

21shares Anthropic ETP (тикер: CLAUD)

ISIN: CH1606386675 | Валута: USD | Годишна такса 1% | Единици: 5,000(2026-10-08)

А. Въведение и предупреждения

21shares Anthropic ETP (тикер: CLAUD) цели да проследи инвестиционните резултати на Anthropic Perps Note (ANTPERPS), US Dollar (USD).

Издателят и офертантът на ценните книжа е 21shares x FalconX Limited (LEI: 894500348NRGIGUX578, регистрационен номер 434011), акционерно дружество, регистрирано на Каймановите острови. Базовият проспект е одобрен от Шведския орган за финансов надзор (SFSA) на 24 септември 2026 г. Одобрението на базовия проспект от SFSA не следва да се разбира като одобрение на тези ценни книжа.

Предупреждения

- A. това специфично за емисията резюме следва да се разглежда като въведение към базовия проспект и окончателните условия по отношение на тези ценни книжа;
- B. всяко решение за инвестиране в ценните книжа следва да се основава на разглеждане на базовия проспект като цяло от инвеститора, заедно с окончателните условия по отношение на тези ценни книжа;
- C. инвеститорът може да загуби целия или част от инвестирания капитал;
- D. ако пред съд бъде предявен иск във връзка с информацията, съдържаща се в проспект, ищецът инвеститор може, съгласно националното право, да понесе разходите за превод на проспекта преди образуването на съдебното производство;
- E. гражданска отговорност се носи единствено от лицата, представили това специфично за емисията резюме, включително всеки негов превод, но само когато резюмето е подвеждащо, неточно или непоследователно при разглеждането му заедно с останалите части на базовия проспект и съответните окончателни условия, или когато то не предоставя, при разглеждане заедно с останалите части на базовия проспект и тези окончателни условия, ключова информация с цел подпомагане на инвеститорите при преценката дали да инвестират в тези ценни книжа;
- F. на път сте да закупите продукт, който не е прост и може да бъде труден за разбиране.

В. Ключова информация за издателя

Кой е издателят на ценните книжа?

Седалище и правна форма

21shares x FalconX Limited е издателят на тези ценни книжа. 21shares x FalconX Limited е учредено (на учредително събрание) на 22 април 2026 г. и е вписано и регистрирано на 22 април 2026 г. 21shares x FalconX Limited е регистрирано на Каймановите острови с регистрационен номер 434011. Неговият LEI е 894500348NRGIGUX578. Регистрираният адрес на 21shares x FalconX Limited е CO Services Cayman Limited, PO Box 10008, Pavilion East, Cricket Square, Grand Cayman, KY1-1001, Каймановите острови.

Основна дейност

21shares x FalconX Limited е учредено с цел издаване на ценни книжа, свързани с определени базови активи, преследващи конкретни инвестиционни стратегии. Всяка серия сертификати предоставя синтетична експозиция към един или повече референтни актива, която може да осигурява дълга експозиция, къса експозиция или комбинация от дълга и къса експозиция, с или без ливъридж, съгласно уточненото в приложимите окончателни условия. Издателят предприема действия за възпроизвеждане на стойността на референтния актив (референтните активи) чрез инвестиране в други инструменти, свързани с класовете базови активи, като стойността на тези базови инструменти определя стойността на сертификатите. Преглед на класовете базови активи може да се намери в раздел „Описание на класовете базови активи“ на базовия проспект, а преглед на инвестиционните стратегии – в раздел „Описание на инвестиционните стратегии“.

Основни акционери и контрол

Към датата на настоящия документ издателят е изцяло притежавано дъщерно дружество на Jura Pentium Limited, с регистриран адрес 3rd Floor 1 Ashley Road, Altrincham, Cheshire, Обединеното кралство, WA14 2DT. Jura Pentium Limited, а оттам и издателят, са изцяло притежавани дъщерни дружества в групата от компании под крайното дружество майка FalconX Holdings Limited, Каймановите острови (наричана „Групата“). Крайният действителен собственик на FalconX Holdings Limited е физическо лице – г-н Raghu Veer Yarlagadda.

Ключово ръководство

Обобщение по конкретен въпрос

Съветът на директорите понастоящем се състои от четирима членове (включително председателя), всички от които са изпълнителни директори: Russell Barlow, Duncan Moir, Edel Bashir и Andres Valencia.

Одитори

Следната фирма е назначена за одит на финансовите отчети на дружеството: Grant Thornton (Cayman) LLP, с регистриран адрес 171 Elgin Avenue, 2nd floor Century Yard Cricket Square, Grand Cayman KY1-1102, Каймановите острови („Одиторът“). Grant Thornton (Cayman) LLP е базирана на Каймановите острови професионална консултантска фирма, предоставяща одиторски, данъчни и консултантски услуги на местни и международни финансови институции. Фирмата е член на международната мрежа Grant Thornton International, която оперира в 150 държави и е призната от глобални регулатори и международни органи за стандартизация.

Каква е ключовата финансова информация относно издателя?

Издателят е учреден на 22 април 2026 г. От датата на учредяването си издателят не е започнал дейност и следователно не са изготвяни финансови отчети към датата на най-актуалния базов проспект.

Дружественото право изисква директорите да изготвят финансови отчети за всеки финансов период. Съгласно това право те са избрали да изготвят финансовите отчети в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), и приложимото право.

Издателят трябва да изготвя наличните годишни финансови отчети съгласно приложимия за него счетоводен стандарт. Всички бъдещи публикувани одитирани финансови отчети, изготвени за издателя (и одиторският доклад по отношение на съответната финансова година), ще бъдат публикувани на уебсайта на издателя на адрес <https://www.21shares.com/en-ch/product-documents/financials>.

Кои са ключовите рискове, специфични за издателя?**Пазарен риск**

Пазарната волатилност отразява степента на нестабилност и очакваната нестабилност на резултатите, например, на пазара за структурирани сертификати във времето. Нивото на пазарна волатилност не е чисто измерване на действителната пазарна волатилност, а до голяма степен се определя от цените на деривативни инструменти, предлагащи на инвеститорите защита срещу такава пазарна волатилност. Цените на тези деривативни инструменти се определят от фактори като действителна пазарна волатилност, очаквана пазарна волатилност, други икономически и финансови условия и търговски спекулации. Пазарната волатилност може да доведе до понасяне на загуби от издателя, независимо от хеджиращите договорености.

Рейтинг на риска: Висок**Рискове, свързани с ограничения предмет на дейност на издателя**

Стопанската дейност на издателя се отнася до сертификати, свързани с различни класове базови активи, включително цифрови активи, капиталови активи, стокови активи и други допустими активи, както и свързаните с тях базови инструменти. Издателят е дружество със специална цел за издаване на сертификати по смисъла на приложимото законодателство и регулации. Регулаторните рамки, пазарните структури и протоколите, приложими към съответните класове базови активи, подлежат на непрекъснато развитие. Ако един или повече от класовете базови активи или базовите инструменти, към които са свързани сертификатите на издателя, не се развият както е очаквано, станат обект на неблагоприятно регулаторно третиране, или ако издателят не е в състояние да се адаптира към променените обстоятелства, издателят може да не успее да осъществи дейността си по отношение на съответната серия сертификати, което може да доведе до намаляване или пълна загуба на стойността на засегнатите сертификати.

Рейтинг на риска: Среден**Кредитен риск**

Инвеститорите са изложени на кредитния риск на издателя и на попечителя. Способността на инвеститора да получи плащане съгласно общите условия зависи от способността на издателя да изпълни тези задължения. Сертификатите не представляват, пряко или косвено, задължение на никоя друга страна. В резултат на това, независимо от обезпечаването, кредитоспособността на издателя може да повлияе на пазарната стойност на сертификатите, а в случай на неизпълнение, несъстоятелност или фалит инвеститорите може да не получат дължимата им сума съгласно общите условия. Освен пряк кредитен риск, инвеститорите са изложени косвено на всеки кредитен риск, на който е изложен издателят. Например издателят може да понесе загуби и/или да не успее да получи доставка съгласно договорености по отношение на активи, деноминирани в криптовалута, държани като обезпечение.

Рейтинг на риска: Среден

С. Ключова информация за ценните книжа

Какви са основните характеристики на ценните книжа?

21shares Anthropic ETP (CLAUD) е дългов инструмент без лихва, с неопределен срок. Всяка серия на продукта е свързана с **референтен актив** Anthropic Perps Note (ANTPERPS), US Dollar (USD). CLAUD има 5,000 общ брой представени сертификати. ISIN на продукта е CH1606386675 с USD като разплащателна валута. Нито една серия на този продукт няма насрочена дата на падеж или максимален брой ценни книжа. Допълнителни единици сертификати могат да бъдат издавани по всяко време. Ценните книжа предвиждат непрекъснат механизъм за създаване/обратно изкупуване за оторизирани участници. Сертификатите са преки, безусловни, необезпечени и непривилегировани дългови задължения на издателя. Те се считат за прехвърлими ценни книжа съгласно MiFID II и не носят никакви ограничения за прехвърляне.

Къде ще се търгуват ценните книжа?

Сертификатите се търгуват на: Wiener Borse и на редица други MTC (многостранни търговски системи). Допълнителни MTC места за търговия могат да бъдат добавяни периодично без знанието или съгласието на издателя. За най-актуалния списък с налични места за търговия вижте www.21shares.com.

Без гарант

Сертификатите ще бъдат задължения единствено на издателя и няма да бъдат гарантирани от, нито ще бъдат отговорност на, друго образувание.

Кои са ключовите рискове, специфични за ценните книжа?

Пазарен риск поради липса на капиталова защита

Сертификатите, издадени по този базов проспект, не предвиждат каквато и да е капиталова защита на сумите, дължими по сертификатите. Това създава риск за инвеститорите в сертификатите, тъй като част от или цялата инвестирана сума може да бъде загубена поради пазарния риск, свързан с експозицията на сертификатите. С други думи, ако цената на референтния актив се развие по неблагоприятен за инвеститорите начин, условията не предвиждат никакво ниво на защитен капитал и инвеститорите ще понесат пълната загуба, съответстваща на неблагоприятното развитие на съответния референтен актив. Когато сертификатите предоставят дълга експозиция и съответната цена остане непроменена или спадне, това би имало съществен неблагоприятен ефект върху пазарната стойност на тези сертификати и инвеститорите биха понесли загуби. Обратно, когато сертификатите предоставят къса експозиция и съответната цена остане непроменена или се повиши, това би имало съществен неблагоприятен ефект върху пазарната стойност на сертификатите и инвеститорите биха понесли загуби. В зависимост от резултатите на съответния референтен актив инвеститорите могат да понесат загуба до размера на цялата си инвестиция.

Рейтинг на риска: Висок

Актив IREV е пазарно-*implied* референтна мярка и не представлява инвестиция в, оценка на, или вземане срещу референтното образувание

Когато класът базов актив е синтетичен актив, представен от актив IREV, съответната серия не предоставя на инвеститорите собственост върху, или каквото и да е договорно или вещно право върху, референтното образувание или ценна книга, издадена от него. Синтетичният актив предоставя експозиция към пазарно-*implied* референтна мярка, приписана на референтното образувание, определена чрез ценовите референции, посочени в приложимите окончателни условия. Тази мярка не представлява независима оценка на фундаменталната или справедливата стойност на референтното образувание и може да бъде повлияна от пазарни настроения, позициониране, ликвидност, очаквания и спекулации, несвързани с присъщата стойност или финансовото състояние на референтното образувание. Поради това *implied* стойността може да се различава съществено, за продължителни периоди, от стойностите, *implied* от финансиращи сделки, сделки с действителни ценни книжа, независими оценки или други методологии за оценка. Инвеститорите не получават право на глас, право на дивидент, право на информация, преимуществено право, право на ликвидационен дял или каквито и да е други права на акционер на референтното образувание, и нямат право да придобият или получат каквото и да е участие в референтното образувание при обратно изкупуване или при настъпването на каквото и да е корпоративно или друго събитие.

Рейтинг на риска: Висок

Търговията с ценовия референтен инструмент може да бъде прекратена и корпоративно събитие за референтното образувание може никога да не настъпи

Обобщение по конкретен въпрос

Продължаващото определяне на актив IREV зависи от продължаващата наличност на приложимия ценови референтен инструмент и ценовата референция, извлечена от него. Търговията с ценовия референтен инструмент може да бъде спряна, прекратена или окончателно преустановена в резултат на решение на съответното място за ценова референция, недостатъчна търговска активност или ликвидност, регулаторно действие, промени в условията на съответния инструмент или развития, засягащи референтното образуване. Ако търговията с ценовия референтен инструмент бъде прекратена или ценовата референция стане по друг начин недостъпна, ненадеждна или съществено непредставителна, издателят, контрагентът по договора или деривативите, агентът по изчисленията и/или администраторът на ценовия източник могат да приложат разпоредби за оценка и нарушения, включително използване на алтернативни ценови източници или методологии за оценка. Ако не може да бъде определена надеждна стойност или съответната експозиция не може да бъде поддържана на търговски разумна основа, издателят може да изкупи обратно съответната серия предсрочно. Сумата, дължима при такова предсрочно обратно изкупуване, може да бъде съществено по-малка от инвестираната сума и може да бъде нула. Няма и гаранция, че ще настъпи корпоративно събитие по отношение на референтното образуване. Референтно образуване може да остане частно за неопределен период, да изостави или отложи планирано листване, или никога да не поиска допускане на своите ценни книжа до публична търговия. Промени в пазарните очаквания относно това дали и кога може да настъпи корпоративно събитие могат съществено да повлияят на цената, ликвидността и търговската активност на ценовия референтен инструмент и могат да доведат до съществен спад, повишена волатилност или намалена ликвидност на ценовата референция. Поради това инвеститорите могат да понесат съществена или пълна загуба, дори ако не настъпи корпоративно събитие.

Рейтинг на риска: Висок**Кредитен риск по отношение на контрагента по договора**

Когато базовият инструмент за серия сертификати е договор, резултатите на сертификатите зависят от способността и желанието на контрагента по договора да изпълни своите задължения за плащане и доставка по този договор. Ако контрагентът по договора не изпълни задълженията си, стане неплатежоспособен или изпадне в неизпълнение по друг начин, издателят може да понесе загуба в стойността на съответния базов инструмент, независимо от резултатите на референтния актив. В случай на неплатежоспособност на контрагента по договора издателят може да възстанови значително по-малко от изчислената стойност на договора, или нищо. Всякакви обезпечителни или нетинг договорености, приложими към договора, могат да смекчат, но няма да отстранят тази експозиция. Инвеститорите нямат пряко вземане срещу контрагента по договора; тяхното право на регрес е единствено срещу издателя. Неизпълнение от страна на контрагента по договора може следователно да доведе до загуба на част или на цялата инвестиция на инвеститорите.

Рейтинг на риска: Висок**Риск от сделки, които не са при пазарни условия, между издателя и контрагента по договора**

Издателят и контрагентът по договора може да бъдат свързани лица под общата крайна собственост на FalconX Group. Икономическите условия, уреждащи всеки договор, включително цената на фиксиране, отклонението в цената (slippage), разходите за финансиране и толерансите за проследяваща грешка, се договарят между образувания в рамките на една и съща корпоративна група. В съвета на директорите на издателя няма независим директор с правомощия да преразгледа и одобри справедливостта на тези условия, и никоя външна страна не проверява дали те са еквивалентни на условия, които несвързан контрагент би предложил при сделка при пазарни условия. В резултат на това контрагентът по договора може да има възможност, независимо дали чрез структурирането на параметрите на условията, включването на такси или разходи, или по друг начин, да извлече икономическа стойност от програмата по начин, който намалява възвръщаемостта, достъпна за притежателите на сертификати. Инвеститорите следва да вземат предвид този конфликт на интереси при преценката на подходящостта на инвестиция в сертификатите.

Рейтинг на риска: Висок**Риск от оценка и ликвидност по отношение на договорите**

Договорите обикновено са частно договорени или нелистнати инструменти, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар или многостранна търговска система и нямат активен вторичен пазар или непрекъснато наблюдаема независима пазарна цена. Стойността на договор се определя чрез позоваване на пазарната стойност на съответната експозиция към референтния актив, коригирана за разходи за финансиране, спредове за финансиране, кредитни спредове, волатилност, спредове между цена купува и цена продава и други такива входни данни и допускания, каквито се прилагат съгласно условията на съответното споразумение. Различни методологии за оценка или допускания могат да доведат до съществено различни стойности, особено в периоди на пазарен стрес. Поради това не може да има гаранция, че стойността, приписана на договор, съответства на сумата, за която издателят действително би могъл да прекрати, прехвърли или реализира този договор. Издателят следователно може да не е в състояние да реализира договор по неговата изчислена стойност или в

Обобщение по конкретен въпрос

срока, необходим за изпълнение на задълженията си по отношение на сертификатите. Това може неблагоприятно да повлияе на НСА (нетна стойност на активите) или сумата за сетълмент и може да доведе до загуба на част или на цялата инвестиция на инвеститорите.

Рейтинг на риска: Висок

Риск от прекратяване, замяна и проследяване по отношение на базовия инструмент

Базов инструмент може да бъде прекратен, анулиран, ускорен или засегнат по друг начин преди предвиденото прекратяване или падеж на съответната серия в резултат на неизпълнение от страна на контрагент, незаконосъобразност, промяна в законодателството, пазарно нарушение, нарушение на хеджирането, увеличени разходи, отказ на съответен ценови източник или друго събитие, посочено в съответния договор. Ако базов инструмент бъде прекратен или престане адекватно да възпроизвежда съответния референтен актив, издателят може да се стреми да го замени с друг базов инструмент. Не може да има гаранция, че заместващ инструмент ще бъде наличен, ще предостави по същество еквивалентна експозиция или ще бъде наличен при еквивалентни икономически условия. Прекратяването или замяната на базов инструмент може да доведе до разходи по прекратяване, разходи за финансиране, спредове между цена купува и цена продава, разходи за ликвидност, транзакционни разходи, забавяния или други загуби. По време на всеки период на замяна съответната серия може също да изпита разлики в проследяването или може временно да престане да предоставя предвидената икономическа експозиция.

Рейтинг на риска: Висок

Рискове, свързани с безсрочни фючърси

Когато базовият инструмент включва един или повече безсрочни фючърси, стойността на сертификатите ще бъде изложена на рискове, свързани с такива безсрочни фючърси. Безсрочните фючърси са деривативни договори, които, за разлика от традиционните фючърсни договори, нямат фиксирана дата на изтичане или сетълмент и следователно могат да останат в сила за неопределен период, съгласно приложимите им условия.

Тъй като безсрочните фючърси нямат фиксирана дата на изтичане, при която обичайно се очаква цената им да се сближи с цената на съответния базов актив, те обикновено прилагат механизъм за финансиращ курс или друго периодично плащане или корекция, предназначени да поддържат подходяща връзка между цената на безсрочния фючърс и цената на съответния клас базов актив или референтна стойност. Такива механизми може да не функционират по предвидения начин по всяко време, а цената на безсрочен фючърс може да се търгува с премия или дисконт спрямо съответния базов актив или референтна стойност, потенциално за продължителен период. Финансиращите курсове могат да бъдат положителни или отрицателни, могат значително да се колебаят и могат да доведат до периодични плащания, извършвани или получавани по отношение на позиция в безсрочен фючърс. Следователно резултатите на безсрочен фючърс могат съществено да се различават от резултатите на съответния клас базов актив или референтна стойност, а кумулативният ефект от плащанията за финансиране може съществено да намали възвръщаемостта от, или да увеличи загубите, произтичащи от съответния базов инструмент.

Безсрочните фючърси могат също да подлежат на изисквания за марж, обезпечение и ликвидация. Неблагоприятни движения в стойността на съответния базов актив или референтна стойност, повишена волатилност или промени в приложимите изисквания за марж могат да доведат до допълнителни изисквания за обезпечение или до задължителна или автоматична ликвидация на позиция, включително в случаи, когато такава ликвидация настъпва при неблагоприятна цена. Когато безсрочните фючърси се достъпват чрез децентрализиран протокол, маржът, внесен от издателя, се държи и контролира от смарт договори, а не от регулиран попечител или клирингов посредник. Смарт договорите са самоизпълняващи се програми, записани в разпределен регистър, които функционират автономно съгласно кодираните им параметри и не могат да упражняват преценка, да приемат указания от съд или регулаторен орган, или да се отклонят от програмираната си логика. Грешки, слабости или експлойти в кода на смарт договора могат да доведат до частична или пълна загуба на маржа, внесен от издателя, без право на регрес срещу контрагент, регулаторен орган или схема за обезщетение на инвеститори. Позициите се ликвидират автоматично от смарт договора, когато маржът падне под прага за поддръжка, без предварително уведомление и без възможност за регулаторна намеса. Безсрочните фючърси могат да се търгуват на регулирани пазари или места за търговия, или могат да бъдат сключвани или търгувани на пазари или платформи, които са нерегулирани или подлежат на регулаторна и надзорна рамка, различна от приложимата за регулираните пазари. Всеки от тези фактори може неблагоприятно да повлияе на стойността на съответния базов инструмент и, следователно, на стойността на сертификатите.

Рейтинг на риска: Висок

Рискови фактори, свързани с цифрови активи: Регулаторни рискове

Правният статут на криптоактивите варира значително от държава до държава. В много държави правният статут все още не е дефиниран или се променя. Някои държави са обявили използването на криптоактиви, като

Обобщение по конкретен въпрос

Bitcoin, за незаконно. Други държави са забранили криптоактиви или ценни книжа или деривативи, свързани с тях (включително за определени категории инвеститори, например сертификати като предлаганите от издателя не могат да бъдат продавани на непрофесионални инвеститори в Обединеното кралство), забранили са на местни банки да работят с криптоактиви или по друг начин са ограничили криптоактивите. Освен това правният режим на криптоактивите често е неясен и съществува несигурност дали базовите криптоактиви представляват ценна книга, пари, стока или собственост. В някои държави, като Съединените щати, различни държавни органи дефинират криптоактивите по различен начин, което води до регулаторен конфликт и несигурност. Тази несигурност се засилва от бързото развитие на регулациите. Някои държави могат изрично да ограничат, забранят или лимитират придобиването, използването, търговията или обратното изкупуване на криптоактиви в бъдеще. При такъв сценарий притежаването или търговията с ценни книжа, възпроизвеждащи или свързани с криптоактиви, като сертификатите на издателя, биха могли да се считат за незаконни и да подлежат на санкции. Трудно е да се предвиди как регулаторната перспектива и политиките относно криптовалутите могат и ще се променят. Преминаване към по-негативно като цяло виждане би могло да доведе до риск за инвеститорите, тъй като затавящите се регулации могат да ограничат достъпа за инвеститорите.

Рейтинг на риска: Висок**Стойността на криптоактив може да се промени бързо и дори да падне до нула**

Цената на всеки криптоактив може да бъде волатилна и може да бъде повлияна от различни фактори. Ако търсенето на криптоактив намалее, например поради внезапна загуба на доверие в такъв криптоактив от страна на пазарните участници, или ако той не успее да постигне възприемане в общността на криптоактива, или ако претърпи технологични или кодови грешки или хакерски атаки, например, тогава стойността му може рязко и трайно да спадне, което от своя страна би повлияло неблагоприятно на цената, по която инвеститорите могат да търгуват сертификатите на вторичните пазари. Такова развитие на събитията вероятно би влошило ликвидността, възможностите за освобождаване от активи и пазарната стойност на сертификатите и по този начин би създавало рискове от загуби за инвеститорите. Стойността на криптоактив, а следователно и на съответните сертификати, може дори да падне до нула, а инвеститорите може да срещнат значителни трудности при освобождаването от позициите си в съответните сертификати.

Рейтинг на риска: Висок**Риск на вторичния пазар**

Пазарните цени на вторичния пазар ще станат както по-високи, така и по-ниски от курса, по който инвеститорите са закупили своите сертификати. Пазарните курсове на вторичния пазар може да не отразяват точно цената на съответния индекс, базов актив или компоненти на базовия актив. Ако един или повече регулирани пазари решат, че сертификатите вече не следва да бъдат допуснати до търговия, независимо дали това се дължи на обстоятелства, отнасящи се до издателя, сертификатите, криптоактивите, маркет-мейкъра и/или променени правила, или по друга причина, съществува риск издателят да не успее да постигне допускане на сертификатите до търговия на друг регулиран пазар, МТС или друго място за търговия. Такова развитие на събитията би могло да намали ликвидността, възможностите за освобождаване от активи и пазарната стойност на сертификатите и по този начин да създаде рискове от загуби за инвеститорите. В случай на отписване издателят може да упражни правото си на предсрочно обратно изкупуване на сертификатите. Такова предсрочно уреждане ще настъпи само след период на уведомление, а инвеститорите са изложени на риска пазарната цена и ликвидността, както и крайната сума за сетълмент, да бъдат неблагоприятно засегнати при такъв сценарий.

Рейтинг на риска: Висок**Риск от настъпване на извънредно събитие**

Условие 17 (Извънредно събитие) предвижда, че в случай на измама, кражба, кибератака, промяна в регулациите и/или подобно събитие (всяко от които „Извънредно събитие“) по отношение на, или засягащо, базов актив или компонент на базов актив, включително всеки базов актив или компонент, служещ като обезпечение, издателят уведомява инвеститорите съгласно условие 16 (Уведомления), а сумата за обратно изкупуване за такива сертификати се намалява съответно, потенциално до нула (т.е. 0,00 щ.д., 0,00 евро, 0,00 CHF, 0,00 британски лири или еквивалента в други разплащателни валути) на продукт. Съответно инвеститорите носят рисковете от настъпването на извънредно събитие и от частична или пълна загуба на инвестицията си. Освен това рисковете от извънредно събитие са по-големи, отколкото при подобни събития по отношение на други класове активи, и за разлика от случая с други класове активи, не могат да бъдат смекчени. Освен това понастоящем не е практически възможно да се застраховат срещу извънредно събитие.

Рейтинг на риска: Висок

D. Ключова информация относно предлагането на ценни книжа на публиката и/или допускането до търговия**При какви условия и график мога да инвестирам в тази ценна книга?**

Тези ценни книжа ще бъдат предлагани на публиката в редица държави от ЕС (понастоящем Германия, Австрия, Полша, Чехия, Словакия, Унгария, Румъния, Хърватия, Естония, Латвия, Литва, Нидерландия, Швеция, Франция, Люксембург и Италия). Предлагането на тези ценни книжа е непрекъснато до изтичането на базовия проспект (23 септември 2028 г.) („Период на предлагане“), а допълнителни инвеститори могат да встъпят в дадена серия по всяко време. Допълнителни транши от серия могат да бъдат издавани по всяко време съгласно допълнителни окончателни условия. Тези допълнителни издавания обаче не са разсейващи (недилутивни).

Тези ценни книжа съдържат базова годишна такса от 1% за инвеститорите, както и такса за записване/обратно изкупуване за оторизираните участници. Инвеститорите в продукта могат да заплащат допълнителни брокерски такси, комисионни, търговски такси, спредове или други такси при инвестиране в тези сертификати.

Кой е офертантът и/или лицето, искащо допускане до търговия?

Издателят е дал съгласието си оторизираните участници да използват базовия проспект във връзка с всяко неосвободено предлагане на тези ценни книжа в изброените по-горе държави през периода на предлагане от или на всеки от следните финансови посредници (всеки от които „Оторизиран офертант“):

Издателят е: 21shares x FalconX Limited, CO Services Cayman Limited, PO Box 10008, Pavilion East, Cricket Square, Grand Cayman, KY1-1001, Каймановите острови (LEI: 894500348NRGIIIGUX578), акционерно дружество, регистрирано на Каймановите острови, място на юрисдикция: Каймановите острови.

Оторизираните офертанти са:

- Virtu Financial Ireland Limited, Whiteaker Court, Whitaker Square, Third Floor, Block C, Sir John Rogerson's Quay, Дъблин, Ирландия

Инвеститор, който възнамерява да придобие или придобива ценни книжа от оторизиран офертант, ще направи това, а предлагането и продажбата на ценните книжа на такъв инвеститор от оторизиран офертант ще се извършват, съгласно всички условия и други договорености между този оторизиран офертант и съответния инвеститор, включително относно цена, разпределение и договорености за сетълмент.

Защо се изготвя този проспект?

Този базов проспект се изготвя с цел предлагане на тези ценни книжа на публиката в редица държави членки на ЕС (понастоящем Германия, Австрия, Полша, Чехия, Словакия, Унгария, Румъния, Хърватия, Естония, Латвия, Литва, Нидерландия, Швеция, Франция, Люксембург и Италия).

Прогнозна употреба на постъпленията

Цялата стойност на постъпленията от издаването на всяка серия сертификати ще бъде използвана от издателя за осигуряване на експозиция към приложимия референтен актив.

Посочване дали предлагането подлежи на споразумение за поемане на емисия

Предлагането на ценните книжа не подлежи на споразумение за поемане на емисия на база твърд ангажимент.

Посочване на най-съществените конфликти на интереси, свързани с предлагането или допускането до търговия

Издателят и контрагентът по договора, предоставящ базовия инструмент, може да бъдат свързани лица под общата крайна собственост на FalconX Group. FalconX може също да предоставя маркет-мейкърски, ликвидни или свързани услуги по отношение на инструменти, които са същите като, или икономически свързани със, сертификатите, както и да функционира като контрагент по договора и да предоставя част от базовите инструменти за сертификатите. Такива дейности могат да породят конфликти на интереси между интересите на Групата и интересите на инвеститорите. Издателят поддържа договорености, предназначени да управляват потенциални конфликти на интереси; не може обаче да има гаранция, че тези договорености ще бъдат напълно ефективни.