

Document d'Informations Clés

Objet

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

Produit

Short sur l'indice CAC 40® X10 Short GR

ISIN: DE000KB79KE7

Producteur du produit : Citigroup Global Markets Europe AG (émetteur) / www.citifirst.fr / Plus d'informations disponibles au téléphone au 01 70 75 50 08

L'Autorité Fédérale Allemande de Supervision Financière (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht « BaFin »), en Allemagne, est responsable de la supervision prudentielle de Citigroup Global Markets Europe AG en ce qui concerne le présent document d'informations clés.

Date de création du Document d'Informations Clés : 23 septembre 2020 à 13:15:46 CEST Mise à jour la plus récente du Document d'Informations Clés : 6 février 2023 à 09:21:34 CET. (Version 141)

Vous êtes sur le point d'acquérir un produit qui n'est pas simple et peut être difficile à comprendre.

1. En quoi consiste ce produit?

Type de produit

Ce produit est une obligation au porteur émise conformément au droit allemand.

Durée de vie

Ce produit n'a pas de date d'échéance déterminée. Cependant, il peut être exercé par l'investisseur ou résilié par l'Émetteur.

Objectifs

L'objectif de ce produit est de vous conférer certains droits selon des modalités déterminées à l'avance. Après exercice ou résiliation, à la Date d'Echéance concernée vous recevrez un Montant de Remboursement égal au montant du Prix de Référence du Sous-Jacent, dont 1 point d'indice correspond à 1 EUR, multiplié par le Ratio de Multiplication actuel. Ce Ratio de Multiplication est ajusté chaque jour calendaire et publié sur la page Internet www.citifirst.fr.

Actif sous-jacent

Le Sous-Jacent est indexé sur l'indice CAC 40 GR. Le Sous-Jacent est calculé par le Promoteur d'Indice. Le Sous-Jacent doit refléter les changements quotidiens du prix en pourcentage de CAC 40 GR, après application d'un facteur multiplicateur de -10. Le Sous-Jacent inclut une composante de levier et une composante d'intérêts et il est recalculé de manière continue pendant les heures de cotation de l'indice CAC 40 GR.

Si l'indice CAC 40 GR diminue entre deux clôtures consécutives, la composante de levier entraîne une augmentation à la hauteur de -10 fois la baisse en pourcentage. Si le prix de l'indice CAC 40 GR augmente, la composante de levier aura l'effet contraire. Les évolutions positives comme les évolutions négatives de l'indice CAC 40 GR affectent de manière amplifiée le Sous-Jacent. Un mécanisme spécifique du Sous-Jacent est activé si l'indice CAC 40 GR augmente de manière particulièrement significative par rapport au jour calendaire précédent ou pendant le jour même dans des situations exceptionnelles de marché. Lorsqu'un seuil de moins 90 pourcent de la valeur du Sous-jacent est atteint (seuil de réinitialisation), le seuil de réinitialisation est fixé comme nouvelle valeur de référence de telle sorte qu'une perte totale dans la journée soit évitée. Toutefois, le mécanisme n'empêche pas la survenance possible d'une perte presque totale.

La composante d'intérêt du Sous-Jacent consiste en un revenu d'intérêt parce que l'indice CAC 40 GR est vendu à découvert -10 d'intérêt résultant est diminué des coûts du prêt de titres. Ce revenu sera pris en considération chaque jour calendaire dans la valeur du Sous-Jacent et n'aura un impact positif sur la valeur que si le revenu d'intérêt produit est supérieur aux coûts du prêt de titres.

En raison de l'ajustement quotidien de la valeur de référence, le Sous-Jacent et l'indice CAC 40 GR n'évoluent généralement pas de manière parallèle au-delà d'un jour calendaire; en même temps, la probabilité de trajectoires s'écartant clairement l'une de l'autre augmente chaque jour calendaire. En particulier, en cas de fluctuations à la hausse et à la baisse de l'indice CAC 40 GR de manière quotidienne, il est possible qu'en quelques jours l'évolution de prix du Sous-Jacent, sur une période, s'écarte totalement de l'évolution de l'indice CAC 40 GR, incluant une baisse du prix du Sous-Jacent malgré la baisse du prix de CAC 40 GR et vice-versa. En même temps, les hausses de prix sur l'indice CAC 40 GR augmentent considérablement la perte de prix du produit due à l'effet de levier triple du Sous-Jacent. Si le prix de l'indice CAC 40 GR augmente considérablement, alors le prix du Sous-Jacent baissera à une valeur très faible. Dès lors, même si toutes les baisses de cours ultérieures de CAC 40 GR conduisent à des hausses de cours du Sous-Jacent, le niveau de départ du Sous-Jacent étant très faible, les baisses de cours subséquentes, même significatives, de CAC 40 GR n'auront qu'un faible impact sur la récupération du cours du Sous-Jacent.

De plus, même si l'indice CAC 40 GR est soumis à des fluctuations sur de plus longues périodes, cela peut avoir un effet négatif sur le prix du Sous-jacent en raison de sa composition, malgré le fait que le prix de l'indice CAC 40 GR n'a pas considérablement changé en termes absolus sur une plus longue période.

Pour les raisons mentionnées ci-dessus, les Titres Short ne conviennent pas à un investissement à plus long terme.

Sous-Jacent (ISIN)	Indice CAC 40® X10 Short GR (FR0013361573)	Levier	-10
Devise du Produit	Euro (EUR)	Date d'Exercice	Respectivement le dernier jour ouvrable bancaire du mois, au cours duquel le produit est valablement exercé.
Devise du Sous-Jacent	EUR	Date de Résiliation	A tout moment pendant la durée avec une période de préavis de 4 semaines, pour la première fois le 24 décembre 2020
Date d'Emission	24 septembre 2020	Date d'Echéance	Cinq jours ouvrables bancaires après la date d'exercice ou Date de Résiliation concernée
Prix d'Emission	220,69 EUR	Volumes Minimum d'Exercice	1 produit

Ratio de Multiplication	0,00003429	Type de Dénouement	Paiement en numéraire
Prix du Sous-Jacent à l'émission du produit	5 409,132 points d'indice	Protection contre le risque de change (quanto)	Non
Prix de Référence	Cours de clôture calculé par le promoteur de l'indice à la date d'exercice ou de rappel	Promoteur de l'Indice	NYSE Euronext

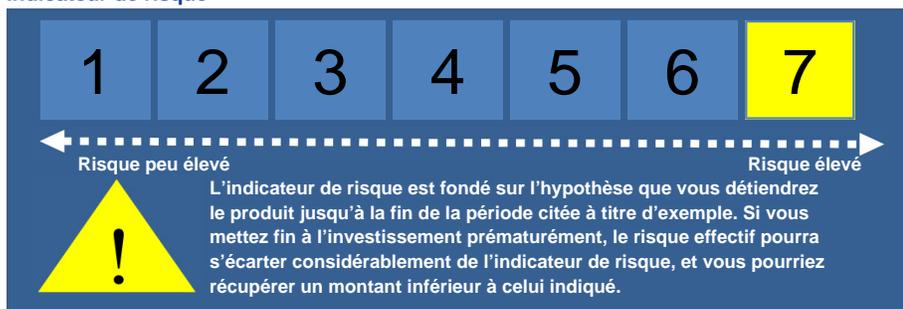
En cas d'événement extraordinaire, l'Emetteur aura le droit de résilier le produit avec effet immédiat. Un événement extraordinaire est, par exemple, la suspension de la cotation ou l'interruption du Sous-Jacent, un changement de loi, un événement fiscal ou l'interruption de la possibilité pour l'Emetteur de réaliser les opérations de couverture nécessaires. En cas de résiliation, le montant de remboursement pourra dans certaines circonstances être significativement inférieur au prix d'achat. Une perte totale est aussi possible. En outre, vous supportez le risque qu'il soit résilié à un moment défavorable pour vous et que vous ne soyez en mesure de réinvestir le montant de remboursement qu'à des conditions moins favorables.

Groupe cible d'investisseurs de détail

Le produit est destiné à des clients de détail qui poursuivent l'objectif d'une participation disproportionnée aux changements de prix et/ou de couverture contre les risques et qui ont un horizon d'investissement à court terme. Ce produit est destiné aux investisseurs possédant une connaissance et/ou expérience approfondie des produits financiers. Ces investisseurs sont en mesure de supporter des pertes (pouvant aller jusqu'à la perte totale du capital investi).

2. Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter?

Indicateur de risque



L'indicateur synthétique de risque total est une aide à l'évaluation du risque attaché à ce produit comparé à d'autres produits. Il montre à quel niveau s'élève la possibilité que le produit perde de la valeur en raison de l'évolution du marché ou de notre incapacité à vous rembourser.

Nous avons classé le produit dans la catégorie de risque 7 sur une échelle de 1 à 7, ce qui correspond la classe de risque la plus élevée.

Le risque de pertes potentielles découlant de l'évolution de prix future est classé comme très élevé, et en cas de conditions défavorables du marché, il est extrêmement improbable que notre capacité de vous payer soit affectée.

Ce produit n'inclut pas de protection contre les performances futures du marché, de sorte que vous pourriez perdre tout ou partie de votre capital investi.

Si nous ne sommes pas en mesure de vous verser le montant dû, vous pourriez perdre la totalité de votre capital investi.

Scenari de performance

Le rendement final que vous percevrez sur ce produit dépendra de la performance future du marché. La performance future du marché est incertaine et ne peut être prédite avec certitude.

Les scenari décrits sont basés sur la performance historique et certaines hypothèses. Il est possible que la performance des marchés soit complètement différente à l'avenir.

Période de détention recommandée Exemple d'investissement	Période d'exemple (1 jour calendaire) 10 000 EUR si vous revendez après un 1 jour calendaire
Scenari	
Rendement minimum	Il n'y a pas de rendement minimum garanti. Il est possible que vous subissiez une perte partielle ou totale de votre investissement.
Scénario de Stress	Que pourriez-vous récupérer finalement après déduction des frais
	Rendement en pourcentage (non annualisé)
Scénario défavorable	Que pourriez-vous récupérer finalement après déduction des frais
	Rendement en pourcentage (non annualisé)
Scénario médian	Que pourriez-vous récupérer finalement après déduction des frais
	Rendement en pourcentage (non annualisé)
Scénario favorable	Que pourriez-vous récupérer finalement après déduction des frais
	Rendement en pourcentage (non annualisé)

Les montants indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même mais peuvent ne pas inclure tous les coûts que vous payez à votre conseiller ou à votre distributeur. En outre, votre situation fiscale personnelle, qui peut aussi influencer sur le montant de votre remboursement, n'est pas prise en compte.

Le scénario de stress montre le montant que vous pourriez possiblement récupérer dans des conditions de marché extrêmes.

Les scenari présentés montrent des résultats potentiels dont le calcul est basé sur des simulations sous-jacentes.

3. Que se passe-t-il si Citigroup Global Markets Europe AG n'est pas en mesure d'effectuer les versements?

Vous êtes exposé au risque que l'Emetteur ne soit pas en mesure de remplir ses obligations découlant du produit, par exemple, en cas d'insolvabilité (incapacité de payer les dettes à leur échéance / surendettement) ou de décisions administratives de mesures de résolution. Si l'Emetteur traverse une crise, une telle décision administrative pourra être prise par une Autorité de Résolution avant l'ouverture d'une procédure d'insolvabilité. Dans ce contexte, une Autorité de Résolution dispose de compétences d'intervention étendues. Celles-ci incluent, sans limitation, le pouvoir de réduire les créances des investisseurs à zéro, résilier le produit ou le convertir en actions de l'Emetteur et suspendre les droits de l'investisseur. Une perte totale du capital investi est possible. En sa qualité de produit de dette, le produit ne fait l'objet d'aucune protection des dépôts.

4. Que va me coûter cet investissement?

La personne qui vous vend ou vous conseille ce produit peut vous facturer des frais supplémentaires. Si tel est le cas, cette personne vous donnera des informations relatives à ces frais et vous montrera l'impact de ces frais sur votre investissement au fil du temps.

Coûts au fil du temps

Les tableaux présentent les montants qui seront prélevés sur votre investissement afin de couvrir différents types de frais. Ces frais dépendent du montant de votre investissement et de la durée de détention du produit. Les chiffres présentés ci-dessous sont un exemple d'un montant investi et de différentes périodes d'investissement possibles.

Nous les avons fondés sur les hypothèses suivantes:

- Vous récupéreriez le montant investi (rendement annuel de 0 %).
- Un montant de 10 000 EUR est investi.

	Si vous revendez à la fin de la période d'exemple (1 jour calendaire)
Frais totaux	5 556 EUR
Impact des frais*	125,0%

* Ces chiffres illustrent l'impact des frais pour une période de détention inférieure à un an. Ce pourcentage sera déterminé sur la base des frais cumulés pendant la période concernée divisés par le montant investi, et ne pourra pas être comparé directement aux chiffres relatifs à l'impact des frais d'autres produits.

Composition des frais

Coûts ponctuels en cas d'entrée ou de sortie		Si vous revendez après 1 jour calendaire:
Coûts d'entrée	Ces frais sont inclus dans le prix que vous payez.	5 556 EUR
Coûts de sortie	Ces frais sont inclus dans le prix que vous recevez et ne seront applicables que si vous sortez avant l'échéance. Si vous conservez le produit jusqu'à l'échéance, les frais de sortie ne seront pas encourus.	0 EUR
Coûts récurrents		
Frais de gestion et autres coûts de gestion et opérationnels	0,0% de l'investissement sur la base de la période de détention recommandée. Cela n'est qu'une estimation basée sur la composante de financement à la Date de la création du Document d'Informations Clés.	1 EUR

5. Combien de temps dois-je le conserver l'investissement et puis-je retirer l'argent de manière anticipée?

Période de détention recommandée : 1 jour calendaire (période d'exemple)

Il n'est pas possible de faire de recommandation individuelle concernant la période de détention. En raison de l'effet de levier, le produit sera affecté par le moindre changement de prix du Sous-Jacent, ce qui rend les périodes de réalisation des profits et pertes imprévisibles. Compte tenu de leur fonctionnement, les Titres Short ne sont pas adaptés à un investissement à plus long terme. Toute recommandation individuelle concernant une période de détention spécifique reviendrait à fournir une information trompeuse aux investisseurs spéculatifs. Pour les investisseurs qui achètent le produit à des fins de couverture, la période de détention dépendra de l'horizon de couverture de chaque investisseur individuel.

En sus d'une vente sur la bourse où est coté le produit ou d'une vente hors marché, vous pouvez exercer le produit à la Date d'Exercice en communiquant un Avis d'Exercice à l'Emetteur avant ou à la Date d'Exercice. Vous devez donner instruction à votre banque dépositaire, qui est responsable du transfert des produits concernés. Si vous exercez valablement le Certificat, vous recevez le montant de remboursement, comme décrit de manière plus détaillée au « 1. En quoi consiste ce produit ? » Si vous exercez ou vendez le produit avant la fin de la période de détention recommandée, alors le montant que vous recevrez pourra être - parfois de manière significative - inférieur au montant que vous auriez reçu autrement.

Admission à la cote	Euronext Access	Dernier jour de cotation	Un jour de bourse avant le jour de résiliation en cas de résiliation par l'émetteur.
Unité minimale négociable	1 produit	Cotation	Cotation en unités

Dans des situations de marché exceptionnelles ou en cas de dysfonctionnements techniques, l'achat ou la vente du produit peuvent être provisoirement difficiles ou impossibles.

6. Comment puis-je formuler une réclamation?

Toutes réclamations concernant la personne qui vend ou conseille le produit peuvent être adressées directement à cette personne et par le biais du site internet correspondant.

Les réclamations concernant le produit ou le comportement de l'émetteur du produit peuvent être adressées par écrit à l'adresse suivante: Citigroup Global Markets Europe AG ; CitiFirst - Warrants & Certificats ; 25 rue Balzac 75008 Paris Paris ou par courriel à l'adresse suivante: warrants.france@citi.com.

7. Autres informations pertinentes

Le Prospectus, y compris tout supplément et les Conditions Définitives, seront publiés conformément aux exigences légales sur le site internet de l'Emetteur (www.citifirst.com); le Prospectus et les suppléments étant disponibles sous la rubrique « Produits – Documentation légale » ; les Conditions Définitives sous la rubrique « Documentation » après la saisie de l'ISIN ou <https://fr.citifirst.com/finalterms/DE000KB79KE7>). Afin d'obtenir des informations plus détaillées, en particulier sur la structure et les risques attachés à un investissement dans ce produit, vous devez lire ces documents.