

Citigroup Global Markets Deutschland AG

Frankfurt am Main

(Issuer)

Final Terms dated

30 June 2016

to the

Base Prospectus dated 03 May 2016
as amended from time to time
(the "**Base Prospectus**")

FACTOR CERTIFICATES (*BULL & BEAR SERTIFIKAATIT*)

based on the following underlying

ShortDAX x5

ISIN: DE000CX072W3

The subject of the Final Terms are Factor (*Bull & Bear*) Certificates (Product No. 12) (the "**Certificates**" or the "**Series**") based on a share index, issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main (the "**Issuer**").

The Final Terms were prepared in accordance with Article 5 (4) of Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as amended, including the amendment by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010) (the "Prospectus Directive") and must be read in conjunction with the Base Prospectus (as supplemented from time to time), including the documents incorporated by reference and any supplements thereto. Complete information about the Issuer and the offer of the Certificates can be obtained only from a synopsis of these Final Terms together with the Base Prospectus (including the documents incorporated by reference and all related supplements, if any).

The Final Terms to the Base Prospectus take the form of a separate document within the meaning of Article 26 (5) of Commission Regulation (EC) No. 809/2004 of 29 April 2004 as amended from time to time (the "**Prospectus Regulation**").

The Base Prospectus, any supplements thereto and the Final Terms are published by making them available free of charge at Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany and in another form as may be required by law. Furthermore, these documents are published in electronic form on the website www.citifirst.com (see <https://fi.citifirst.com/EN/LegalDocuments/BaseProspectus> and the respective product site (retrievable by entering the relevant securities identification number for the Security in the search field)).

An issue specific summary that has been completed for the Certificates is attached to these Final Terms.

INFORMATION ABOUT THE TERMS AND CONDITIONS - ISSUE SPECIFIC CONDITIONS

With respect to the Series of Certificates, the Issue Specific Conditions applicable to the Factor (Bull & Bear) Certificates, as replicated in the following from the Base Prospectus and supplemented by the information in the Annex to the Issue Specific Conditions as set out below, and the General Conditions contain the conditions applicable to the Certificates (referred to together as the "Conditions"). The Issue Specific Conditions should be read in conjunction with the General Conditions.

Part A. Product Specific Conditions

No. 1

Certificate Right

Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main (the "**Issuer**") hereby grants the holder (the "**Certificate Holder**") of Factor (Bull & Bear) Certificates (the "**Certificates**"), based on the Underlying, the right (the "**Certificate Right**"), in accordance with these Terms and Conditions and as specified in detail in each case in **Table 1** and **Table 2** of the Annex to the Issue Specific Conditions, to require the Issuer to pay upon exercise the Cash Amount (No. 2 (1) of the Issue Specific Conditions) or the Extraordinary Termination Amount (No. 2 of the General Conditions).

No. 2

Cash Amount; Definitions

- (1) The "**Cash Amount**" for each Certificate upon exercise according to No. 3 (1) of the Issue Specific Conditions or termination of the Certificates by the Issuer No. 4 of the Issue Specific Conditions shall be equal to the Final Reference Price multiplied by the Multiplier taking into account the Total Commission.
- (2) All amounts payable under these Issue Specific Conditions shall be rounded to two decimal places in accordance with normal commercial practice.
- (3) The following definitions shall apply in these Terms and Conditions:

"**Additional Securities**
Depositories": not applicable

"**Adjustment Date**": not applicable

"**Adjustment Period**": not applicable

"**Adjustment Rate**": The applicable Adjustment Rate on a Multiplier Adjustment Date_(t) shall be equal to the difference between (i) 100 % and (ii) the Total Commission on the Multiplier Adjustment Date_(t), taking into account

	the actual/360 day count convention.
"Auxiliary Location":	London, United Kingdom
"Banking Day":	Every day on which the commercial banks in Helsinki and Frankfurt am Main are open for business, including trade in foreign currencies and the receipt of foreign currency deposits (except for Saturdays and Sundays), the TARGET2-System is open and the Central Securities Depository settles payments. "TARGET2-System" shall mean the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) payment system or any successor system.
"Central Securities Depository":	Euroclear Finland Ltd., Urho Kekkosen Katu 5 C, 00100 Helsinki, Finland
"Clearing Territory of the Central Securities Depository":	Finland
"Currency Conversion Date":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"Exchange Rate Reference Agent":	not applicable
"Exercise Dates":	The last Banking Day of each month at the respective place of the Exercise Agent pursuant to No. 3 (1), on which the exercise prerequisites pursuant to No. 3 (1) are met for the first time at 10:00 a.m. (local time at the place of the respective Exercise Agent).
"Final Reference Price":	The Final Reference Price shall be the Reference Price (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions) on the Valuation Date
"Form of the Certificates":	The Certificates will be issued in the Finnish book-entry securities system maintained by Euroclear Finland Ltd. No global security and no definitive securities will be issued in respect of the Certificates.
"Gap Commission":	As of the Issue Date as specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions. Subsequently, the Gap Commission will be adjusted by the Issuer on a monthly basis in its reasonable discretion taking into account the prevailing market circumstances and subject to a maximum Gap Commission (the "Maximum Gap Commission") as specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.

	The applicable Gap Commission will be published on the Issuer's Website.
"Issue Date":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"Issuer's Website":	www.citifirst.com (on the product site retrievable by entering the relevant securities identification number for the Security in the search field)
"Management Fee_(t)":	As of the Issue Date as specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions. Subsequently, the Issuer may adjust the Management Fee on a yearly basis in its reasonable discretion taking into account the prevailing market circumstances and subject to a maximum Management Fee (the " Maximum Management Fee ") as specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions. The applicable Management Fee will be published on the Issuer's Website.
"Minimum Redemption Volume":	1 Certificate(s) per ISIN or an integral multiple thereof
"Multiplier":	The Multiplier applicable on the Issue Date shall be equal to the value specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions. Subsequently, the Multiplier shall be adjusted on each Multiplier Adjustment Date and shall be equal to product of (i) the Multiplier applicable on the previous Multiplier Adjustment Date _(t-1) and (ii) the applicable Adjustment Rate on the Multiplier Adjustment Date _(t) . The resulting Multiplier for each Multiplier Adjustment Date _(t) shall be rounded to eight decimal places in accordance with normal commercial practice, but the calculation of the next following Multiplier shall in each case be based on the unrounded Multiplier for the preceding Multiplier Adjustment Date _(t-1) . The calculations for the first Multiplier Adjustment Date _(t) shall be based on the Multiplier on the Issue Date. The relevant Multiplier for each Multiplier Adjustment Date shall be published on the Issuer's Website.
"Multiplier Adjustment Date":	each calendar day
"Number of Certificates":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.

"Payment Date upon Exercise":	At the latest the tenth common Banking Day following the Exercise Date at the registered office of the Issuer and the place of the Central Securities Depository.
"Reference Currency":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"Reference Price":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"Reference Rate for Currency Conversion":	not applicable
"Rollover Date":	not applicable
"Settlement Currency":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"Total Commission":	Management Fee on the Multiplier Adjustment Date _(t) + Gap Commission on the Multiplier Adjustment Date _(t)
"Underlying":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"Valuation Date":	The Valuation Date shall be (i) with respect to Certificates that have not been exercised pursuant to No. 3 of the Issue Specific Conditions, the Termination Date (No. 4 (1) of the Issue Specific Conditions), and (ii) with respect to Certificates that have been exercised effectively pursuant to No. 3 of the Issue Specific Conditions, the relevant Exercise Date, if the Final Reference Price of the Underlying is normally determined after 10.00 a.m. (local time in Frankfurt am Main) on a Trading Day (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions). If the Final Reference Price of the Underlying is normally determined prior to 10.00 a.m. (local time in Frankfurt am Main) on a Trading Day, the Valuation Date shall be the Trading Day immediately following the relevant Exercise Date. If the Valuation Date is not a Trading Day, then, subject to the occurrence of a Market Disruption Event, the relevant Valuation Date shall be the next day that is a Trading Day.

No. 3

Exercise of the Certificate Rights

- (1) The Certificates may be exercised by the Certificate Holder only with effect as of an Exercise Date in accordance with No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions (the "**Exercise Right**"). For the exercise of the Certificates to be effective, the holder of the respective Certificate must comply with the preconditions set out below with respect to the relevant Exercise Agent at the latest by 10.00 a.m. (local time at the location of the relevant Exercise Agent) on the Exercise Date or, if the Reference Price of the Underlying is normally determined prior to 11.00 a.m. (local time at the location of the relevant Exercise Agent), at 10.00 a.m. (local time at the location of the relevant Exercise Agent) on the last Trading Day before the last Exercise Date. The provisions of paragraphs (2) to (7) of this No. 3 are also applicable. In the event of termination pursuant to No. 4 of the Issue Specific Conditions, the Exercise Right may only be exercised at the latest by 10.00 a.m. (local time at the location of the relevant Exercise Agent) on the last Exercise Date prior to the Termination Date in accordance with No. 4 (1) of the Issue Specific Conditions.

If the Certificate Rights are exercised via the Exercise Agent in **Finland**, the Certificate Holder must submit to Citigroup Global Markets Deutschland AG (the "**Exercise Agent**") at the following address:

Citigroup Global Markets Deutschland AG, Attn. Stockevents, Frankfurter Welle,
Reuterweg 16, D-60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany

a properly completed "**Helsinki**" Exercise Notice for the respective ISIN (International Securities Identification Number) using the form available from the Issuer (referred to in the following as "**Exercise Notice**") and must have transferred the Certificates which it is intended to exercise

- to the Issuer crediting its account No. 0007567803 at OP Corporate Bank plc.

The Exercise Notice must specify:

- the ISIN (International Securities Identification Number) of the Certificate series and the number of Certificates intended to be exercised and
- the account of the Certificate Holder with a bank in the Finland into which the Cash Amount is to be paid. If the Exercise Notice does not specify an account or specifies an account outside the Finland, a check for the Cash Amount will be sent to the Certificate Holder at his risk by normal post to the address given in the Exercise Notice within ten (10) Banking Days in Frankfurt am Main and Helsinki following the Valuation Date.
- Confirmation must also be given that (1) the Certificate Holder is not a US Person (as defined in Regulation S), (2) he is not an Affiliate Conduit, based upon the relevant guidance in the "Interpretive Guidance and Policy Statement Regarding Compliance with Certain Swap Regulations" as published by the CFTC on 26 July 2013 (78 Fed. Reg. 45292, the **Interpretive Guidance**), including the Affiliate Conduit Factors as defined therein and (3) he is not, nor are any obligations owed by him, supported by

any guarantee other than any guarantee provided by a person who does not fall within any of the U.S. Person Categories (as defined in the Interpretive Guidance) and who would not otherwise be deemed a "U.S. person" under the Interpretive Guidance.

- (2) The Exercise Notice shall become effective on the Exercise Date in accordance with No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions on which all of the preconditions referred to in paragraph (1) of this No. 3 have been complied with at the latest by 10.00 a.m. (local time at the location of the relevant Exercise Agent) (the "**Redemption Date**"). If the preconditions are complied with on a day that is not an Exercise Date or not until after 10.00 a.m. (local time at the location of the relevant Exercise Agent) on an Exercise Date, the next Exercise Date shall be deemed to be the Redemption Date, provided that day falls before the Termination Date in accordance with No. 1 (1) of the Issue Specific Conditions. The Exercise Notice may not be revoked, including during the period prior to the date on which it becomes effective.
- (3) Exercise Rights may only be exercised in respect of a Number of Certificates corresponding to the Minimum Redemption Volume or an integral multiple thereof. A redemption of fewer than the Number of Certificates corresponding to the Minimum Redemption Volume shall be invalid and shall not become effective. A redemption of more than the Number of Certificates corresponding to the Minimum Redemption Volume whose Number is not completely divisible by one shall be deemed to be a redemption of the next smallest Number of Certificates that is completely divisible by one. Upon the redemption of the Certificates on the respective Redemption Date, all rights attaching to the Certificates exercised shall expire.
- (4) If the Number of Certificates for which exercise is requested specified in the Exercise Notice differs from the Number of Certificates transferred to the Issuer, the Exercise Notice shall be deemed to have been submitted only in respect of the Number of Certificates corresponding to the lower of the two numbers. Any surplus Certificates will be returned to the Certificate Holder at the holder's risk and expense.
- (5) All taxes or other levies that may be incurred in connection with the exercise of the Certificates shall be borne by the Certificate Holder. The Cash Amount shall be paid in the Settlement Currency without a requirement for the Issuer or the Exercise Agent to give notice of any kind.
- (6) The Certificates do not bear currency risk. A currency conversion does not take place.
- (7) The Issuer will transfer any Cash Amount to the Central Securities Depository on the Payment Date upon Exercise for the credit of the Certificate Holders registered with the Central Securities Depository at the close of business on the preceding Banking Day at the head office of the Central Securities Depository. Upon the transfer of the Cash Amount to the Central Securities Depository, the Issuer shall be released from its payment obligations to the extent of the amount paid. The Central Securities Depository has given an undertaking to the Issuer to make a corresponding onward transfer.

No. 4

Notices

- (1) The Issuer shall have the right to terminate all of the Certificates of a series during their term with a notice period of four (4) weeks by giving notice in accordance with No. 4 of the General Conditions with effect as of the Termination Date specified in the notice (the "**Termination Date**"). Termination in accordance with this No. 4 may not be effected earlier than three (3) months after the Issue Date. All Termination Notices issued pursuant to this No. 4 shall be irrevocable and must specify the Termination Date. The Termination shall become effective on the Termination Date specified in the announcement of the notice.
- (2) In the case of termination by the Issuer, No. 3 of the Issue Specific Conditions does not apply. In this case the Exercise Date in terms of No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions is the Termination Date. The Payment Date is the payment date on termination pursuant to (3) of this No. 4.
- (3) In this event, the Issuer will transfer the Cash Amount for all of the Certificates affected by the Termination to the Central Securities Depository within ten (10) Banking Days at the head office of the Issuer and at the location of the Central Securities Depository after the Termination Date for the credit of the Certificate Holders registered with the Central Securities Depository on the second day following the Termination Date (referred to in the following as "**Payment Date upon Termination**"). Upon the transfer of the Cash Amount to the Central Securities Depository, the Issuer shall be released from its payment obligations to the extent of the amount paid.

The Central Securities Depository has given an undertaking to the Issuer to make a corresponding onward transfer. In the event that the onward transfer is not possible within three months after the Payment Date upon Termination ("**Presentation Period**"), the Issuer shall be entitled to deposit the relevant amounts with the Frankfurt am Main Local Court for the Certificate Holders at their risk and expense with a waiver of its right to reclaim those amounts. Upon the deposit of the relevant amounts with the Court, the claims of the Certificate Holders against the Issuer shall expire.

- (4) All taxes or other levies that may be incurred in connection with the exercise of the Certificates shall be borne by the Certificate Holder. The Cash Amount shall be paid in the Settlement Currency without a requirement for the Issuer or the Exercise Agent to give notice of any kind.

Part B. Underlying Specific Conditions

No. 5

Underlying

- (1) The "**Underlying**" shall correspond to the Index specified as the Underlying in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
- (2) The "**Reference Price**" of the Underlying shall correspond to the price of the Underlying specified as the Reference Price in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions, as

calculated and published on Trading Days by the Relevant Index Calculator specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Relevant Index Calculator**"). "**Trading Days**" shall be days on which the Index is normally calculated and published by the Relevant Index Calculator. "**Trading Hours**" shall be hours during which prices are normally calculated and published for the Index by the Relevant Index Calculator on Trading Days.

No. 6

Adjustments

- (1) The features of the Certificates that are relevant for the calculation of the Cash Amount shall be subject to adjustment in accordance with the provisions below (referred to in the following as "**Adjustments**").
- (2) Changes in the calculation of the Underlying (including corrections) or in the composition or weighting of the prices or securities on the basis of which the Underlying is calculated shall not result in an Adjustment of the Certificate Right unless, in the reasonable discretion of the Issuer, as a result of a change (including a correction) the new relevant concept and the calculation of the Underlying are no longer comparable with the previous relevant concept or relevant calculation of the Underlying. This shall apply in particular if a change of whatever nature results in a material change in the value of the Index even though the prices of the individual securities included in the Underlying and their weighting remain the same. The Certificate Right may also be adjusted in the event that the Underlying is discontinued and/or replaced by another Index. The Issuer shall adjust the Certificate Right in its reasonable discretion based on the most recently calculated price with the objective of preserving the financial value of the Certificates, and shall determine the date on which the adjusted Certificate Right shall first apply, taking account of the date of the change. Notice shall be given of the adjusted Certificate Right and the date on which it first applies in accordance with No. 4 of the General Conditions.
- (3) If the Index is discontinued at any time and/or replaced by another Index, the Issuer in its reasonable discretion shall specify the other Index as the Underlying on which the Certificate Right will be based in future (the "**Successor Index**"), where necessary adjusting the Certificate Right in accordance with paragraph (4) of this No. 6. Notice shall be given of the Successor Index and the date on which it first applies in accordance with No. 4 of the General Conditions. All references in these Terms and Conditions to the Index shall then be deemed, insofar as the context allows, to be references to the Successor Index.
- (4) Changes in the method of calculating the Reference Price or other prices for the Underlying that are relevant in accordance with these Terms and Conditions, including a change in the Trading Days or Trading Hours relevant for the Underlying and including any subsequent correction by the Relevant Index Calculator of the Reference Price or another price of the Underlying that is relevant in accordance with the Terms and Conditions, shall entitle the Issuer to adjust the Certificate Right accordingly in its reasonable discretion. The Issuer shall determine the date on which the adjusted Certificate Right shall first apply, taking account of

the date of the change. Notice shall be given of the adjusted Certificate Right and the date on which it first applies in accordance with No. 4 of the General Conditions.

- (5) In the event that the Reference Price or other prices that are relevant for the the Underlying in accordance with these Terms and Conditions are no longer calculated and published by the Relevant Index Calculator, but by another person, company or institution which the Issuer considers suitable in its reasonable discretion (the "**New Relevant Index Calculator**"), then the Cash Amount shall be calculated on the basis of the corresponding prices for the Underlying calculated and published by the New Relevant Index Calculator. In addition, all references in these Terms and Conditions to the Relevant Index Calculator shall then be deemed, insofar as the context allows, to be references to the New Relevant Index Calculator. The Issuer shall give notice of the Adjustments and the date on which the Adjustments become effective in accordance with No. 4 of the General Conditions.
- (6) If in the reasonable discretion of the Issuer it is not possible, for any reason whatsoever, to adjust the Certificate Right or to specify a Successor Index, then the Issuer or an expert appointed by the Issuer will be responsible for the continued calculation and publication of the Underlying on the basis of the existing index concept and the most recent value determined for the Index, subject to any Termination of the Certificates pursuant to No. 2 of the General Conditions. Notice shall be given of any continuation of this nature in accordance with No. 4 of the General Conditions.

No. 7

Market Disruption Events

- (1) If a Market Disruption Event in accordance with paragraph (2) of this No. 7 exists on the Valuation Date, then the Valuation Date shall be postponed to the next following day which fulfills the criteria for a Valuation Date with respect to the Underlying in accordance with No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions and on which a Market Disruption Event no longer exists. The Issuer shall endeavor to give notice to the Certificate Holders without delay in accordance with No. 4 of the General Conditions that a Market Disruption Event has occurred. However, there shall be no obligation to give notice. If, as a result of the provisions of this paragraph, the Valuation Date has been postponed for five (5) consecutive days that fulfill the criteria for a Valuation Date in accordance with No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions and if the Market Disruption Event continues to exist on that day as well, then that day shall be deemed to be the relevant Valuation Date with respect to the Underlying and the Issuer shall determine the Cash Amount in its reasonable discretion taking account of the market conditions prevailing with respect to the Underlying on any such deemed Valuation Date.
- (2) "**Market Disruption Event**" shall mean
 - (i) the suspension or restriction of trading generally on the exchanges or markets on which the assets on which the Index is based are listed or traded; or
 - (ii) the suspension or restriction of trading (including the lending market) in individual assets on which the Index is based on the respective exchanges or markets on which

those assets are listed or traded, or in a futures or options contract based on the Index on a Futures Exchange on which futures or options contracts based on the Index are traded (the "**Futures Exchange**");

- (iii) the suspension or non-calculation of the Index as the result of a decision by the Relevant Index Calculator,

if that suspension, restriction or non-calculation occurs or exists in the last half-hour before the calculation of the closing price of the Index or of the assets on which the Index is based that would normally take place and is material, in the reasonable discretion of the Issuer, for the fulfillment of the obligations arising from the Certificates. A change in the Trading Days or Trading Hours on or during which trading takes place or the Index is calculated does not constitute a Market Disruption Event, provided that the change takes place as the result of a previously announced change in the trading regulations by the relevant exchange or relevant market or in the rules for calculating the Index by the Relevant Index Calculator.

ANNEX TO THE ISSUE SPECIFIC CONDITIONS

Table 1 - supplementary to Part A. Product Specific Conditions

Issue Date: 01/07/2016

Initial value date in Finland: 05/07/2016

ISIN / Local Trading Code	Underlying	Quanto	Initial Issue Price	Settlement Currency (also "Currency of the Issue")	Multiplier	Management Fee / Maximum Management Fee Gap Commission / Maximum Gap Commission	Number of Certificates	Reference Price of the Underlying ("Reference Price")
DE000CX072W3 / BEAR DAX X5 CG	ShortDAX x5	No	EUR 64.85	Euro (EUR)	0.001	0.50 % p.a. / 3.00 % p.a. 2.50 % p.a. / 3.00 % p.a.	75,000	Closing price

Table 2 - supplementary to Part B. Underlying Specific Conditions

Underlying / Index type	ISIN or Reuters Code of the Underlying	Relevant Index Calculator	Currency Conversion Date	Currency in which the Reference Price is expressed ("Reference Currency")
ShortDAX® x5 (TR) EUR / performance index	DE000A1EXZB5	Deutsche Börse AG	not applicable	Euro (EUR)

The following specific meanings shall apply in this context:

Deutsche Börse AG	: Deutsche Börse AG, Frankfurt, Germany (XETRA®)
EUREX	: EUREX, Frankfurt, Germany
STOXX Limited, Zurich	: STOXX Limited, Zurich, Switzerland
S&P Dow Jones Indices LLC	: S&P Dow Jones Indices LLC, a subsidiary of The McGraw-Hill Companies, Inc., New York, USA
NASDAQ Stock Market, Inc.	: NASDAQ Stock Market, Inc., Washington, D.C., U.S.A.
NASDAQ OMX Group, Inc.	: NASDAQ OMX Group, Inc., New York, U.S.A.
Nikkei Inc.	: Nikkei Inc., Tokyo, Japan
AEX Options and Futures Exchange	: AEX Options and Futures Exchange, Amsterdam, The Netherlands
Bolsa de Derivados Portugal	: Bolsa de Derivados Portugal, Lisbon, Portugal
EUREX	: EUREX, Zurich, Switzerland
Euronext Amsterdam/ Euronext Lisbon/ Euronext Paris	: Euronext Amsterdam N.V., Amsterdam, The Netherlands/ Euronext Lisbon S.A., Lisbon, Portugal/ Euronext Paris S.A., Paris, France
Helsinki Securities and Derivatives Exchange, Clearing House (HEX Ltd.)	: Helsinki Securities and Derivatives Exchange, Clearing House (HEX Ltd.), Helsinki, Finland
Helsinki Derivatives Exchange (HEX Ltd.)	: Helsinki Derivatives Exchange (HEX Ltd.), Helsinki, Finland
HSIL	: Hang Seng Indexes Company Limited ("HSIL"), Hong Kong, China
Madrid stock exchange:	: Bolsa de Madrid, Madrid, Spain
MEFF	: Mercado de Futuros Financieros Madrid, Madrid, Spain
NYSE	: New York Stock Exchange, New York, NY, USA

OCC	:	Options Clearing Corporation, Chicago, Illinois, USA
OSE	:	Osaka Securities Exchange, Osaka, Japan
TSE	:	Tokyo Stock Exchange, Tokyo, Japan
SIX Swiss Exchange	:	SIX Swiss Exchange, Switzerland
*SOQ		Special Opening Quotation ("SOQ"), a special reference price determined at the opening of the exchange. If no SOQ is determined or published on the valuation date, the official closing price of the underlying is the Reference Price.
Average price		An average price determined at five-minute intervals during the final day of the term.
Closing price of the DAX Performance Index	:	Where the DAX®/X-DAX® is the underlying, the official closing price of the DAX® Performance Index is the relevant Reference Price.
n/a	:	not applicable

ADDITIONAL INFORMATION

Name and address of the paying agents and the calculation agent

Paying agent(s):

OP Corporate Bank plc, Markets Custody, Teollisuuskatu 1b, Helsinki, P.O. Box 308, FI-00013 Pohjola, Finland

Calculation agent:

Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany

Offer method

The Certificates are being offered over-the-counter on a continuous basis in one series.

The offer of the Certificates begins in Finland on 01/07/2016.

Stock exchange listing

Application has been made to include the Certificates to trading in the regulated market on the Nordic Derivatives Exchange (NDX) Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 01/07/2016.

Consent to the use of the Prospectus

The Issuer consents to the use of the Prospectus by all financial intermediaries (general consent). The general consent to the subsequent resale and final placement of the securities by the financial intermediaries is given with respect to Finland.

The subsequent resale and final placement of the securities by financial intermediaries may take place during the period of validity of the Base Prospectus pursuant to § 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "WpPG").

Issue price, price calculation and costs and taxes on purchase

The initial issue price is specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.

No costs or taxes of any kind for the certificate holders will be deducted by the Issuer whether the Certificates are purchased off-market (in countries where this is permitted by law) or via a stock exchange. Such costs or taxes should be distinguished from the fees and costs charged to the purchaser of the Certificates by his bank for executing the securities order, which are generally shown separately on the statement for the purchase transaction in addition to the price of the Certificates. The latter costs depend solely on the particular terms of business of the certificate purchaser's bank. In the case of a purchase via a stock exchange, additional fees and expenses are also incurred. Furthermore, certificate holders are generally charged an individual fee in each case by their bank for managing the securities account. Notwithstanding the foregoing, profits arising from the Certificates or capital represented by the Certificates may be subject to taxation.

Information on the underlying

Description of indices not composed by the Issuer

All relevant information, especially the concept, type, method of calculation, weightings of constituents and rules of regularly or extraordinarily exchanging the constituents in the index are explained for the indexes underlying certain warrants referred to in this document on the web pages specified below. Such web pages do also give up to date information of the current weightings of constituents.

DAX® Leveraged and Short Indices: www.deutsche-boerse.com

Disclaimer in relation to indices used as Underlying

DAX® Leveraged and Short Indices

"DAX® Leveraged and Short Indices" are registered trademarks of Deutsche Börse AG (the "Licensor"). This financial instrument is neither sponsored nor promoted, distributed or in any other manner supported by Deutsche Börse AG. The Licensor does not give any explicit or implicit warranty or representation, neither regarding the results deriving from the use of the Index and/or the Index Trademark nor regarding the Index value at a certain point in time or on a certain date nor in any other respect. The Index is calculated and published by the Licensor. Nevertheless, as far as admissible under statutory law the Licensor will not be liable vis-à-vis third parties for potential errors in the Index. Moreover, there is no obligation for the Licensor vis-à-vis third parties, including investors, to point out potential errors in the Index.

Neither the publication of the Index by the Licensor nor the granting of a license regarding the Index as well as the Index Trademark for the utilization in connection with the financial instrument or other securities or financial products, which derived from the Index, represents a recommendation by the Licensor for a capital investment or contains in any manner a warranty or opinion by the Licensor with respect to the attractiveness on an investment in this product.

In its capacity as sole owner of all rights to the Index and the Index Trademark the Licensor has solely licensed to the issuer of the financial instrument the utilization of the Index and the Index Trademark as well as any reference to the Index and the Index Trademark in connection with the financial instrument.

Publication of additional information

The Issuer does not intend to provide any additional information about the underlying.

The Issuer will publish additional notices described in detail in the terms and conditions. Examples of such notices are adjustments of the features of the Certificates as a result of adjustments relating to the underlying which may, for example, affect the conditions for calculating the cash amount or a replacement of the underlying. A further example is the early redemption of the Certificates if an adjustment cannot be made.

Notices under these terms and conditions are generally published on the Issuer's website. If and to the extent that mandatory provisions of the applicable laws or exchange regulations require notices to be published elsewhere, they will also be published, where necessary, in the place prescribed in each case.

ANNEX - ISSUE SPECIFIC SUMMARY

Section A - Introduction and warnings		
A.1	Warnings	This Summary presents the key features and risks of Citigroup Global Markets Deutschland AG (the "Issuer") and of the Certificates issued under the Base Prospectus dated 03 May 2016 (as supplemented from time to time). The Summary is intended as an introduction to the Base Prospectus. Investors should therefore ensure that any decision to invest in the Certificates is based on a review of the entire Prospectus, including the documents incorporated by reference, any supplements and the Final Terms. Where claims relating to the information contained in a base prospectus, the documents incorporated by reference, any supplements, and the respective Final Terms are brought before a court, the investor acting as plaintiff may, as a result of the laws of individual member states of the European Economic Area, have to bear the costs of translating the base prospectus, the documents incorporated by reference, any supplements, and the Final Terms into the language of the court prior to the commencement of legal proceedings. The Issuer has assumed responsibility for this Summary including any translations of the same. The Issuer or persons who have tabled the Summary may be held liable for the content of this summary or any translation thereof, but only in the event that the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read in conjunction with the other parts of the Prospectus, or, when read in conjunction with the other parts of the Base Prospectus, does not convey all of the key information required.
A.2	Consent to the use of the prospectus	The Issuer consents to the use of the Prospectus by all financial intermediaries (general consent). The general consent to the subsequent resale and final placement of the securities by the financial intermediaries is given with respect to Finland (the "Offer State"). The subsequent resale and final placement of the securities by financial intermediaries may take place during the period of validity of the Base Prospectus pursuant to § 9 of the German Securities Prospectus Act (<i>Wertpapierprospektgesetz</i>, "WpPG"). In the event of an offer by a financial intermediary, the terms and conditions of the offer must be provided to investors at the time of the offer by the financial intermediary.
Section B - Issuer and any guarantors		
B.1	The legal and commercial name of the issuer.	The legal and commercial name of the Issuer is Citigroup Global Markets Deutschland AG.
B.2	The domicile and legal form of the issuer, the legislation under which the issuer operates and its country of incorporation.	Domicile Frankfurt am Main; the address of Citigroup Global Markets Deutschland AG is Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany (telephone +49 (0)69-1366-0). Legal form and jurisdiction The Issuer is a stock corporation (Aktiengesellschaft, "AG") under German law. Place of registration The Issuer was founded in Germany and is entered in the commercial register of the Frankfurt am Main Local Court under the number HRB 88301.
B.4b	A description of any known trends affecting the issuer and the industries in which it operates.	Even though the recovery of the global banking industry after the 2008 financial crisis was protracted, the sector is currently in a more stable condition than in previous years. The expectation for 2016 is therefore that the sector should further stabilize due to improved capital resources and liquidity positions (propelled by regulatory reforms). However, considerable uncertainty and risks persist, which could have effects on the banking industry. These include continued low or negative interest rate levels, the ever-rising regulatory requirements and demands of many firms to optimize their business models, and the market volatility that is expected to persist.
B.5	If the issuer is part	The Issuer is a member of the German subgroup of Citigroup. As a public limited company, it is

	of a group, a description of the group and the issuer's position within the group.	managed by the executive board. The Issuer is wholly-owned by the German holding company, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, a limited partnership with registered offices in Frankfurt/Main. The general partner of Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG is Citigroup Global Markets Finance LLC (USA). The sole limited partner is Citi Overseas Investment Bahamas Inc. All shares of Citigroup Global Markets Finance LLC are held by Citi Overseas Investment Bahamas Inc., the sole shareholder of which is Citibank Overseas Investment Corporation (USA). This company is in turn 100 per cent owned by Citibank, N.A. (USA). Citibank, N.A. (USA) is a 100 per cent owned subsidiary of Citicorp (USA), which in turn is a 100 per cent owned subsidiary of Citigroup, Inc. (USA).																																	
B.9	Where a profit forecast or estimate is made, state the figure.	Not applicable; the Issuer has decided not to make any profit forecasts or profit estimates in the Base Prospectus.																																	
B.10	A description of the nature of any qualifications in the audit report on the historical financial information.	Not applicable; as the annual financial statements of the Issuer for the financial years from 1 December 2014 to 30 November 2015 and 1 December 2013 to 30 November 2014 were audited by the Issuer's statutory auditor and certified with an unqualified auditor's opinion.																																	
B.12	Selected historical key financial information regarding the issuer, presented for each financial year of the period covered by the historical financial information and any subsequent interim financial period accompanied by comparative data from the same period in the prior financial year, except that the requirement for comparative balance sheet information is satisfied by presenting the year-end balance sheet information. A statement that there has been no material adverse change in the	Key Annual Financial Information of Citigroup Global Markets Deutschland AG The table below provides a comparison of certain noteworthy financial statistics which have been taken from the audited financial statements 2015 between the prior fiscal year (fiscal year 2014) and fiscal year 2015 and thereby reveals the business development of Citigroup Global Markets Deutschland AG: <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>30.11.2015 in million Euro</th><th>prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Balance sheet total</td><td>11,205.8</td><td>8,694.5</td></tr> <tr> <td>Equity capital</td><td>590.5</td><td>590.5</td></tr> <tr> <td>Number of employees</td><td>263</td><td>267</td></tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>01.12.2014 - 30.11.2015 in million Euro</th><th>prior fiscal year (01.12.2013 - 30.11.2014) in million Euro</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Interest income from loans and money market transactions</td><td>5.2</td><td>11.3</td></tr> <tr> <td>Negative interest income from loans and money market transactions</td><td>4.0</td><td>-</td></tr> <tr> <td>Interest expenses</td><td>2.9</td><td>6.6</td></tr> <tr> <td>Positive interest from loans and money market transactions</td><td>2.1</td><td>-</td></tr> <tr> <td>Commission income</td><td>148.5</td><td>189.6</td></tr> <tr> <td>Commission expenses</td><td>2.5</td><td>3.0</td></tr> </tbody> </table>		30.11.2015 in million Euro	prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro	Balance sheet total	11,205.8	8,694.5	Equity capital	590.5	590.5	Number of employees	263	267		01.12.2014 - 30.11.2015 in million Euro	prior fiscal year (01.12.2013 - 30.11.2014) in million Euro	Interest income from loans and money market transactions	5.2	11.3	Negative interest income from loans and money market transactions	4.0	-	Interest expenses	2.9	6.6	Positive interest from loans and money market transactions	2.1	-	Commission income	148.5	189.6	Commission expenses	2.5	3.0
	30.11.2015 in million Euro	prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro																																	
Balance sheet total	11,205.8	8,694.5																																	
Equity capital	590.5	590.5																																	
Number of employees	263	267																																	
	01.12.2014 - 30.11.2015 in million Euro	prior fiscal year (01.12.2013 - 30.11.2014) in million Euro																																	
Interest income from loans and money market transactions	5.2	11.3																																	
Negative interest income from loans and money market transactions	4.0	-																																	
Interest expenses	2.9	6.6																																	
Positive interest from loans and money market transactions	2.1	-																																	
Commission income	148.5	189.6																																	
Commission expenses	2.5	3.0																																	

	prospects of the issuer since the date of its last published audited financial statements or a description of any material adverse change. A description of significant changes in the financial or trading position of the issuer subsequent to the period covered by the historical financial information.	Income from financial trading operations	55.1	57.1
		Wages and salaries	61.1	59.8
		Social security contributions, pension and welfare expenses	9.8	5.1
		Other administrative expenses	71.8	74.4
		As of the balance sheet date, the balance sheet equity capital consists of the following components:		
			30.11.2015 in million Euro (audited)	prior fiscal year (30.11.2014) in million Euro (audited)
		Subscribed capital		
		Share capital	210.6	210.6
		Silent partner capital	0.0	122.7
		Capital reserves	319.0	196.3
		Legal reserves	33.0	33.0
		Other earnings reserves	27.9	27.9
		The Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 30 November 2015 no material adverse change in the outlook of the Issuer has occurred. Furthermore, the Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 30 November 2015 no material change has occurred in the financial or trading position.		
B.13	A description of any recent events particular to the issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the issuer's solvency.	Significant events that may have a material impact on the assessment of the Issuer's solvency have recently not occurred. However, Citigroup Global Markets Deutschland AG is currently subject to an extra-ordinary audit on withholding taxes by the Frankfurt-Hoechst tax authority for the years 2007-2008. In this context the tax authority has expressed its view that Citigroup Global Markets Deutschland AG may not have deducted and paid withholding taxes from dividends received in connection with so called cum-ex transactions for shares held by it in custody for its clients as required. Based on these findings the tax authority has so far been of the view that Citigroup Global Markets Deutschland AG is liable for non deducted withholding taxes in the amount of more than Euro 706 million for the years 2007 and 2008. This initial amount is no longer part of the current discussions with the tax authority. The tax authority has neither issued a tax bill (<i>Steuerbescheid</i>) in this matter nor is a proceeding pending in this regard. In case the tax authority's view should succeed further tax liability for the years 2009 to 2011 may arise which can not be estimated at the moment. The main starting point for the liability claim of the tax authorities is the question if Citigroup Global Markets Deutschland AG is to be qualified as a German bank executing the trade (<i>die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle</i>) in the respective years. Furthermore, the method applied to identify the amount of the liability claim is debatable as well as the question if Citigroup Global Markets Deutschland AG can be held liable as principal debtor. Citigroup Global Markets Deutschland AG has obtained legal advice from a reputable tax consultant office as well as from a reputable accounting firm. Based thereon, the management of Citigroup Global Markets Deutschland AG is of the view that the likelihood to win any legal proceedings in this matter exceeds 50 per. cent. On this basis, Citigroup Global Markets Deutschland AG's management has decided to put up a reserve only for expected legal advice and litigation expenses, if any, and has decided that 7.2 million Euro is an adequate figure in this respect.		

		Furthermore, it should be noted that Citigroup is continuously verifying the appropriateness of its organizational structure.
B.14	If the issuer is dependent upon other entities within the group, this must be clearly stated.	See B.5 Citigroup Global Markets Finance Corporation as the German holding company owns 100% of the shares of the Issuer. Pursuant to § 17 (2) of the German Stock Corporation Act (<i>Aktiengesetz</i> , " AktG "), it is assumed that a company in which a majority of the shares is held by another company is dependent upon that other company.
B.15	A description of the issuer's principal activities.	The Issuer is a corporate and investment bank, offering companies, governments and institutional investors comprehensive financial strategies in investment banking, fixed income, foreign exchange, equities and derivatives and transaction banking. In addition, it is also a major issuer of warrants and certificates, the final acquirers of which are mainly private customers. Furthermore, the Issuer's business line has also included Citi Private Bank – Family Office Coverage Germany and Covered Bond Research.
B.16	To the extent known to the issuer, state whether the issuer is directly or indirectly owned or controlled and by whom and describe the nature of such control.	In addition to the inclusion of the Issuer in the Citigroup Inc. group of companies referred to above, the Issuer is also party to a control and profit and loss transfer agreement with its immediate parent company. Under the terms of the agreement, the Issuer has placed the management of its business under the control of its immediate parent company. Accordingly, the immediate holding company has the right to give instructions to the Issuer. The agreement also requires the Issuer to transfer its entire profit to its immediate parent company. In return, the immediate parent company is required to make up any annual loss of the Issuer arising during the period of the agreement, as provided in detail by § 302 (1) and (3) AktG.

Section C - Securities		
C.1	A description of the type and the class of the securities being offered and/or admitted to trading, including any security identification number.	Type/form of the Certificates Certificates are derivative instruments that contain an option right and thus have many features in common with options. The amount due on the exercise or early termination of a Certificate is dependent on the value of the Underlying at the corresponding time. The Certificates will be issued in the Finnish book-entry securities system maintained by Euroclear Finland Ltd. No global security and no definitive securities will be issued in respect of the Certificates. Security identification number ISIN: DE000CX072W3 Local Code: BEAR DAX X5 CG
C.2	Currency of the securities issue.	Euro
C.5	A description of any restrictions on the free transferability of the securities.	Each Certificate is transferable in accordance with the laws applying in each case and, where relevant, the respective applicable regulations and procedures of the securities depository in whose records the transfer is registered.
C.8	A description of the rights attached to the securities including ranking and including limitations to those	Applicable law for the securities The Certificates are subject to German law. The constituting of the Certificates may be governed by the laws of the jurisdiction of the central securities depository. Rights attached to the Certificates Each Certificate grants the holder the right to the cash amount as described in more detail under

	rights.	C.15. Status of the Certificates The Certificates create direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer that rank <i>pari passu</i> in relation to one another and in relation to all other current and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, with the exception of obligations that have priority due to mandatory statutory provisions. Limitations to the rights The Issuer has the right to terminate the Certificates and to amend the terms and conditions pursuant to the provisions specified in the terms and conditions of the Certificates.
C.11	An indication as to whether the securities offered are or will be the object of an application for admission to trading, with a view to their distribution in a regulated market or other equivalent markets with an indication of the markets in question.	Application has been made to include the Certificates to trading in the regulated market on the Nordic Derivatives Exchange (NDX) Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 01/07/2016.
C.15	A description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument(s), unless the securities have a denomination of at least EUR 100,000.	Description of the Factor (<i>Bull & Bear</i>) Certificates In the case of Factor (<i>Bull & Bear</i>) Certificates, investors receive a cash amount, normally within ten (10) banking days after the respective redemption date or the termination date, the level of which depends on the performance of the price of the underlying asset on which the Certificates are based. The cash amount is equal to the reference price on the valuation date multiplied by the multiplier. The Issuer may charge a management fee and gap commission during the term of the Certificate by adjusting the multiplier daily. Factor (<i>Bull & Bear</i>) Certificates are linked exclusively to indices which can consist of multiple index constituents such as, e.g. shares, but which can also replicate single index constituents such as, e.g. single futures prices, single share prices or single commodity prices. Different from other Open End Certificates those indices are leveraged.
C.16	The expiration or maturity date of the derivative securities - the exercise date or final reference date.	Maturity date: At the latest the tenth common banking day following the exercise date or the termination date, as the case may be, at the registered office of the Issuer and the place of the central securities depository. Exercise dates: In each case the last banking day of each month. Valuation dates: Exercise date or in case of a termination the day on which the termination becomes effective.
C.17	A description of the settlement procedure of the derivative securities.	The Issuer will arrange for the cash amount to be paid for the benefit of the account of the respective certificate holder via the central securities depository. The central securities depository has given an undertaking to the Issuer to make a corresponding onward transfer.
C.18	A description of how the return on	The Issuer will arrange for the cash amount to be paid by the tenth banking day following the valuation date or the currency conversion date, whichever is the latter.

	derivative securities takes place.	
C.19	The exercise price or the final reference price of the underlying.	Reference price: Closing price
C.20	A description of the type of the underlying and where the information on the underlying can be found.	Type of the Underlying: share index WKN (German Securities Identification Number) of the Underlying: <i>A1EXZB</i> ISIN of the Underlying: <i>DE000A1EXZB5</i> Underlying: ShortDAX x5 Relevant index calculator: Deutsche Börse AG Information on the Underlying is available at the Reuters page: <i>.SHRTDX5</i> Website: <i>www.deutsche-boerse.com</i>

Section D - Risks

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

	Issuer risk despite control and profit and loss transfer agreement The Issuer would also be unable to meet its obligations arising from the securities despite the control and profit and loss transfer agreement with its direct holding company, i.e. Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG if, in the event that the Issuer generated a net loss, while the direct holding company would in principle be required to assume that loss, it was unable or unwilling to comply with this contractual obligation as a result of its own liquidity difficulties or overindebtedness. Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG is also entitled to issue disadvantageous instructions to the Issuer in individual cases in accordance with § 308 (1) sentence 2 of the German Stock Corporation Act ("AktG") that may adversely affect the financial and liquidity position of the Issuer. The occurrence of this risk depends inter alia on the financial position and results of Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG. Investors should not rely on the continued existence of the control and profit (loss) transfer agreement in the future. Creditor protection is only granted under the framework of § 303 AktG. Risks due to the Bank Recovery and Resolution Directive and the German Restructuring and Resolution Act At European level, the EU institutions have enacted an EU Directive which defines a framework for the recovery and resolution of credit institutions (the so-called <i>Bank Recovery and Resolution Directive</i>, the "BRRD") as well as the regulation (EU) No. 806/2015 of the European Parliament and the Council of 15 July 2014 (the Single Resolution Mechanism – "SRM") which entered into force in substantial parts on 1 January 2016 and which will establish a uniform winding-up procedure within the euro area. The BRRD has been implemented in the Federal Republic of Germany by the Restructuring and Resolution Act (<i>Sanierungs- und Abwicklungsgesetz</i> – "SAG"). The SAG came into force on 1 January 2015 and grants significant rights for intervention of BaFin and other competent authorities in the event of a crisis of credit institutions, including the Issuer. Moreover, the SAG empowers the competent national resolution authority, in Germany the Financial Market Stabilisation Authority (Bundesanstalt für Finanzmarktstabilisierung - "FSMA") to apply resolution measures. Subject to certain conditions and exceptions, the FSMA is empowered to permanently write down liabilities of the institutions, including those from Warrants and Certificates issued by the Issuer ("Bail-in"), or to convert them into equity instruments. Furthermore, the debtor of the Warrants and Certificates (therefore the Issuer) can obtain another risk profile than originally or the original debtor can be replaced by another debtor (who on his part can possess a fundamental other risk profile or another solvency than the Issuer) following resolutions of the FSMA with regard to the SAG. Any such regulatory measure can significantly affect the market value of the Warrants and Certificates as well as the volatility and might significantly increase the risk characteristics of the investor's investment decision. Investors in Warrants and Certificates may lose all or part of their invested capital in a pre-insolvency scenario (risk of total loss). Brokerage of transactions for other Group companies and allocation of work within Citigroup The great majority of the Issuer's commission income consists of transfer pricing income from brokerage transactions with affiliated companies. The Issuer's costs arising from the exchange of services with individual Group companies are reimbursed on the basis of existing agreements using transfer prices. For this purpose, income and expenses, in particular commission income for transactions assisted by the Issuer in an advisory capacity in the context of its sales activities, are determined and allocated to the relevant areas providing the services. The transactions relate to equity trading, bond issues and corporate finance as well as to the sale of structured products, corporate derivatives and currency management products, and also global relationship banking. This process is coordinated closely across all areas with Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank Europe plc, Dublin, in particular, and also with Citibank, N.A., London.
--	--

	If a decision were made within Citigroup to reallocate the relevant activities to other Group companies, the Issuer could lose a material source of income. Proprietary trading risks related to derivative securities issued by the Issuer The most important trading risks in warrants trading and/or in the issuance of other derivative instruments by the Issuer are the settlement and/or replacement risks associated with the Issuer's counterparties (specifically the end customers' own banks or brokers) when clearing and settling trades in the issued securities, and the risks that remain after extensive hedging of open positions, which were entered into when the securities were issued. In order to cover the open positions resulting from the issued securities, the Issuer will execute hedging transactions, which are linked to various risk variables in the risk model used by the Issuer, such as the relevant underlying, the volatility of the underlying, the term to expiry, the expected dividends or the interest rate. Particularly worthy of mention in this context are the risks arising from changes in the volatility of the underlying and so-called "gap risks" as a result of unexpected jumps in the price of the underlying, which can generate losses above all where hedging transactions are executed in order to cover sold knock-out securities. At best, the Issuer can to a large extent close out the open risk positions resulting from the issued securities, but it will be unable to close them out completely or enter into matching positions for all open positions. If a counterparty of the Issuer defaults, and such counterparty also happens to be one of the Issuer's important sales partners, clearing and settling a large number of customer transactions with the Issuer each day, then there is a risk that hedging transactions, which are entered into by the Issuer before completing the relevant trade in order to close out a risk position arising from transactions in its own securities previously executed with such party, can not be closed or have to be closed and need to be unwinded afterwards because of the counterparty's default. Likewise, the default of one of the Issuer's other counterparties with whom a large number of hedging transactions have been executed could also expose the Issuer to liquidity shortenings, if new or higher costs have to be incurred in order to replace the original contracts. Risks in the lending business The Issuer's loan portfolio consists mainly of loans to international customers in the industrial and financial services sectors with investment grade¹ credit ratings. Loan defaults have been avoided in recent years thanks to this business policy. The loan portfolio is mainly concentrated on a manageable number of borrower units, as defined by German banking law. If significant individual borrowers in the Issuer's portfolio were unable to meet their obligations, therefore, a substantial increase in loan loss provisions would be conceivable in principle and loan defaults could occur. Pension fund risk The Issuer currently has three pension funds. However, the risk-bearing capacity calculation lists only two funds, for which the Issuer bears an economic risk regarding the minimum return (yield) targets and a duty to make subsequent contributions. Risks of interest rate changes The Issuer assesses and controls the risk of interest rate changes. In general, the Issuer's interest rates book has a very short-term character. The Issuer is primarily exposed to the risk of changes in interest rates in mid to long-term in holdings in liquid securities if these were not originally covered by hedging transactions. The same applies to medium and long-term loans granted by the Issuer. A significant risk from interest rate changes could arise where interest rates are not monitored in a timely or sensitive manner, which may produce the concomitant danger that action to cover such interest rate exposure is not taken early enough.
--	--

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

		Operating risk • Outsourcing risk The Issuer has transferred a number of areas that are significant for the proper management and control of its business activities and the risks associated with them to other companies within and outside Citigroup. In the event that the companies to which these areas have been transferred do not fulfill their contractual obligations or do not do so at the proper time, the ability of the Issuer to meet its own obligations arising from the securities it has issued on the due dates could also be adversely affected. • Settlement risk The risk that a business transaction is incorrectly processed or that a transaction is executed which is different from the intentions and expectations of the Issuer's management. • Information risk The risk that information, which was generated, received, transmitted or stored within or outside the Issuer's place of business, can no longer be accessed. Furthermore, such information may be of poor quality, or have been wrongly handled or improperly obtained. The information risk also includes risks that are generated by systems and used for processing information. • Reputation risk This represents the Issuer's risk that its relations with its customers could be harmed if its services are poor or transactions are incorrectly executed. This risk also includes the risk of entering into business relations with counterparties, whose business practices do not conform to the standards or business ethics of the Issuer. • Personnel risk The Issuer has a high demand for qualified and specially trained professionals and managers. Personnel risk entails the risk of high staff turnover and the risk that the Issuer will be unable to retain a sufficient staff of qualified personnel, as well as the risk that the Issuer's employees may knowingly or negligently violate established regulations or the firm's business ethics standards. • Risk of fraud These are both internal and external risks of fraud such as bribery, insider trading and theft of data. Tax risks The tax decisions issued to the Issuer are regularly subject to subsequent review in the form of an external tax audit or to the resolution of individual issues by the relevant courts. This is normal practice and means that an additional tax demand can be issued by the tax authorities years after the original assessment as a result of a tax audit or a generally applicable decision by a tax court. Legal and regulatory risks The Issuer views legal risks as any and all risks resulting from binding contracts and governing legislation. Regulatory risks result from the legal environment in which the Issuer does business.
D.6	Key information on the key risks that are specific to the securities. This must include a risk warning to the effect that investors	<u>General risk factors of Certificates</u> The following general risk factors apply to all types of Certificates: • The Certificates entail the risk of loss of the capital invested up to a total loss (risk of total loss). • Any transaction costs may affect the amount of the gain or loss. • A credit financing of the acquisition of Certificates significantly increases the risk of loss to investors.

may lose the value of their entire investment or part of it, as the case may be, and/or, if the investor's liability is not limited to the value of his investment, a statement of that fact, together with a description of the circumstances in which such additional liability arises and the likely financial effect.	• The Certificates do not yield any current income and especially do not confer any claim to receive interest payments or dividend payments. • The risk of loss already exists during the term of the Certificates. • Investors bear the risk of default by the Issuer of the Certificates. The Certificates do neither fall within the scope of the deposit protection arrangements nor are they secured or guaranteed by a state institution. • Hedging transactions of the Issuer may have a significant effect on the price performance of the underlying and may thus adversely affect the method and amount of the settlement amount. • Investors should be aware that they may not be able to hedge their exposure from the Certificates. • The secondary market for the Certificates may be limited or the Certificates may have no liquidity which may adversely impact their value or the ability of the investor to dispose of them. • The Issuer determines the bid and ask prices for the Certificates using internal pricing models, taking into account the factors that determine the market price. This means that the price is not derived directly from supply and demand, unlike in exchange trading of, e.g. shares. The prices set by the Issuer may therefore differ from the mathematical value of the Certificates or from the expected economic price. • The availability of the electronic trading system may be limited which may adversely affect the possibility to trade the Certificates. • Investors should be aware that the tradability of the Certificates in the secondary market may cease immediately prior to final maturity and that relevant factors may still change between the last exchange trading day and the maturity date. • The price of the underlying must be estimated in some circumstances if the related Certificates are traded at times when there is no trading on the domestic market of the underlying. Therefore, certificate prices set by the Issuer beyond the trading time in the underlying on its domestic market may prove to be too high or too low. • The lower the liquidity of the underlying the higher the hedging costs of the Issuer of the Certificates tend to be. The Issuer will take these hedging costs into account in its pricing for the Certificates and pass those costs on to the certificate holders. • No conclusions can be drawn with respect to the liquidity of the Certificates in the secondary market on the basis of the size of offer specified in the Final Terms. • Investors who would like to hedge against market risks associated with an investment in the underlying by buying the Certificates offered, should be aware that the price of the Certificates may not move in parallel with the development of the respective price of the underlying. • Market disruption events may have a negative effect on the value of the Certificates. • If the Issuer or the relevant exercise agent is not in a position in fact or in law to fulfill its obligations arising from the Certificates in a legally permitted manner the due date for those obligations is postponed to the date on which it is once again possible to fulfill its respective obligations. • Adjustments may result in the substitution of the underlying and in significant changes of price of the Certificates. The Issuer is entitled to an extraordinary termination of the Certificates if it is not possible to make an adjustment to the underlying. The Certificates will be redeemed early at their current fair market value as determined by the Issuer in its reasonable discretion. Investors will suffer a loss if such fair market value is lower than the purchase price paid. • In the event of extraordinary or ordinary termination of the Certificates by the Issuer, the investor bears the risk that his expectations relating to the increase of the value of the Certificates might not be met due to the early termination (yield risk). Moreover, the investor bears the risk that he may only be able to reinvest any termination amount on less favorable market terms (reinvestment risk). • A decrease of the value of the Certificates may occur due to other factors affecting value such as money market interest rates, expected dividends and the Issuer's refinancing costs. • Corrections, changes, or amendments to the terms and conditions may be detrimental to the
--	---

	certificate holders. • There is a risk of the deduction of US withholding tax. • There is a risk that withholding may apply to "dividend equivalent" payments and if this withholding applies, the investor will receive less than the amount he would have otherwise received. • There is a risk of implementation of a Financial Transaction Tax with the consequence that in the future any sale, purchase or exchange of the Certificates may be subject to such taxation. This may have a negative effect on the value of the Certificates. <u>Product specific risk factors</u> Product No. 12: Specific risk factors of Factor (<i>Bull & Bear</i>) Certificates: <i>Risk of investment in leveraged underlying</i> Factor (<i>Bull & Bear</i>) Certificates are linked exclusively to indices which can consist of multiple index constituents such as, e.g. shares, but which can also replicate single index constituents such as, e.g. single futures prices, single share prices or single commodity prices. Different from other Open End Certificates those indices are leveraged. It should be noted that over a period of several days the performance of the leveraged index can be different from the performance of the index constituent(s) multiplied by the leverage factor. Due to the leverage factor fluctuations in capital markets have a material impact on the price performance of the Certificates. As a consequence, Factor (<i>Bull & Bear</i>) Certificates may not be suited for long-term investments and are not a suitable alternative for direct investments. <i>Risk of the term being ended as a result of exercise by the certificate holder or termination by the Issuer</i> Factor (<i>Bull & Bear</i>) Certificates are Certificates which do not have a defined term, in contrast to Certificates with a fixed term (known as Closed-End Certificates). In the case of Factor (<i>Bull & Bear</i>) Certificates, however, there is a risk that the term may be ended unexpectedly. The term of the Certificates ends either with the effective exercise of the Certificates in accordance with the respective terms and conditions (in each case only with respect to the Certificates exercised effectively), or with a termination of all of the Certificates by the Issuer. The Certificates may be exercised by the certificate holders with effect as of particular exercise dates defined in the terms and conditions. The certificate holders' exercise right is subject to certain conditions of exercise defined in detail in the terms and conditions. For the purposes of calculating the relevant cash amount, the respective exercise date on which the preconditions for effective exercise have been met is deemed to be the valuation date. The Issuer has the right to terminate all of the Certificates in a series in accordance with the terms and conditions. The certificate holders are given notice of any such termination of the Certificates in advance in accordance with the terms and conditions. For the purposes of calculating the relevant cash amount, the termination date specified in the notice is deemed to be the valuation date. In the light of the Issuer's termination right, investors should not assume that they will be able to exercise the Certificates with effect as of a particular exercise date. The consequence of exercise by the certificate holder or termination by the Issuer is that the certificate holder only participates in the performance of the underlying up to the redemption or termination date. In such cases, it is not possible for the certificate holder to participate in any potential further performance of the underlying. In the event of ordinary termination by the Issuer, the investor bears the reinvestment risk with respect to the termination amount. This means that the investor may only be able to reinvest any termination amount paid by the Issuer in the event of termination on less favorable market terms than were available when the Certificate was purchased. <i>Risk of the unpredictability of the cash amount on exercise</i> In the event that the certificate rights are exercised, the proceeds of exercise cannot be predicted
--	---

		exactly, since the reference price of the underlying, which forms the basis for the calculation of the cash amount, is only determined when all the preconditions for exercise have been met. The longer the technical settlement for the exercise of the Certificates takes and the higher the volatility of the underlying is, the greater is the risk that the underlying will perform negatively between the time at which a certificate holder decides to exercise the Certificates and the date on which the reference price on exercise is determined. Furthermore, an additional loss may arise during the same period as a result of an unfavorable movement in exchange rates. <i>Exercise rights may be exercised only for a number of Certificates corresponding to the minimum redemption volume or an integral multiple thereof.</i> Exercise rights may be exercised only for a number of Certificates corresponding to the minimum redemption volume or an integral multiple thereof. If the certificate holder holds less than the minimum redemption volume of Certificates he cannot exercise his exercise right, but must either buy the difference to the minimum redemption volume to be able to exercise, or it remains for him only the possibility of selling the Certificates. <i>Risk in the event that a management fee and/or other commission is applicable</i> The Issuer may charge a management fee and/or commission (e.g. a gap commission) during the term of the Certificate or on exercise by the certificate holder or on termination by the Issuer. Any such fee and/or commission may reduce the cash amount or the relevant performance of the underlying in accordance with the level of the fee and/or commission and, therefore, any such fee and/or commission may have a significant impact on the performance of the price of the Certificates. The Issuer may be entitled to adjust the level of the management fee and/or commission during the term of the Certificates. In the worst case an investment in Factor (<i>Bull & Bear</i>) Certificates may involve the total loss of the capital invested. This will in any event be the case if the relevant reference price of the underlying on the valuation date amounts to zero. <u>Underlying specific risk factors</u> Risk in connection with indices as the underlying In the case of Certificates based on indices, the level of the cash amount is dependent on the performance of the index. Risks attaching to the index therefore also represent risks attaching to the Certificates. The performance of the index depends in turn on the individual index constituents of which the respective index is composed. During the term of the Certificates, however, their market value may not reflect the performance of the index or of the index constituents. <i>Risks in case of leveraged indices as underlying</i> Where a leveraged index (also called factor index) forms the underlying for Certificates, investors should note that the daily performance of the index constituent(s) is leveraged with the applicable leverage factor, i.e. positive and negative movements of the index constituent(s) have a disproportionate effect on the index. This means that the choice of the leverage factor contemporarily determines the degree of risk. The higher the factor the higher the risk. It should be noted that over a period of several days the performance of the leveraged index can be different from the performance of the index constituent(s) multiplied by the leverage factor. This may lead to adverse effects on the price performance of the Certificates. As a consequence, Certificates on leverage indices may not be suited for long-term investments and are not a suitable alternative for direct investments.
Section E - Offer		
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging	Not applicable; the reasons for the offer are making profit and/or hedging certain risks and the net proceeds from the issuance of Certificates presented in this base prospectus will be used by the Issuer for its general business purposes.

	certain risks.	
E.3	A description of the terms and conditions of the offer.	Offer method, offeror and issue date of the Certificates The Certificates are being offered over-the-counter on a continuous basis in one series. The offer of the Certificates begins in Finland on 01/07/2016. The offeror of the Certificates is the Issuer. The issue date is: 01/07/2016 The Certificates may be offered or sold only if all applicable securities laws and regulations in force in the jurisdiction in which a purchase, offer, sale or delivery of Certificates is made or in which this document is circulated or kept for inspection have been complied with, and if all consents or authorizations required for the purchase, offer, sale or delivery of the Certificates in accordance with the legal norms in force in that jurisdiction have been obtained. In particular, the Certificates may not be purchased or held by or transferred to a U.S. benefit plan investor or an entity using the assets of a U.S. benefit plan investor. For the purposes hereof, U.S. benefit plan investor shall mean (a) an employee benefit plan (as defined in Section 3(3) of ERISA), subject to ERISA, (b) a plan described in and subject to Section 4975 of the Internal Revenue Code, or (c) any entity whose underlying assets include plan assets by reason of a plan's investment in the entity under U.S. Department of Labor Regulations § 2510.3-101 (29 C.F.R. § 2510.3-101) as modified by ERISA. The Certificates have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the Securities Act) or with any securities regulatory authority of any state or other jurisdiction of the United States, the Issuer has not registered and will not register as an "investment company" under the U.S. Investment Company Act of 1940, as amended, in reliance on Section 3(c)(7) thereof and no person has registered nor will register as a commodity pool operator of the Issuer under the U.S. Commodity Exchange Act, as amended (the CEA) and the rules of the U.S. Commodity Futures Trading Commission thereunder (the CFTC Rules). Accordingly, the Certificates may not be offered, sold, pledged, resold, delivered or otherwise transferred except (a) in an "offshore transaction" (as such term is defined under Regulation S under the Securities Act (Regulation S)) and (b) to persons that are both (1) "Non-United States persons" (as such term is defined under CFTC Rule 4.7, but excluding, for the purposes of subsection (D) thereof, the exception for qualified eligible persons who are not "Non-United States persons") and (2) not "U.S. Persons" (as such terms is defined under rule 902(k)(1) of Regulation S (any such person both (1) and (2) immediately above, a Permitted Purchaser)). If a Permitted Purchaser acquiring the Certificates is doing so for the account or benefit of another person, such other person must also be a Permitted Purchaser. The Certificates do not constitute, and have not been marketed as, contracts of sale of a commodity for future delivery (or options thereon) subject to the CEA, and trading in the Certificates has not been approved by the U.S. Commodity Futures Trading Commission under the CEA. Issue price and costs and taxes on purchase The initial issue price EUR 64.85. Not applicable, as the purchase of the Certificates entails no costs or taxes that are incurred by the Issuer specifically for purchasers or subscribers.
E.4	A description of any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests.	The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it generally act as the calculation agent for the Certificates. This activity can lead to conflicts of interest since the responsibilities of the calculation agent include making certain determinations and decisions which could have a negative effect on the price of the Certificates or the level of the cash amount. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may actively engage in trading transactions in the underlying, other instruments or derivatives, stock exchange options or stock exchange forward contracts linked to it, or may issue other securities and derivatives based on the underlying. The companies may also be involved in the

		acquisition of new shares or other securities of the underlying or, in the case of stock indices, of individual companies included in the index, or act as financial advisors to the entities referred to or work with them in the commercial banking business. The companies are required to fulfill their obligations arising in this connection irrespective of the consequences resulting for the certificate holders and, where necessary, to take actions they consider necessary or appropriate in order to protect themselves or safeguard their interests arising from these business relationships. The activities referred to above could lead to conflicts of interest and have a negative effect on the price of the underlying or securities linked to it such as the Certificates. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may issue additional derivative securities based on the respective underlying or constituents of the underlying, including securities whose features are the same as or similar to those of the Certificates. The introduction of such products that compete with the Certificates may impact the price of the underlying or the constituents of the underlying and thus also the price of the Certificates. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may receive non-public information relating to the underlying or the constituents of the underlying, but are under no obligation to pass on such information to the certificate holders. Furthermore, companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may publish research reports relating to the underlying or constituents of the underlying. These types of activities may entail certain conflicts of interest and affect the price of the Certificates.
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror.	The estimated expenses for the Certificates, including the cost for admission to exchange trading, are included in the issue price or the selling price, as the case may be. If the investor purchases the Certificates from a distributor, the purchase price to be paid by the investor may include sales commissions that have to be disclosed by the distributor.

ANNEX - SUOMENKIELINEN TIIVISTELMÄ

Jakso A – Johdanto ja varoitukset		
A.1	Varoitukset	Tässä Tiivistelmässä esitetään Citigroup Global Markets Deutschland AG:n ("Liikkeeseenlaskija") sekä 3.5.2016 päivätyn Perusesitteen puitteissa liikkeeseen laskettujen Sertifikaattien pääpiirteet ja riskit (kuten liitettynä aika ajoin). Tiivistelmä on tarkoitettu johdannoksi Perusesitteeseen. Sijoittajien tulisi tästä syystä varmistua siitä, että kaikki Sertifikaatteja koskevat sijoituspäätökset perustuvat koko Esitteeseen (Prospectus) perehtymiseen, mukaan lukien viitteeksi lisätyt asiakirjat, mahdolliset liitteet ja Lopulliset Ehdot. Jos oikeudessa esitetään perusesitteen, viitteeksi lisättyjen asiakirjojen, liitteiden ja asianomaisten Lopullisten Ehtojen sisältämiin tietoihin liittyviä vaatimuksia, kantajana toimiva sijoittaja saattaa yksittäisen Euroopan Talousalueen jäsenvaltion säännösten johdosta joutua ennen oikeudenkäynnin alkamista kustantamaan perusesitteen, viitteeksi lisättyjen asiakirjojen, liitteiden ja asianomaisten Lopullisten Ehtojen kääntämisen tuomioistuimen kielelle. Liikkeeseenlaskijalla on vastuu tästä Tiivistelmästä, mukaan lukien kaikki sen käännökset. Liikkeeseenlaskija tai Tiivistelmän esittävät henkilöt voidaan asettaa vastuuseen tämän tiivistelmän sisällöstä tai sen mahdollisista käännöksistä, mutta ainoastaan, jos Tiivistelmä on harhaanjohtava, epätasällinen tai epäjohtonmukainen luettaessa sitä yhdessä Esitteen muiden osien kanssa, tai, ellei Tiivistelmä, sitä yhdessä Perusesitteen muiden osien kanssa luettaessa, ilmaise vaadittuja osatekijöitä.
A.2	Esitteen käyttämistä koskeva suostumus.	Liikkeeseenlaskija antaa kaikille välittäjille suostumuksen (yleinen suostumus) käyttää Esitettä (Prospectus). Yleinen suostumus arvopapereiden jälleenmyyntiin ja luovuttamiseen sijoittajille myönnetään välittäjille Suomessa ("Tarjousvaltiot"). Välittäjät saattavat jälleenmyydä arvopaperit ja jakaa ne sijoittajille Perusesitteen

		voimassaoloaikana Saksan Arvopaperiesitelain (<i>Wertpapierprospektgesetz</i>, "WpPG") § 9:n mukaisesti. Mikäli sijoitusmahdollisuutta koskevan tarjouksen tekee välittäjä, tarjouksen ehdot tulee antaa sijoittajalle samanaikaisesti tarjouksen tekemisen kanssa.
Jakso B – Liikkeeseenlaskija ja takaaja		
B.1	Liikkeeseenlaskijan virallinen nimi ja muu liiketoiminnassa käytetty toiminimi.	Liikkeeseenlaskijan oikeudellinen ja kaupallisissa yhteyksissä käytetty nimi on Citigroup Global Markets Deutschland AG.
B.2	Liikkeeseenlaskijan asuinpaikka ja oikeudellinen muoto, liikkeeseenlaskijaan sovellettava laki ja liikkeeseenlaskijan perustamismaa.	Kotipaikka Frankfurt am Main; Citigroup Global Markets Deutschland AG:n osoite on Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Saksan liittotasavalta (puhelin +49 (0)69-1366-0). Oikeudellinen muoto ja sovellettava laki Liikkeeseenlaskija on Saksan lain mukainen osakeyhtiö (Aktiengesellschaft, "AG"). Rekisteröintipaikka Liikkeeseenlaskija on perustettu Saksassa ja se on rekisteröity Frankfurt am Mainin yleisen tuomioistuimen ylläpitämään kaupparekisteriin numerolla HRB 88301.
B.4b	Kuvaus mahdollisista tiedossa olevista suuntauksista, jotka vaikuttavat liikkeeseenlaskijaan ja sen toimialaan.	Vaikka globaalien pankkialan elpyminen vuoden 2008 finanssikriisin jälkeen on venynyt, sektori on tällä hetkellä paljon vakaammassa kunnossa kuin edellisvuosina. Siksi odotuksena vuodelle 2016 on, että sektorin tulisi vakautua edelleen parantuneiden pääomaresurssien ja maksuvaraisuuksien ansiosta (lainsäädäntöuudistusten kannustamana). Huomattava epävarmuus ja riskit kuitenkin säilyvät, millä saattaa olla vaikutusta pankkialaan. Näihin sisältyvät jatkuvasti matalat tai negatiiviset korkotasot, jatkuvasti lisääntyvät lainsäädännölliset vaatimukset ja useiden yritysten tarve liiketoimintamallien optimointiin, sekä markkinoiden volatiliiteetti, jonka oletetaan säilyvän.
B.5	Jos liikkeeseenlaskija kuuluu konserniin, on esitettävä pääpiirteittäinen kuvaus konsernista ja liikkeeseenlaskijan asemasta siinä.	Liikkeeseenlaskija kuuluu Citigroupin saksalaiseen alakonserniin. Liikkeeseenlaskija on julkinen osakeyhtiö, jota johtaa johtokunta (executive board). Liikkeeseenlaskijan omistaa kokonaisuudessaan saksalainen holding-yhtiö Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, kommandiittiyhtiö, jonka rekisteröity toimipaikka on Frankfurt/Mainissa. Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG:n vastuullinen yhtiömies on Citigroup Global Markets Finance LLC (USA). Ainoa äänetön yhtiömies on Citi Overseas Investment Bahamas Inc. Kaikki Citigroup Global Markets Finance LLC:n osakkeet omistaa Citi Overseas Investment Bahamas Inc., jonka ainoa osakkeenomistaja on Citibank Overseas Investment Corporation (USA). Viimeksi mainitun yhtiön omistaa puolestaan 100-prosenttisesti Citibank, N.A. (USA). Citibank, N.A. (USA):n omistaa 100-prosenttisesti Citicorp (USA), jonka puolestaan omistaa 100-prosenttisesti Citigroup, Inc. (USA).
B.9	Jos laaditaan tulosenuste tai -arvio, on ilmoitettava luvut.	Ei sovellu; Liikkeeseenlaskija on päättänyt olla antamatta tulosenusteita tai -arvioita tässä Perusesitteessä.
B.10	Kuvaus historiallisia	Ei sovellu, koska Liikkeeseenlaskijan virallinen tilintarkastaja on suorittanut

	taloudellisia tietoja koskevassa tilintarkastuskertomuksessa mahdollisesti esitettyjen muistutusten luonteesta.	Liikkeeseenlaskijan tilinpäätösten tilintarkastuksen tilikausilta 1. joulukuuta 2014 – 30. marraskuuta 2015 ja 1. joulukuuta 2013 – 30. marraskuuta 2014 ja vahvistanut epäpätevän tilintarkastajan lausunnon.																																																									
B.12	Liikkeeseenlaskijaa koskevat valikoidut historialliset keskeiset taloudelliset tiedot on esitettävä jokaiselta tilikaudelta, joka kuuluu historiallisten taloudellisten tietojen kattamalle jaksolle, ja seuraavalta osavuosikaudelta. Lisäksi on esitettävä vastaavaa jaksoa edeltävällä tilikaudella koskevat vertailevat tiedot. Vertailevia tasetietoja ei kuitenkaan tarvitse esittää, vaan tämä vaatimus täyttyy, kun esitetään tilikauden lopun tasetiedot. Lausunto, jonka mukaan liikkeeseenlaskijan kehitysnäkymissä ei ole tapahtunut merkittäviä kielteisiä muutoksia viimeisen tarkastetun tilinpäätöksen julkistamispäivän jälkeen, tai kuvaus mahdollisista merkittävistä kielteisistä muutoksista. Kuvaus historiallisten	Citigroup Global Markets Deutschland AG:n keskeiset taloudelliset tiedot Alla olevassa taulukossa esitetään tiettyjä tilivuoden 2015 tilinpäätöksestä otettuja olennaisia taloudellisia lukuja koskeva, edellisen tilivuoden (tilivuosi 2014) ja tilivuoden 2015 välinen vertailu, joka ilmentää Citigroup Global Markets Deutschland AG:n liiketoiminnan kehittymistä: <table> <tr> <th></th><th>30.11.2015 miljoonaa euroa</th><th>edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa</th></tr> <tr> <td>Taseen loppusumma yht.</td><td>11 205,8</td><td>8 694,5</td></tr> <tr> <td>Oma pääoma</td><td>590,5</td><td>590,5</td></tr> <tr> <td>Työntekijämäärä</td><td>263</td><td>267</td></tr> </table> <table> <tr> <th></th><th>01.12.2014 - 30.11.2015 miljoonaa euroa</th><th>edellinen tilikausi (01.12.2013 - 30.11.2014) miljoonaa euroa</th></tr> <tr> <td>Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista</td><td>5,2</td><td>11,3</td></tr> <tr> <td>Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista</td><td>4,0</td><td>-</td></tr> <tr> <td>Korkokulut</td><td>2,9</td><td>6,6</td></tr> <tr> <td>Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista</td><td>2,1</td><td>-</td></tr> <tr> <td>Palkkiotuotto</td><td>148,5</td><td>189,6</td></tr> <tr> <td>Palkkiokulut</td><td>2,5</td><td>3,0</td></tr> <tr> <td>Tuotot rahoitusmarkkinakaupoista</td><td>55,1</td><td>57,1</td></tr> <tr> <td>Palkat ja palkkiot</td><td>61,1</td><td>59,8</td></tr> <tr> <td>Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut</td><td>9,8</td><td>5,1</td></tr> <tr> <td>Muut hallintokulut</td><td>71,8</td><td>74,4</td></tr> </table> Taseen laadintapäivänä taseesta ilmenevä oma pääoma koostuu seuraavista eristä: <table> <tr> <th></th><th>30.11.2015 miljoonaa euroa (tarkastettu)</th><th>edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa (tarkastettu)</th></tr> <tr> <td>Merkitty pääoma</td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>Osakepääoma</td><td>210,6</td><td>210,6</td></tr> <tr> <td>Äänettömän yhtiömiehen</td><td>0,0</td><td>122,7</td></tr> </table>		30.11.2015 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa	Taseen loppusumma yht.	11 205,8	8 694,5	Oma pääoma	590,5	590,5	Työntekijämäärä	263	267		01.12.2014 - 30.11.2015 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (01.12.2013 - 30.11.2014) miljoonaa euroa	Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	5,2	11,3	Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	4,0	-	Korkokulut	2,9	6,6	Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista	2,1	-	Palkkiotuotto	148,5	189,6	Palkkiokulut	2,5	3,0	Tuotot rahoitusmarkkinakaupoista	55,1	57,1	Palkat ja palkkiot	61,1	59,8	Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut	9,8	5,1	Muut hallintokulut	71,8	74,4		30.11.2015 miljoonaa euroa (tarkastettu)	edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa (tarkastettu)	Merkitty pääoma			Osakepääoma	210,6	210,6	Äänettömän yhtiömiehen	0,0	122,7
	30.11.2015 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa																																																									
Taseen loppusumma yht.	11 205,8	8 694,5																																																									
Oma pääoma	590,5	590,5																																																									
Työntekijämäärä	263	267																																																									
	01.12.2014 - 30.11.2015 miljoonaa euroa	edellinen tilikausi (01.12.2013 - 30.11.2014) miljoonaa euroa																																																									
Korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	5,2	11,3																																																									
Negatiivinen korkotuotto lainoista ja rahamarkkinatoimista	4,0	-																																																									
Korkokulut	2,9	6,6																																																									
Positiivinen korko lainoista ja rahamarkkinatoimista	2,1	-																																																									
Palkkiotuotto	148,5	189,6																																																									
Palkkiokulut	2,5	3,0																																																									
Tuotot rahoitusmarkkinakaupoista	55,1	57,1																																																									
Palkat ja palkkiot	61,1	59,8																																																									
Sosiaaliturvamaksut, eläke- ja sosiaaliturvakulut	9,8	5,1																																																									
Muut hallintokulut	71,8	74,4																																																									
	30.11.2015 miljoonaa euroa (tarkastettu)	edellinen tilikausi (30.11.2014) miljoonaa euroa (tarkastettu)																																																									
Merkitty pääoma																																																											
Osakepääoma	210,6	210,6																																																									
Äänettömän yhtiömiehen	0,0	122,7																																																									

	taloudellisten tietojen kattaman jakson jälkeen tapahtuneista merkittävistä muutoksista liikkeeseenlaskijan taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntipositio ssa.	<table border="1"> <tr> <th>pääomapanos</th><th></th><th></th></tr> <tr> <td>Pääomarahastot</td><td>319,0</td><td>196,3</td></tr> <tr> <td>Lakisääteliset rahastot</td><td>33,0</td><td>33,0</td></tr> <tr> <td>Muut rahastot</td><td>27,9</td><td>27,9</td></tr> </table> Liikkeeseenlaskija ilmoittaa, ettei sen näkymissä ole tapahtunut olennaista haitallista muutosta viimeisen tarkastetun tilinpäätöksen julkistamispäivän 30. marraskuuta 2015 jälkeen. Lisäksi liikkeeseenlaskija ilmoittaa, ettei sen taloudellisessa asemassa tai kaupankäyntitarkoituksessa tehdyissä sijoituksissa ole tapahtunut merkittävää muutosta viimeisen tarkastetun tilinpäätöksen julkistamispäivän 30. marraskuuta 2015 jälkeen.	pääomapanos			Pääomarahastot	319,0	196,3	Lakisääteliset rahastot	33,0	33,0	Muut rahastot	27,9	27,9
pääomapanos														
Pääomarahastot	319,0	196,3												
Lakisääteliset rahastot	33,0	33,0												
Muut rahastot	27,9	27,9												
B.13	Kuvaus liikkeeseenlaskijaan liittyvistä viimeaikaisista tapahtumista, jotka ovat ratkaisevia arvioitaessa liikkeeseenlaskijan maksukykyä.	Viime aikoina ei ole esiintynyt merkittäviä tapahtumia, joilla olisi huomattava vaikutus arvioon Liikkeeseenlaskijan maksukyvystä. Tällä hetkellä Frankfurt-Hoechstin veroviranomainen suorittaa kuitenkin Citigroup Global Markets Deutschland AG:lle vuosien 2007–2008 ennakonpidätyksiin kohdistuvan erikoistilintarkastuksen. Tässä yhteydessä veroviranomainen on ilmaissut kantanaan, että Citigroup Global Market Deutschland AG on saattanut jättää pidättämättä ja maksamatta ennakonpidätyksiä osingoista, joita se on saanut niin kutsuttujen cum-ex-liiketoimien yhteydessä asiakkaitensa puolesta hallussaan pitämistään osakkeista. Tämän perusteella veroviranomainen on tähän asti ollut sitä mieltä, että Citigroup Global Markets Deutschland AG on vastuussa pidättämättömistä ennakonpidätyksistä yli 706 miljoonan euron edestä vuosille 2007 ja 2008. Tämä alkuperäinen summa ei ole enää osa nykyisiä veroviranomaisen kanssa käytyjä keskusteluja. Veroviranomainen ei ole tehnyt tässä asiassa veropäätöstä (<i>Steuerbescheid</i>) eikä jatka käsittelyä tämän suhteen. Jos veroviranomaisen kanta vahvistetaan, saattaa vuosille 2009 - 2011 muodostua lisää verovelkaa, jonka suuruutta ei tällä hetkellä voi arvioida. Veroviranomaisten velkasyytteen päälähtökohtana on kysymys, onko Citigroup Global Markets Deutschland AG katsottava saksalaiseksi myyntitoimintaa suorittavaksi pankiksi (<i>die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle</i>) vastaavina vuosina. Lisäksi velkasyytteen määrän selvittämiseen käytetty menetelmä on kyseenalainen samoin kuin se, voidaanko Citigroup Global Markets Deutschland AG:tä pitää vastuullisena päävelallisena. Citigroup Global Markets Deutschland on saanut lakineuvontaa hyvämaineiselta veroasiantuntijayritykseltä sekä hyvämaineiselta kirjanpitoyritykseltä. Näiden perusteella Citigroup Global Markets Deutschland AG:n johtajisto on sitä mieltä, että todennäköisyys tämän asian voittamiseen oikeudenkäynnissä on yli 50 prosenttia. Tältä pohjalta Citigroup Global Markets Deutschland AG:n johtajisto on päättänyt muodostaa reservin ainoastaan odotettavissa olevia lakineuvonta- ja oikeudenkäyntikustannuksia varten, mikäli sellaisia on tulossa, ja on päättänyt, että 7,2 miljoonaa euroa on tähän sopiva summa. Lisäksi tulee huomata, että Citigroup on tarkastelee jatkuvasti organisaatorakenteensa soveltuvuutta.												
B.14	Jos liikkeeseenlaskija on riippuvainen muista konserniin kuuluvista yksiköistä, tämä on mainittava selkeästi.	Katso B.5 Citigroup Global Markets Finance Corporation saksalaisen holding-yhtiön ominaisuudessa omistaa 100 prosenttia Liikkeeseenlaskijan osakkeista. Saksan osakeyhtiölain (<i>Aktiengesetz</i>, "AktG")§ 17 (2):n mukaan yhtiön, jonka osakkeista toinen yhtiö omistaa enemmistön, katsotaan olevan riippuvainen tästä toisesta yhtiöstä.												
B.15	Kuvaus liikkeeseenlaskijan päätoimialoista.	Liikkeeseenlaskija harjoittaa yritys- ja investointipankkitoimintaa, tarjoten yrityksille, valtioille ja institutionaalisille sijoittajille kattavia rahoitusratkaisuja, jotka voivat liittyä investointipankkitoimintaan, korkomarkkinoihin, valuuttoihin, osakkeisiin, johdannaisiin ja transaktiopankkitoimintaan. Liikkeeseenlaskija on myös merkittävä liikkeeseenlaskija sellaisille												

		warranteille ja sertifikaateille, joiden lopullisia ostajia ovat pääasiassa yksityisasiakkaat. Liikkeeseenlaskijan liiketoiminta-alueeseen ovat kuuluneet myös Citi Private Bank – Saksan Family Office -toiminnot sekä vakuudellisten joukkovelkakirjalainojen tutkimus.
B.16	Liikkeeseenlaskijan on ilmoitettava, jos se on asiasta tietoinen, onko liikkeeseenlaskija suoraan tai välillisesti jonkun omistuksessa tai määräysvallassa ja mikä tämä taho on sekä kuvailtava määräysvallan luonnetta.	Sen lisäksi, että Liikkeeseenlaskija yllä mainituin tavoin kuuluu Citigroup Inc.:n muodostamaan konserniin, Liikkeeseenlaskija on myös osapuolena määräysvaltaa sekä tuoton- ja tappionjakoa koskevassa sopimuksessa sen välittömän emoyhtiön kanssa. Kyseisen sopimuksen ehtojen mukaisesti Liikkeeseenlaskija on alistanut liiketoimintansa johdon sen välittömän emoyhtiön määräysvaltaan. Näin ollen välittömällä holding-yhtiöllä on oikeus antaa määräyksiä Liikkeeseenlaskijalle. Sopimus edellyttää Liikkeeseenlaskijaa myös siirtämään koko voittonsa välittömälle emoyhtiölleen. Vastineeksi välittömällä emoyhtiöllä on Saksan osakeyhtiölain (AktG) § 302 (1):n ja (3):n mukaisesti velvollisuus korvata Liikkeeseenlaskijalle kaikki vuotuiset tappiot, joita Liikkeeseenlaskija mahdollisesti tekee sopimuksen voimassaoloaikana.
Jakso C – Arvopaperit		
C.1	Kuvaus tarjottavien ja/tai kaupankäynnin kohteeksi otettavien arvopapereiden tyypistä ja lajista, mukaan lukien mahdollinen tunnistenumero (security identification number).	Sertifikaattien tyyppi/muoto Sertifikaatit ovat johdannaisinstrumentteja, jotka sisältävät optio-oikeuden ja joilla on siksi monia yhteisiä piirteitä optioiden kanssa. Sertifikaatista sen toteuttamisen tai ennenaikaisen eräännyttämisen yhteydessä maksettavan suorituksen määrä riippuu Kohde-etuuden (Underlying) arvosta vastaavana ajankohtana. Sertifikaatit tullaan laskemaan liikkeeseen suomalaisessa arvo-osuusjärjestelmässä, jota ylläpitää Euroclear Finland Ltd. Sertifikaateista ei anneta globaaleja tai fyysisiä arvopapereita. Arvopapereiden tunnistenumero ISIN: DE000CX072W3 <i>Muu tunnistenumero:</i> BEAR DAX X5 CG
C.2	Arvopapereiden liikkeeseenlaskun valuutta.	Euro
C.5	Kuvaus mahdollisista arvopapereiden vapaata luovutettavuutta koskevista rajoituksista.	Kukin Sertifikaatti on siirrettävissä siihen sovellettavan lain mukaisesti sekä soveltuvin osin sen arvopaperisäilyttäjän säännösten ja menettelytapojen mukaisesti, jonka rekisteriin siirto merkitään.
C.8	Kuvaus arvopapereihin liittyvistä oikeuksista mukaan lukien etuoikeusjärjestys ja kyseisille oikeuksille asetetut rajoitukset.	Arvopapereihin sovellettava laki Sertifikaatteihin sovelletaan Saksan lakia. Sertifikaattien muodostamiseen saatetaan soveltaa arvopaperikeskuksen kotipaikan lakia. Sertifikaatteihin liittyvät oikeudet Kukin Sertifikaatti oikeuttaa haltijansa kohdassa C.15 yksityiskohtaisesti kuvattuun käteissuoritukseen. Sertifikaattien asema etuoikeusjärjestyksessä Liikkeeseenlaskijalle Sertifikaateista syntyvät velvoitteet ovat välittömiä, vakuudettomia ja ei-alisteisia, ja ne ovat maksunsaantijärjestyksessä samalla sijalla (pari passu) kuin

		kaikki muut Liikkeeseenlaskijan nykyiset ja tulevat vakuudettomat ja ei-alisteiset velvoitteet, lukuun ottamatta velvoitteita, jotka ovat maksunsaantijärjestyksessä etusijaisia pakottavan lainsäädännön nojalla. Oikeuksien rajoittaminen Liikkeeseenlaskijalla on Sertifikaattien ehdoissa esitetyin tavoin oikeus päättää Sertifikaattien voimassaolo ja muuttaa niiden ehtoja.
C.11	Selvitys siitä, onko tarjotuista arvopapereista tehty tai aiotaanko niistä tehdä kaupankäynnin kohteeksi ottamista koskeva hakemus niiden jakelemiseksi säännellyillä tai muilla vastaavilla markkinoilla, ja tiedot kyseisistä markkinoista.	Sertifikaatit on haettu otettaviksi kaupankäynnin kohteeksi säännellylle markkinalle Nordic Derivatives Exchange (NDX) arvopaperipörssiin, joka on Direktiivissä 2004/39/EY tarkoitettu säännelty markkina alkaen kohdasta 01.07.2016.

C.15	Kuvaus siitä, kuinka kohde-etuuden (-etuuksien) arvo vaikuttaa sijoituksen arvoon, ellei arvopapereiden nimellisarvo ole vähintään 100 000 euroa.	Kuvaus Bull & Bear Sertifikaateista Bull & Bear Sertifikaateissa sijoittajat saavat yleensä 10 arkipäivän sisällä vastaavasta lunastuspäivästä tai purkupäivästä käteissumman, jonka suuruus riippuu Sertifikaattien pohjana käytetyn kohde-etuutena olevan omaisuuserän hinnan kehityksestä. Käteissuorituksen määrä on viitehinta arvostuspäivänä kerrottuna soveltuvalla kertoimella. Liikkeeseenlaskija voi veloittaa komissiota Sertifikaatin juoksuaikana säätämällä kerrointa päivittäin. Käteissumma vastaa viitehintaa arvostuspäivänä kertoimella kerrottuna. Liikkeeseenlaskija voi veloittaa hallinnointipalkkion ja erotus komissiota Sertifikaatin juoksuaikana säätämällä kerrointa päivittäin. Bull & Bear Sertifikaatit on liitetty yksinomaan indekseihin, jotka voivat koostua useammista indeksin osatekijöistä, kuten esim. osakkeista, mutta jotka voivat myös toistaa yksittäisiä indeksin osatekijöitä, kuten esim. yksittäisten futuurien hintoja, yksittäisten osakkeiden hintoja tai yksittäisten hyödykkeiden hintoja. Toisin kuin muissa Open End Sertifikaateissa, näihin indekseihin kohdistuu vipuvaikutus.
C.16	Johdannaisarvopapereiden päättymispäivä tai erääntymispäivä – toteutuspäivä tai viimeinen arvostuspäivä.	Erääntymispäivä: Viimeistään kymmenes toteutus- tai purkupäivän jälkeinen pankkipäivä Liikkeeseenlaskijan rekisteröidyssä toimipaikassa ja arvopaperisäilytyskeskuksen sijaintipaikassa. Toteutuspäivät: Kunkin sellaisen kuukauden viimeinen pankkipäivä. Arvostuspäivät: Toteutuspäivät tai purkamisen yhteydessä päivä, jona purku astuu voimaan.
C.17	Kuvaus johdannaisarvopapereiden selvitysmenettelystä.	Liikkeeseenlaskija huolehtii siitä, että käteissuoritus maksetaan sertifikaatinhaltijan tilille tai arvopaperitilille arvopaperikeskuksen kautta. Arvopaperisäilytyskeskus on antanut Liikkeeseenlaskijalle sitoumuksen siirtää varat vastaavasti edelleen.
C.18	Kuvaus siitä, miten johdannaisarvopapereista saadaa tuottoa.	Liikkeeseenlaskija huolehtii siitä, että käteissuoritus maksetaan viimeistään kymmenes arvostuspäivää seuraavana pankkipäivänä tai valuutanmuuttopäivänä riippuen siitä, kumpi päivästä on myöhempi.

C.19	Kohde-etuuden toteutushinta tai lopullinen arvostushinta.	Viitehintaa: Closing price
C.20	Kuvaus kohde-etuuden tyypistä ja siitä, mistä kohde-etuutta koskevia tietoja voi saada.	Kohde-etuuden tyyppi: osakeindeksi WKN (Saksalainen arvopapereiden tunnistenumero) kohde-etuudelle: <i>A1EXZB</i> Kohde-etuuden ISIN: <i>DE000A1EXZB5</i> Kohde-etuus: ShortDAX x5 Asianomainen indeksin ylläpitäjä: Deutsche Börse AG Tietoja kohde-etuudesta on saatavana: Reuters-sivu: .SHRTDX5 Internet-sivu: www.deutsche-boerse.com

Jakso D – Riskit		
D.2	Keskeiset tiedot tärkeimmistä liikkeeseenlaskijalle ominaisista riskeistä	Luottoriskit Liikkeeseenlaskija on alttiina riskille, että kolmannet osapuolet, jotka ovat velkaa Liikkeeseenlaskijalle rahaa, arvopapereita tai muuta omaisuutta, eivät vastaa velvollisuuksistaan. Näihin osapuoliin sisältyvät Liikkeeseenlaskijan asiakkaat, kaupankäynnin vastapuolet, selvitysasiamiehet, vaihdot, selvitysyhteisöt ja muut rahoituslaitokset. Nämä osapuolet saattavat laiminlyödä velvoitteensa suhteessa Liikkeeseenlaskijaan johtuen likviditeetin puutteesta, vikaantumisesta, konkurssista tai muista syistä. Markkinahintariskit Markkinariski on tappioriski, joka aiheutuu markkinahintojen muutoksista, erityisesti seurauksena muutoksista valuuttakursseissa, koroissa, osakkeiden ja hyödykkeiden hinnoissa sekä tavaroiden ja johdannaisten hintavaihteluista. Markkinariskit aiheutuvat lähinnä haitallisista ja odottamattomista muutoksista taloudellisessa ympäristössä, kilpailuasemassa, koroissa, osake- ja valuuttakursseissa sekä hyödykkeiden hinnoissa. Muutokset markkinahinnassa voivat johtua jopa markkinoiden katoamisesta, jolloin tuotteelle ei voida enää määrittää markkinahintaa. Likviditeettiriskit Likviditeettiriski tarkoittaa, että Liikkeeseenlaskijalla ei ole vallitsevan markkinatilanteen ja odottamattomien muutosten takia tarpeeksi likviditeettiä vastata asianmukaisesti velvoitteistaan, eikä riittävää rahoitusta ei ole saatavilla kelvollisilla ehdoilla. Riski arvopapereiden selvitystoiminnan häiriöistä tai pörssikaupan häiriintymisestä Riippumatta siitä ostaako tai myykö sijoittaja arvopapereita, käyttää arvopapereihin liittyviä oikeuksiaan tai saa Liikkeeseenlaskijalta lunastussumman maksun, Liikkeeseenlaskijan voi toteuttaa kaikki nämä tapahtumat vain kolmansien osapuolten tuella, joita ovat esimerkiksi selvityspankit, pörssit, sijoittajan tallettajapankki tai erilaiset rahoitustapahtumien käsittelyyn osallistuvat laitokset. Jos tällaisten osapuolten kyky tarjota palvelujaan jostain syystä heikkenee, silloin Liikkeeseenlaskija ei kykene kyseisen häiriön aikana hyväksymään toteuttavaksi eikä suorittaa mitään arvopaperikauppaa tai maksuja niiden lopullisena erääntymispäivänä. Mahdollisia syitä siihen, miksi Liikkeeseenlaskija tai edellä mainitut kolmannet osapuolet eivät kykene selvittämään arvopaperikauppoja, ovat esimerkiksi tekniset häiriöt seurauksena sähkökatkoksisista, tulipaloista, pommiuhkista, sabotaasista, tietokoneviruksista, tietokonevirheistä tai

	hyökkäyksistä. Sama pätee, jos tällaisia häiriöitä esiintyy arvopaperin haltijan säilytyspankissa. Liikkeeseenlaskijan riski määräysvallan-, tuoton- ja tappionjakosopimuksesta huolimatta Liikkeeseenlaskija olisi myös kykenemätön suoriutumaan arvopapereista johtuvista velvoitteistaan huolimatta määräysvallan, tuoton- ja tappionjakosopimuksesta suoran holding-yhtiön, eli Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG:n, kanssa siinä tapauksessa, että Liikkeeseenlaskija tekisi nettotappion, jonka kattamista voitaisiin periaatteessa edellyttää suoralta holding-yhtiöltä sopimusvelvoitteen mukaisesti, mutta jota se ei voisi tai haluisi kattaa omien maksuvalmiusvaikeuksiensa tai ylivelkaantumisensa vuoksi. Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG:lla on siis oikeus laskea yksityissä tapauksissa Saksan osakeyhtiölain ("AktG") § 308 (1) momentin 2 mukaisesti liikkeelle Liikkeellelaskijan kannalta haitallisia ohjeita, jotka voivat vaikuttaa haitallisesti Liikkeellelaskijan taloudelliseen tilanteeseen ja maksuvaraisuuteen. Tämän riskin ilmaantuminen riippuu inter alia Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG:n taloudellisesta tilanteesta ja tuloksista. Sijoittajien ei pitäisi luottaa määräysvallan, tuoton- ja tappionjakosopimuksen jatkumiseen tulevaisuudessa. Velkojasuoja myönnetään vain Saksan osakeyhtiölain § 303:n puitteissa. Riskit, jotka johtuvat Pankkien uudelleenjärjestelydirektiivistä ja Saksan pankkeja koskevasta uudelleenjärjestelylaista EU:n toimielimet ovat toteuttaneet Euroopan tasolla EU-direktiivin, joka määrittelee puitteet luottolaitosten uudelleenjärjestelymenettelylle (nk. <i>Bank Recovery and Resolution Directive</i>, "BRRD") sekä Euroopan parlamentin ja neuvoston 15. heinäkuuta 2014 päivätyn säädöksen (EU) nro 806/2015 (Single Resolution Mechanism – "SRM") joka tuli merkittävältä osiltaan voimaan 1. tammikuuta 2016 ja tulee luomaan yhtenäisen likvidaatiomenettelyn euroalueelle. BRRD on pantu täytäntöön Saksan liittotasavallassa uudelleenjärjestelylailla (<i>Sanierungs- und Abwicklungsgesetz</i> – "SAG"). SAG tuli voimaan 1. tammikuuta 2015 ja siinä myönnetään Saksan finanssivalvontaviranomaiselle BaFinille ja muille toimivaltaisille viranomaisille merkittävät oikeudet interventioon luottolaitosten, myös Liikkeeseenlaskijan, kriisitilanteessa. Lisäksi SAG antaa kansallisille kriisinratkaisuviranomaisille, Saksassa rahoitusmarkkinoiden vakautusviranomainen (Bundesanstalt für Finanzmarktstabilisierung - "FSMA") toimivallan käyttää järjestelytoimenpiteitä. FSMA:lla on tietyn edellytyksin ja poikkeuksin valtuudet poistaa pysyvästi rahoituslaitosten velat, mukaan luettuina Liikkeeseenlaskijan ("Bail-in") Warrantteista ja Sertifikaateista johtuvat velat, tai muuntaa ne oman pääoman ehtoiksi instrumenteiksi. FSMA:n SAG:n nojalla tekemien ratkaisujen seurauksena Warranttien ja Sertifikaattien velallinen (siis Liikkeeseenlaskija) voi saada toisen riskiprofiilin kuin alkujaan tai alkuperäinen velallinen voidaan korvata toisella velallisella (jolla voi osaltaan olla oleellisesti erilainen riskiprofiili tai vakavaraisuus kuin Liikkeeseenlaskijalla). Tällaiset sääntelytoimenpiteet voivat vaikuttaa merkittävästi Warranttien ja Sertifikaattien markkina-arvoon sekä volatiliiteettiin, ja ne voisivat lisätä merkittävästi sijoittajan sijoituspäätöksen riskiominaisuuksia. Sijoittajat, jotka sijoittavat Warrantteihin ja Sertifikaatteihin, saattavat menettää koko yhtiöön sijoittamansa pääoman tai osan siitä maksukyvyttömyystilanteessa (mahdollinen kokonaistappio). Konsernin (Group) muiden yhtiöiden lukuun välitetyt liiketapahtumat sekä töiden jakautuminen Citigroupin sisällä Suuri enemmistö Liikkeeseenlaskijan palkkiotuotoista koostuu muiden konserni- tai läheisyriyten kanssa tehtyjen transaktioiden siirtohinnoista. Keskinäisestä
--	---

		palveluntarjonnasta yksittäisten Konserniyhtiöiden kanssa Liikkeeseenlaskijalle aiheutuvat kustannukset katetaan olemassa olevien siirtohinnoittelusopimusten perusteella. Tätä tarkoitusta varten tuotot ja kustannukset, erityisesti palkkiotuotot sellaisista transaktioista, joissa Liikkeeseenlaskija on toiminut neuvonantajana osana myyntityötään, määritetään ja kohdistetaan asiaankuuluville liiketoiminta-alueille, jotka ovat tarjonneet palvelun. Transaktiot liittyvät osakekaupankäyntiin, joukkovelkakirjalainojen liikkeeseenlaskuihin ja yritysrahoitukseen sekä strukturoitujen tuotteiden myyntiin, yritysjohtannaisiin sekä valuutanhallintatuotteisiin sekä asiakkaille tarjottavaan globaaliin palkkipalveluun (global relationship banking). Tämä prosessi koskee erityisesti Citigroup Global Markets Limitedin, Lontoo, Citibank Eruope plc:n, Dublin, sekä myös Citibank, N.A.:n, Lontoo, kaikkia toiminta-alueita ja sitä koordinoidaan tiiviisti toiminta-alueiden kesken. Jos Citigroupissa päätettäisiin jakaa olennaiset toiminnot uudelleen toisten Konserniyhtiöiden kesken, Liikkeeseenlaskija voisi menettää merkittävän tulonlähteen. Liikkeeseenlaskijan liikkeeseen laskemien johdannaissopimusten riskit Liikkeeseenlaskijan merkittävimmät kaupankäyntiriskit warrantikaupankäynnissä ja/tai muiden johdannaissopimusten liikkeeseenlaskussa ovat selvitys- ja/tai vaihtoriskit, jotka liittyvät Liikkeeseenlaskijan vastapuoliin (erityisesti loppuasiakkaiden omiin pankkeihin tai välittäjiin) selvitettäessä liikkeeseen laskettujen arvopapereiden kauppvoja, ja riskit, jotka ovat jäljellä sellaisten avointen positioiden laajan suojauksen jälkeen, jotka solmittiin arvopapereita liikkeeseen laskettaessa. Liikkeeseenlaskijan tulee suorittaa liikkeeseen laskettuihin arvopapereihin liittyvien avointen positioiden suojaamiseksi suojaustoimia, jotka liittyvät Liikkeeseenlaskijan riskimallissa käytettyihin erilaisiin riskimuuttujiin, kuten kohde-etuuden volatiliteettiin, ajanjaksoon ennen erääntymistä, odotettuihin osinkoihin tai korkoon. Tässä yhteydessä kannattaa mainita erityisesti riskit, jotka johtuvat kohde-etuuden volatiliteetin muutoksista ja ns. "gap-riskeistä" seurauksena kohde-etuuden odottamattomista hinnanmuutoksista, jotka voi tuottaa tappiota etenkin suojattaessa ns. knock-out-arvopapereita. Liikkeeseenlaskija voi parhaimmillaan sulkea liikkeeseen laskettujen arvopapereiden avoimet riskipositiot, mutta se ei voi sulkea niitä kokonaan tai sopia vastaavista positioista kaikille avoimille positioille. Jos Liikkeeseenlaskijan vastapuoli menettää maksukykynsä, ja tällainen vastapuoli sattuu olemaan myös yksi Liikkeeseenlaskijan tärkeistä myyntikumppaneista, joka selvittää asiakkaan useita transaktioita päivittäin, silloin on olemassa riski, että Liikkeeseenlaskijan suojaustoimia, jotka toteutettiin ennen kyseisen kaupan toteuttamista sellaisen riskiposition sulkemiseksi, joka on seurausta sen omiin arvopapereihin liittyvissä aiemmista transaktioista kyseisen osapuolen kanssa, ei voida sulkea tai ne täytyy sulkea ja purkaa, koska vastapuoli on menettänyt maksukykynsä. Liikkeeseenlaskijan muiden vastapuolten maksukyvyttömyys, joiden kanssa on suoritettu suuri määrä suojaustoimenpiteitä, voi myös heikentää Liikkeeseenlaskijan likviditeettiä, jos alkuperäisten sopimusten korvaaminen aiheuttaa uusia tai korkeampia kustannuksia. Luotonantoliiketoimintaan liittyvät riskit Liikkeeseenlaskijan luottosalkku koostuu pääasiassa sellaisille teollisuudessa ja rahoitussektorilla toimiville kansainvälisille asiakkaille myönnettyistä luotoista, joilla on ns. investment grade -tasoinen² luottoluokitus. Kyseisen liiketoimintapolitiikan ansiosta luottoihin liittyviltä maksuhäiriöiltä on välttytty viime vuosina. Luottosalkku on keskitetty siten, että Saksan pankkilaissa tarkoitettujen lainanottajayksiköiden määrä on hallittavissa. Jos Liikkeeseenlaskijan salkkuun sisältyvät merkittävät yksittäiset lainanottajat olisivat kyvyttömiä hoitamaan velvoitteitaan, luottotappiovarausten olennainen kasvu olisi
--	--	--

² "investment grade" -luottoluokitus on velallisen luottoriskin tunnus, jolla maksukyky voidaan arvioida yksinkertaisesti. Pitkäaikaisille luokituksille, eli yli 360 päivän ajanjaksolle, luokituskoodit ovat, esim. S&P:ltä tai Fitchiltä, jaettu luokituksiin AAA (korkein laatu, alhaisin riski), AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C aina D:hen asti (maksuvaikeuksia, viive). Luokituksia AAA-BBB (keskimäärin hyvä sijoitus, maailmantalouden huonontuessa ongelmia saattaa olla odotettavissa) pidetään "investment grade" -luokituksena.

		periaatteessa mahdollista ja luottoihin liittyviä suoritushäiriöitä saattaisi ilmetä. Eläkerahastoriski Liikkeeseenlaskijalla on tällä hetkellä kolme eläkerahastoa. Riskinkantokykylaskelmassa luetellaan kuitenkin vain kaksi rahastoa, joista Liikkeeseenlaskija kantaa taloudellisen riskin minimituoton (voiton) tavoitteiden suhteen ja joissa hänellä on velvollisuus suorittaa jälkikäteisiä maksuja. Korkotason muutosten riski Liikkeeseenlaskija arvioi ja valvoo korkotason muutosten riskiä. Yleisesti Liikkeeseenlaskijan korkoindeksikirjan luonne on erittäin lyhytaikainen. Liikkeeseenlaskijan likvideihin arvopapereihin kohdistuviin omistuksiin kohdistuu ensisijaisesti korkotason muutosten riski keskipitkällä tai pitkällä aikavälillä, jos niitä ei ole alun perin katettu suojaustoimenpiteillä. Merkittävä korkoriski voi aiheutua myös siitä, että korkotasoa ei seurata riittävän tiiviisti tai tarkasti. Tällöin on olemassa vaara, että korkoriskin purkamiseksi ei ryhdytä toimiin riittävän varhain. Operatiiviset riskit Ulkoistamisen riski Liikkeeseenlaskija on siirtänyt lukuisia liiketoimintojen sekä niihin liittyvien riskien riittävän hallinnan ja valvonnan kannalta merkittäviä toiminta-alueita toisille yhtiöille, joista osa kuuluu Citigroupiin ja osa on Citigroupin ulkopuolisia. Jos yhtiöt, joihin edellä mainittuja toiminta-alueita on siirretty, eivät täytä sopimusvelvoitteitaan ajoissa tai ollenkaan, tällä on haitallinen vaikutus myös Liikkeeseenlaskijan omaan kykyyn suoriutua liikkeeseen laskettuihin arvopapereihin liittyvistä velvoitteistaan niiden eräpäivinä. Selvitysriski Riski, että liiketapahtuma prosessoidaan väärin tai että liiketapahtuma toteutetaan tavalla, joka poikkeaa Liikkeeseenlaskijan johdon tarkoituksesta ja odotuksista. Informaatoriski Riski, että Liikkeeseenlaskijan toimipaikassa tai sen ulkopuolella luotua, vastaanotettua, siirrettyä tai säilytettyä informaatiota ei enää voida käyttää. Lisäksi tällainen tieto voi olla huonolaatuista tai sitä on käytetty väärin taikka se on hankittu sopimattomalla tavalla. Informaatoriski sisältää myös riskejä, jotka liittyvät tiedon käsittelyssä käytettyihin järjestelmiin. Maineriski Tämä tarkoittaa Liikkeeseenlaskijalla olevaa riskiä, että sen asiakassuhteet kärsivät, jos Liikkeeseenlaskijan palvelut ovat huonoja tai liiketapahtumat toteutetaan virheellisesti. Tämä riski sisältää myös riskin joutua liikesuhteeseen sellaisten vastapuolten kanssa, jotka eivät noudata Liikkeeseenlaskijan standardeja tai liiketoimintaetiikkaa. Henkilöstöriski Liikkeeseenlaskijalla on suuri tarve päteville ja erityiskoulutetuille työntekijöille ja johtajille. Henkilöstöriski sisältää riskin henkilöstön vaihtumisesta sekä siitä, että Liikkeeseenlaskija ei pysty pitämään palveluksessaan riittävää määrää pätevää henkilökuntaa. Henkilöstöriskin kuuluu lisäksi riski siitä, että Liikkeeseenlaskijan työntekijät saattavat tietoisesti tai huolimattomuudesta rikkoa voimassaolevia säännöksiä tai yhtiön eettisiä standardeja. Väärinkäytösriskit Nämä ovat sekä sisäisiin että ulkoisiin väärinkäytöksiin liittyviä riskejä. Tällaisia
--	--	--

		väärinkäytöksiä ovat muiden muassa lahjonta, sisäpiiritiedon väärinkäyttö sekä tietovarkaudet. Veroriskit Liikkeeseenlaskijalle toimitettuja verotuspäätöksiä voidaan myöhemmin arvioida uudelleen verotarkastuksessa tai yksittäisten asioiden osalta toimivaltaisissa tuomioistuimissa. Tämä on tavanomainen menettelytapa ja tarkoittaa, että veroviranomaiset saattavat esittää verotukseen liittyviä lisävaateita vuosia alkuperäisen verotuspäätöksen antamisen jälkeen verotarkastuksen taikka yleisesti sovellettavan tuomioistuinratkaisun seurauksena. Oikeudelliset ja sääntelyriskit Liikkeeseenlaskija katsoo oikeudellisiksi riskeiksi kaikki riskit, jotka johtuvat sitovista sopimuksista ja soveltuvasta lainsäädännöstä. Sääntelyriskit johtuvat oikeudellisesta ympäristöstä, jossa Liikkeeseenlaskija harjoittaa liiketoimintaa.
--	--	---

D.6	Keskeiset tiedot tärkeimmistä arvopapereille ominaisista riskeistä. Tähän on sisällytettävä sijoittajille annettava varoitus riskistä menettää tapauksesta riippuen sijoituksen koko arvo tai osa siitä, ja/tai jos sijoittajan vastuu ei ole rajattu sijoituksen arvoon, siitä on mainittava. Lisäksi on kuvattava olosuhteet, joissa sellainen lisävastuu syntyy ja sen todennäköisestä taloudellisesta vaikutuksesta.	Sertifikaatteihin liittyvät yleiset riskitekijät Seuraavat yleiset riskitekijät liittyvät kaikenlaisiin Sertifikaatteihin • Sertifikaatteihin liittyy riski sijoitetun pääoman menettämisestä jopa kokonaan (riski koko pääoman menettämisestä). • Kaikki transaktiokustannukset voivat vaikuttaa voiton tai tappion määrään. • Luottorahoituksen käyttö Sertifikaattien hankintaan lisää merkittävästi tappioriskiä sijoittajille. • Sertifikaatit eivät tuota juoksevia tuloja, eikä niihin liity oikeutta saada korkomenoja tai osingonmaksuja. • Tappioriski on olemassa jo Sertifikaattien voimassaoloaikana. • Sijoittajat kantavat riskin Sertifikaattien Liikkeeseenlaskijan maksukyvyttömyydestä. Sertifikaatit eivät ole myöskään talletussuojajärjestelyjen piirissä, eikä mikään valtion laitos turvaa tai takaa niitä. • Liikkeeseenlaskijan suojaustoimenpiteillä saattaa olla merkittävä vaikutus kohde-etuuden arvonkehitykseen ja ne voivat vaikuttaa siten haitallisesti selvitysmenettelyyn ja selvityssummaan. • Sijoittajien tulee olla tietoisia siitä, että he eivät ehkä pysty suojautumaan Sertifikaatteihin liittyviltä riskeiltä. • Sertifikaattien jälkimarkkinat voivat olla rajalliset tai Sertifikaatit eivät ehkä ole likvidejä, mikä voi vaikuttaa haitallisesti niiden arvoon tai sijoittajan mahdollisuuteen luopua niistä. • Liikkeeseenlaskija määrittelee Sertifikaattien osto- ja myyntihinnat käyttäen sisäisiä hinnoittelumalleja, jotka ottavat huomioon markkinahinnan määrittävät tekijät. Tämä tarkoittaa, että hintaa ei johdeta suoraan tarjonnan ja kysynnän perusteella, toisin kuin esimerkiksi osakekaupassa. Liikkeeseenlaskija asettamat hinnat voivat siis poiketa Sertifikaattien matemaattisesta arvosta tai odotettavissa olevasta taloudellisesta hinnasta. • Sähköisten kaupankäyntijärjestelmien saatavuus voi olla rajoitettua, mikä voi vaikuttaa haitallisesti mahdollisuuteen käydä kauppaa Sertifikaateilla. • Sijoittajien tulee olla tietoisia siitä, että Sertifikaattien vaihdettavuus jälkimarkkinoilla voi lakata välittömästi ennen lopullista erääntymispäivää, ja että olennaiset tekijät voivat vielä muuttua viimeisen kaupankäyntipäivän ja erääntymispäivän välillä. • Kohde-etuuden hinta on arvioitava joissakin olosuhteissa, jos niitä koskevilla Sertifikaateilla käydään kauppaa aikoina, jolloin kohde-etuuden kotimarkkinoilla ei käydä kauppaa. Liikkeeseenlaskijan asettamat Sertifikaattien hinnat saattavat osoittautua liian korkeiksi tai mataliksi, kun kohde-etuuksilla ei käydä kauppaa niiden kotimarkkinoilla.
-----	---	--

	- Mitä alhaisempi kohde-etuuden likvidiys on, sitä korkeammat ovat yleensä Sertifikaattien Liikkeeseenlaskijan suojauskustannukset. Liikkeeseenlaskija ottaa nämä suojauskustannukseen huomioon Sertifikaattien hinnoittelussa ja siirtää nämä kustannukset Sertifikaattien haltijoille. - Lopullisissa ehtoissa määritetyn tarjouksen koon perusteella ei voida tehdä johtopäätöksiä kuinka likvidejä Sertifikaatit ovat jälkimarkkinoilla. - Sijoittajat, jotka haluaisivat suojautua kohde-etuutta koskevan sijoituksen markkinariskeiltä ostamalla tarjotut Sertifikaatit, tulee olla tietoinen siitä, että Sertifikaattien hinta ei ehkä muutu samalla tavalla kuin sen kohde-etuuden hinta. - Markkinahäiriöillä voivat olla negatiivinen vaikutus Sertifikaattien arvoon. - Jos Liikkeeseenlaskija tai asianomainen toteutusasiamies eivät kykene tosiasiallisesti tai oikeudellisesti täyttämään laillisesti Sertifikaatteja koskevia velvoitteitaan, kyseisten velvoitteiden eräpäivää lykätään sellaiseen eräpäivään, jolloin nämä velvoitteet voidaan jälleen täyttää. - Muutokset voivat johtaa kohde-etuuden vaihtamiseen ja saada aikaan merkittäviä muutoksia Sertifikaattien hinnassa. Liikkeeseenlaskijalla on poikkeuksellinen oikeus irtisanoa Sertifikaatit, jos kohde-etuuteen ei voida tehdä muutoksia. Sertifikaatit lunastetaan ennenaikaisesti niiden käypään markkina-arvoon, jonka Liikkeeseenlaskija määrää omaa kohtuullista harkintaansa käyttäen. Sijoittajat kärsii tappion, jos tällainen käypä markkina-arvo on alhaisempi kuin maksettu ostohinta. - Jos Liikkeeseenlaskija käyttää tällaista Sertifikaattien poikkeuksellista tai yleistä irtisanomisoikeutta, sijoittaja kantaa riskin siitä, että hänen Sertifikaattien arvonnousua koskevat odotuksensa eivät ehkä toteudu ennenaikaisen irtisanomisen takia (saantoriski). Sijoittaja kantaa lisäksi riskin siitä, että hän kykenee sijoittamaan vain irtisanomisen seurauksena saamansa summan epäedullisemmilla markkinaehdoilla (jälleensijoitusriski). - Sertifikaattien arvo voi laskea muista syistä, jotka vaikuttavat rahamarkkinoiden korkotasoon, odotettavissa oleviin osinkoihin ja Liikkeeseenlaskijan uudelleenrahoituksen kustannuksiin. - Ehtojen korjaukset, muutokset tai tarkistukset saattavat olla haitallisia Sertifikaattien haltijoille. - On olemassa riski Yhdysvaltain lähdeveron käyttöönnotosta. - On olemassa vaara, että pidättäminen saattaa kohdistua "osinkoa vastaaviin" maksuihin, ja jos tämä pidättäminen soveltuu, sijoittaja saa vähemmän kuin sen summan, jonka olisi muuten saanut. - On olemassa vaara rahoitustransaktioveron täytäntöönpanosta, jolloin tällaista veroa voidaan tulevaisuudessa soveltaa Sertifikaattien myyntiin, ostoon tai vaihtoon. Tällä voi olla negatiivinen vaikutus Sertifikaattien arvoon. <u>Tuotekohtaiset riskitekijät</u> Tuote nro. 12: Bull & Bear Sertifikaatteihin liittyvät erityiset riskitekijät: <i>Vivutettuun kohde-etuuteen sijoittamisen riski</i> Bull & Bear Sertifikaatit on liitetty yksinomaan indekseihin, jotka voivat koostua useammista indeksin osatekijöistä, kuten esim. osakkeista, mutta jotka voivat myös toistaa yksittäisiä indeksin osatekijöitä, kuten esim. yksittäisten futuurien hintoja, yksittäisten osakkeiden hintoja tai yksittäisten hyödykkeiden hintoja. Toisin kuin muissa Open End Sertifikaateissa, näihin indekseihin kohdistuu vipuvaikutus. On syytä huomata, että usean päivän jaksolla verrattuna vivutetun indeksin arvonekehitys voi erota indeksin osatekijän(-tekijöiden) arvonekehityksestä vipukertoimella kerrottuna. Vipuvaikutuskertoimen vaihtelulla pääomamarkkinoilla on materiaallinen vaikutus Sertifikaattien hintakehitykseen. Tämän seurauksena Bull & Bear Sertifikaatit eivät välttämättä sovellu pitkäaikaisiksi sijoituskohteiksi, eivätkä ne ole sovelias vaihtoehto suorasijoituksille. <i>Riski juoksuaajan päättymisestä joko siten, että sertifikaatinhaltija toteuttaa sertifikaatin tai Liikkeeseenlaskija purkaa sen</i>
--	--

	Bull & Bear Sertifikaatit ovat Sertifikaatteja, joilla ei ole määrättyä juoksuaikaa, toisin kuin määräajaksi liikkeeseen lasketuilla Sertifikaateilla (Closed-End Sertifikaateilla). Bull & Bear Sertifikaatteihin liittyy kuitenkin riski siitä, että juoksuaika päättyy odottamattomasti. Sertifikaattien juoksuaika päättyy joko siihen, että ne toteutetaan ehtojensa mukaisesti (jolloin vain toteutuksen kohteena olevien Sertifikaattien juoksuaika päättyy) tai siihen, että Liikkeeseenlaskija purkaa kaikki Sertifikaatit. Sertifikaatinhaltijat voivat toteuttaa Sertifikaatit ehdoissa määrättyinä toteutuspäivinä. Sertifikaatinhaltijan toteutusoikeuteen sovelletaan tiettyjä määräyksiä, jotka sisältyvät ehtoihin. Käteissuorituksen määrittämisessä käytetty arvostuspäivä on sellainen toteutuspäivä, jona toteutuksen ennakkoehdot ovat täyttyneet. Liikkeeseenlaskijalla on oikeus purkaa kaikki kuhunkin sarjaan kuuluvat Sertifikaatit niiden ehtojen mukaisesti. Sertifikaatinhaltijoille ilmoitetaan Sertifikaattien purkamisesta etukäteen ehtojen mukaisesti. Käteissuorituksen määrittämisessä käytetty arvostuspäivä on ilmoituksessa määrätty päivä, jona sertifikaatti lakkaa olemasta voimassa. Koska Liikkeeseenlaskijalla on edellä mainittu purkuoikeus, sijoittajien ei tulisi olettaa voivansa toteuttaa Sertifikaatit tietynä päivänä. Jos sertifikaatinhaltija toteuttaa sertifikaatin tai Liikkeeseenlaskija purkaa sen, kohde-etuuden arvonkehitys koituu sertifikaatinhaltijan hyväksi ainoastaan lunastus- tai purkupäivään saakka. Tällaisessa tapauksessa sijoittaja ei voi osallistua kohde-etuuden mahdolliseen myöhempään arvonkehitykseen. Jos Liikkeeseenlaskija purkaa sertifikaatin, sijoittaja kantaa riskin purun johdosta maksetun määrän sijoittamisesta edelleen. Tämä tarkoittaa, että sijoittajalla saattaa olla mahdollisuus sijoittaa purun yhteydessä maksetut varat vain ehdoilla, jotka ovat epäedullisempia kuin Sertifikaatin hankintaan sovelletut ehdot. <i>Toteutuksen yhteydessä maksettavan käteissuorituksen määrän ennakoimattomuuteen liittyvä riski</i> Sertifikaatti toteuttamisen yhteydessä maksettavan suorituksen määrää ei voida ennustaa tarkasti, koska käteissuorituksen laskuperusteena olevan kohde-etuuden viitehinta määritetään vasta kun kaikki soveltuvat ennakkoehdot ovat täyttyneet. Mitä pitempään Sertifikaattien tekninen selvitys kestää ja mitä suurempi on kohde-etuuden volatilitaetti, sitä korkeampi on riski siitä, että kohde-etuuden arvo kehittyä epäsuotuisasti sen päivän, jona sertifikaatinhaltija päättää toteuttaa Sertifikaatin, ja viitehinnan määrittämispäivän välisenä aikana. Lisäksi valuuttakurssien epäsuotuisat muutokset mainittuna aikana voivat aiheuttaa lisämenetyksiä. <i>Toteutusoikeutta voidaan käyttää vain tietyille Sertifikaattien määrälle, joka vastaa lunastusmäärää tai sen erää.</i> Toteutusoikeutta voidaan käyttää vain tietyille Sertifikaattien määrälle, joka vastaa lunastusmäärää tai sen erää. Jos sertifikaatinhaltijalla on Sertifikaatteja niiden minimilunastusmäärää vähemmän, hän ei voi käyttää toteutusoikeuttaan, vaan hänen on joko ostettava erotus minimilunastusmäärään nähden voidakseen käyttää toteutusoikeuttaan tai hänen ainoa mahdollisuutensa on myydä Sertifikaatit. <i>Hallinnointipalkkion ja/tai muun komission soveltumisesta aiheutuva riski</i> Liikkeeseenlaskija voi Sertifikaatin juoksuaikana, sertifikaatinhaltijan toteuttaessa Sertifikaatin tai Liikkeeseenlaskijan purkaessa Sertifikaatin veloittaa hallinnointipalkkion ja/tai komission (esim. gap-komission). Tällainen palkkio ja/tai komissio voi määrällään vähentää käteissummaa tai kohde-etuuden vastaavaa arvonkehitystä palkkion ja/tai komission suuruuden mukaisesti, ja siksi kaikilla tällaisilla palkkioilla ja/tai komissioilla saattaa olla merkittävä vaikutus sertifikaattien hinnan kehitykseen. Liikkeeseenlaskijalla saattaa olla oikeus tarkistaa hallinnointipalkkion ja/tai komission tasoa Sertifikaattien juoksuaikana.
--	---

		Pahimmassa tapauksessa Bull & Bear Sertifikaatteihin sijoitettu pääoma voidaan menettää kokonaisuudessaan. Näin käy silloin, jos kohde-etuuden viitehinta arvostuspäivänä on nolla. <u>Kohde-etuuteen liittyvät erityiset riskitekijät</u> Riskit, jotka liittyvät kohde-etuuksina toimiviin indekseihin Jos Sertifikaatit perustuvat indekseihin, käteissuorituksen määrä riippuu indeksin arvonkehityksestä. Indeksiin liittyvät riskit kohdistuvat täten myös Sertifikaatteihin. Indeksin arvonkehitys riippuu vastaavasti indeksin muodostavista yksittäisistä osatekijöistä. Sertifikaattien juoksuaikana niiden markkina-arvo ei kuitenkaan välttämättä heijasta indeksin tai indeksin osatekijöiden arvonkehitystä. <i>Riskit, jotka liittyvät vivutettuihin indekseihin kohde-etuutena</i> Jos vivutettu indeksi (jota kutsutaan myös vipuindeksiksi) muodostaa Sertifikaattien kohde-etuuden, sijoittajien tulisi huomioda, että indeksin osatekijän(/-tekijöiden) päivittäinen taso vivutetaan soveltuvalla vipukertoimella, eli indeksin osatekijän(/-tekijöiden) positiivisilla ja negatiivisilla liikkeillä on suhteeton vaikutus indeksiin. Tämä tarkoittaa, että vipukertoimen valinta määrittää samanaikaisesti riskin tason. Mitä korkeampi kerroin, sitä suurempi riski. On syytä huomata, että usean päivän jaksolla verrattuna vivutetun indeksin arvonkehitys voi erota indeksin osatekijän(/-tekijöiden) arvonkehityksestä vipukertoimella kerrottuna. Tämä saattaa vaikuttaa haitallisesti Sertifikaattien arvonkehitykseen. Tämän seurauksena vipuindekseihin perustuvat sertifikaatit eivät välttämättä sovellu pitkäaikaiseksi sijoituskohteeksi eivätkä ne ole sovelias vaihtoehto suorasijoituksille.
--	--	--

Jakso E – Tarjous		
E.2b	Syyt tarjoamiseen ja varojen käyttö, jos muu kuin voiton tavoittelu ja/tai tietyiltä riskeiltä suojautuminen.	Ei sovellu; tarjoamisen syynä ovat voiton tekeminen ja/tai tietyiltä riskeiltä suojautuminen, ja Liikkeeseenlaskija tulee käyttämään tässä Perusesitteessä esitellyllä Sertifikaattien liikkeeseenlaskulla keräämänsä varat liiketoimintansa yleisiin tarpeisiin.
E.3	Kuvaus tarjousehdoista.	Sertifikaattien tarjoustapa, tarjoaja ja liikkeeseenlaskupäivä Sertifikaatteja tarjotaan markkinapaikkojen ulkopuolella (over-the-counter) jatkuvasti yhdessä sarjassa. Sertifikaattien tarjoaminen alkaa Suomessa 01.07.2016. Sertifikaattien tarjoaja on Liikkeeseenlaskija. Liikkeeseenlaskupäivä on: 01.07.2016 Sertifikaatteja saa tarjota ja/tai myydä ainoastaan, mikäli kaikkia Sertifikaattien osto-, tarjonta-, myynti- ja/tai toimitusvaltioissa ja/tai valtioissa, joissa tätä asiakirjaa jaellaan tai pidetään nähtävillä, soveltuvia lakeja ja säännöksiä noudatetaan. Sertifikaattien tarjonta ja/tai myynti edellyttävät lisäksi, että kaikki Sertifikaattien ostoon, tarjoamiseen, myyntiin tai toimittamiseen vaadittavat luvat on asianomaisen valtion oikeussääntöjen mukaisesti saatu. Sertifikaatteja ei saa erityisesti hankkia tai pitää hallussaan tai siirtää Yhdysvaltojen etuusjärjestelyn sijoittajalle tai yhteisölle, joka käyttää Yhdysvaltojen etuusjärjestelyn sijoittajan varoja. Yhdysvaltojen etuusjärjestelyn sijoittajalla tarkoitetaan tässä yhteydessä (a) ERISA:n alaista työntekijöiden etuusjärjestelyä (kuten määritelty ERISA:n

		kohdassa 3(3)), (b) Yhdysvaltojen verolain (Internal Revenue Code) kohdan 4975 mukaista ja kuvaamaa järjestelyä tai (c) mitä tahansa yksikköä, jonka kohde-etuutena oleviin varoihin sisältyy etuusjärjestelyvaroja, johon soveltuvat Yhdysvaltain työministeriön asetukset § 2510.3-101 (29 CFR § 2510.3-101, joita ERISA on muokannut. Sertifikaatteja ei ole rekisteröity eikä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain vuoden 1933 noudattaen arvopaperilakia (Securities Act), muutoksineen, tai millään arvopapereiden sääntelyviranomaisella missään osavaltiossa tai muulla Yhdysvaltojen oikeudenkäyttöalueella. Liikkeeseenlaskija ei ole rekisteröitynyt eikä tule rekisteröitymään "sijoitusyhtiönä" Yhdysvaltain vuoden 1940 sijoitusyhtiölain (US Commodity Exchange Act, CEA) alaisuudessa, muutoksineen, perustuen sen kohtaan 3(c)(7), eikä kukaan henkilö ole rekisteröinyt eikä rekisteröidy Liikkeeseenlaskijan hyödykepoolin hoitajana Yhdysvaltain sijoitusyhtiölain alaisuudessa, muutoksineen, ja sen alaisten U.S. Commodity Futures Trading -komission sääntöjen nojalla (CFTC-säännöt). Niinpä Sertifikaatteja ei saa tarjota, myydä, pantata, myydä edelleen, toimittaa tai muuten siirtää paitsi (a) "offshore-transaktiona" (siten, kuten käsite määritellään arvopaperilain asetuksen S (Regulation S) mukaisesti) ja (b) henkilöille, jotka ovat sekä (1) "Ei-Yhdysvaltain henkilöitä" (siten, kuten termi määritellään CFTC-säännössä 4.7, mutta lukuun ottamatta sen kohdan (D) nojalla päteviä oikeutettuja henkilöitä, jotka eivät ole "Ei-Yhdysvaltain henkilöitä") ja (2) eivätkä "Yhdysvaltain henkilöitä" (kuten kyseiset termit on määritelty asetuksen S säännössä 902(k)(1), (kukin tällainen henkilö sekä (1) ja (2) mainittuna edellä, Sallittu ostaja)). Jos Sertifikaatit hankkiva Sallittu Ostaja ostaa ne toisen henkilön puolesta tai eduksi, toisen henkilön on myös oltava Sallittu ostaja. Sertifikaatit eivät ole tulevaisuudessa toimitettavan hyödykkeen myyntisopimuksia, (tai sellaisen vaihtoehtoja), eikä niitä ole markkinoitu sellaisina, joihin sovelletaan CEA:ta. Sertifikaattien kaupankäyntiä ei myöskään ole hyväksytty CEA:n alaisen U.S. Commodity Futures Trading -komission alaisuudessa. Liikkeeseenlaskuhinta sekä ostettaessa maksettavat kustannukset ja verot Alkuperäinen liikkeeseenlaskuhinta on EUR 64,85. Ei sovellu, koska Sertifikaattien ostoon ei liity sellaisia Liikkeeseenlaskijan veloittamia kustannuksia tai veroja, jotka perittäisiin ostajilta tai merkitsijöiltä.
E.4	Kuvaus kaikista liikkeeseenlaskun/tarjouksen liittyvistä olennaisista intresseistä, mukaan lukien eturistiriidat.	Liikkeeseenlaskija, sen konserni- ja läheisyhtiöt sekä muut Citigroup, Inc.:iin kuuluvat tai omistuksellisesti liittyvät yhtiöt toimivat yleensä Sertifikaattien laskenta-asiamiehinä. Tämä toiminta saattaa johtaa eturistiriitatilanteisiin, sillä laskenta-asiamiehen tehtäviin kuuluu joidenkin sellaisten määräysten ja päätösten tekeminen, joilla voi olla negatiivinen vaikutus Sertifikaattien arvoon tai käteissuorituksen määrään. Liikkeeseenlaskija, sen konserni- ja läheisyhtiöt sekä muut Citigroup, Inc.:iin kuuluvat tai omistuksellisesti liittyvät yhtiöt saattavat aktiivisesti tehdä transaktioita kohde-etuuksilla, muilla omaisuuserillä tai kohde-etuuteen sidoksissa olevilla johdannaisilla, pörssinoteeratuilla optioilla tai termiinisopimuksilla taikka mahdollisesti laskea liikkeeseen muita kohde-etuuteen perustuvia arvopapereita ja johdannaisia. Yhtiöt voivat myös hankkia kohde-etuuden uusia osuuksia tai muita arvopapereita tai, jos kohde-etuudet ovat indeksejä, indekseihin sisältyvien yksittäisten yhtiöiden osuuksia ja arvopapereita, tai toimia tällaisten yhteisöjen taloudellisina neuvonantajina tai harjoittaa niiden kanssa liikepankkitoimintaa. Yhtiöillä on velvollisuus täyttää edellä mainittuihin toimiin liittyvät velvollisuutensa riippumatta sertifikaatinhaltijoille aiheutuvista seurauksista sekä tarvittaessa suorittaa tarpeelliseksi katsomansa toimenpiteet suojatakseen itseään tai turvatakseen näihin liikesuhteisiin liittyvät etunsa. Yllä mainitut toiminnot voivat johtaa eturistiriitatilanteisiin ja vaikuttaa negatiivisesti kohde-etuuden sekä siihen sidoksissa olevien arvopapereiden, kuten Sertifikaattien, hintaan. Liikkeeseenlaskija, sen konserni- ja läheisyhtiöt sekä muut Citigroup, Inc.:iin kuuluvat tai omistuksellisesti liittyvät yhtiöt saattavat laskea liikkeeseen lisää johdannaisarvopapereita, jotka perustuvat kohde-etuuteen tai sen osatekijöihin, mukaan lukien Sertifikaattien kanssa

		samanlaiset tai samankaltaiset arvopaperit. Sertifikaattien kanssa kilpailevien tuotteiden tuominen markkinoille saattaa vaikuttaa kohde-etuuden tai sen osatekijöiden hintaan sekä sitä kautta myös Sertifikaattien hintaan. Liikkeeseenlaskija, sen konserni- ja omistusyhteisyytiöt sekä muut Citigroup, Inc.:iin kuuluvat tai omistuksellisesti liittyvät yhtiöt voivat saada kohde-etuuteen tai sen osatekijöihin liittyvää ei-julkista tietoa, mutta niillä ei ole velvollisuutta välittää tällaista tietoa sertifikaatinhaltijoille. Lisäksi Citigroup, Inc. tai siihen omistuksellisesti liittyvät yhtiöt voivat julkistaa kohde-etuuteen tai sen osatekijöihin liittyviä tutkimusraporteja. Tällaiset toiminnot saattavat sisältää eturistiriidan sekä vaikuttaa Sertifikaattien hintoihin.
E.7	Arvioidut kustannukset, jotka liikkeeseenlaskija tai tarjoaja veloittaa sijoittajalta.	Sertifikaatteihin liittyvät arvioidut kustannukset, mukaan lukien kustannukset, jotka johtuvat hyväksymisestä kaupankäynnin kohteeksi pörssiin, sisältyvät merkintä- tai myyntihintaan riippuen siitä, kummasta on kysymys. Jos sijoittaja ostaa Sertifikaatteja jakelijalta, sijoittajan maksama myyntihinta saattaa sisältää palkkioita, jotka jakelijan tulee ilmoittaa.

ANNEX - SVENSK SAMMANFATTNING

Avsnitt A – Introduktion och varningar		
A.1	Varning!	Denna Sammanfattning återger huvudsakliga egenskaper och risker hänförliga till Citigroup Global Markets Deutschland AG (" Emittenten ") och de Certifikat som emitterats i enlighet med Grundprospektet daterat den 3 maj 2016 (som kompletteras från tid till annan). Sammanfattningen ska ses som en introduktion till Grundprospektet. Investerare ska därför säkerställa att varje beslut att investera i Certifikaten baseras på en genomgång av hela Prospektet, inklusive de dokument som införlivats genom hänvisning, tillägg och de Slutliga Villkoren. Om krav hänförliga till information som finns i ett grundprospekt, i dokument som införlivats genom hänvisning, tillägg och i de respektive Slutliga Villkoren framställs inför en domstol, kan investeraren i egenskap av kärande och som ett resultat av lagarna i varje enskild stat inom det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet, bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av grundprospektet, dokument som införlivats genom hänvisning, tillägg och de Slutliga Villkoren till domstolens språk innan de rättsliga förfarandena inleds. Emittenten har tagit på sig ansvaret för innehållet i denna Sammanfattning inklusive översättningar av sammanfattningen. Emittenten eller personer som har sammanställt Sammanfattningen kan komma att hållas ansvariga för innehållet i denna sammanfattning eller en översättning därav, men endast för det fall Sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig när den läses med de andra delarna av Prospektet, eller, om när den läses med de andra delarna av Grundprospektet, inte innehåller all den nyckelinformation som krävs.
A.2	Samtycke till användning av prospektet.	Emittenten samtycker till samtliga finansiella mellanhanders användning (generellt samtycke) av Prospektet. Det generella samtycket för den efterföljande återförsäljningen och slutliga placeringen av värdepapperen av de(n) finansiella mellanhanderna lämnas beträffande Finland (" Erbjudandestaterna "). Den efterföljande återförsäljningen och slutliga placeringen av värdepapperen av finansiella mellanhänder får äga rum under Grundprospektets giltighetstid i enlighet med § 9 i den tyska värdepappersprospektlagen (<i>Wertpapierprospektgesetz</i> , "WpPG"). Vid ett erbjudande från en finansiell mellanhand måste villkoren för erbjudandet tillställas investerarna vid tidpunkten för erbjudandet från den finansiella mellanhanden.
Avsnitt B – Emittent och eventuella garantigivare		
B.1	Emittentens registrerade firma och	Emittentens registrerade firma och handelsbeteckning är Citigroup Global Markets Deutschland AG.

	handelsbeteckning.				
B.2	Emittentens säte och bolagsform, den lagstiftning under vilken emittenten verkar samt det land i vilket emittenten bildades.	Säte Frankfurt am Main; adressen för Citigroup Global Markets AG är Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Förbudsrepubliken Tyskland (telefon +49 (0)69-1366-0). Bolagsform och jurisdiktion Emittenten är ett aktiebolag (<i>Aktiengesellschaft</i>, "AG") under tysk lag. Plats för registrering Emittenten grundades i Tyskland och är registrerad i bolagsregistret hos den lokala domstolen i Frankfurt am Main med beteckningen HRB 88301.			
B.4b	Beskrivning av kända trender som påverkar emittenten samt den bransch emittenten verkar inom.	Även om återhämtningen av den globala banksektorn efter finanskrisen år 2008 blev långdragen, är sektorn för närvarande i ett stabilare tillstånd än under de föregående åren. Förväntningen för 2016 är därför att sektorn ytterligare kommer att stabiliseras till följd av förbättrade kapitalresurser och likviditetspositioner (framdrivna av regulatoriska reformer). Dock råder alltså betydande osäkerhet och risker, vilket kan få effekter på banksektorn. Dessa inkluderar fortsatt låga eller negativa räntenivåer, ständigt högre regulatoriska krav och krav på många bolag att optimera sina affärsmodeller, samt marknadsvolatiliteten som förväntas fortsätta.			
B.5	Om emittenten utgör en del av en koncern, en beskrivning av koncernen och emittentens position inom koncernen.	Emittenten är medlem av den tyska underkoncernen av Citigroup. Som ett publikt aktiebolag styrs det av den verkställande styrelsen. Emittenten är helägd av det tyska holdingbolaget Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, ett kommanditbolag med säte i Frankfurt/Main. Komplementären till Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG är Citigroup Global Markets Finance LLC (USA). Den enda kommanditdelägaren är Citi Overseas Investment Bahamas Inc. Samtliga aktier i Citigroup Global Markets Finance LLC innehas av Citi Overseas Investment Bahamas Inc., vars enda aktieägare är Citibank Overseas Investment Corporation (USA). Detta bolag ägs i sin tur till 100 procent av Citibank, N.A. (USA). Citibank, N.A. (USA) är ett 100 procentigt ägt dotterbolag till Citicorp (USA), som i sin tur är ett 100 procentigt ägt dotterbolag till Citigroup, Inc. (USA).			
B.9	Om en resultatprognos eller resultatberäkning har gjorts, ange siffror.	Inte tillämpligt; Emittenten har beslutat att inte lämna några resultatprognoser eller resultatberäkningar i Grundprospektet.			
B.10	En beskrivning av arten av eventuella anmärkningar i revisionsberättelsen hänförlig till den historiska finansiella informationen.	Inte tillämpligt; Emittentens årsbokslut för räkenskapsåret 1 december 2014 till 30 november 2015 och 1 december 2013 till 30 november 2014 reviderades av Emittentens lagstadgade revisor som avgav en revisionsberättelse utan anmärkningar.			
B.12	Utvald historisk finansiell nyckelinformation om emittenten, framlagd för varje räkenskapsår för den period som omfattas av den historiska finansiella informationen och för	Finansiell Årlig Nyckelinformation för Citigroup Global Markets Deutschland AG Tabellen nedan visar en jämförelse mellan viss väsentlig finansiell information, vilken har hämtats från de reviderade finansiella rapporterna för 2015, avseende perioden mellan föregående räkenskapsår (räkenskapsåret 2014) och räkenskapsåret 2015 och visar därigenom utvecklingen av verksamheten i Citigroup Global Markets Deutschland AG: <table border="1"> <tr> <td></td><td>30.11.2015</td><td>föregående räkenskapsår</td></tr> </table>		30.11.2015	föregående räkenskapsår
	30.11.2015	föregående räkenskapsår			

eventuella senare finansiella delperioder åtföljd av jämförbara uppgifter från samma period under föregående års räkenskapsår, förutom när det gäller kravet på jämförbara balansuppgifter då det räcker med att presentera balansräkningen från utgången av året. Ett uttalande om att det inte har skett några väsentliga negativa förändringar för emittentens framtidsutsikter sedan datumet för emittentens senaste offentliggjorda reviderade redovisning eller en beskrivning av en eventuell väsentlig negativ förändring. En beskrivning av väsentliga förändringar i Emittentens finansiella situation eller ställning på marknaden som följer den period som omfattas av den historiska finansiella informationen.		i miljoner euro	(30.11.2014) i miljoner euro
	Balansomslutning	11.205,8	8.694,5
	Eget kapital	590,5	590,5
	Antal anställda	263	267
		01.12.2014 - 30.11.2015 i miljoner euro	föregående räkenskapsår (01.12.2013 - 30.11.2014) i miljoner euro
	Ränteinkomst från lån och transaktioner på finansmarknaden	5,2	11,3
	Negativ ränteinkomst från lån och transaktioner på finansmarknaden	4,0	-
	Räntekostnad	2,9	6,6
	Positiv ränta från lån och transaktioner på finansmarknaden	2,1	-
	Provisionsintäkt	148,5	189,6
	Provisionsutgift	2,5	3,0
	Intäkt från finansiella handelsverksamheter	55,1	57,1
	Löner och arvoden	61,1	59,8
	Kostnad för socialförsäkringar, pensioner och hälso- och sjukvård	9,8	5,1
	Allmänna administrativa kostnader	71,8	74,4
Per datumet för balansräkningen består det egna kapitalet i balansräkningen av följande poster:			
		30.11.2015 i miljoner euro (reviderad)	föregående räkenskapsår (30.11.2014) i miljoner euro (reviderad)
	Tecknat kapital		
	Aktiekapital	210,6	210,6
	Passivt ägarkapital	0,0	122,7
	Bundna reserver	319,0	196,3
	Legala reserver	33,0	33,0
	Övriga vinstreserver	27,9	27,9

		Emittenten uppger att det sedan datumet för det senaste reviderade årsbokslutet den 30 november 2015 inte har skett några väsentliga negativa förändringar beträffande framtidsutsikterna för Emittenten. Vidare uppger Emittenten att det sedan datumet för det senaste icke reviderade interimistiska årsbokslutet den 30 november 2015 inte har skett några väsentliga förändringar i den finansiella situationen eller dess ställning på marknaden.
B.13	En beskrivning av eventuella händelser som nyligen har inträffat och som är specifika för emittenten i den utsträckning att de har en väsentlig inverkan på bedömningen av emittentens solvens.	Betydelsefulla händelser som kan ha väsentlig inverkan på bedömningen av Emittentens solvens har inte inträffat nyligen. Citigroup Global Markets Deutschland AG är dock för närvarande föremål för en särskild revision avseende källskatter av skattemyndigheten i Frankfurt-Höchst avseende åren 2007-2008. I detta sammanhang har skattemyndigheten uttryckt sin uppfattning att Citigroup Global Markets Deutschland AG inte skulle ha dragit av och inte såsom krävs betalat källskatt avseende utdelningar i samband med så kallade cum-ex-transaktioner för aktier som förvaras för sina kunders räkning. Baserat på dessa iakttagelser, anser skattemyndigheten hitintills att Citigroup Global Markets Deutschland AG rätteligen borde ha dragit källskatt motsvarande ett belopp om mer än 706 miljoner euro för åren 2007 och 2008. Detta ursprungliga belopp ingår inte längre i nuvarande förhandlingar med skattemyndigheterna. Skattemyndigheten har inte utfärdat något skattebesked i ärendet och inte heller är ett rättsligt förfarande förestående härvidlag. Om skattemyndighetens uppfattning skulle vinna framgång kan det uppstå ytterligare skatteskuld för åren 2009 till och med 2011 till ett belopp som inte kan beräknas för tillfället. Den viktigaste utgångspunkten för ansvarskravet från skattemyndigheterna är frågan om Citigroup Global Markets Deutschland AG är att betrakta som en tysk bank som utför handeln (<i>die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle</i>) under de respektive åren. Vidare är den tillämpade metoden för att identifiera fordringsbeloppet diskutabel liksom frågan om Citigroup Global Markets Deutschland AG kan hållas som ansvarig för skulden. Citigroup Global Markets Deutschland AG har erhållit juridisk rådgivning från både en ansedd skattekonsult och en ansedd revisionsbyrå. Baserat på detta bedömer Citigroup Global Markets Deutschland AG:s ledning att sannolikheten för att vinna ett rättsligt förfarande i detta ärende överstiger 50 procent. Baserat på detta har Citigroup Global Markets Deutschland AG:s ledning beslutat att endast reservera för förväntad juridisk rådgivning och eventuella rättegångskostnader, och har beslutat att 7,2 miljoner euro är en lämplig summa i detta avseende. Vidare bör noteras att Citigroup kontinuerligt utvärderar ändamålsenligheten i sin organisationsstruktur.
B.14	För det fall emittenten är beroende av andra enheter inom koncernen, ska detta tydligt redogöras för.	Se B.5 Citigroup Global Markets Finance Corporation innehar som det tyska holdingbolaget 100 % av aktierna i Emittenten. Enligt § 17 (2) i den tyska aktiebolagslagen (<i>Aktiengesetz</i>, "AktG") förutsätts att ett bolag som ägs till mer än hälften av ett annat bolag är beroende av det bolaget.
B.15	En beskrivning av emittentens huvudsakliga verksamhet.	Emittenten är en företags- och investeringsbank som erbjuder bolag, regeringar och institutionella investerare omfattande finansiella strategier inom investment banking, obligationshandel, valutahandel, aktie- och derivathandel och transaktionstjänster. Därutöver är Emittenten en betydelsefull utgivare av warranter och certifikat, av vilka de slutliga förvärvarna främst är privatkunder. Sedan slutet på har Emittentens affärsverksamhet även inkluderat Citi Private Bank – Family Office Coverage Germany och Covered Bond Research.
B.16	I den utsträckning det är känt för emittenten, ange om emittenten ägs eller kontrolleras direkt eller	Utöver att Emittenten ingår i Citigroup Inc.-koncernen enligt ovan är Emittenten även part till ett avtal avseende överlämnande av kontroll och vinst och förlust med dess närmaste moderbolag.

	indirekt och av vem samt beskriv typen av sådan kontroll.	Enligt avtalsvillkoren har Emittenten lämnat över kontrollen för ledningen av verksamheten till dess närmaste moderbolag. I enlighet därmed har det närmaste moderbolaget rätt att lämna instruktioner till Emittenten. Avtalet ålägger även Emittenten att överföra hela dess vinst till Emittentens närmaste moderbolag. I gengäld ska det närmaste moderbolaget ersätta en eventuell årlig förlust för Emittenten som kan ha uppstått under avtalsperioden, såsom framgår i detalj enligt § 302 (1) och (3) AktG.
Avsnitt C – Värdepapper		
C.1	En beskrivning av vilket slag och kategori av värdepapper som erbjuds och/eller tas upp till handel, inklusive eventuell identitetskod för värdepappren.	Typ/form av Certifikaten Certifikat är derivatinstrument som innehåller en optionsrätt och som sålunda har många likheter med optioner. Priset för ett Certifikat vid lösen eller förtida inlösen är beroende av värdet på den Underliggande Tillgången vid motsvarande tidpunkt. Certifikaten kommer att emitteras i det finska kontobaserade systemet som hanteras av Euroclear Finland Ltd. Inga globala eller definitiva värdepapper kommer att emitteras för Certifikaten. Identitetskod för värdepapper ISIN: DE000CX072W3 <i>Infoga annan identifierare: BEAR DAX X5 CG</i>
C.2	Valuta för emissionen av värdepapper	Euro
C.5	En beskrivning av eventuella inskränkningar i rätten att fritt överlåta värdepapprena.	Varje Certifikat är överlåtbart i enlighet med de lagar som gäller i varje enskilt fall och, där det är aktuellt, i enlighet med tillämpliga regler och rutiner hos värdepappersförvararen i vars register överlåtelsen är registrerad.
C.8	En beskrivning av de rättigheter som sammanhänger med värdepapprena inbegripet rangordning och begränsningar av dessa rättigheter.	Tillämplig lag för värdepappren Certifikaten regleras av tysk lagstiftning. Upprättandet av Certifikaten kan vara reglerat av de lagar som den centrala värdepappersförvararen är underställd. Rättigheter som sammanhänger med Certifikaten Varje Certifikat ger innehavaren rätt till kontantbeloppet som beskrivs mer utförligt under C.15. Certifikatens status Certifikaten skapar direkta, icke säkerställda och icke efterställda skyldigheter för Emittenten som rankas <i>pari passu</i> sinsemellan och gentemot samtliga övriga nuvarande och framtida icke säkerställda och icke efterställda skyldigheter för Emittenten, med undantag för skyldigheter som har prioritet på grund av tvingande lagstiftning. Begränsningar i rättigheter Emittenten har rätt att säga upp Certifikaten till upphörande och att göra tillägg i villkoren i enlighet med de bestämmelser som anges i villkoren för Certifikaten.
C.11	En indikation på om de erbjudna värdepappren är eller kommer bli föremål för en ansökan om upptagande till handel	Ansökan har lämnats in för inkludering av Certifikaten till handel på den reglerade marknaden Nordic Derivatives Exchange (NDX) börsen, vilken är en reglerad marknad i enlighet med definitionen i direktiv 2004/39/EG med start från och med 2016-07-01.

	för att distribuera dem på en reglerad marknad eller liknande marknadsplats med indikering av marknadsplatsen i fråga.	
C.15	En beskrivning av hur värdet på investeringen påverkas av värdet på de(t) underliggande instrumente(t/n) såvida inte värdepapperen har ett nominellt värde om minst 100 000 euro.	Beskrivning av Bull & Bear Certifikat För Bull & Bear Certifikat erhåller investerare ett kontantbelopp, normalt inom tio bankdagar efter respektive inlösen tidpunkt eller uppsägningsdagen, varvid storleken beror på prisutvecklingen på den underliggande tillgången på vilken Certifikaten baseras. Kontantbeloppet motsvarar referenspriset på värderingsdagen multiplicerat med multiplikatorn. Emittenten kan ta ut en förvaltningsavgift och gap avgift under Certifikatets löptid genom justering av multiplikatorn dagligen. Bull & Bear Certifikat är uteslutande kopplade till index som kan bestå av flera indexkomponenter som t.ex. aktier, men som också kan kopiera enstaka indexkomponenter såsom enstaka terminspriser, enstaka aktiepriser eller enstaka råvarupriser. Till skillnad från andra Open End Certifikat är sådana index förenade med hävstång.
C.16	Stängningsdagen eller slutdagen för derivatinstrumenten - lösendagen eller den sista referensdagen.	Slutdag: Senast den tionde bankdagen efter lösendagen eller värderingsdagen, enligt orten för emittentens registrerade säte och orten för CSD:n. Lösendag: Den sista bankdagen varje månad. Värderingsdag: Lösendag eller i fall av uppsägande av certifikat, dagen då uppsägandet träder i kraft.
C.17	En beskrivning av avvecklingsförfarandet för derivatinstrumenten.	Emittenten kommer tillse att kontantbeloppet betalas via den centrala värdepappersförvararen till respektive certifikatinnehavares konto. Den centrala värdepappersförvararen har åtagit sig gentemot Emittenten att göra en motsvarande vidareöverföring.
C.18	En beskrivning av hur avkastningen av derivatinstrumenten hanteras.	Emittenten kommer tillse att kontantbeloppet betalas senast den tionde bankdagen efter värderingsdagen eller valutaomvandlingstidpunkten, beroende på vilken av dessa som är den senaste.
C.19	Lösenpriset eller det sista referenspriset för den underliggande tillgången.	Referenspris: Closing price
C.20	En beskrivning av vilket slag av underliggande tillgång det gäller samt var information om den underliggande tillgången finns.	Typ av Underliggande tillgång: aktieindex WKN (tyskt identifikationsnummer på värdepapper) avseende den Underliggande tillgången: <i>A1EXZB</i> ISIN avseende den Underliggande tillgången: <i>DE000A1EXZB5</i> Underliggande tillgång: ShortDAX x5 Tillämplig indexberäkning: Deutsche Börse AG Information om den underliggande tillgången finns på Reuters sida: .SHRTDX5 Webbplats: www.deutsche-boerse.com
Avsnitt D – Risker		
D.2	Nyckelinformation om de huvudsakliga risker som	Kreditrisk

	är specifika emittenten. för	Emittenten är utsatt för risk att tredje man som är skyldig Emittenten pengar, värdepapper eller andra tillgångar inte kommer att fullgöra sina skyldigheter. Det kan handla om Emittentens klienter, motparter, clearingagenter, börser, clearingorganisationer och andra finansiella institutioner. Dessa parter kan begå avtalsbrott gentemot Emittenten på grund av bristande likviditet, operativa misstag, konkurs eller av andra skäl. Marknadsprisrisk Marknadsprisrisk är risk för förlust till följd av förändringar av marknadspriser i synnerhet till följd av förändringar i valutakurser, räntor, aktie- och råvarupriser samt prisförändringar i varor och derivat. Marknadsrisk uppstår främst som en följd av negativ och oförutsedd utveckling av ekonomin, konkurrenssituation, räntor, aktie- och valutakurser samt priser för råvaror. Prisförändringar kan även uppstå till följd av att vissa marknader upphör vilket leder till att det inte längre går att fastställa marknadspris för en viss produkt. Likviditetsrisk Likviditetsrisk är en risk för att den rådande marknadssituationen och oförutsedda förändringar medför att Emittenten inte har tillräckligt med likvida medel för att uppfylla förfallna skyldigheter och att det saknas tillgång till tillfredställande finansiering under lämpliga villkor. Risk för avsaknad av eller icke-fungerande clearing, avveckling eller börshandel För att en investerare ska kunna köpa eller sälja värdepapper eller ta emot betalning av inlösen från Emittenten, behövs tillgång till tjänster från andra finansiella institutioner såsom clearingbanker, börser, investerarens depåbank eller flera andra institutioner som hanterar finansiella transaktioner. Om de av någon anledning inte kan tillhandahålla sina tjänster för en viss period, kan Emittenten under denna period inte acceptera en inlösen, leverera i enlighet med värdepapperstransaktioner eller betala på slutdagen. Tekniska störningar till följd av strömbrott, brand, bombhot, sabotage, datavirus, datorfel eller attacker kan vara möjliga skäl till varför Emittenten eller någon av ovan nämnda institutioner inte kan avveckla värdepappershandel. Detsamma gäller om sådana avbrott sker hos innehavarens depåbank. Emittentrisk trots avtal om överlåtelse av kontroll och vinst och förlust Trots avtalet om överlåtelse av kontroll och vinst och förlust med sitt holdingbolag Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, skulle Emittenten även kunna vara oförmögen att uppfylla sina skyldigheter som följer av värdepapprena om, för det fall Emittenten genererar en nettoförlust men dess direkta holding bolag som i princip är skyldigt att bära en sådan förlust, är oförmögen eller ovillig att följa denna kontraktuella förpliktelse till följd av sina egna likviditetssvårigheter eller överskuldssättning. Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG is also entitled to issue disadvantageous instructions to the Issuer in individual cases in accordance with § 308 (1) sentence 2 of the German Stock Corporation Act ("AktG") that may adversely affect the financial and liquidity position of the Issuer. Förekomsten av denna risk beror bland annat på det finansiella läget och de finansiella resultaten från Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG. Investerare bör inte förlita sig på den fortsatta existensen av avtalet om överlåtelse av kontroll och vinst och förlust. Långivarskydd tillförsäkras endast i enlighet med ramverket § 303 AktG. Risk till följd av direktivet för återhämtning och resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag samt den tyska lagen om omstrukturering och upplösning På europeisk nivå har EU:s institutioner utfärdat ett EU-direktiv som definierar en ram för återhämtning och resolution av kreditinstitut (det så kallade <i>Direktivet om inrättande av en ram för återhämtning och resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag</i>, "BRRD") samt Europaparlamentets och Rådets förordning (EG) nr 806/2105 den 15 juli 2014 (Den gemensamma rekonstruktionsmekanismen – "SRM") som till stora delar trädder i kraft den 1 januari 2016 och som kommer att etablera en likformig avslutningsprocedur inom euroområdet. Direktivet har införlivats i Tyskland genom lagen om omstrukturering och resolution
--	-------------------------------------	---

		(<i>Sanierungs- und Abwicklungsgesetz</i> – ”SAG”). SAG trädde i kraft den 1 januari 2015 och ger BaFin och andra behöriga myndigheter betydande rättigheter att ingripa om kreditinstitut hamnar i kris, inklusive Emittenten. Vidare ger SAG den kompetenta nationella resolutionsmyndigheten, i Tyskland Myndigheten för stabilisering av finansmarknaden (Bundesanstalt für Finanzmarktstabilisierung - ”FSMA”), makt att tillämpa resolutionsåtgärder. Med förbehåll för vissa villkor och undantag har FSMA rätt att med bestående verkan skriva ner skulder hos de institutioner, inklusive Warranter och Certifikat emitterade av Emittenten (”Bail-in”), eller att omvandla dem till aktiekapitalinstrument. Vidare kan gäldenären för Warranter och Certifikat (d.v.s. Emittenten) till följd av FSMA:s beslut enligt SAG erhålla en annan riskprofil än ursprungligen, eller den ursprungliga gäldenären kan ersättas med en annan gäldenär (som för sin del kan ha en fundamentalt annorlunda riskprofil eller annan solvens än Emittenten). Sådana åtgärder kan ha en betydande påverkan på marknadsvärdet och volatiliteten för Warranter och Certifikat och kan därmed kraftigt öka riskegenskaper i investerarens investeringsbeslut. I en sådan pre-insolvens situation kan de som har investerat i Warranter och Certifikat förlora allt eller delar av deras investerade kapital (risk för totalförlust). Förmedling av transaktioner för andra Koncernföretag och fördelning av arbete inom Citigroup Den väsentliga majoriteten av Emittentens provisionsintäkter består av intäkter från internprissättning från förmedlingstransaktioner med närstående bolag. Emittentens kostnader som uppstår i samband med utbyte av tjänster med enskilda Koncernbolag ersätts på basis av befintliga avtal med internpriser. För detta ändamål bestäms och fördelas intäkter och kostnader på de specifika områdena som tillhandahåller tjänsterna, framför allt avseende provisionsintäkter för transaktioner assisterade av Emittenten i sin roll som rådgivare i samband med sina försäljningsaktiviteter. Transaktionerna avser aktiehandel, obligationsemissioner och företagsfinansiering samt försäljningen av strukturerade produkter, företagsderivat och valutahanteringsprodukter, samt även globala bankkontakter. Denna process koordineras över samtliga områden, med Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank Europe plc, Dublin, och även med Citibank, N.A., London. Om det skulle fattas ett beslut inom Citigroup om att omfördela de aktuella verksamheterna till andra Koncernbolag, skulle Emittenten kunna förlora en viktig inkomstkälla. Risker kopplade till egenhandel i derivatinstrument utställda av Emittenten Den viktigaste risken i handel med warranter och/eller andra derivatinstrument som utställs av Emittenten är avvecklings- och/eller ersättningsrisk knuten till Emittentens motparter (i synnerhet slutkundens egen bank och mäklare) i samband med clearing och avveckling av de utgivna instrumenten samt risken som återstår efter omfattande hedging av öppna positioner som ingicks när instrument utfärdades. För att täcka öppna positioner som uppstod vid utställande av instrument kommer Emittenten att genomföra hedgingtransaktioner som är knutna till olika riskvariabler i den riskmodell som Emittenten tillämpar, såsom den underliggande tillgången, dess volatilitet, löptid, förväntad utdelning eller räntan. I detta sammanhang bör särskilt nämnas de risker som uppstår till följd av förändringar i volatiliteten i den underliggande tillgången och så kallade ”gap risk” till följd av oförutsedda svängningar i priset på den underliggande tillgången, som kan förorsaka förluster, framför allt om hedgingtransaktioner genomförs för att täcka sålda knock-out instrument. I det bästa scenariot kan Emittenten till en stor del stänga de öppna riskpositionerna som uppstått till följd av de utställda instrumenten, men Emittenten kan inte stänga dem fullständigt eller ingå positioner som matchar alla öppna positioner. Om Emittentens motpart begår avtalsbrott och motparten samtidigt är en av Emittentens viktiga försäljningspartner som clearar och avvecklar ett stort antal kundtransaktioner med Emittenten varje dag, då föreligger det risk att hedgingtransaktioner som Emittenten har ingått
--	--	---

	innan den aktuella transaktionen har slutförts för att täcka en riskposition som uppstått till följd av transaktioner i egna instrument som redan genomförts med en sådan part, inte kan stängas eller måste stängas och därmed senare avvecklas till följd av motpartens avtalsbrott. Emittenten kan även utsättas för likviditetsproblem om en av dess motparter med vilken Emittenten har ingått ett stort antal hedgingtransaktioner begår avtalsbrott, om det orsakar ytterligare kostnader för att ersätta de ursprungliga kontrakten. Risker i lånerörelsen Emittentens låneportfölj består huvudsakligen av lån till internationella kunder i den industriella sektorn och sektorn för finansiella tjänster, med en kreditvärdighet på investment grade-nivå³. Tack vare denna företagspolicy har avtalsbrott under kreditavtal under senare år undvikits. Låneportföljen är huvudsakligen koncentrerad till ett hanterbart antal låntagarenheter, såsom definierat i tysk banklagstiftning. Om betydande enskilda låntagare i Emittentens portfölj är oförmögna att uppfylla sina skyldigheter skulle en kraftig ökning av avsättningar för kreditförluster i princip vara tänkbart och avtalsbrott under kreditavtal skulle kunna inträffa. Pensionsfondrisker Emittenten har i nuläget tre pensionsfonder. I beräkningen av förmågan att bära risker listas dock endast två fonder. För dessa fonder bär Emittenten en ekonomisk risk avseende lägsta avkastningsmål och skyldigheten att ge senare kapitaltillskott. Ränterisk Emittentens ränterisk bedöms och hanteras av Emittenten själv. I allmänhet har emittentens räntetillgångsstock en karaktär av mycket kort löptid. Om värdepapper som innehas som likviditetsreserv inte har säkrats genom hedgingtransaktioner kan Emittenten framför allt utsättas för medel- och långsiktiga ränterisker. Detsamma gäller avseende medel- och långfristiga skulder utställda av Emittenten. Om räntor inte övervakas i tid och på ett noggrant sätt, och därmed ger upphov till risk för att åtgärder mot ränterisker inte vidtas på ett tidigt stadium, kan en väsentlig ränterisk uppstå. Operativa risker • Outsourcing-risk Emittenten har överlåtit ett antal områden som är viktiga för en sund styrning och kontroll av sin verksamhet samt de risker som är förknippade med dem till andra företag inom och utanför Citigroup. I händelse av att de företag som dessa områden har överlåtit till inte uppfyller sina skyldigheter enligt avtalen, eller inte gör det i rätt tid, skulle det även kunna innebära att möjligheten för Emittenten att på förfallodagarna uppfylla sina skyldigheter utifrån de värdepapper som Emittenten har givit ut påverkas negativt. • Avvecklingsrisk Risken för att en affärstransaktion är felaktigt genomförd eller att en transaktion är genomförd på ett sätt som skiljer sig från avsikter och förväntningar från Emittentens ledning. • Informationsrisk Risken för att den information som framställts, tagits emot, överförts eller lagrats inom eller utanför Emittentens driftställe, inte längre finns tillgänglig. Sådan information kan dessutom vara av dålig kvalitet eller ha hanterats eller erhållits felaktigt. Informationsrisken inkluderar även risker som orsakats av system och använts för att bearbeta information. • Ryktesrisk
--	--

³ "investment grade" är en indikation på kreditrisken hos en gäldenär som medger en enkel bedömning av solvens. För långtidsbedömningar, dvs. en period som är längre än 360 dagar är ratingkoderna, exempelvis från S&P eller Fitch, fördelade mellan AAA (högsta kvalitet, lägsta risk), AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C till D (betalningssvårigheter, fördröjningar). Ratingen AAA till BBB (genomsnittlig god investering; för det fall det sker en global ekonomisk nedgång) anses vara "investment grade".

		Detta avser Emittentens risk att relationer med kunderna kan skadas om dess tjänster är bristfälliga eller transaktioner är felaktigt utförda. Denna risk omfattar även risken att ingå affärsförbindelser med motparter vars affärsmetoder inte uppfyller Emittentens standarder eller affärsetik. • Personalkrisk Emittentens efterfrågan på kvalificerad och specialutbildad personal och ledning är hög. Personalkrisk innebär risk för hög personalomsättning och risk för att Emittenten inte kommer att kunna behålla tillräckligt med kvalificerad personal samt även risken för att Emittentens anställda medvetet eller av oaktsamhet bryter mot etablerade regler eller företagets standarder för affärsetik. • Risk för bedrägeri Dessa avser både interna och externa risker för bedrägeri, till exempel mutor, insiderhandel och stöld av data. Skatterisker De taxeringsbeslut som lämnats till Emittenten är regelbundet föremål för efterföljande granskning i form av en extern skatterevision eller för beslut i enskilda frågor av de berörda domstolarna. Detta är ett normalt förfarande som innebär att skattemyndigheten kan besluta om upptaxering flera år efter det ursprungliga taxeringsbeslutet som ett resultat av en skatterevision eller ett generellt tillämpligt beslut av en skattedomstol. Legala och regulatoriska risker Emittenten bedömer legala risker som samtliga risker som följer av bindande avtal och tillämplig lagstiftning. Regulatoriska risker avser de risker som uppkommer i den rättsliga miljö i vilken Emittenten driver sin verksamhet.
D.6	Nyckelinformation om de huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperna. Detta måste inkludera en risk som varnar för att en investerare kan förlora delar av eller hela värdet av sin investering och/eller, om investerarens ansvar inte är begränsat till värdet på investeringen, ett uttalande avseende detta, tillsammans med en beskrivning av de omständigheter under vilka ett sådant utvidgat ansvar kan uppkomma och dess troliga finansiella följder.	<u>Generella riskfaktorer relaterade till Certifikaten</u> Följande generella risker gäller för samtliga typer av Certifikat: • Certifikat kan medföra risk för förlust av investerat kapital uppgående till en totalförlust (risk för totalförlust). • Transaktionskostnader kan påverka vinst eller förlust. • Kreditfinansiering av förvärv av Certifikat ökar betydligt förlustrisken för investerare. • Certifikat ger inte någon löpande avkastning och innebär inte någon rätt att erhålla ränta eller utdelning. • Förlustrisk finns redan under Certifikatets löptid. • Investerare bär risken för att Emittenten av Certifikat kan begå avtalsbrott. Certifikaten är varken föremål för insättningsgaranti eller säkerställda eller garanterade av en statlig institution. • Emittentens hedgingtransaktioner kan ha en betydande påverkan på priset av den underliggande tillgången och kan därmed få en negativ påverkan på metoden och beloppet för avvecklingsbeloppet. • Investerare bör vara medvetna om att de inte kan skydda sin exponering avseende Certifikat. • Andrahandsmarknaden för Certifikat kan vara begränsad och Certifikat kan sakna likviditet vilket negativt kan påverka deras värde och investerarens möjligheter att avyttra dem. • Emittenten fastställer köp- och säljkurser för Certifikat genom interna prismodeller med beaktande av faktorer som påverkar marknadspriset. Detta innebär att, till skillnad från vad som gäller för handel i aktier, är priset inte härlett direkt av utbud och efterfrågan. Emittenten bestämmer priset som därmed kan skilja sig från det matematiska värdet av Certifikat eller från det förväntade ekonomiska priset. • Tillgången till elektroniska handelssystem kan vara begränsad på ett sätt som negativt påverkar möjlighet till handel med Certifikat. • Investerare bör vara medvetna om att möjlighet till handel med Certifikat på andrahandsmarknaden kan upphöra omedelbart före slutdagen och att relevanta faktorer

		fortfarande kan ändras mellan den sista handelsdagen och slutdagen. • Priset på den underliggande tillgången måste ibland uppskattas om Certifikat handlas när handel inte äger rum på den lokala marknad där den underliggande tillgången handlas. Om Emittenten angett ett pris på Certifikat vid tidpunkt utanför handelstider på den lokala marknaden för den underliggande tillgången, kan detta pris visa sig vara för högt eller för lågt. • Ju lägre likviditet av den underliggande tillgången desto högre hedgingkostnader för Emittenten av Certifikaten. Emittenten kommer att ta dessa hedgingkostnader i beaktande vid prissättningen och överföra dem på certifikatinnehavare. • Man kan inte dra några slutsatser avseende Certifikatens likviditet på andrahandsmarknaden baserat på storleken av erbjudandet enligt Slutliga Villkor. • Investerare som vill skydda sig mot marknadsrisker förknippade med en investering i den underliggande tillgången genom att köpa erbjudna Certifikat, bör vara medvetna om att priset på Certifikat inte behöver röra sig parallellt med priset på respektive underliggande tillgång. • Händelser som påverkar marknadens funktionssätt kan ha en negativ påverkan på Certifikats värde. • Om Emittenten eller de relevanta mäklarna vid inlösen inte kan, varken faktiskt eller lagligt, uppfylla sina skyldigheter enligt Certifikaten på ett lagligt tillåtet sätt, ska tidpunkten för att uppfylla dessa skyldigheter flyttas fram till tidpunkten då det återigen blir möjligt att fullgöra respektive skyldigheter. • Justeringar kan leda till utbyte av den underliggande tillgången och till betydande prisförändringar för Certifikaten. Emittenten har rätt att tillämpa extraordinära uppsägningsgrunder för Certifikaten om det inte är möjligt att genom justeringen göra en anpassning till den underliggande tillgången. Certifikat kommer att förtidsinlösas till ett skäligt marknadsvärde som Emittenten bestämmer. Investerare kommer att lida förlust om detta marknadsvärde är lägre än inköpspriset. • I fall av extraordinär eller ordinär uppsägning av Certifikat av Emittenten, bär investerare risken att dennes förväntningar avseende ökning av Certifikatens värde inte uppfylls till följd av tidig uppsägning (avkastningsrisk). Därutöver bär investeraren risken att denne endast kan ha möjlighet att återinvestera erhållet belopp på mindre förmånliga villkor (återinvesteringsrisk). • En värdeminskning i Certifikaten kan inträffa till följd av andra faktorer som påverkar värdet såsom penningmarknadsräntor, förväntade utdelningar och Emittentens refinansieringskostnader. • Rättelser, ändringar eller justeringar av villkor kan ha negativa effekter på certifikatinnehavare. • Det föreligger risk för avdrag för amerikansk källskatt. • Det föreligger risk för att källskatt kan vara tillämpligt för "utbetalningsekvivalenter" och om denna källskatt är tillämplig erhåller investeraren mindre än den summa som denne annars skulle ha erhållit. • Det föreligger risk för implementering av finansiell transaktionsskatt som skulle leda till att framtida försäljning, anskaffning eller utbyte av Certifikat kan beskattas. Detta kan ha en negativ påverkan på värdet på Certifikaten. <u>Produktspecifika riskfaktorer</u> Produkt nummer 12: Specifika riskfaktorer avseende Bull & Bear Certifikat: <i>Risk för investering i underliggande tillgångar med hävstång</i> Bull & Bear Certifikat är uteslutande kopplade till index som kan bestå av flera indexkomponenter som t.ex. aktier, men som också kan kopiera enstaka indexkomponenter såsom enstaka terminspriser, enstaka aktiepriser eller enstaka råvarupriser. Till skillnad från Open End Certifikat har dessa index hävstång. Det bör noteras att under en period på flera dagar kan ett hävstångsindex utveckling skilja sig från utvecklingen av indexkomponenter multiplicerad med belåningsfaktor. På grund av hävstångsfaktorn, kan fluktuationer i
--	--	--

		kapitalmarknader ha betydande påverkan på priset av Certifikaten. Till följd av detta kan Bull & Bear Certifikat vara dåligt anpassade för långsiktiga investeringar och är olämpliga som alternativ för direktinvesteringar. <i>Risk att löptiden avslutas som ett resultat av lösen av certifikatinnehavaren eller uppsägning av Emittenten.</i> Bull & Bear Certifikat är Certifikat utan någon fastställd löptid, till skillnad från Certifikat med fastställd löptid (Closed-End Certifikat). För Bull & Bear Certifikat föreligger det risk att de oväntat sägs upp. Löptiden på Certifikaten avslutas antingen genom lösen av Certifikaten i enlighet med respektive villkor och anvisningar (i vart fall enbart avseende de Certifikat som med verkan löses in), eller genom Emittentens uppsägning av alla Certifikaten. Certifikaten kan lösas av certifikatinnehavaren med effekt per specifika lösendagar definierade i villkoren. Certifikatinnehavarnas rätt till lösen är föremål för vissa villkor för lösen definierade i detalj i villkoren. I syfte att räkna ut det aktuella kontantbeloppet ska respektive lösendag där villkoren för lösen har uppfyllts anses vara värderingsdagen.. Emittenten har rätt att säga upp alla Certifikat i en serie i enlighet med villkoren. Meddelande om sådan uppsägning av Certifikaten lämnas i förväg till Certifikatinnehavarna i enlighet med villkoren. I syfte att räkna ut det aktuella kontantbeloppet ska uppsägningsdagen som anges i meddelandet anses vara värderingsdagen. I ljuset av Emittentens rätt att säga upp Certifikaten ska investerare inte förutsätta att de kommer att kunna lösa Certifikaten med effekt per en viss lösendag. Konsekvensen av certifikatsinnehavarens lösen eller Emittentens uppsägning är att certifikatsinnehavaren enbart deltar i utvecklingen på den underliggande tillgången fram till inlösen- eller uppsägningsdagen. I sådant fall är det inte möjligt för certifikatsinnehavaren att delta i någon ytterligare potentiell utveckling i den underliggande tillgången. Vid vanlig uppsägning av Emittenten bär investeraren återinvesteringsrisken i förhållande till lösenbeloppet. Detta innebär att investeraren eventuellt endast kan återinvestera ett lösenbelopp som betalats ut av Emittenten vid händelse av uppsägning på mindre fördelaktiga marknadsvillkor än de som förelåg när Certifikatet förvärvades. <i>Risk för oförutsägbarhet av kontantbeloppet vid lösen</i> För det fall att certifikaträtter löses in kan intäkterna från lösen inte exakt förutsägas då referenspriset på den underliggande tillgången som utgör basen för uträkningen av kontantbeloppet bestäms först när alla villkor för lösen har uppfyllts. Ju längre den tekniska avvecklingen är för Certifikaten och ju högre volatilitet i den underliggande tillgången, desto större är risken att den underliggande tillgången kommer att utvecklas negativt under den tid certifikatinnehavaren bestämmer sig för att lösa Certifikaten och tidpunkten då referenspriset för lösen fastställs. En ytterligare förlust kan uppkomma under samma period som ett resultat av ofördelaktiga rörelser i valutakurser. <i>Rätt till lösen får endast utnyttjas för det antal certifikat som motsvarar minsta lösenvolym eller en heltalsmultipl av denna.</i> Rätt till lösen får endast utnyttjas för det antal certifikat som motsvarar minsta lösenvolym eller en heltalsmultipl av denna. Om certifikatinnehavaren innehar mindre än minsta lösenvolym certifikat, kan innehavaren inte utnyttja sin rätt till lösen, utan måste endera köpa differensen till den minsta lösenvolymen för att kunna utnyttja sin rätt till lösen eller utnyttja den enda återstående möjligheten, nämligen att sälja certifikaten. <i>Risk för det fall förvaltningsavgift och/eller andra liknande avgifter tas ut</i> Emittenten kan ta ut en förvaltningsavgift och/eller andra liknande avgifter (t.ex. gap-avgift) under Certifikatets löptid eller vid lösen av certifikatinnehavaren eller vid uppsägning av Emittenten. En sådan avgift och/eller provision kan minska kontantbeloppet eller den aktuella utvecklingen av den underliggande tillgången i nivå med avgiften och/eller provisionen, och kan på grund av detta ha en betydande påverkan på Certifikatens prisutveckling. Emittenten kan ha rätt att justera nivån på förvaltningsavgiften och/eller provisionen under Certifikatens löptid.
--	--	--

		I värsta fall kan en investering i Bull & Bear Certifikat innebära en totalförlust av det investerade kapitalet. Detta blir fallet om det på värderingsdagen aktuella referenspriset på den underliggande tillgången uppgår till noll. <u>Specifika riskfaktorer avseende den underliggande tillgången</u> Risk i samband med index som den underliggande tillgången Om Certifikaten är baserade på index är nivån på kontantbeloppet beroende av indexets utveckling. Risker hänförliga till indexet representerar därmed även risker hänförliga till Certifikaten. Utvecklingen av indexet beror i sin tur på de individuella indexkomponenterna som respektive index består av. Under Certifikatens löptid behöver emellertid inte deras marknadsvärde reflektera utvecklingen av indexet eller indexkomponenterna. <i>Risk avseende hävstångsindex som underliggande tillgång</i> Om ett hävstångsindex (även kallat faktorindex) utgör den underliggande tillgången för Certifikaten, bör investerare vara medvetna om att den dagliga utvecklingen av indexkomponenterna är föremål för tillämplig hävstångsfaktor, d.v.s. att positiva och negativa ändringar av indexkomponenter har en oproportionerlig påverkan på indexet. Detta innebär att valet av hävstångsfaktor påverkar risken. Ju högre faktor desto högre risk. Det bör noteras att under en period på flera dagar kan ett hävstångsindex utveckling skilja sig från utvecklingen av indexkomponenter multiplicerad med belåningsfaktor. Detta kan leda till negativ påverkan på prisutvecklingen för Certifikaten. Som en följd av detta kan Certifikat med hävstångsindex vara mindre lämpliga för långsiktiga investeringar och är ett olämpligt alternativ för direktinvesteringar.
Avsnitt E – Erbjudande		
E.2b	Motiven till erbjudandet och användningen av de medel erbjudandet förväntas tillföra om det inte avser lönsamhet och/eller skydd mot vissa risker.	Inte tillämpligt; motiven till erbjudandet avser lönsamhet och/eller skydd mot vissa risker och nettointäkterna från utgivande av Certifikat som presenteras i detta Grundprospekt kommer att användas av Emittenten för allmänna affärsändamål.
E.3	En beskrivning av villkoren för erbjudandet.	Erbjudandemetod, erbjudaren och emissionsdag för Certifikaten Certifikaten erbjuds löpande over-the-counter. Certifikaten erbjuds först i Finland 2016-07-01 Erbjudare av Certifikaten är: Emittenten. Emissionsdagen är: 2016-07-01. Certifikaten får erbjudas eller säljas endast om alla tillämpliga värdepapperslagar och regler gällande i den jurisdiktion där ett köp, erbjudande, försäljning eller leverans av Certifikat sker eller där detta dokument cirkuleras eller hålls för inspektion har följts, och om alla tillstånd eller godkännanden som krävs för köp, erbjudande, försäljning eller leverans av Certifikat i enlighet med de rättsliga normer som gäller i den jurisdiktionen har erhållits. I synnerhet kan Certifikaten inte köpas eller innehas av eller överföras till en amerikansk investerare med en förmånsplan eller ett bolag som använder tillgångar av en amerikansk investerare med en förmånsplan. Med en amerikansk investerare med en förmånsplan avses (a) en anställningsförmånsplan (såsom definierad i ERISA § 3(3)), som är föremål för ERISA, (b) en plan beskriven under § 4975 i den amerikanska skattelagen Internal Revenue Code, eller (c) varje bolag vars underliggande tillgångar omfattar plantillgångar till följd av planinvesteringar i bolaget under föreskrifter utfärdade av det amerikanska arbetsmarknadsdepartementet (En. U.S. Department of Labor Regulations) § 2510.3-101 (29 C.F.R. § 2510.3-101), såsom ändrade enligt ERISA. Certifikaten har inte varit och kommer

		inte heller att bli registrerade under United States Securities Act 1933 med ändringar ("Securities Act") eller hos någon annan värdepappersmyndighet i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA, Emittenten har inte registrerats och kommer inte heller att bli registrerad som "investment company" U.S. Investment Company Act från 1940 med ändringar med tillämpning av § 3(c)(7) och ingen person har registrerats eller kommer att bli registrerad som Emittentens "commodity pool operator" under U.S. Commodity Exchange Act med ändringar ("CEA") och anknutna föreskrifter från Commodity Futures Trading Commission ("CFTC-föreskrifter"). Certifikaten kan därmed inte erbjudas, säljas, pantsättas, återförsäljas, levereras eller på något annat sätt överföras med undantag för om detta sker genom (a) "offshore transactions" såsom definierade under Regulation S av Securities Act (Regulation S) och (b) till personer som är både "Non-United States persons" (såsom enligt definitionen i CFTC-föreskrift 4.7, men utan tillämpning av undantaget i avsnitt (D) för kvalificerade berättigade personer som inte är "Non-United States persons"), och (2) som inte är "U.S. Persons" (som dessa definieras enligt regel 902(k)(1) i Regulation S (personer som anses vara både (1) och (2) i det omedelbart föregående benämns nedan Tillåten Köpare)). Om en Tillåten Köpare förvärvare Certifikat för annan persons räkning, denna person måste också vara en Tillåten Köpare. Certifikaten utgör inte och har inte marknadsförts som försäljningskontrakt för råvara för framtida leverans (eller option för densamma) under CEA, och handel med Certifikaten har inte godkänts av U.S. Commodity Futures Trading Commission enligt CEA. Emissionskurs och kostnader och skatter på förvärvet Den initiala emissionskursen är EUR 64,85. Inte tillämpligt med anledning av att förvärvet av Certifikaten inte medför några kostnader eller skatter för Emittenten hänförliga till förvärvare eller tecknare.
E.4	En beskrivning av eventuella intressen som har betydelse för emissionen/erbjudandet inbegripet intressekonflikter.	Emittenten, dess närstående bolag eller andra bolag som hör till Citigroup, Inc. eller är närstående till Citigroup, Inc., agerar generellt som beräkningsagent för Certifikaten. Denna verksamhet kan leda till intressekonflikter eftersom beräkningsagentens ansvar inkluderar vissa bedömningar och beslut som kan ha en negativ inverkan på priset på Certifikaten eller nivån på kontantbeloppet. Emittenten, dess närstående bolag eller andra bolag som hör till Citigroup, Inc. eller är närstående till Citigroup, Inc., kan aktivt ägna sig åt handel i den underliggande tillgången, andra instrument, eller derivat, börshandlande optioner eller börshandlande terminskontrakt kopplade till den, eller kan utfärda andra värdepapper och derivat baserade på den underliggande tillgången. Företagen kan även vara inblandade i förvärv av nya aktier eller andra värdepapper i den underliggande tillgången eller, när det gäller aktieindex, av enskilda företag som är inkluderade i indexet eller agera som finansiell rådgivare till sådana företag eller arbeta med dem i den kommersiella bankverksamheten. Företagen är skyldiga att fullgöra sina skyldigheter som uppstår i detta sammanhang oavsett dess konsekvenser för certifikatinnehavarna och, om nödvändigt, vidta åtgärder som de anser nödvändiga eller lämpliga för att skydda sig eller skydda sina intressen som uppkommer i samband med dessa affärsrelationer. Den verksamhet som avses ovan kan leda till intressekonflikter och ha en negativ inverkan på priset på den underliggande tillgången eller värdepapper som är kopplade till den, som till exempel Certifikaten. Emittenten, dess närstående bolag eller andra bolag som hör till Citigroup, Inc. eller är närstående till Citigroup, Inc., kan ge ut ytterligare derivatinstrument baserade på respektive underliggande tillgång eller delar av den underliggande tillgången, däribland värdepapper vars egenskaper är desamma som eller liknar de avseende Certifikaten. Lanseringen av sådana produkter som konkurrerar med Certifikaten kan påverka priset på den underliggande tillgången eller delarna i den underliggande tillgången och därmed även priset på Certifikaten. Emittenten, dess närstående bolag eller andra bolag som hör till Citigroup, Inc. eller är närstående till Citigroup, Inc., kan erhålla icke-offentlig information om den underliggande tillgången eller delarna av den underliggande tillgången, men utan några skyldigheter att vidarebefordra sådan information till certifikatinnehavarna. Vidare kan företag som tillhör Citigroup, Inc. eller är närstående bolag till Citigroup, Inc., publicera rapporter om den

		underliggande tillgången eller delar i den underliggande tillgången. Dessa typer av aktiviteter kan medföra vissa intressekonflikter och påverka priset på Certifikaten.
E.7	Beräknade kostnader som ska åläggas investeraren av emittenten eller erbjudaren.	De beräknade kostnaderna för Certifikaten, inklusive kostnader för upptagande till handel på börsen är inkluderade i emissionskursen eller säljpriset, såsom tillämpligt. Om investeraren förvärvar Certifikaten från en återförsäljare kan det förvärvspris som ska betalas av investeraren inkludera säljprovisioner vilket återförsäljaren måste lämna information om.