHÉANCE</b>	50% du Niveau de Référence de l'Indice
<b>MARCHÉ SECONDAIRE</b>	Citigroup Global Markets Europe AG peut proposer, dans des conditions normales de marché, quotidiennement des prix indicatifs pendant toute la durée de vie du produit. Cf. le paragraphe « Rachat à l'initiative de l'investisseur » dans la section Avertissement en page suivante.
<b>COMMISSION</b>	Citigroup Global Markets Europe AG et/ou ses affiliés paiera une commission calculée sur le montant des titres de créance effectivement placés. La commission est incluse dans le prix d'achat des titres de créance et n'excédera pas 1,00% TTC par an multiplié par la durée maximale des titres de créance. Le paiement de l'intégralité de la commission pourra être réalisé en une seule fois à l'émission des titres de créance. Les détails de ces commissions sont disponibles sur demande effectuée auprès du distributeur ou de l'Émetteur.
<b>COMMISSION DE SOUSCRIPTION/RACHAT</b>	Néant
<b>AGENT DE CALCUL</b>	CGML, ce qui peut être source de conflit d'intérêts. Les conflits d'intérêts qui peuvent être engendrés seront gérés conformément à la réglementation applicable.
<b>COTATION</b>	Marché officiel de la Bourse de Luxembourg (marché réglementé).
<b>DROIT APPLICABLE</b>	Droit anglais
<b>PÉRIODICITÉ ET PUBLICATION DE LA VALORISATION</b>	Quotidienne, disponible sur Reuters, SIX Telekurs, Bloomberg. Les prix indicatifs sont par ailleurs tenus à disposition du public en permanence sur demande.
<b>DOUBLE VALORISATEUR</b>	Une double valorisation est établie tous les 15 jours par REFINITIV. Cette société est un organisme indépendant distinct et non lié financièrement à une entité de CITIGROUP.

(1) Citigroup Global Markets Funding Luxembourg S.C.A. : Standard & Poor's A+ / Moody's A1 / Fitch A+. Citigroup Global Markets Limited : Standard & Poor's A+ / Moody's A1 / Fitch A+. Notations en vigueur au moment de la rédaction de la présente brochure le 28 décembre 2023. Ces notations peuvent être révisées à tout moment par les agences de notation et ne sont pas une garantie de solvabilité du Garant et de l'Émetteur. Elles ne sauraient constituer un argument de souscription au titre de créance.

## AVERTISSEMENT

**Le présent document est un document non contractuel et non réglementaire à caractère promotionnel. Il est destiné à être utilisé dans le cadre d'une offre ne donnant pas lieu à la publication d'un prospectus exclusivement (placement privé uniquement) et de ce fait n'a pas été soumis à l'Autorité des Marchés Financiers. Ce produit est un produit complexe qui peut être difficile à comprendre.**

**Le produit s'inscrit dans le cadre de la diversification du patrimoine global des investisseurs et n'est pas destiné à en constituer la totalité.**

Les principales caractéristiques du produit figurant aux présentes n'en sont qu'un résumé. Les investisseurs sont invités, avant toute décision d'investissement, à prendre connaissance de la documentation juridique du produit telle que renseignée à la rubrique "Disponibilité du Prospectus" ci-après et à lire attentivement la rubrique facteurs de risques du Prospectus de Base relatif au produit. En cas d'incohérence entre ce document et la documentation juridique du produit, cette dernière prévaudra.

**Il appartient aux investisseurs de comprendre les risques, les avantages et inconvénients liés à un investissement dans le produit** et de prendre une décision d'investissement seulement après avoir consulté, s'ils l'estiment nécessaire, leurs propres conseils (juridiques, financiers, fiscaux, comptables ou tout autre) pour s'assurer de la compatibilité d'un investissement dans le produit notamment avec leur situation financière. Ils ne sauraient s'en remettre à une quelconque entité de Citigroup pour cela. Ces dernières ne sauraient être considérées comme fournissant un conseil en investissement ou un conseil d'ordre juridique, fiscal ou comptable. Citigroup ne peut être tenu responsable des conséquences financières, juridiques, fiscales ou autre résultant d'un investissement direct ou indirect dans le produit.

**Disponibilité du Prospectus :** La documentation juridique du produit qui en décrit l'intégralité des modalités est composée des Conditions Définitives (Issue Terms) rédigées dans le cadre du Prospectus de Base dénommé « Citi Global Medium Term Note Programme » approuvé et publié le / ou aux alentours du 15 décembre 2023 (tel que complété ou modifié par ses suppléments). Le Prospectus de Base (en ce compris, ses suppléments) a fait l'objet d'un certificat d'approbation de la part de la Banque Centrale d'Irlande (*Central Bank of Ireland*, « CBI ») et a été notifié à l'Autorité des Marchés Financiers. **L'approbation du Prospectus de Base par la CBI ne doit pas être considérée comme un avis favorable de la part de la CBI d'investir dans le produit.** Le Prospectus de Base, les suppléments à ce Prospectus de Base et les Conditions Définitives (Issue Terms) sont également disponibles sur le site [fr.citifirst.com/FR](https://fr.citifirst.com/FR), à l'adresse <https://fr.citifirst.com/structured-products/FR001400MZY1/> et sur le site de la Bourse de Luxembourg ([www.luxse.com](http://www.luxse.com)) ou peuvent être obtenus gratuitement auprès de Citigroup Global Markets Europe AG (« CGME ») à l'adresse Citigroup Global Markets Europe AG, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Allemagne sur simple demande. Des suppléments complémentaires au Prospectus de Base pouvant éventuellement être adoptés avant la clôture de la période d'offre ou l'admission aux négociations du produit sur un marché réglementé, les investisseurs sont invités à se référer au site <https://fr.citifirst.com/documentation-legale/> où de tels suppléments seront publiés avant de prendre leur décision d'investissement. Le Prospectus de Base et ses suppléments déjà publiés sont aussi accessibles sur ce site. Dans le cas où un ou plusieurs suppléments sont adoptés pendant la période de commercialisation, les Conditions Définitives seront modifiées et réitérées, dès lors que le(s) supplément(s) pertinent(s) s'y réfère(nt) directement. Les Conditions Définitives modifiées et réitérées seront publiées en remplacement des Conditions Définitives initiales.

**Disponibilité du document d'informations clés :** Le document d'informations clés (KID) relatif à ce produit peut être consulté et téléchargé à l'adresse <https://www.regxchange.com/trades/kid?id=FR001400MZY1&lang=FR&jurisdiction=FR>.

**Garant :** Le produit bénéficie d'une garantie de Citigroup Global Markets Limited ("CGML"), (le « Garant »). Le paiement à la date convenue de toute somme due par l'Émetteur au titre du produit est garanti par le Garant. En conséquence, l'investisseur supporte un risque de crédit sur le Garant.

**Rachat à l'initiative de l'investisseur :** Dans des conditions normales de marché, CGME a l'intention de racheter le titre de créance, sans que cela ne constitue un engagement ferme de sa part, aux investisseurs désireux de revendre ce dernier avant son échéance effective à un prix déterminé en fonction des paramètres de marché (qui pourrait être inférieur à sa valeur nominale). La fourchette achat-vente indicative applicable par CGME en cas de revente avant l'échéance finale, sera, dans des conditions normales de marché et en fonction de la proximité des barrières, de 1%, sous réserve de son droit de modifier à tout moment cette fourchette. Néanmoins, CGME se réserve le droit notamment en cas d'événements perturbateurs (incluant de manière non limitative un dérèglement de marché ou une détérioration de la qualité de crédit de l'Émetteur), de ne pas racheter tout ou partie du titre de créance aux porteurs, ce qui rendrait la revente de celui-ci impossible.

**Frais, fiscalité et prélèvements sociaux applicables au contrat d'assurance :** L'ensemble des données est présenté hors commission de souscription et/ou frais d'entrée, de rachat, d'arbitrage et de gestion liés au contrat d'assurance-vie, de capitalisation ou d'épargne retraite (individuel ou collectif) et/ou fiscalité et prélèvements sociaux applicables audit contrat. Il est précisé que l'entreprise d'assurance d'une part, l'Émetteur et le Garant d'autre part, sont des entités juridiques distinctes. La remise de ce document n'entraîne en aucune manière une obligation implicite de quiconque de mise à jour des informations qui y figurent.

**Conflit d'intérêts :** CGME, CGML ou leurs affiliées, filiales et participations respectives, collaborateurs ou clients peuvent soit avoir un intérêt, soit détenir ou acquérir des informations sur tout instrument financier, indice ou marché mentionné aux présentes qui pourrait engendrer un conflit d'intérêts potentiel ou avéré.

**Restriction de vente :** Il appartient à chaque investisseur de s'assurer qu'il est autorisé à investir dans le produit.

**Restrictions permanentes de vente aux Etats-Unis :** Les titres décrits aux présentes sont des titres faisant l'objet de restrictions permanentes aux Etats-Unis et n'ont pas fait ni ne feront l'objet d'un enregistrement en vertu de la loi américaine sur les valeurs mobilières de 1933 (U.S. SECURITIES ACT of 1933), telle que modifiée (la "Loi Américaine sur les Valeurs Mobilières") et ne peuvent à aucun moment, être la propriété légale ou effective d'une "US Person" tel que ce terme est défini dans la Loi Américaine sur les Valeurs Mobilières et par voie de conséquence, sont offerts et vendus hors des Etats-Unis à des personnes qui ne sont pas des ressortissants des Etats-Unis sur le fondement de la Règlementation S (Reg S) de la Loi Américaine sur les Valeurs Mobilières.

**Agréments :** CGML est une société autorisée par la Prudential Regulation Authority et régulée par la Financial Conduct Authority et la Prudential Regulation Authority et a son siège social au 33 Canada Square, Canary Wharf, Londres E14 5LB. CGME est une société autorisée par la Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BAFIN) et a son siège social au Reuterweg 16, 60323 Francfort (Main), Allemagne.

**Avertissement relatif à STOXX :** STOXX® ainsi que ses marques sont la propriété intellectuelle de STOXX Limited, Zurich, Suisse et/ou ses concédants (Les « Concédants »), et sont utilisés dans le cadre de licences. STOXX® et ses Concédants ne soutiennent, ne garantissent, ne vendent ni ne promeuvent en aucune façon les valeurs ou les titres financiers ou les options ou toute autre appellation technique basés sur l'Indice et déclinent toute responsabilité liée au négoce des produits ou services basés sur l'Indice.

Citi et Citigroup sont des marques déposées de Citigroup Inc ou de ses filiales utilisées et déposées dans le monde entier © tous droits réservés - 2023.



FINAVAL CONSEIL  
Siège social : 14 rue Auber, 75009 Paris  
853 601 029 R.C.S. Paris