

Inledning och varningar

21Shares Stellar ETP (Ticker: AXLM) försöker spåra investeringsresultaten från Stellar

| Produktnamn | Ticker | ISIN | Valör | Valuta | Enheter | Säkerhet |
|----------------------|--------|--------------|-----------|--------|---------|----------|
| 21Shares Stellar ETP | AXLM | CH1109575535 | 110957553 | USD | 260000 | Stellar |

Utfärdare och erbjudande av värdepapper är 21Shares AG (LEI: 254900UWHMJRRODS3Z64, Schweiziskt företagsnummer: CHE-347.562.100), ett schweiziskt baserat aktieföretag. Basprospektet godkändes av Finansinspektionen (SFSA) den 19:e November 2020. SFSA godkännandet av basprospektet bör inte uppfattas som ett godkännande av dessa värdepapper.

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

Varningar:

- Denna utfärdande specifika sammanfattning bör läsas som en introduktion till basprospektet och de slutliga villkoren för dessa värdepapper;
- Varje beslut att investera i värdepapper bör baseras på ett övervägande av grundprospektet som helhet av investeraren och tillsammans med de slutliga villkoren för dessa värdepapper.;
- investeraren kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet;
- ett krav som hänför sig till informationen i ett prospekt väcks inför en domstol, där kan den klagande investeraren enligt nationell lagstiftning behöva bära kostnaderna för att översätta prospektet innan det rättsliga förfarandet inleds;
- civilrättsligt ansvar tillhör endast de personer som har lagt fram denna frågespecifika sammanfattning, inklusive all översättning därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent, när den läses tillsammans med de andra delarna av basprospektet och de relevanta slutliga villkoren, eller där det inte tillhandahåller, när det läses tillsammans med de andra delarna av basprospektet och sådana slutliga villkor, nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i dessa värdepapper.;
- Du är på väg att köpa en produkt som inte är enkel, och som kan vara svår att förstå..

Nyckelinformation om utfärdaren

Vem är utfärdaren av värdepapperen?

Vistelseort och juridisk form, och så vidare.

21Shares AG är utfärdaren av dessa värdepapper. 21Shares AG grundades (vid ett möte med dess grundare) den 20 juli 2018 och införlivades och registrerades i Zug, Schweiz den 27 juli 2018 som ett aktieföretag (Aktiengesellschaft) enligt artikel 620 ff. av "Swiss Code of Obligations", under obegränsad tid. Från och med den dagen är 21Shares AG registrerat i handelsregistret för Kanton Zug, Schweiz, under numret CHE-347.562.100. Dess LEI är 254900UWHMJRRODS3Z64.

Huvudsakliga aktiviteter

21Shares AG inrättades för att utfärda börshandlade produkter och andra finansiella produkter som är anslutna till resultatet av kryptotillgångar och index för kryptotillgångar. Utfärdaren kommer även att delta i andra aktiviteter som är relaterade till underhållet av programmet och skapandet av nya kryptolänkade finansiella produkter. Det har inga andra intäktsgenererande affärsaktiviteter.

Stora aktieägare och kontrollerat

Ägande av aktierna för utfärdaren är starkt koncentrerat, där ett företag, Jura Pentium Lts, innehar alla, och tre individer indirekt kontrollerar mer än 80 % av de röstberättigande aktierna.

Huvudsaklig ledning

Styrelsen för 21Shares AG består av: Ophelia Snyder, Hany Rashwan och Laurent Kssis.

Revisorer

Styrelsen har utsett följande lagstadgade revisorer: Copartner Revision AG, St. Alban-Anlage 46, 4052 Basel, Schweiz.

Vilken är den viktigaste ekonomiska informationen om utfärdaren?

| Income Statement | 2020 | 2019 | 2018 |
|-------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Operating Profit/Loss | (1,078,834) | (1,571,813) | (502,462) |

| Balance Sheet | 2020 | 2019 | 2018 |
|---|-------------|-------------|-------------|
| Net Financial Debt (Long Term Debt plus Short Term Debt minus Cash) | 290,761,374 | 41,530,781 | 6,370,727 |
| Current Ratio (Current Assets / Current Liabilities) | 1x | 1x | 1x |
| Debt to Equity Ratio (Total Liabilities / Total Shareholder Equity) | (94.1x) | (20.8x) | (14.1x) |
| Interest Coverage Ratio (Operating Income / Interest Expense) | N/A | N/A | N/A |

| Cash Flow Statement | 2020 | 2019 | 2018 |
|--|---------------|--------------|-------------|
| Net Cash Flows from Operating Activities | (241,963,141) | (34,764,707) | (6,243,039) |
| Net Cash Flows from Investing Activities | - | - | (51,901) |
| Net Cash Flows from Financing Activities | 242,447,175 | 35,186,183 | 6,308,692 |

Vilka är de viktigaste riskerna som är specifika för utfärdaren?

Marknadsrisker

Priserna för dessa derivatinstrument bestäms av krafter som faktisk marknadsvolatilitet, förväntad marknadsvolatilitet, andra ekonomiska och finansiella förhållanden och handelsspekulationer. Marknadsvolatilitet kan leda till att utfärdaren får förluster trots säkringsarrangemang. Utfärdaren är högt skuldsatt. Om utfärdaren inte kan samla in ytterligare kapital finns det begränsade reserver för att upprätthålla företagets verksamhet, vilket kan leda till att utfärdaren inte kan fortsätta med en fortsatt verksamhet.

Riskbedömning Hög

Risker som är relaterade till utfärdarens korta affärshistorik och begränsade affärsområde

Utfärdarens affärsverksamhet avser värdepapper som är relaterade till kryptotillgångarna. Fokus för utfärdarens affärsverksamhet är emission av ETP:er som är relaterade till Bitcoin, Bitcoin Cash, Ethereum, XRP, Litecoin, Stellar Lumens, EOS, NEO, BNB, Tezos, Cardano eller ett index som består av två eller flera av ovanstående. Om kryptotillgångarna inte blir framgångsrika framöver, eller om de blir mindre framgångsrika, och om utfärdaren inte kan anpassa sig till sådana förändrade omständigheter, kan utfärdaren komma att bli icke framgångsrik i utförandet av dennes verksamhet, vilket kan leda till en minskning av ETP:s värde.

Riskbedömning Medium

Kreditrisk

Oavsett säkerhet kan utfärdarens kreditvärdighet påverka marknadsvärdet för eventuella produkter och i händelse av ett fall, insolvens eller konkurs får investerare inte erhålla det belopp som de är skyldiga enligt de allmänna villkoren. Utfärdaren kommer att utsättas för kreditrisken hos ett antal motparter med vilka utfärdaren handlar, inklusive, men inte begränsat till, förvaltaren, administratören, portföljleverantörerna, betalande ombud, marknadsaktörer, auktoriserade deltagare och utbyten.

Riskbedömning Medium

Operativa risker

Operativa risker är relaterade till förluster som utfärdaren kan påträffa på grund av felaktiga eller otillräckliga rutiner, fel som är orsakade av människor eller system, samt juridiska risker (inklusive tvister). Om riktningen eller kontrollen har varit otillräcklig kan det påverka säkringsarrangemangen negativt, vilket kan påverka utfärdarens rörelseresultat och finansiella ställning negativt. Som ett resultat utsätts utfärdarens verksamhet och finansiella ställning för operativa risker.

Riskbedömning Låg

Företagsrisker

Underlåtenhet att utföra någon granskning angående utfärdarens överensstämmelse med regler, eller att konstatera strid med bestämmelser som är tillämpliga för utfärdaren, ny lagstiftning eller nya förordningar, och om utbudet av kryptotillgångar begränsas eller en störning av auktoriserade utbyten inträffar, kommer utfärdaren inte kunna utfärda ytterligare värdepapper, vilket kan påverka utfärdarens resultat och kreditvärdighet.

Riskbedömning Medium

Nyckelinformation om värdepapper

Vilka är de viktigaste funktionerna för värdepapperen?

21Shares Stellar ETP (AXLM) är en icke räntebärande och öppen skuldsäkerhet. Varje serie av produkten är kopplad till ett index eller en specifik underliggande tillgång (Stellar). AXLM har 260000 aggregerade antal produkter som är representerade. Ingen serie av denna produkt har ett schemalagd förfallodatum eller ett maximalt antal värdepapper. Ytterligare enheter av produkterna kan utfärdas när som helst. Värdepapperen har en årlig säljoption och en kontinuerlig mekanism för skapande/inlösen för auktoriserade deltagare. Dessa värdepapper är utfärdarens säkerhetsförpliktelser. Investerare är första kassakreditgivare mot tilldelade pooler av kryptotillgångar per serie. Noterna betraktas som överlåtbara värdepapper enligt MIFID II och de har inga begränsningar för överförbarhet.

Var kommer värdepapperen att handlas?

Produkterna handlas på: SIX Swiss Exchange, BX Exchange, Stuttgart Exchange och ett antal andra MTF:s. Ytterligare MTF platser kan läggas till då och då utan utfärdarens kunskap eller medgivande. För den senaste listan över tillgängliga handelsplatser, se www.21shares.com

Ingen borgensman

Produkterna är enbart skyldigheter för utfärdaren och garanteras inte av, eller är ansvariga för, någon annan enhet.

Vilka är de viktigaste riskerna som är specifika för värdepapperen?

Marknadsrisk på grund av brist på kapitalskydd

ETP som utfärdas enligt detta basprospekt tillhandahåller inte något kapitalskydd av något belopp som ska betalas enligt ETP. Detta orsakar en risk för investerare i ETP eftersom att delar av, eller hela, det investerade beloppet kan gå förlorade på grund av marknadsrisken som är förknippad med ETP:s exponering.

Riskbedömning Hög

Regleringsrisker

Bristen på samförstånd om regleringen av digitala valutor, och hur sådana valutor ska hanteras skattemässigt, orsakar osäkerhet om deras juridiska status. Eftersom att alla digitala valutor ännu är oreglerade tillgångar finns det en risk att politik och framtida regler kommer att påverka marknaden för digitala valutor och företag som verkar på en sådan marknad.

Riskbedömning Hög

Risk som är förknippad med utveckling av protokoll

Utvecklingen av någon av dessa digitala valutor kan förhindras eller försenas om det skulle uppstå oenigheter mellan deltagare, utvecklare och medlemmar i nätverket. Om en situation uppstår där det inte är möjligt att nå en majoritet i nätverket beträffande implementeringen av en ny version av protokollet, kan detta innebära att förbättringen av protokollets skalbarhet kan begränsas. Om utvecklingen av ett av protokollen för kryptotillgångar förhindras eller försenas, kan detta påverka värdet på valutorerna negativt.

Riskbedömning Medium

Koncentrationsrisk

Det decentraliserade globala P2P nätverket (peer-to-peer) av noder som utgör nätverket av Bitcoin bör, för att uppnå hög säkerhet, spridas över flera deltagare. Om en deltagare kontrollerar över 50 % av all kapacitet för att verifiera transaktioner i nätverket finns det en risk att en sådan deltagare kan verifiera 100 % av alla transaktioner och därmed tjäna in alla belöningar i nätverket.

Riskbedömning Låg

Risk förknippad med borttagning av senaste transaktioner

Eftersom privata nycklar behövs för att skapa transaktioner kan deltagaren inte skapa nya transaktioner, men deltagaren kan under vissa omständigheter radera nya transaktioner. Detta skulle vara omöjligt att uppnå utan att det skulle upptäckas, och det är svårt att se ett scenario där deltagaren skulle kunna uppnå en ekonomisk vinst. Ett sådant scenario skulle väsentligt skada förtroendet för Bitcoin även om inga ekonomiska förluster eller andra felaktigheter skulle uppstå.

Riskbedömning Låg

Risk för inträffande av en extra händelse eller sekundära marknadsfluktuationer

Investerare bär riskerna för att en extra händelse inträffar, och att deras investeringar delvis eller fullständigt förloras. Dessutom är riskerna för en extra händelse större än för liknande händelser med avseende på andra tillgångsslag (som investeringar i värdepapper, fonder och insättningar) och, till skillnad från i andra tillgångsslag kan de inte mildras. Marknadsräntorna på den sekundära marknaden blir både högre och lägre än den kurs till vilken investerare köpte sina ETP. Marknadsräntorna på den sekundära marknaden återspeglar kanske inte det exakta priset på relevant index, underliggande eller för underliggande komponenter.

Riskbedömning Hög

Risikfaktorer är relaterade till Basket ETPs och Index ETPs

En negativ komponents negativa prestanda, det vill säga en enskild kryptotillgång, kan uppväga en positiv prestanda för andra komponenter, och den kan ha en negativ inverkan på ETPs avkastning.

Riskbedömning Medium

Förverkligande av säkerheter

Om de belopp som erhållits vid realiseringen av säkerheter inte är tillräckliga för att fullständigt täcka avgifterna och utgifterna för säkerhetsombudet och utfärdarens betalningsskyldighet till investerare, kan investerare drabbas av en förlust, vilket kan vara betydande.

Riskbedömning Medium

Kort eller lång valutarisk

ETPs följer kryptotillgångarnas rörelse i förhållande till USD och andra europeiska valutor. Men merparten av handeln med kryptotillgångar sker i USD. Volatiliteten i USD kommer att påverka investeringen för varje investerare, och de kan därför förlora en del av eller investeringen. Avräkningsbeloppet och marknadsvärdet för alla ETPs kommer att påverkas av arten av exponeringen som tillhandahålls under de relevanta och slutliga räkenskaper. När ETPs tillhandahåller en lång exponering och det relevanta priset istället förblir eller faller, skulle detta ha en väsentlig negativ inverkan på marknadsvärdet för sådana ETPs och investerarna skulle bibehålla förluster.

Riskbedömning Medium

Även om utfärdaren inte agerar som produktberäkningsombudet eller indexberäkningsombudet, förbehåller utfärdaren ha rätten att göra betydande ändringar av de allmänna villkoren för produkterna, vilket kan påverka produktens värde. Dessutom ägs Amun Index av Jura Pentium Limited, som äger 100 % av utfärdaren. Jura Pentium Limited har rätt att göra väsentliga förändringar av Amun Index metoden, vilket kan påverka produktens värde.

Riskbedömning Låg

Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper till allmänheten och/eller tillträde till handel på en reglerad marknad

Under vilka villkor och vilken tidsplan kan jag investera i denna säkerhet?

Dessa värdepapper erbjuds till allmänheten i ett antal EU länder (för närvarande Österrike, Belgien, Danmark, Finland, Frankrike, Tyskland, Storbritannien, Irland, Italien, Luxemburg, Malta, Nederländerna, Norge, Spanien och Sverige). Erbjudandet för dessa värdepapper gäller fortlöpande tills basprospektet löper ut (24 november 2020) (**Erbjudandeperiod**) och ytterligare investera kan komma in i en given serie när som helst. Ytterligare trancher i en serie kan utfärdas när som helst enligt ytterligare och slutliga villkor. Men dessa ytterligare emissioner är emellertid inte utspädningsbara och kommer att säkerställas med ett motsvarande belopp av digitala tillgångar som beskrivs ytterligare i prospektet.

Vem är erbjudaren och/eller personen som ber om upptagande till handel?

Utfärdaren har gett sitt godkännande för de auktoriserade deltagarna att använda basprospektet i samband med något icke undantaget erbjudande av dessa värdepapper i de länder som anges ovan under erbjudandeperioden av, eller till var och en av, följande finansiella mellanhänder (var och en **auktoriserad anbudsgivare**):

Flow Traders B.V. Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, Nederländerna

Jane Street Financial Limited, Floor 30, 20 Fenchurch Street, London EC3M 3BY, Storbritannien

En investerare som avser att förvärva värdepapper från en auktoriserad anbudsgivare kommer att göra det, och erbjudanden och försäljning av värdepapper till en sådan investerare av en auktoriserad anbudsgivare kommer att göras i enlighet med villkor och andra arrangemang mellan den auktoriserade anbudsgivaren och sådana investerare inklusive pris, allokering och avvecklingsarrangemang

Dessa värdepapper innehåller en årlig basavgift på 2,5 % samt en prenumerations-/inlösenavgift till auktoriserade deltagare. Investerare i produkten kan betala extra mäklaravgifter, provisionskostnader, uppslag eller andra avgifter när de investerar i dessa produkter.

The issuer has given its consent for the Authorised Participants to use the base prospectus in connection with any non-exempt offer of these securities in the countries listed above during the Offer Period by or to each of the following financial intermediaries (each, an **Authorised Offeror**):

Flow Traders B.V. Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, The Netherlands

Jane Street Financial Limited, Floor 30, 20 Fenchurch Street, London EC3M 3BY, United Kingdom

An investor intending to acquire or acquiring any securities from an Authorised Offeror will do so, and offers and sales of the securities to such investor by an Authorised Offeror will be made, in accordance with any terms and other arrangements in place between that Authorised Offeror and such investor including as to price, allocations and settlement arrangements.

These securities contain a base annual fee of 2.5% as well as a subscription/redemption fee to authorised participants. Investors in the product may pay additional brokerage fees, commissions trading fees, spreads or other fees when investing in these products.

Varför produceras detta prospekt?

Detta basprospekt produceras i syfte att erbjuda dessa värdepapper till allmänheten i ett antal EU medlemsländer (för närvarande Österrike, Belgien, Danmark, Finland, Frankrike, Tyskland, Storbritannien, Irland, Italien, Luxemburg, Malta, Nederländerna, Norge, Spanien och Sverige). Hela värdet på intäkterna från emission av dessa värdepapper kommer att användas för att förvärva ett motsvarande belopp av underliggande tillgångar som är relevanta för den serien.