

RESUMEN ESPECÍFICO PARA EMISIONES

1. Presentación y avisos

El 21Shares Ethereum ETP (Ticker: AETH) intenta replicar los resultados de la inversión en Ethereum

| Nombre del producto | Identificador | ISIN | Valor | Divisa | Unidades | Garantía |
|-----------------------|---------------|--------------|----------|--------|-----------|----------|
| 21Shares Ethereum ETP | AETH | CH0454664027 | 45466402 | USD | 8.807.500 | Ethereum |

El emisor y el licitador de los valores es 21Shares AG (LEI: 254900UWHMJRRODS3Z64, número de registro mercantil suizo: CHE-347.562.100), una sociedad anónima con sede en Suiza. La Autoridad de Supervisión Financiera de Suecia (**SFSA**) aprobó el prospecto base el 19 de noviembre de 2020.

| 21Shares AG | SFSA | |
|--|---|--|
| etp@amun.com +41 44 260 86 60 | finansinspektionen@fi.se +46 (0)8 408 980 00 | |

Advertencias:

- este resumen específico de la emisión se debe leerse como una introducción al prospecto base y a los términos finales con respecto a estos valores;
- El inversor debe basar su decisión sobre invertir en los valores en la consideración del prospecto base en su conjunto, y debe tener en cuenta los términos finales con respecto a estos valores;
- el inversor puede perder todo o parte del capital invertido;
- si se presentase ante un tribunal una reclamación relacionada con la información contenida en un prospecto, el inversor demandante podría, según la legislación nacional vigente, tener que asumir el coste de traducir el prospecto antes de que se inicien los procedimientos legales;
- la responsabilidad civil solo se aplica a las personas que presenten este resumen específico de la emisión y traducción del mismo, pero solo cuando el resumen sea engañoso, inexacto o incoherente cuando se lee junto con las otras partes del prospecto base y los términos finales relevantes; o cuando se lea junto con las otras partes del prospecto base y dichos términos finales no proporcione información clave que los inversores necesiten para considerar si invierten en estos valores;
- Está a punto de comprar un producto complejo y que puede ser difícil de entender.

2. Información clave sobre el emisor

¿Quién es el emisor de los valores?

Domicilio y tipo de persona jurídica, etc.

El emisor de estos valores es 21Shares AG. 21Shares AG se fundó (en una reunión de sus fundadores) el 20 de julio de 2018 y se constituyó y registró en Zug, Suiza, el 27 de julio de 2018 como una sociedad anónima (*Aktiengesellschaft*) por tiempo ilimitado en virtud de los artículos 620 y siguientes del Código de Obligaciones Suizo. Desde ese día, 21Shares AG está inscrita en el Registro Comercial del Cantón de Zug, Suiza, con el número CHE-347.562.100. Su LEI es 254900UWHMJRRODS3Z64.

Actividades principales

El objetivo de 21Shares AG es emitir productos negociados en bolsa y otros productos financieros vinculados al rendimiento de los activos e índices de monedas criptográficas. El emisor también participará en otras actividades relacionadas con el mantenimiento del programa y la creación de nuevos productos financieros vinculados con las monedas criptográficas. No tiene ninguna otra actividad comercial que genere ingresos.

Principales accionistas y control de la sociedad

La propiedad de las acciones del emisor está altamente concentrada en una compañía, Jura Pentium Lts, que las posee todas. Tres individuos controlan indirectamente más del 80 % de las acciones con derecho a voto.

Gerencia principal

La junta directiva de 21Shares AG está formada por: Ophelia Snyder, Hany Rashwan y Laurent Kssis.

Audidores

La junta ha designado a los siguientes auditores externos: Copartner Revision AG, St. Alban-Anlage 46, 4052 Basilea, Suiza.

¿Cuál es la información financiera clave sobre el emisor?

| Cuenta de resultados | 2019 Ejercicio hasta la fecha | 2018 |
|-----------------------------|--------------------------------------|-------------|
| Beneficio/Pérdida operativa | (459,673) | (502,462) |

| Balance general | 2019 Ejercicio hasta la fecha | 2018 |
|---|--------------------------------------|-------------|
| Deuda financiera neta (deuda a largo plazo y deuda a corto plazo menos la caja) | (813) | 1,811 |
| Solvencia (activos circulantes / pasivos circulantes) | 1.0x | 1.0x |
| Coefficiente de endeudamiento (pasivos totales / recursos propios totales) | (22.9x) | (14.1x) |
| Ratio de cobertura de intereses (resultado operativo / gasto por intereses) | N/A | N/A |

| Estado de flujo de caja | 2019 Ejercicio hasta la fecha | 2018 |
|---|--------------------------------------|-------------|
| Flujos de caja netos de las actividades operativas | (525,579) | N/A |
| Flujos de caja netos de las actividades de inversión | - | N/A |
| Flujos de caja netos de las actividades de financiación | 528,202 | N/A |

¿Cuáles son los principales riesgos que son específicos al emisor?

Riesgo de mercado

Los precios de estos instrumentos derivados dependen de fuerzas como la volatilidad real del mercado, la volatilidad esperada del mercado, otras condiciones económicas y financieras y las especulaciones comerciales. La volatilidad del mercado puede provocar que el emisor incurra en pérdidas a pesar de los acuerdos de cobertura. El emisor está altamente endeudado. Si el emisor no pudiese reunir más capital, las reservas para mantener las operaciones de la compañía están limitadas, lo que puede provocar que el emisor no pueda continuar como el negocio en marcha.

Calificación de riesgo: Alto

Riesgos relacionados con el breve historial comercial y el objetivo comercial limitado del emisor

Las actividades comerciales del emisor se enfocan a valores relacionados con los activos criptográficos. Las actividades comerciales del emisor se enfocan en la emisión de productos negociados (ETP) relacionados con Bitcoin, Bitcoin Cash, Ethereum, XRP, Litecoin, Stellar Lumens, EOS, NEO, BNB, Tezos, Cardano o con un índice compuesto por dos o más de los anteriores. Si los activos criptográficos no tuviesen éxito, o si tuviesen menos éxito, y si el emisor no pudiese adaptarse a dicho cambio de circunstancias, es posible que el no pudiese continuar con su negocio, lo que podría reducir el valor de los productos negociados.

Calificación de riesgo: Medio

Riesgo crediticio

Independientemente de la garantía, la solvencia del emisor puede afectar al valor de mercado los productos y, en caso de suspensión de pagos, insolvencia o quiebra, es posible que los inversores no reciban el importe adeudado en virtud de los términos y condiciones generales. El emisor estará expuesto al riesgo crediticio de varias contrapartes con las que realiza transacciones, incluidas, entre

otras, el custodio, el administrador, los proveedor de billeteras electrónicas, los depositarios, los agentes de pago, los creadores de mercado, los participantes autorizados y intercambios.

Calificación de riesgo: Medio

Riesgo operativo

Los riesgos operativos son riesgos relacionados con pérdidas que el emisor puede sufrir por rutinas incorrectas o insuficientes, errores causados por humanos o sistemas y por riesgos legales (lo que también incluye disputas). Si la dirección o el control son insuficientes, esto puede afectar negativamente los acuerdos de cobertura que, a su vez, pueden afectar negativamente al resultado operativo y a la posición financiera del emisor. Por eso, las operaciones y la posición financiera de los emisores están expuestas a riesgos operativos.

Calificación de riesgo: Bajo

Riesgos empresariales

Si el emisor no pasase ninguna auditoría sobre el cumplimiento de las normativas o si se determinase que infringe las normativas que se le aplican, nuevas leyes o normativas, y si el suministro de activos financieros se viese limitado o se produjese una interrupción en los intercambios autorizados, existe la posibilidad de que el emisor no pudiese emitir más valores, lo que podría afectar a su rendimiento y calidad crediticia.

Calificación de riesgo: Medio

3. Información clave sobre los valores

¿Cuáles son las principales características de los valores?

21Shares Ethereum ETP (AETH) es un título de deuda abierto y que no devenga intereses. Cada serie del producto está vinculada a un índice o a un activo subyacente específico (Ethereum). AETH representa a 8.807.500 productos. Las series de este producto no tienen programadas ninguna fecha de vencimiento ni tienen un número máximo de valores. En cualquier momento se pueden emitir más unidades de los productos. Los títulos tienen una opción de venta anual y un mecanismo continuo de creación/reembolso para los participantes autorizados. Estos valores son obligaciones de deuda garantizada y con prioridad del emisor. Los inversores son los acreedores con derecho preferente para los grupos asignados de activos criptográficos en base a su serie. Se considera que las notas son valores transferibles bajo la MIFID II y que no tienen restricciones de transferibilidad.

¿Dónde se negociarán los valores?

Los productos se comercializan en los siguientes lugares: La bolsa suiza (SIX Swiss Exchange), BX Exchange, la bolsa de Stuttgart (Stuttgart Exchange) y en otros MTF. De vez en cuando, se pueden añadir otros MTF sin el conocimiento o consentimiento del emisor. Para ver la lista más actualizada de centros de negociación disponibles, visite www.amun.com

Sin fiador

Los productos son obligaciones exclusivas del emisor, no están garantizados ni son responsabilidad de ninguna otra entidad.

¿Cuáles son los principales riesgos que son específicos a los valores?

Riesgo de mercado por falta de protección del capital

Los ETP emitidos en virtud de este prospecto base no proporcionan ninguna protección de importes pagaderos en virtud de los ETP. Esto supone un riesgo para los que invierten en ETP, ya que parte del importe total invertido se puede perder debido al riesgo de mercado asociado a las exposiciones de los ETP.

Calificación de riesgo: Alto

Riesgos normativos

La falta de consenso con respecto a la regulación de las monedas digitales y a cómo tributarán genera incertidumbre con respecto a su situación legal. Debido a todas las monedas digitales aún son activos no regulados, existe el riesgo de que la política y las próximas normativas afecten al mercado de monedas digitales y a las compañías que operan en dicho mercado.

Calificación de riesgo: Alto

Riesgo asociado al desarrollo de protocolos

Si surgiesen desacuerdos entre los participantes, desarrolladores y miembros de la red, el desarrollo de cualquiera de estas monedas digitales podría evitarse o retrasarse. Si surgiese una situación en la que no es posible llegar a una mayoría en la red con respecto a la implementación de una nueva versión del protocolo, se podría limitar las mejoras a la escalabilidad de ese protocolo, entre otras cosas. Si se evitase o retrasase el desarrollo de uno de los protocolos de los activos criptográficos, el valor de las monedas podría verse afectado de forma negativa.

Calificación de riesgo: Medio

Riesgo de concentración

Para que la red Bitcoin tenga una alta seguridad, su red de nodos P2P (peer-to-peer) global y descentralizada debe extenderse a varios participantes. Si un participante controlase más del 50 % de toda la capacidad para verificar transacciones en la red, existiría el riesgo de que pudiese verificar el 100 % de todas las transacciones y, por lo tanto, ganar todas las recompensas de la red.

Calificación de riesgo: Bajo

Riesgo asociado a la eliminación de las transacciones recientes

Debido a que para crear transacciones hacen falta claves privadas, el participante no puede crear nuevas transacciones, sin embargo, en determinadas circunstancias puede eliminar transacciones recientes. Esto no se puede hacer sin ser descubierto y es difícil anticipar un escenario en el que el participante pueda obtener un beneficio financiero. Dicho escenario realmente dañaría la confianza en Bitcoin, aunque no se producirían pérdidas financieras ni otras irregularidades.

Calificación de riesgo: Bajo

Riesgo de que ocurra un evento extraordinario o fluctuaciones en los mercados secundarios

Los inversores corren el riesgo de que ocurra un evento extraordinario que les provoque una pérdida parcial o total de su inversión. Además, los riesgos de que ocurra un evento extraordinario son mayores para estos activos que para otras clases de activos (como inversiones en valores, fondos y depósitos) y, a diferencia de estos últimos, no pueden mitigarse. Los precios del mercado secundario serán mayores y menores que los pagados por los inversores para comprar sus ETP. Es posible que los precios del mercado secundario no reflejen con precisión el precio del índice relevante o subyacente, o de los componentes subyacentes.

Calificación de riesgo: Alto

Factores de riesgo relacionados con los ETP de cesta y de índice

El rendimiento negativo de un solo componente, es decir, un solo activo criptográfico, puede ser superior al rendimiento positivo de otros componentes, lo que puede afectar negativamente en el rendimiento de los ETP.

Calificación de riesgo: Medio

Ejecución de la garantía

Si los importes recibidos por la ejecución de la garantía no fuesen suficientes para cubrir completamente los honorarios y gastos del agente de garantías y las obligaciones de pago del emisor a los inversores, los inversores podrían incurrir en pérdidas, pequeñas o grandes.

Calificación de riesgo: Medio

Riesgo de exposición corta o larga a divisas

Los ETP replican los movimientos de los activos criptográficos en relación con el USD y con otras divisas europeas. Sin embargo, la mayoría de las operaciones con activos criptográficos se realizan en USD. La volatilidad del USD afectará a las inversiones de los inversores, quienes, por lo tanto, pueden perder parte de sus inversiones. El importe del acuerdo y el valor de mercado de los ETP se verán afectados por la naturaleza de la exposición que se proporciona en las hojas de términos finales relevantes. Cuando los ETP suponen una exposición prolongada y su precio relevante permanece estable o cae, el valor de mercado de tales ETP puede verse afectado muy negativamente y los inversores sufrirían pérdidas.

Calificación de riesgo: Medio

Conflicto de intereses entre el emisor y Jura Pentium Limited

Aunque el emisor no opera como agente de cálculo del producto o del índice, se reserva el derecho de realizar cambios significativos en los términos y condiciones generales de los productos, que pueden afectar a su valor. Además, el índice Amun pertenece a Jura Pentium Limited, quien posee el 100 % del emisor. Jura Pentium Limited tiene el derecho a realizar cambios significativos en la metodología del índice de Amun, lo que puede afectar al valor de los productos.

Calificación de riesgo: Bajo

4. Información clave sobre la oferta de valores al público y la admisión a cotización en un mercado regulado

¿En qué condiciones y plazos puedo invertir en este valor?

Estos valores se ofrecerán al público en varios países de la UE (actualmente Austria, Bélgica, Dinamarca, Finlandia, Francia, Alemania, Gran Bretaña, Irlanda, Italia, Luxemburgo, Malta, Países Bajos, Noruega, España y Suecia). Estos valores se ofrecen de forma continua hasta el vencimiento del prospecto base (24 de noviembre de 2020) (**periodo de la oferta**). Otros inversores pueden acceder a cualquier serie en cualquier momento. En cualquier momento se pueden emitir más tramos de una serie de acuerdo con otros términos finales. Sin embargo, estas emisiones adicionales no son dilutivas y estarán garantizadas con una cantidad equivalente de activos digitales, tal como se describe posteriormente en el prospecto.

¿Quiénes son el licitador y la persona que solicita la admisión a cotización?

El emisor ha dado su consentimiento para que los participantes autorizados utilicen el prospecto base con cualquier otra oferta que no esté exenta de estos valores en los países mencionados anteriormente. Esto lo podrán realizar durante el período de la oferta para, o por, cada uno de los siguientes intermediarios financieros (cada uno será conocido como **licitante autorizado**):

Flow Traders BV Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL, Ámsterdam, Países Bajos

Jane Street Financial Limited, floor 30, 20 Fenchurch Street, EC3M 3BY, Londres, Reino Unido

El inversor que tenga la intención de adquirir valores de un licitante autorizado lo podrá hacer, y las ofertas y ventas de valores a dicho inversor por parte de un licitante autorizado se realizarán de acuerdo con los términos y otros acuerdos establecidos entre ese licitante autorizado y dicho inversor, entre ellos, los acuerdos sobre el precio, las asignaciones y la liquidación.

Estos valores tienen una comisión anual básica del 1,49 %, así como una tarifa de suscripción/reembolso para los participantes autorizados. Es posible que, cuando los inversores inviertan en estos productos, tengan que pagar comisiones adicionales de corretaje, comisiones comerciales, diferenciales u otras comisiones.

¿Por qué se produce este prospecto?

Este prospecto base se produce para ofrecer estos valores al público en varios estados miembros de la UE (actualmente Austria, Bélgica, Dinamarca, Finlandia, Francia, Alemania, Gran Bretaña, Irlanda,

Italia, Luxemburgo, Malta, Países Bajos, Noruega, España y Suecia). Todo el valor de los ingresos de la emisión de estos valores se utilizará para adquirir una cantidad correspondiente de activos subyacentes relevantes para esa serie.