

## Úvod a Upozornenia

21Shares Arbitrum ETP (Ticker: AARB) sa snaží sledovať investičné výsledky Arbitrum.

| Názov produktu        | Ticker | ISIN         | Valor     | Mena | Jednotky              | Kolaterál |
|-----------------------|--------|--------------|-----------|------|-----------------------|-----------|
| 21Shares Arbitrum ETP | AARB   | CH1304867463 | 130486746 | USD  | 20000<br>(15.12.2023) | Arbitrum  |

Emitentom a ponúkajúcim cenných papierov je spoločnosť 21Shares AG (LEI: 254900UWHMJRRODS3Z64, Švajčiarske číslo spoločnosti: CHE-347.562.100), akciová spoločnosť so sídlom vo Švajčiarsku. Základný prospekt schválil Švédsky úrad pre finančný dohľad (SFSA) 13. decembra 2023. Schválenie základného prospektu zo strany SFSA by sa nemalo chápať ako schválenie týchto cenných papierov.

| 21Shares AG  | SFSA  |
|--|---|
| Pelikanstrasse 37, 8001, Zurich, Switzerland<br><a href="mailto:etp@21shares.com">etp@21shares.com</a><br>+41 44 260 86 60 | <a href="mailto:finansinspektionen@fi.se">finansinspektionen@fi.se</a><br>+46 (0)8 408 980 00 |

### Upozornenia:

- tento súhrn týkajúci sa konkrétnej emisie by sa mal chápať ako úvod k základnému prospektu a konečným podmienkam vo vzťahu k týmto cenným papierom;
- rozhodnutie investovať do cenných papierov by malo vychádzať z posúdenia základného prospektu ako celku investorom spoločne s konečnými podmienkami vzťahujúcimi sa na tieto cenné papiere;
- Investor by mohol prísť o celý investovaný kapitál alebo jeho časť;
- v prípade podania žaloby týkajúcej sa informácií obsiahnutých v prospekte na súd sa môže stať, že žalujúci investor bude musieť pred začatím súdneho konania znášať náklady na preklad prospektu podľa vnútroštátnych právnych predpisov;
- občianskoprávna zodpovednosť sa vzťahuje len na tie osoby, ktoré predložili tento súhrn týkajúci sa konkrétnej emisie vrátane jeho prekladu, ale len v prípade, že je súhrn pri čítaní spolu s ostatnými časťami základného prospektu a príslušnými konečnými podmienkami zavádzajúci, nepresný alebo nekonzistentný, alebo ak pri čítaní spolu s ostatnými časťami základného prospektu a takými konečnými podmienkami neposkytuje kľúčové informácie s cieľom pomôcť investorom pri zvažovaní, či investovať do týchto cenných papierov;
- chystáte sa kúpiť produkt, ktorý nie je jednoduchý a môže byť ťažko zrozumiteľný.

## Kľúčové Informácie o Emitentovi

### Kto je emitentom cenných papierov?

#### Sídlo a právna forma atď.

Emitentom týchto cenných papierov je spoločnosť 21Shares AG. Spoločnosť 21Shares AG bola založená (na stretnutí zakladateľov) 20. júla 2018 a zaregistrovaná 27. júla 2018. Ak by došlo k vylúčeniu z obchodovania na burze, Emitent uplatní svoje právo na predčasné splatenie ETP. K takémuto predčasnému vyplateniu dôjde až po uplynutí výpovednej lehoty a investori riskujú, že trhovacia cena a likvidita, ako aj konečná suma vyplatenia budú v takomto prípade negatívne ovplyvnené ako akciová spoločnosť (Aktiengesellschaft) podľa článku 620 a nasl. švajčiarskeho Občianskeho zákonníka na dobu neurčitú. Spoločnosť 21Shares AG je zapísaná v obchodnom registri kantónu Zürich vo Švajčiarsku pod číslom CHE-347.562.100. Jej LEI je 254900UWHMJRRODS3Z64. Spoločnosť 21Shares AG má sídlo na adrese Pelikanstrasse 37, 8001 Zürich, Švajčiarsko.

#### Hlavné činnosti

Spoločnosť 21Shares AG bola založená na vydávanie burzovo obchodovaných produktov a iných finančných produktov viazaných na výkonnosť podkladových aktív alebo koša podkladových aktív, ktoré poskytujú expozíciu voči cenovému vývoju celého radu kryptoaktív, komoditných aktív a/alebo iných oprávnených podkladových aktív. Takéto produkty môžu mať dlhú alebo krátku expozíciu voči dennej výkonnosti odkazovaného indexu. Emitent bude vykonávať aj ďalšie činnosti súvisiace s udržiavaním Programu a vytváraním nových finančných produktov viazaných na kryptomeny. Nemá žiadne iné podnikateľské aktivity generujúce príjmy.

#### Hlavní akcionári a kontrola

21Shares AG je dcérska spoločnosť v úplnom vlastníctve spoločnosti Jura Pentium AG, ktorá je registrovaná vo Švajčiarsku pod číslom spoločnosti CHE-345.211.664. Konečnou materskou spoločnosťou je Amun Holdings Limited, spoločnosť registrovaná na Kajmanských ostrovoch pod číslom spoločnosti 361463. Tri fyzické osoby v súčasnosti vlastní spolu viac ako 75 % akcií spoločnosti Amun Holdings Limited, zvyšok vlastní niekoľko menších akcionárov.

#### Kľúčová správa

Predstavenstvo spoločnosti 21Shares AG tvoria: Ophelia Snyder a Hany Rashwan.

#### Audítori

Predstavenstvo vymenovalo týchto štatutárnych audítorov: Copartner Revision AG, St. Alban-Anlage 46, 4052 Bazilej, Švajčiarsko.

### Aké sú kľúčové finančné informácie týkajúce sa emitenta?

| Výkaz ziskov a strát (v USD)   | 31 december 2021 (auditované) | 30 júna 2022 (neauditované) | 31 december 2022 (auditované) | 30 júna 2023 (neauditované) |
|--|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|
| Prevádzkový zisk/strata  | 3,398,135                     | 610,463                     | 50,634                        | 17,189                      |
| Súvaha (v USD)   | 31 december 2021 (auditované) | 30 júna 2022 (neauditované) | 31 december 2022 (auditované) | 30 júna 2023 (neauditované) |
| Čistý finančný dlh (dlhodobý dlh plus krátkodobý dlh mínus hotovosť) | 2,357,555,468                 | 863,206,807                 | 827,654,004                   | 1,175,902,093               |
| Ukazovateľ bežnej likvidity (obežný majetok/obežné záväzky)          | -                             | -                           | -                             | -                           |

|  |                                      |                                    |                                      |                                    |
|--|--------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------|
| Pomer dlhu k vlastnému imaniu (celkové záväzky/celkové vlastné imanie) | -                                    | -                                  | -                                    | -                                  |
| Ukazovateľ úrokového krytia (prevádzkové výnosy/úrokové náklady)       | -                                    | -                                  | -                                    | -                                  |
| <b>Výkaz peňažných tokov (v USD)</b>                                   | <b>31 december 2021 (auditované)</b> | <b>30 júna 2022 (neauditované)</b> | <b>31 december 2022 (auditované)</b> | <b>30 júna 2023 (neauditované)</b> |
| Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti                             | (2,062,830,077)                      | 1,513,772,837                      | 1,547,373,034                        | (341,960,701)                      |
| Čisté peňažné toky z investičných činností                             | -                                    | -                                  | -                                    | -                                  |
| Čisté peňažné toky z finančných činností                               | 2,059,654,907                        | (1,513,995,709)                    | (1,545,972,019)                      | 340,468,853                        |

## Aké kľúčové riziká sú špecifické pre emitenta?

### Trhové riziko

Volatilita trhu odráža mieru nestability a očakávanú nestabilitu výkonnosti napríklad trhu so štruktúrovanými produktmi v čase. Úroveň volatility trhu nie je výlučne meraním súčasnej volatility trhu, ale je do veľkej miery určená cenami derivátových nástrojov, ktoré ponúkajú investorom ochranu pred takouto volatilitou trhu. Ceny týchto derivátových nástrojov sú určované faktormi, ako je súčasná volatilita trhu, očakávaná volatilita trhu, iné ekonomické a finančné podmienky a obchodné špekulácie. Volatilita trhu môže viesť k stratám emitenta, a to aj napriek hedžingovým opatreniam.

Hodnotenie rizika: Vysoké

### Riziká súvisiace s krátkou obchodnou históriou a obmedzeným obchodným cieľom emitenta

Obchodná činnosť emitenta sa týka cenných papierov súvisiacich s kryptoaktívami. Emitent je účelovo vytvorenou spoločnosťou v zmysle platných švajčiarskych zákonov a predpisov. Protokoly pre kryptoaktíva sú verejne dostupné, a preto môže dôjsť k ďalším inováciám, čo znamená, že tieto kryptomeny nemusia znamenať koniec vývoja digitálnych mien. Ak nebudú kryptoaktíva v budúcnosti úspešné alebo budú menej úspešné a ak sa emitent nedokáže prispôsobiť takýmto zmeneným okolnostiam, môže sa stať, že emitent nebude vo vykonávaní svojej činnosti úspešný, čo môže viesť k poklesu hodnoty ETP.

Hodnotenie rizika: Stredné

### Úverové riziko

Investori sú vystavení úverovému riziku emitenta a správcu. Schopnosť investora získať platbu v súlade so všeobecnými podmienkami závisí od schopnosti emitenta plniť tieto záväzky. Produkty nie sú priamo ani nepriamo záväzkom žiadnej inej strany. V dôsledku toho môže mať úverová bonita emitenta bez ohľadu na zabezpečenie vplyv na trhovú hodnotu akéhokoľvek produktu a v prípade neplnenia záväzkov, platobnej neschopnosti alebo konkurzu nemusia investori dostať sumu, ktorá im podľa Všeobecných podmienok prináleží. Investori sú okrem priamych úverových rizík nepriamo vystavení všetkým úverovým rizikám, ktorým je vystavený emitent. Emitentovi môžu napríklad vzniknúť straty a/alebo sa mu nemusí podariť získať dodanie podľa existujúcich platných dohôd v súvislosti s aktívami denominovanými v kryptomenách, ktoré sú držané ako kolaterál.

Hodnotenie rizika: Stredné

## Kľúčové Informácie o cenných Papieroch

### Aké sú hlavné vlastnosti cenných papierov?

21Shares Arbitrum ETP (AARB) sú neúročené, časovo neobmedzené dlhové cenné papiere. Každá séria produktu je naviazaná na index alebo konkrétne podkladové aktívum Arbitrum. AARB má 20000 súhrnný počet zastúpených produktov. ISIN produktu je CH1304867463 s USD ako menou vyrovnávania. Žiadna séria tohto produktu nemá stanovený dátum splatnosti ani maximálny počet cenných papierov. Ďalšie jednotky produktov môžu byť emitované kedykoľvek. Cenné papiere majú ročnú predajnú opciu a mechanizmus priebežného vytvárania/spätného odkupovania pre oprávnených účastníkov. Tieto cenné papiere sú prioritnými zabezpečenými dlhovými záväzkami emitenta. Investori sú veriteľmi s prvým záložným právom voči prideleným skupinám kryptoaktív na základe jednotlivých sérií. Dlhopisy sa podľa smernice MIFID II považujú za prevoditeľné cenné papiere a nie sú s nimi spojené žiadne obmedzenia prevoditeľnosti.

### Kde sa bude s cennými papiermi obchodovať?

S produktmi sa obchoduje na: burzách Euronext Paris, Euronext Amsterdam a mnohých ďalších systémoch MTF. Z času na čas môžu byť bez vedomia alebo súhlasu emitenta pridaný ďalší systém MTF. Aktuálny zoznam dostupných miest obchodovania nájdete na stránke [www.21shares.com](http://www.21shares.com).

### Bez ručiteľa

Produkty budú záväzkami výlučne emitenta a nebude za ne ručiť ani zodpovedať žiadny iný subjekt.

## Aké kľúčové riziká sú špecifické pre cenné papiere?

### Trhové riziko v dôsledku nedostatočnej kapitálovej ochrany

ETP vydané podľa tohto základného prospektu neposkytujú žiadnu kapitálovú ochranu žiadnych súm splatných v rámci ETP. Spôsobuje to riziko pre investorov do ETP, pretože časť alebo celá investovaná suma môže byť stratená v dôsledku trhového rizika spojeného s expozíciou ETP. Inými slovami, ak sa cena príslušného indexu, podkladového aktíva alebo podkladových zložiek vyvíja pre investorov nepriaznivo, potom podmienky nestanovujú žiadnu úroveň chráneného kapitálu a investori znášajú plnú stratu zodpovedajúcu nepriaznivému vývoju príslušného indexu, podkladového aktíva alebo podkladových zložiek. Ak ETP poskytujú dlhú expozíciu (t. j. príslušné ETP boli navrhnuté tak, aby v prípade nárastu ceny príslušného indexu, podkladového aktíva alebo podkladových zložiek profitovali) a príslušná cena namiesto toho zostane nezmenená alebo klesne, bude to mať významný nepriaznivý vplyv na trhovú hodnotu takýchto ETP a investori utrpia straty. Naopak, ak ETP poskytujú krátku expozíciu (t. j. príslušné ETP boli navrhnuté tak, aby v prípade poklesu ceny príslušného indexu, podkladového aktíva alebo podkladových zložiek profitovali) a príslušná cena namiesto toho zostane nezmenená alebo vzrastie, bude to mať významný nepriaznivý vplyv na trhovú hodnotu takýchto ETP a investori utrpia straty. V závislosti od výkonnosti príslušného indexu, podkladového aktíva alebo podkladových zložiek môžu investori utrpieť stratu až do výšky celej svojej investície.

Hodnotenie rizika: Vysoké

### Rizikové faktory týkajúce sa digitálnych aktív: Regulačné riziká

Právny štatút kryptoaktív sa v jednotlivých krajinách značne líši. V mnohých krajinách ešte nie je právny štatút vymedzený alebo sa mení. V niektorých krajinách je používanie kryptoaktív, ako je Bitcoin, nezákonné. Iné krajiny zakázali kryptoaktíva alebo cenné papiere či deriváty s nimi spojené (vrátane určitých kategórií investorov, napr. produkty, ako sú tie, ktoré ponúka táto spoločnosť, sa nesmú predávať retailovým investorom v Spojenom kráľovstve), zakázali miestnym bankám pracovať s kryptoaktívami alebo ich obmedzili iným spôsobom. Právne zaobchádzanie s kryptoaktívami je navyše často nejasné a prevláda neistota, či sú podkladové kryptoaktíva cenným papierom, peniazmi, komoditou alebo majetkom (hoci protikladom je napríklad nemecké právo, ktoré od začiatku roka 2020 zaradilo v nemeckom práve tzv. kryptoaktíva medzi finančné nástroje). V niektorých krajinách, napríklad v Spojených štátoch, vymedzujú rôzne vládne agentúry kryptoaktíva odlišne, čo vedie k regulačným konfliktom a neistote. Túto neistotu ešte zhoršuje rýchly vývoj právnych predpisov. Niektoré krajiny môžu v budúcnosti výslovne obmedziť, zakázať alebo limitovať nadobúdanie, používanie, obchodovanie alebo spätné odkúpenie kryptoaktív. V takomto prípade by sa mohlo považovať vlastníctvo cenných papierov replikujúcich kryptoaktíva, ako sú produkty tejto spoločnosti, alebo cenných papierov prepojených s takými kryptoaktívami, alebo obchodovanie s nimi za nezákonné a mohlo by podliehať sankciám.

V posledných rokoch však mnohé veľké a etablované banky a správcovia aktív investovali do spoločností v oblasti kryptomien alebo sa zapojili do investícií do

kryptomien. Tento trend má v súčasnosti výrazný a pokračujúci charakter. Mnohé finančné regulačné orgány vo všeobecnosti akceptovali, že kryptomeny pravdepodobne zostanú triedou aktív, a preto zaujali k tomuto rastúcemu záujmu investičnej komunity o kryptomeny pragmatický postoj. Spoločnosť preto sleduje cieľ sprístupniť svoje produkty geograficky širšiemu okruhu zákazníkov, čiastočne ako diverzifikačnú stratégiu na zmiernenie tohto rizika.

Je však očividne ťažké predpovedať, ako by sa regulačný výhľad a politiky týkajúce sa kryptomien mohli a budú meniť. Posun k všeobecne negatívnejšiemu postoju by mohol viesť k riziku pre investorov, keďže sprísnenie regulácie môže obmedziť prístup investorov.

Hodnotenie rizika: Vysoké

#### **Hodnota kryptoaktív sa môže rýchlo meniť a môže dokonca klesnúť na nulu**

Cena akéhokoľvek kryptoaktíva môže byť volatilná a môže byť ovplyvnená rôznymi faktormi. Ak by sa dopyt po kryptoaktíve znížil, napr. v dôsledku náhlej straty dôvery v takéto kryptoaktívum, ktorú mu pripisujú účastníci trhu, alebo ak by sa mu nepodarilo dosiahnuť prijatie v komunite kryptoaktív, alebo ak by napríklad došlo k technologickým alebo kódovým poruchám alebo hacknutiam, potom by jeho hodnota mohla prudko a trvalo klesnúť, čo by následne nepriaznivo ovplyvnilo cenu, za ktorú sú investori schopní obchodovať s ETP na sekundárnych trhoch. Takýto priebeh udalostí by pravdepodobne zhoršil likviditu, možnosti nakladania a trhovú hodnotu ETP, a tým by pre investorov vznikli riziká strát. Hodnota kryptoaktív a následne aj príslušných ETP by mohla dokonca klesnúť na nulu a investori by mohli mať značné ťažkosti pri odpredaji svojich pozícií v príslušných ETP.

Hodnotenie rizika: Vysoké

#### **Oceňovanie**

Kryptoaktíva nepredstavujú základný nárok na príjem alebo zisk, ani záväzok, ktorý sa musí splatiť. Ich cena odráža ocenenie hodnoty účastníkmi trhu (alebo konkrétneho trhu) a dynamiku ponuky a dopytu. V dôsledku toho môže byť hodnota kryptoaktív špekulatívnejšia a volatilnejšia ako hodnota tradičných aktív, ktoré predstavujú nároky na príjem, resp. zisky alebo dlhy.

Špekulatívna povaha podkladových Kryptoaktív môže sťažovať uplatňovanie konzistentných metód oceňovania Kryptoaktív, a tým aj ETP. Okrem toho môže extrémna volatilita ovplyvniť schopnosť účastníkov trhu poskytovať spoľahlivé a konzistentné oceňovanie, čo by zase mohlo mať nepriaznivý vplyv na cenu, za ktorú sú investori schopní obchodovať s ETP na sekundárnych trhoch.

Hodnotenie rizika: Vysoké

#### **Riziká spojené s vypracovaním protokolu**

Protokoly pre kryptomeny, ako napríklad Crypto Assets, sú verejne dostupné a vo vývoji. Ďalší vývoj a prijatie protokolov závisí od viacerých faktorov. Vývoj ktorejkoľvek z týchto digitálnych mien môže byť znemožnený alebo oneskorený, ak by došlo k nezhodám medzi účastníkmi, vývojármi a členmi siete. Nové a vylepšené verzie zdrojového kódu budú "odhlasované" väčšinou členov/členiek siete vykonávajúcich zmeny vo svojich uzloch, čo znamená aktualizáciu ich uzlov na najnovšiu verziu kódu. Ak nastane situácia, že v sieti nebude možné dosiahnuť väčšinu v súvislosti s implementáciou novej verzie protokolu, môže to okrem iného znamenať, že zlepšenie škálovateľnosti tohto protokolu môže byť obmedzené. Ak by sa vývoj niektorého z protokolov kryptoaktív znemožnil alebo oneskoril, môže to mať nepriaznivý vplyv na hodnotu mien. Okrem toho, keďže štruktúra protokolov pre Crypto Assets je verejná, neexistuje žiadna priama kompenzácia pre vývojárov protokolov, čo môže znížiť motiváciu pre ďalší vývoj. Bez ďalšieho vývoja môže hodnota súvisiacej digitálnej meny klesnúť, čo ovplyvní hodnotu ETP.

Ďalej, bez priamej kompenzácie pre vývojárov protokolov by to mohlo viesť k zníženiu motivácie na neustály vývoj protokolov. Ak by sa tieto protokoly ďalej nevyvíjali, hodnota súvisiaceho digitálneho aktíva by klesla, čo by následne ovplyvnilo hodnotu ETP. Keďže protokoly sa vyvíjajú a dozrievajú a ich prijatie medzi vývojármi sa zvyšuje, znižuje sa tým pravdepodobnosť, že by toto riziko nastalo, aj rozsah dôsledkov, ktoré by toto riziko malo.

Rating rizika sa hodnotí ako stredný. Vo vzťahu ku kryptoaktívam s najväčšou trhovou kapitalizáciou sa hodnotenie rizika vzhľadom na veľký počet vývojárov hodnotí ako nízke. V prípade Crypto Assets s menším počtom aktívnych vývojárov (čo často súvisí s nízkou trhovou kapitalizáciou) je hodnotenie rizika vyššie, hodnotené na úrovni stredného.

Hodnotenie rizika: Stredné

#### **Riziko sekundárneho trhu**

Trhové ceny na sekundárnom trhu budú vyššie aj nižšie ako kurz, za ktorý investori nakúpili svoje ETP. Trhové kurzy na sekundárnom trhu nemusia presne odrážať cenu príslušného Indexu alebo Podkladového nástroja alebo Podkladových komponentov. Hoci určenie ceny na sekundárnom trhu vychádza zo zavedených výpočtových modelov, závisí od základného vývoja trhu a trhovej predstavy o úverovom statuse Emitenta, pravdepodobnej zostatkovej dobe trvania ETP a možnostiach predaja na sekundárnom trhu. Vzhľadom na volatilitu, ktorú možno pozorovať v historických cenách kryptoaktív, sa zdá byť možné, že určenie ceny ETP na sekundárnom trhu môže byť veľmi volatilné. Ak jeden alebo viac regulovaných trhov rozhodne, že ETP by už nemali byť takto prijaté na obchodovanie, bez ohľadu na to, či je to spôsobené okolnosťami pripisovanými Emitentovi, ETP, Kryptoaktívam, tvorcovi trhu a/alebo zmenenými pravidlami alebo akýmkoľvek iným dôvodom, existuje riziko, že Emitentovi sa nepodarí dosiahnuť prijatie ETP na obchodovanie na inom regulovanom trhu, MTF alebo inom trhu. Takýto priebeh udalostí by mohol znížiť likviditu, možnosti nakladania a trhovú hodnotu ETP, a tým vytvorí riziko strát pre investorov. V prípade vyradenia z obchodovania môže Emitent uplatniť svoje právo na predčasné splatenie ETP. K takémuto predčasnému vyrovnaniu dôjde až po uplynutí výpovednej lehoty a investori čelia riziku, že trhová cena a likvidita, ako aj konečná suma vyrovnania budú v takomto prípade negatívne ovplyvnené.

Hodnotenie rizika: Vysoké

#### **Riziko výskytu mimoriadnej udalosti**

Podmienka 17 (Mimoriadna udalosť) stanovuje, že v prípade podvodu, krádeže, kybernetického útoku, zmeny právnych predpisov a/alebo podobnej udalosti (ďalej len "**Mimoriadna udalosť**") týkajúcej sa akéhokoľvek Podkladového nástroja alebo Podkladovej zložky, vrátane akéhokoľvek Podkladového nástroja alebo Podkladovej zložky, ktorá slúži ako kolaterál, alebo ovplyvňujúcej takýto Podkladový nástroj alebo Podkladovú zložku, Emitent oznámi Investorom v súlade s Podmienkou 16 (Oznámenia) a Odkupná čiastka pre takéto Produkty sa zodpovedajúcim spôsobom zníži, potenciálne na nulu (t. j. 0,00 USD, 0,00 EUR, 0,00 CHF, 0,00 GBP alebo ekvivalent v iných zúčtovacích menách) na Produkt. Investori preto podstupujú riziko výskytu mimoriadnej udalosti a čiastočnej alebo úplnej straty svojej investície. Riziká mimoriadnej udalosti sú navyše väčšie ako pri podobných udalostiach v súvislosti s inými triedami aktív (ako sú investície do cenných papierov, fondov a vkladov) a na rozdiel od iných tried aktív ich nemožno zmierniť. Okrem toho v súčasnosti nie je praktické poistiť sa proti mimoriadnej udalosti.

Hodnotenie rizika: Vysoké

#### **Rizikové faktory týkajúce sa koša zloženého z ETP a indexu zloženého z ETP**

Pozrite si vyššie uvedené rizikové faktory pre príslušné kryptoaktíva v rámci príslušného koša, prípadne indexu. Okrem toho, malé zloženie koša alebo indexu bude vo všeobecnosti citlivejšie na zmeny hodnoty príslušných Kryptoaktív a zmena zloženia koša alebo indexu môže mať nepriaznivý vplyv na výkonnosť koša alebo indexu. Vzhľadom na vyššiu váhu jednotlivých zložiek v malom koši alebo zložení malého indexu bude vplyv nepriaznivého vývoja jednej alebo viacerých jednotlivých zložiek na výkonnosť koša alebo indexu väčší v porovnaní s rozmanitejším košom alebo indexom. Vysoká korelácia zložiek, t. j. keď hodnoty príslušných zložiek majú tendenciu kolísať podobným smerom a v podobnom rozsahu ako ostatné zložky, môže mať významný vplyv na sumy splatné na ETP, pretože všetky korelované zložky sa môžu pohybovať rovnako nepriaznivým spôsobom v rovnakom čase, a tým sa nedosiahne diverzifikácia trhového rizika. Negatívna výkonnosť jednej zložky, t. j. jedného kryptoaktíva, môže prevážiť nad pozitívnou výkonnosťou jednej alebo viacerých ostatných zložiek a môže mať negatívny vplyv na výnos ETP. Ak Index poskytuje expozíciu voči príslušným Kryptoaktívam, na ktoré Index odkazuje, s pákovým efektom, vplyv akýchkoľvek negatívnych alebo pozitívnych zmien ich ceny na úroveň takéhoto Indexu sa zväčší v porovnaní s vplyvom akýchkoľvek takýchto negatívnych alebo pozitívnych zmien na úroveň inak identického Indexu, ktorý nevyužíva pákový efekt. Potenciálni investori by si mali uvedomiť, že takýto pákový efekt bude znamenať, že akýkoľvek pokles úrovne Indexu bude mať zväčšený negatívny vplyv na výnos ETP.

Hodnotenie rizika: Stredné

## Riziká spojené s cenami komoditných aktív

Hodnota Produktu, ktorý je viazaný na index, ktorý zahŕňa aj jeden alebo viac komoditných aktív ako podkladový komponent (komponenty), bude súvisieť s hodnotou ekvivalentnej investície do príslušného komoditného aktíva (aktív). Ceny Komoditných aktív môžu vo všeobecnosti výrazne kolísť a môžu byť ovplyvnené mnohými faktormi vrátane:

a) globálne alebo regionálne politické, hospodárske alebo finančné udalosti a situácie, najmä vojna, terorizmus, vyvlastňovanie a iné aktivity, ktoré by mohli viesť k narušeniu dodávok z krajín, ktoré sú hlavnými producentmi drahých kovov;

b) globálna ponuka a dopyt po kovoch, ktoré sú ovplyvnené takými faktormi, ako je úspešnosť prieskumu, produkcia v baniach a čisté forwardové predajné aktivity výrobcov kovov, dopyt po šperkoch, investičný dopyt a priemyselný dopyt, po odpočítaní akejkoľvek recyklácie, pričom akýkoľvek nedostatok určitého druhu kovu by mohol viesť k prudkému nárastu cien tohto druhu kovu. Cenový skok môže mať za následok aj volatilné forwardové sadzby a sadzby za prenájom, čo by mohlo viesť k rozšíreniu rozpätia medzi ponukou a predajom na ktorejkoľvek burze, na ktorej sa s produktmi obchoduje, čo by odrážalo krátkodobé forwardové sadzby v príslušnom kove;

c) finančné aktivity vrátane investičného obchodovania, hedžingu alebo iných aktivít vykonávaných veľkými obchodnými domami, výrobcami, užívateľmi, hedžovými fondmi, komoditnými fondmi, vládami alebo inými špekulantmi, ktoré by mohli ovplyvniť globálnu ponuku alebo dopyt, a

d) faktory finančného trhu, ako sú očakávania investorov v súvislosti s budúcou mierou inflácie, pohyby na svetových akciových, finančných a realitných trhoch, úrokové sadzby a výmenné kurzy mien, najmä sila a dôvera v americký dolár. Nepriaznivé pohyby cien komoditných aktív môžu mať negatívny vplyv na výnosy investorov, ktorí predávajú svoje cenné papiere, ak cena príslušného komoditného aktíva od času, keď nakúpili svoje produkty, klesla. Všeobecné pohyby na miestnych a medzinárodných trhoch a faktory, ktoré ovplyvňujú investičnú klímu a náladu investorov, to všetko môže ovplyvniť úroveň obchodovania, a teda aj trhovú cenu Produktov, čo môže viesť k poklesu ceny Produktov, čo bude mať nepriaznivý vplyv na každého Investora, ktorý nakúpil Produkty za vyššiu cenu.

Hodnotenie rizika: Stredné

## Realizácia kolaterálu

Ak sumy získané pri realizácii kolaterálu nepostačujú na úplné pokrytie poplatkov a výdavkov agenta zodpovedného za kolaterál a platobných záväzkov emitenta voči investorom, hrozí, že investori môžu utrpieť značnú stratu. Realizácia kolaterálu sa uskutoční len v prípade neplnenia záväzkov alebo v prípade platobnej neschopnosti. Zabezpečenie teda môže zmierniť úroveň rizika emitenta len do takej miery, aby výnosy pokryli pohľadávky investorov. Zmluvné nároky investorov však nie sú obmedzené hodnotou kolaterálu, a to aj napriek tomu, že v prípade platobnej neschopnosti emitenta a ak by kolaterál nebol dostatočný, došlo by k strate. Investori na druhej strane by v prípade, že realizácia kolaterálu presiahne ich zmluvné nároky, nemali nárok na získanie prebytku z realizácie kolaterálu.

Hodnotenie rizika: Stredné

## Riziko krátkej, dlhej a/alebo pákovej expozície

Suma vyrovnania a trhová hodnota každého ETP budú ovplyvnené povahou expozície, ktorá sa poskytuje v rámci príslušných konečných termínových listov. Ak ETP poskytujú dlhú expozíciu (t. j. príslušné ETP boli navrhnuté tak, aby profitovali v prípade nárastu ceny príslušného indexu, Podkladového nástroja alebo Podkladovej zložky) a príslušná cena namiesto toho zostane nezmenená alebo klesne, bude to mať podstatný nepriaznivý vplyv na trhovú hodnotu takýchto ETP a Investori utrpia straty. Naopak, ak ETP poskytujú krátku expozíciu (t. j. príslušné ETP boli navrhnuté tak, aby profitovali v prípade poklesu ceny príslušného indexu, podkladového nástroja alebo podkladovej zložky) a príslušná cena namiesto toho zostane nezmenená alebo stúpne, malo by to podstatný nepriaznivý vplyv na trhovú hodnotu ETP a investori by utrpeli straty. Ak je expozícia, bez ohľadu na to, či je dlhá alebo krátka, zároveň vystavená pákovému efektu, pákový efekt takéto riziko ešte znásobí.

Hodnotenie rizika: Stredné

## Veľké pohyby na trhu v priebehu dňa a cez noc

V prípade veľkých pohybov hodnoty akéhokoľvek podkladového aktíva (podkladových aktív), na ktoré sa Index vzťahuje, v priebehu plánovaného dňa oceňovania je možné, že sa v súvislosti s takýmto Indexom spustí vnútrodenné resetovanie. Vnútrodenný reset je navrhnutý ako stop-loss na obmedzenie (do určitej miery) straty hodnoty Indexu počas období extrémnych trhových pohybov tým, že poskytuje novú základnú úroveň na určenie pohybu hodnoty akéhokoľvek podkladového aktíva (podkladových aktív). Účinok vnútrodenného resetu spočíva v tom, že Index bude po zvyšok daného dňa poskytovať príslušnú dlhú alebo krátku expozíciu voči pohybu hodnoty takéhoto podkladového aktíva (podkladových aktív) meranému od času, keď sa uskutočnil vnútrodenný reset (alebo neskôr). Ak by došlo k vnútrodennému resetovaniu, potom z vyššie uvedených dôvodov Index (a zodpovedajúce ETP, ktoré odkazujú na takýto Index) nebude poskytovať pákovú expozíciu voči pohybu hodnoty podkladového aktíva (podkladových aktív) v priebehu tohto dňa. Ak by hodnota podkladového aktíva (podkladových aktív) v priebehu dňa výrazne klesla (alebo vzrástla), čo by viedlo k vnútrodennému vynulovaniu príslušného indexu, ale potom by počas zvyšku dňa podkladové aktívum (podkladové aktíva) obnovilo svoje straty (alebo stratilo svoje zisky), potom by príslušný index, a teda aj príslušné ETP, počas takéhoto dňa stále utrpeli značnú stratu v dôsledku vnútrodenného vynulovania, ktoré poskytuje nižšiu (vyššiu) základnú úroveň na určenie pohybu hodnoty podkladového aktíva (podkladových aktív) počas zvyšku dňa. V dôsledku toho, ak dôjde k vnútrodennému resetovaniu, straty investora môžu byť stále značné. Úroveň akýchkoľvek spúšťacích mechanizmov vnútrodenného resetovania sa bude pri jednotlivých indexoch líšiť. K vnútrodennému resetovaniu nemusí dôjsť v súvislosti s nočnými pohybmi hodnoty podkladového aktíva (podkladových aktív) (t. j. od zatvorenia burzy v jeden deň do otvorenia burzy v nasledujúci deň). Preto v prípade veľkého nočného pohybu hodnoty podkladového aktíva (podkladových aktív), na ktoré odkazuje Index, môže hodnota ETP prudko klesnúť. V takomto prípade by investor, ktorý vlastní príslušný ETP, mohol prísť o celú svoju investíciu alebo jej časť.

Hodnotenie rizika: Stredné

## Kľúčové informácie o verejnej ponuke cenných papierov a/alebo prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu

### Za akých podmienok a v akom časovom horizonte môžem investovať do tohto cenného papiera?

Tieto cenné papiere sa budú verejne ponúkať vo viacerých krajinách EÚ (v súčasnosti v Rakúsku, Belgicku, Chorvátsku, Českej republike, Dánsku, Fínsku, Francúzsku, Nemecku, Maďarsku, Írsku, Taliansku, Lichtenštajnsku, Luxembursku, na Malte, v Holandsku, Nórsku, Poľsku, Portugalsku, Rumunsku, na Slovensku, v Španielsku a Švédsku). Ponuka týchto cenných papierov platí nepretržite až do skončenia platnosti základného prospektu (12. decembra 2024) (obdobie ponuky) a do ktorejkoľvek danej série môžu kedykoľvek vstúpiť ďalší investori. Ďalšie balíky akcií série môžu byť emitované kedykoľvek podľa ďalších konečných podmienok. Tieto dodatočné emisie však nie sú oslabujúce a budú zabezpečené ekvivalentným množstvom digitálnych aktív, ako je ďalej opísané v prospekte.

### Kto je ponúkajúci a/alebo osoba žiadajúca o prijatie na obchodovanie?

Emitent udelil autorizovaným účastníkom súhlas s použitím základného prospektu v súvislosti s každou ponukou týchto cenných papierov, ktorá nie je predmetom výnimky, vo vyššie uvedených krajinách počas obdobia ponuky každým z nasledujúcich finančných sprostredkovateľov (každý „autorizovaný ponúkajúci“) alebo každému z nich:

Emitentom je: 21Shares AG, Pelikanstrasse 37, 8001, Zurich, Švajčiarsko (LEI: 254900UWHMJRRODS3Z64, Švajčiarske číslo spoločnosti: CHE-347.562.100), akciová spoločnosť so sídlom vo Švajčiarsku, miesto jurisdikcie: Švajčiarsko.

### Autorizovaní Ponúkajúci sú:

- Flow Traders B.V. Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, Holandsko. Právna forma tejto spoločnosti je 54M6 a podlieha jurisdikcii holandského práva.
- Jane Street Financial Limited, 2 & A Half, Devonshire Square, London, EC2M 4UJ, Spojené kráľovstvo. Právna forma tejto spoločnosti je H0PO a podlieha jurisdikcii práva Spojeného kráľovstva.
- a každý autorizovaný účastník výslovne uvedený ako autorizovaný ponúkajúci na webovej stránke emitenta: <https://21shares.com/ir/aps>

Investor, ktorý má v úmysle získať alebo nadobudnúť cenné papiere od autorizovaného ponúkajúceho, tak urobí a ponuky a predaje cenných papierov takémuto investorovi zo strany autorizovaného ponúkajúceho sa uskutočnia v súlade s podmienkami a inými dohodami medzi týmto autorizovaným ponúkajúcim a takýmto

investorom vrátane podmienok týkajúcich sa ceny, alokácie a spôsobu vyrovnania.

Tieto cenné papiere obsahujú základný ročný poplatok vo výške 2.5% pre investorov, ako aj poplatok za upísanie/spätný odkup pre oprávnených účastníkov. Investori do produktu môžu pri investovaní do týchto produktov platiť dodatočné maklérske poplatky, poplatky za obchodovanie, steláže alebo iné poplatky.

### **Prečo sa tento prospekt vypracúva?**

Tento základný prospekt sa vypracúva na účely verejnej ponuky týchto cenných papierov vo viacerých členských štátoch EÚ (v súčasnosti v Rakúsku, Belgicku, Chorvátsku, Českej republike, Dánsku, Fínsku, Francúzsku, Nemecku, Maďarsku, Írsku, Taliansku, Lichtenštajnsku, Luxembursku, na Malte, v Holandsku, Nórsku, Poľsku, Portugalsku, Rumunsku, na Slovensku, v Španielsku a Švédsku). Celá hodnota výnosov z emisie týchto cenných papierov sa použije na nadobudnutie zodpovedajúceho množstva podkladových aktív relevantných pre danú sériu.

### **Predpokladané použitie výnosov**

-

### **Informácia o tom, či ponuka podlieha dohode o upísaní**

Ponuka cenných papierov nie je predmetom dohody o upísaní na základe pevného záväzku.

### **Informácie o najpodstatnejších konfliktoch záujmov týkajúcich sa ponuky na prijatie na obchodovanie**

Neexistuje žiaden podstatný konflikt záujmov.