

21shares Anthropic ETP (simbol: CLAUD)

ISIN: CH1606386675 | Valuta: USD | Godišnja naknada: 1% | Jedinice: 5,000(2026-10-08)

A. Uvod i upozorenja

21shares Anthropic ETP (simbol: CLAUD) nastoji pratiti investicijske rezultate Anthropic Perps Note (ANTPERPS), US Dollar (USD).

Izdavatelj i ponuditelj vrijednosnih papira je 21shares x FalconX Limited (LEI: 894500348NRGIIIGUX578, registarski broj 434011), dioničko društvo sa sjedištem na Kajmanskim otocima. Osnovni prospekt odobrilo je Švedsko tijelo za financijski nadzor (SFSA) dana 24. rujna 2026. godine. Odobrenje osnovnog prospekta od strane SFSA-e ne treba se tumačiti kao potvrda ovih vrijednosnih papira.

Upozorenja

- ovaj sažetak specifičan za izdanje treba se čitati kao uvod u osnovni prospekt i konačne uvjete u vezi s ovim vrijednosnim papirima;
- svaka odluka o ulaganju u vrijednosne papire treba se temeljiti na razmatranju osnovnog prospekta u cjelini od strane ulagatelja, zajedno s konačnim uvjetima u vezi s ovim vrijednosnim papirima;
- ulagatelj bi mogao izgubiti cjelokupni ili dio uloženog kapitala;
- ako se pred sudom pokrene zahtjev u vezi s informacijama sadržanima u prospektu, ulagatelj tužitelj mogao bi, prema nacionalnom pravu, snositi troškove prevođenja prospekta prije pokretanja sudskog postupka;
- građanska odgovornost pripisuje se samo onim osobama koje su sastavile ovaj sažetak specifičan za izdanje, uključujući svaki njegov prijevod, ali samo ako je sažetak obmanjujuć, netočan ili nedosljedan, kada se čita zajedno s ostalim dijelovima osnovnog prospekta i relevantnim konačnim uvjetima, ili ako ne pruža, kada se čita zajedno s ostalim dijelovima osnovnog prospekta i tim konačnim uvjetima, ključne informacije radi pomoći ulagateljima pri razmatranju hoće li ulagati u ove vrijednosne papire;
- na putu ste kupnje proizvoda koji nije jednostavan i može biti teško razumljiv.

B. Ključne informacije o izdavatelju

Tko je izdavatelj vrijednosnih papira?

Sjedište i pravni oblik

21shares x FalconX Limited je izdavatelj ovih vrijednosnih papira. 21shares x FalconX Limited osnovano je (na sastanku osnivača) 22. travnja 2026. godine te je registrirano 22. travnja 2026. godine. 21shares x FalconX Limited registrirano je na Kajmanskim otocima s registarskim brojem 434011. Njegov LEI je 894500348NRGIIIGUX578. Registrirano sjedište 21shares x FalconX Limited je CO Services Cayman Limited, PO Box 10008, Pavilion East, Cricket Square, Grand Cayman, KY1-1001, Kajmanski otoci.

Glavne djelatnosti

21shares x FalconX Limited osnovano je radi izdavanja vrijednosnih papira povezanih s određenom temeljnom imovinom koja slijedi utvrđene investicijske strategije. Svaka serija certifikata pruža sintetsku izloženost jednoj ili više referentnih imovina, koja može pružati dugu izloženost, kratku izloženost ili kombinaciju duge i kratke izloženosti, s ili bez financijske poluge, kako je navedeno u primjenjivim konačnim uvjetima. Izdavatelj će poduzeti mjere za repliciranje vrijednosti referentne imovine ulaganjem u druge instrumente povezane s klasama temeljne imovine, a vrijednost tih temeljnih instrumenata određivat će vrijednost certifikata. Pregled klasa temeljne imovine može se pronaći u odjeljku osnovnog prospekta „Opis klasa temeljne imovine”, a pregled investicijskih strategija u odjeljku „Opis investicijskih strategija”.

Glavni dioničari i kontrola

Na datum ovog dokumenta izdavatelj je društvo kćer u stopostotnom vlasništvu društva Jura Pentium Limited, sa sjedištem na adresi 3rd Floor 1 Ashley Road, Altrincham, Cheshire, Ujedinjeno Kraljevstvo, WA14 2DT. Jura Pentium Limited, a time i izdavatelj, društva su kćeri u stopostotnom vlasništvu unutar grupe društava pod krajnjim matičnim društvom FalconX Holdings Limited, Kajmanski otoci („Grupa”). Krajnji stvarni vlasnik društva FalconX Holdings Limited je fizička osoba – g. Raghu Veer Yarlagadda.

Ključno rukovodstvo

Upravni odbor trenutno se sastoji od četiri člana (uključujući predsjednika), svi izvršni direktori: Russell Barlow, Duncan Moir, Edel Bashir i Andres Valencia.

Revizori

21shares x FalconX Limited | Program multi-imovinskih certifikata

Sažetak specifičan za izdanje

Sljedeća tvrtka imenovana je za reviziju financijskih izvještaja društva: Grant Thornton (Cayman) LLP, sa sjedištem na adresi 171 Elgin Avenue, 2nd floor Century Yard Cricket Square, Grand Cayman KY1-1102, Kajmanski otoci („Revizor“). Grant Thornton (Cayman) LLP je tvrtka za profesionalne usluge sa sjedištem na Kajmanskim otocima koja pruža revizijske, porezne i savjetodavne usluge domaćim i međunarodnim financijskim subjektima. Tvrtka je članica mreže Grant Thornton International, koja djeluje u 150 zemalja i priznata je od strane globalnih regulatora i međunarodnih tijela za standardizaciju.

Koje su ključne financijske informacije o izdavatelju?

Izdavatelj je registriran 22. travnja 2026. godine. Od datuma osnivanja izdavatelj nije započeo s poslovanjem te stoga nisu sastavljeni financijski izvještaji na datum najnovijeg osnovnog prospekta.

Pravo trgovačkih društava zahtijeva od direktora da sastavljaju financijske izvještaje za svako financijsko razdoblje. Prema tom pravu odlučili su sastavljati financijske izvještaje u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) koje izdaje Odbor za međunarodne računovodstvene standarde (IASB) te primjenjivim pravom.

Izdavatelj mora sastavljati dostupne godišnje financijske izvještaje sukladno računovodstvenom standardu koji se na njega primjenjuje. Svi budući objavljeni revidirani financijski izvještaji sastavljeni za izdavatelja (te izvješće o reviziji za tu financijsku godinu) bit će objavljeni na internetskoj stranici izdavatelja na adresi <https://www.21shares.com/en-ch/product-documents/financials>.

Koji su ključni rizici specifični za izdavatelja?

Tržišni rizik

Tržišna volatilnost odražava stupanj nestabilnosti i očekivane nestabilnosti uspješnosti, primjerice, tržišta strukturiranih certifikata tijekom vremena. Razina tržišne volatilnosti nije isključivo mjera stvarne tržišne volatilnosti, već je uvelike određena cijenama izvedenih instrumenata koji ulagateljima nude zaštitu od takve tržišne volatilnosti. Cijene tih izvedenih instrumenata određene su čimbenicima poput stvarne tržišne volatilnosti, očekivane tržišne volatilnosti, drugih gospodarskih i financijskih uvjeta te trgovinskih špekulacija. Tržišna volatilnost može rezultirati gubicima izdavatelja unatoč postojanju mjera zaštite od rizika (hedging).

Ocjena rizika: Visoka

Rizici povezani s ograničenim poslovnim ciljem izdavatelja

Poslovne aktivnosti izdavatelja odnose se na certifikate povezane s različitim klasama temeljne imovine, uključujući digitalnu imovinu, dionička sredstva, robna sredstva i drugu prihvatljivu imovinu, kao i s njima povezane temeljne instrumente. Izdavatelj je društvo posebne namjene za potrebe izdavanja certifikata u smislu primjenjivih zakona i propisa. Regulatorni okviri, tržišne strukture i protokoli primjenjivi na relevantne klase temeljne imovine podliježu neprekidnom razvoju. Ako se jedna ili više klasa temeljne imovine ili temeljnih instrumenata na koje su vezani certifikati izdavatelja ne razviju kako se očekivalo, postanu predmetom nepovoljnog regulatornog tretmana, ili ako se izdavatelj ne bude mogao prilagoditi promijenjenim okolnostima, izdavatelj možda neće uspješno obavljati svoje poslovanje u pogledu relevantne serije certifikata, što može dovesti do smanjenja ili potpunog gubitka vrijednosti pogođenih certifikata.

Ocjena rizika: Srednja

Kreditni rizik

Ulagatelji su izloženi kreditnom riziku izdavatelja i skrbnika. Sposobnost ulagatelja da ostvari plaćanje sukladno općim uvjetima ovisi o sposobnosti izdavatelja da ispunji te obveze. Certifikati nisu, izravno ili neizravno, obveza bilo koje druge strane. Slijedom toga, bez obzira na kolateralizaciju, kreditna sposobnost izdavatelja može utjecati na tržišnu vrijednost bilo kojeg certifikata, a u slučaju neispunjenja obveza, nesolventnosti ili stečaja, ulagatelji možda neće primiti iznos koji im se duguje prema općim uvjetima. Osim izravnih kreditnih rizika, ulagatelji su neizravno izloženi svakom kreditnom riziku kojem je izložen izdavatelj. Primjerice, izdavatelj može pretrpjeti gubitke i/ili ne uspjeti ostvariti isporuku prema bilo kojim postojećim aranžmanima u vezi s imovinom denominiranom u kriptovalutama koja se drži kao kolateral.

Ocjena rizika: Srednja

C. Ključne informacije o vrijednosnim papirima

Koja su glavna obilježja vrijednosnih papira?

21shares Anthropic ETP (CLAUD) je dužnički vrijednosni papir bez kamata, s neodređenim rokom dospijea. Svaka serija proizvoda vezana je uz **referentnu imovinu** Anthropic Perps Note (ANTPERPS), US Dollar (USD). CLAUD ima ukupno 5,000 predstavljenih certifikata. ISIN proizvoda je CH1606386675 s valutom USD kao valutom namire. Nijedna serija ovog proizvoda nema utvrđeni datum dospijea niti maksimalan broj vrijednosnih papira. Dodatne jedinice certifikata mogu se izdati u bilo kojem trenutku. Vrijednosni papiri sadrže kontinuirani mehanizam izdavanja/otkupa za ovlaštene sudionike.

Sažetak specifičan za izdanje

Certifikati su izravne, bezuvjetne, neosigurane i podređene dužničke obveze izdavatelja. Smatraju se prenosivim vrijednosnim papirima prema MiFID II i ne nose nikakva ograničenja prenosivosti.

Gdje će se trgovati vrijednosnim papirima?

Certifikatima se trguje na: Wiener Borse i na brojnim drugim MTP-ovima (multilateralnim trgovinskim platformama). Dodatna MTP mjesta trgovanja mogu se povremeno dodavati bez znanja ili pristanka izdavatelja. Za najažurniji popis dostupnih mjesta trgovanja pogledajte www.21shares.com.

Bez jamca

Certifikati će biti isključivo obveze izdavatelja i neće ih jamčiti, niti će za njih biti odgovoran, bilo koji drugi subjekt.

Koji su ključni rizici specifični za vrijednosne papire?**Tržišni rizik zbog nedostatka zaštite kapitala**

Certifikati izdani prema ovom osnovnom prospektu ne pružaju nikakvu zaštitu kapitala za bilo koji iznos koji se plaća po certifikatima. To predstavlja rizik za ulagatelje u certifikate jer dio ili cjelokupan uloženi iznos može biti izgubljen zbog tržišnog rizika povezanog s izloženošću certifikata. Drugim riječima, ako se cijena referentne imovine razvija na način nepovoljan za ulagatelje, uvjeti ne pružaju nikakvu razinu zaštićenog kapitala i ulagatelji će snositi puni gubitak koji odgovara nepovoljnom razvoju relevantne referentne imovine. Kada certifikati pružaju dugu izloženost, a relevantna cijena ostane nepromijenjena ili padne, to bi imalo bitan negativan učinak na tržišnu vrijednost takvih certifikata te bi ulagatelji pretrpjeli gubitke. Obrnuto, kada certifikati pružaju kratku izloženost, a relevantna cijena ostane nepromijenjena ili poraste, to bi imalo bitan negativan učinak na tržišnu vrijednost certifikata te bi ulagatelji pretrpjeli gubitke. Ovisno o uspješnosti relevantne referentne imovine, ulagatelji mogu pretrpjeti gubitak do iznosa cjelokupnog ulaganja.

Ocjena rizika: Visoka**IREV imovina je tržišno izvedena referentna mjera i ne predstavlja ulaganje u, procjenu, niti potraživanje prema referentnom subjektu**

Kada je klasa temeljne imovine sintetska imovina predstavljena IREV imovinom, relevantna serija ne pruža ulagateljima vlasništvo nad, niti bilo kakvo ugovorno ili vlasničko pravo na, referentni subjekt ili bilo koji vrijednosni papir koji je on izdao. Sintetska imovina pruža izloženost tržišno izvedenoj referentnoj mjeri pripisanoj referentnom subjektu, utvrđenoj korištenjem referentnih cijena navedenih u primjenjivim konačnim uvjetima. Ta mjera ne predstavlja neovisnu procjenu temeljne ili fer vrijednosti referentnog subjekta i može biti pod utjecajem tržišnog raspoloženja, pozicioniranja, likvidnosti, očekivanja i špekulacija koje nisu povezane sa stvarnom vrijednošću ili financijskim stanjem referentnog subjekta. Izvedena vrijednost stoga se može bitno razlikovati, i to tijekom dužih razdoblja, od vrijednosti izvedenih iz financijskih transakcija, transakcija sa stvarnim vrijednosnim papirima, neovisnih procjena ili drugih metodologija vrednovanja. Ulagatelji ne stječu pravo glasa, pravo na dividendu, pravo na informacije, pravo prvokupa, pravo na likvidacijski višak niti bilo koje drugo pravo dioničara referentnog subjekta, niti imaju pravo stjecanja ili primanja bilo kakvog udjela u referentnom subjektu prilikom otkupa ili nastanka bilo kojeg korporativnog ili drugog događaja.

Ocjena rizika: Visoka**Trgovanje referentnim cjenovnim instrumentom može prestati, a korporativni događaj za referentni subjekt možda nikada neće nastupiti**

Kontinuirano utvrđivanje IREV imovine ovisi o kontinuiranoj dostupnosti primjenjivog referentnog cjenovnog instrumenta i referentne cijene izvedene iz njega. Trgovanje referentnim cjenovnim instrumentom može biti obustavljeno, prekinuto ili trajno okončano kao rezultat odluke relevantnog mjesta referentne cijene, nedovoljne trgovinske aktivnosti ili likvidnosti, regulatorne mjere, promjena uvjeta relevantnog instrumenta ili događaja koji utječu na referentni subjekt. Ako trgovanje referentnim cjenovnim instrumentom prestane ili referentna cijena na drugi način postane nedostupna, nepouzdana ili bitno nereprezentativna, izdavatelj, druga ugovorna strana za ugovor ili izvedenice, agent za izračun i/ili administrator izvora cijena mogu primijeniti odredbe o vrednovanju i poremećajima, uključujući korištenje alternativnih izvora cijena ili metodologija vrednovanja. Ako se pouzdana vrijednost ne može utvrditi ili se relevantna izloženost ne može održavati na komercijalno razumnoj osnovi, izdavatelj može prijevremeno otkupiti relevantnu seriju. Iznos koji se plaća pri takvom prijevremenom otkupu može biti bitno manji od uloženog iznosa i može iznositi nulu. Također ne postoji jamstvo da će korporativni događaj nastupiti u odnosu na referentni subjekt. Referentni subjekt može ostati u privatnom vlasništvu neodređeno razdoblje, napustiti ili odgoditi planirano uvrštenje na burzu, ili nikada ne zatražiti uvrštenje svojih vrijednosnih papira u javno trgovanje. Promjene tržišnih očekivanja u pogledu toga hoće li i kada korporativni događaj nastupiti mogu bitno utjecati na cijenu, likvidnost i trgovinsku aktivnost referentnog cjenovnog instrumenta te mogu uzrokovati bitan pad, povećanu volatilnost ili smanjenu likvidnost referentne cijene. Ulagatelji stoga mogu pretrpjeti bitan ili potpuni gubitak čak i ako korporativni događaj ne nastupi.

Ocjena rizika: Visoka

Kreditni rizik u odnosu na ugovornu stranu

Kada je temeljni instrument za seriju certifikata ugovor, uspješnost certifikata ovisi o sposobnosti i spremnosti ugovorne strane da ispunji svoje obveze plaćanja i isporuke prema tom ugovoru. Ako ugovorna strana ne ispunji obveze, postane nesolventna ili na drugi način ne ispunji obveze, izdavatelj može pretrpjeti gubitak vrijednosti relevantnog temeljnog instrumenta bez obzira na uspješnost referentne imovine. U slučaju nesolventnosti ugovorne strane, izdavatelj može naplatiti znatno manje od izračunate vrijednosti ugovora, ili ništa. Bilo kakvi kolateralni ili netting aranžmani primjenjivi na ugovor mogu ublažiti, ali neće ukloniti ovu izloženost. Ulagatelji nemaju izravno potraživanje prema ugovornoj strani; njihovo pravo na naknadu odnosi se isključivo na izdavatelja. Neispunjenje obveza ugovorne strane stoga može rezultirati gubitkom dijela ili cjelokupnog ulaganja ulagatelja.

Ocjena rizika: Visoka**Rizik transakcija koje nisu sklopljene po tržišnim uvjetima između izdavatelja i ugovorne strane**

Izdavatelj i ugovorna strana mogu biti povezana društva pod zajedničkim krajnjim vlasništvom grupe FalconX. Gospodarski uvjeti koji uređuju svaki ugovor, uključujući fiksnu cijenu, odstupanje cijene (slippage), troškove financiranja i tolerancije odstupanja praćenja, dogovaraju se između subjekata unutar iste korporativne grupe. U upravnom odboru izdavatelja nema neovisnog direktora s ovlašću za pregled i odobravanje pravednosti tih uvjeta, a nijedna vanjska strana ne provjerava jesu li oni jednaki uvjetima koje bi nepovezana ugovorna strana ponudila u transakciji po tržišnim uvjetima. Kao rezultat toga, ugovorna strana može imati mogućnost, bilo putem strukturiranja parametara uvjeta ugovora, uključivanja naknada ili troškova, ili na drugi način, izvući gospodarsku vrijednost iz programa na način koji smanjuje prinose dostupne imateljima certifikata. Ulagatelji bi trebali uzeti u obzir ovaj sukob interesa pri procjeni prikladnosti ulaganja u certifikate.

Ocjena rizika: Visoka**Rizik vrednovanja i likvidnosti u odnosu na ugovore**

Ugovori su općenito privatno dogovoreni ili neuvršteni instrumenti koji nisu uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu ili multilateralnoj trgovinskoj platformi i nemaju aktivno sekundarno tržište niti kontinuirano promatranu neovisnu tržišnu cijenu. Vrijednost ugovora određuje se upućivanjem na tržišnu vrijednost relevantne izloženosti referentnoj imovini, prilagođenu za troškove financiranja, raspone financiranja, kreditne raspone, volatilnost, raspone ponude i potražnje te druge ulazne podatke i pretpostavke primijenjene sukladno uvjetima relevantnog sporazuma. Različite metodologije vrednovanja ili pretpostavke mogu proizvesti bitno različite vrijednosti, osobito tijekom razdoblja tržišnog stresa. Stoga ne može postojati jamstvo da vrijednost pripisana ugovoru odgovara iznosu po kojem bi izdavatelj stvarno mogao okončati, prenijeti ili realizirati taj ugovor. Izdavatelj posljedično možda neće moći realizirati ugovor po njegovoj izračunatoj vrijednosti ili u roku potrebnom za ispunjenje svojih obveza u odnosu na certifikate. To može negativno utjecati na NAV ili iznos namire i može rezultirati gubitkom dijela ili cjelokupnog ulaganja ulagatelja.

Ocjena rizika: Visoka**Rizik prekida, zamjene i praćenja u odnosu na temeljni instrument**

Temeljni instrument može biti okončan, otkazan, ubrzan ili na drugi način pogođen prije predviđenog prestanka ili dospijeca relevantne serije kao rezultat neispunjenja obveza ugovorne strane, nezakonitosti, promjene zakona, poremećaja na tržištu, poremećaja zaštite od rizika, povećanih troškova, otkazivanja relevantnog izvora cijena ili drugog događaja navedenog u relevantnom ugovoru. Ako je temeljni instrument okončan ili prestane adekvatno replicirati relevantnu referentnu imovinu, izdavatelj može nastojati ga zamijeniti drugim temeljnim instrumentom. Ne može postojati jamstvo da će zamjenski instrument biti dostupan, da će pružiti bitno jednaku izloženost ili da će biti dostupan pod jednakim gospodarskim uvjetima. Prekid ili zamjena temeljnog instrumenta može rezultirati troškovima zatvaranja pozicije, troškovima financiranja, rasponima ponude i potražnje, troškovima likvidnosti, transakcijskim troškovima, kašnjenjima ili drugim gubicima. Tijekom razdoblja zamjene, relevantna serija također može doživjeti razlike u praćenju ili privremeno prestati pružati predviđenu gospodarsku izloženost.

Ocjena rizika: Visoka**Rizici povezani s vječnim ročnicama (Perpetual Futures)**

Kada temeljni instrument obuhvaća jednu ili više vječnih ročnica, vrijednost certifikata bit će izložena rizicima povezanim s takvim vječnim ročnicama. Vječne ročnice su izvedeni ugovori koji, za razliku od tradicionalnih ročnica, nemaju fiksni datum isteka ili namire te stoga mogu ostati neizmirene na neodređeno razdoblje, sukladno njihovim primjenjivim uvjetima.

Budući da vječne ročnice nemaju fiksni datum isteka pri kojem bi se njihova cijena uobičajeno trebala izjednačiti s cijenom relevantne temeljne imovine, obično primjenjuju stopu financiranja ili drugi povremeni mehanizam plaćanja ili prilagodbe osmišljen za održavanje odgovarajućeg odnosa između cijene vječne ročnice i cijene relevantne klase temeljne imovine ili referentne vrijednosti. Takvi mehanizmi možda neće funkcionirati na predviđeni način u svakom trenutku, a cijena vječne ročnice može se trgovati uz premiju ili diskont u odnosu na relevantnu temeljnu imovinu ili referentnu vrijednost,

Sažetak specifičan za izdanje

potencijalno tijekom duljeg razdoblja. Stope financiranja mogu biti pozitivne ili negativne, mogu znatno oscilirati i mogu rezultirati povremenim plaćanjima koja se izvršavaju ili primaju u odnosu na poziciju u vječnoj ročnici. Slijedom toga, uspješnost vječne ročnice može se bitno razlikovati od uspješnosti relevantne klase temeljne imovine ili referentne vrijednosti, a kumulativni učinak plaćanja financiranja može bitno smanjiti povrat od, ili povećati gubitke koji proizlaze iz, relevantnog temeljnog instrumenta.

Vječne ročnice također mogu podlijevati zahtjevima za maržu, kolateral i likvidaciju. Nepovoljna kretanja vrijednosti relevantne temeljne imovine ili referentne vrijednosti, povećana volatilnost ili promjene primjenjivih zahtjeva za maržu mogu rezultirati dodatnim zahtjevima za kolateral ili obveznom ili automatskom likvidacijom pozicije, uključujući okolnosti u kojima do takve likvidacije dolazi po nepovoljnoj cijeni. Kada se vječnim ročnicama pristupa putem decentraliziranog protokola, marža koju je položio izdavatelj drži se i kontrolira putem pametnih ugovora, a ne od strane reguliranog skrbnika ili posrednika za obračun. Pametni ugovori su samoizvršavajući programi zabilježeni na distribuiranoj knjizi koji djeluju autonomno sukladno svojim kodiranim parametrima i ne mogu koristiti diskrecijsko pravo, prihvatiti upute suda ili regulatornog tijela, niti odstupiti od svoje programirane logike. Pogreške, slabosti ili iskorištavanja u kodu pametnog ugovora mogu rezultirati djelomičnim ili potpunim gubitkom marže koju je položio izdavatelj bez mogućnosti naknade od bilo koje ugovorne strane, regulatornog tijela ili sustava naknade ulagateljima. Pozicije se automatski likvidiraju putem pametnog ugovora kada marža padne ispod praga održavanja, bez prethodne obavijesti i bez mogućnosti regulatorne intervencije. Vječnim ročnicama može se trgovati na uređenim tržištima ili mjestima trgovanja, ili se njima može trgovati na tržištima ili platformama koje su neregulirane ili podliježu regulatornom i nadzornom okviru koji se razlikuje od onog primjenjivog na uređena tržišta. Bilo koji od ovih čimbenika može negativno utjecati na vrijednost relevantnog temeljnog instrumenta i, posljedično, na vrijednost certifikata.

Ocjena rizika: Visoka

Čimbenici rizika povezani s digitalnom imovinom: Regulatorni rizici

Pravni status kriptoomovine uvelike se razlikuje od zemlje do zemlje. U mnogim zemljama pravni status još nije definiran ili se mijenja. Neke zemlje proglasile su korištenje kriptoomovine, poput Bitcoina, nezakonitim. Druge zemlje zabranile su kriptoomovinu ili vrijednosne papire ili izvedenice povezane s njom (uključujući za određene kategorije ulagatelja, npr. certifikati poput onih koje nudi izdavatelj ne smiju se prodavati malim ulagateljima u Ujedinjenom Kraljevstvu), zabranile su lokalnim bankama da posluju s kriptoomovinom ili su na drugi način ograničile kriptoomovinu. Osim toga, pravni tretman kriptoomovine često je nejasan, a postoji nesigurnost u pogledu toga predstavlja li temeljna kriptoomovina vrijednosni papir, novac, robu ili imovinu. U nekim zemljama, poput Sjedinjenih Američkih Država, različita državna tijela različito definiraju kriptoomovinu, što dovodi do regulatornog sukoba i nesigurnosti. Tu nesigurnost pogoršava brz razvoj propisa. Neke zemlje mogle bi izričito ograničiti, zabraniti ili limitirati stjecanje, korištenje, trgovanje ili otkup kriptoomovine u budućnosti. U takvom scenariju, vlasništvo ili trgovanje vrijednosnim papirima koji repliciraju ili su povezani s kriptoomovinom, poput certifikata izdavatelja, moglo bi se smatrati nezakonitim i podložnim sankcijama. Teško je predvidjeti kako će se regulatorni pogled i politike u pogledu kriptovaluta moći i hoće promijeniti. Pomak prema općenito negativnijem stajalištu mogao bi dovesti do rizika za ulagatelje jer bi pooštavanje propisa moglo ograničiti pristup ulagateljima.

Ocjena rizika: Visoka

Vrijednost kriptoomovine može se brzo promijeniti i čak pasti na nulu

Cijena bilo koje kriptoomovine može biti volatilna i može biti pod utjecajem raznih čimbenika. Ako potražnja za kriptoomovinom opadne, primjerice zbog iznenadnog gubitka povjerenja u takvu kriptoomovinu od strane sudionika na tržištu, ili ako ne uspije postići prihvaćanje unutar zajednice kriptoomovine, ili ako doživi tehnološke ili programske kvarove ili hakerske napade, primjerice, tada bi njezina vrijednost mogla naglo i trajno pasti, što bi zauzvrat negativno utjecalo na cijenu po kojoj ulagatelji mogu trgovati certifikatima na sekundarnim tržištima. Takav tijek događaja vjerojatno bi pogoršao likvidnost, mogućnosti prodaje i tržišnu vrijednost certifikata te time stvorio rizike gubitaka za ulagatelje. Vrijednost kriptoomovine, a time i relevantnih certifikata, mogla bi čak pasti na nulu, a ulagatelji bi mogli naići na značajne poteškoće pri prodaji svojih pozicija u relevantnim certifikatima.

Ocjena rizika: Visoka

Rizik sekundarnog tržišta

Tržišne cijene na sekundarnom tržištu postat će i više i niže od tečaja po kojem su ulagatelji kupili svoje certifikate. Tržišni tečajevi na sekundarnom tržištu možda neće točno odražavati cijenu relevantnog indeksa ili temeljne imovine ili njezinih komponenti. Ako jedno ili više uređenih tržišta odluči da certifikati više ne bi trebali biti uvršteni za trgovanje, bez obzira na to je li to posljedica okolnosti koje se mogu pripisati izdavatelju, certifikatima, kriptoomovini, tvorcu tržišta i/ili promijenjenim pravilima ili bilo kojem drugom razlogu, postoji rizik da izdavatelj neće uspjeti postići uvrštenje certifikata za trgovanje na drugom uređenom tržištu, MTP-u ili drugom mjestu trgovanja. Takav tijek događaja mogao bi smanjiti likvidnost, mogućnosti prodaje i tržišnu vrijednost certifikata te time stvoriti rizike gubitaka za ulagatelje. U slučaju isključenja s burze, izdavatelj može ostvariti svoje pravo na prijevremeni otkup certifikata. Takva prijevremena namira nastupit će tek nakon

Sažetak specifičan za izdanje

razdoblja obavijesti, a ulagatelji su izloženi riziku da tržišna cijena i likvidnost, kao i konačni iznos namire, budu negativno pogođeni u takvom scenariju.

Ocjena rizika: Visoka

Rizik nastanka izvanrednog događaja

Uvjet 17 (Izvanredni događaj) predviđa da će, u slučaju prijevare, krađe, kibernetičkog napada, promjene propisa i/ili sličnog događaja (svaki od njih „izvanredni događaj”) u odnosu na, ili koji utječe na, bilo koju temeljnu imovinu ili komponentu temeljne imovine, uključujući bilo koju temeljnu imovinu ili komponentu koja služi kao kolateral, izdavatelj obavijestiti ulagatelje sukladno Uvjetu 16 (Obavijesti), a iznos otkupa za takve certifikate smanjit će se sukladno tome, potencijalno na nulu (tj. 0,00 USD, 0,00 EUR, 0,00 CHF, 0,00 GBP ili ekvivalent u drugim valutama namire) po proizvodu. Sukladno tome, ulagatelji snose rizike nastanka izvanrednog događaja i djelomičnog ili potpunog gubitka svog ulaganja. Nadalje, rizici izvanrednog događaja veći su nego kod sličnih događaja u odnosu na druge klase imovine te se, za razliku od slučaja drugih klasa imovine, ne mogu ublažiti. Osim toga, trenutno nije praktički moguće osigurati se od izvanrednog događaja.

Ocjena rizika: Visoka

D. Ključne informacije o ponudi vrijednosnih papira javnosti i/ili uvrštenju za trgovanje**Pod kojim uvjetima i prema kojem rasporedu mogu ulagati u ovaj vrijednosni papir?**

Ovi vrijednosni papiri bit će ponudeni javnosti u brojnim zemljama EU-a (trenutno Njemačka, Austrija, Poljska, Češka, Slovačka, Mađarska, Rumunjska, Hrvatska, Estonija, Latvija, Litva, Nizozemska, Švedska, Francuska, Luksemburg i Italija). Ponuda ovih vrijednosnih papira kontinuirana je do isteka osnovnog prospekta (23. rujna 2028.) („Razdoblje ponude”), a dodatni ulagatelji mogu ući u bilo koju danu seriju u bilo kojem trenutku. Dodatne tranše serije mogu se izdati u bilo kojem trenutku sukladno daljnjim konačnim uvjetima. Međutim, ova dodatna izdanja nisu razrjeđujuća.

Ovi vrijednosni papiri sadrže osnovnu godišnju naknadu od 1% za ulagatelje, kao i naknadu za upis/otkup za ovlaštene sudionike. Ulagatelji u proizvod mogu plaćati dodatne brokerske naknade, provizije, trgovinske naknade, raspone ili druge naknade prilikom ulaganja u ove certifikate.

Tko je ponuditelj i/ili osoba koja traži uvrštenje za trgovanje?

Izdavatelj je dao svoj pristanak ovlaštenim sudionicima da koriste osnovni prospekt u vezi s bilo kojom neizuzetom ponudom ovih vrijednosnih papira u gore navedenim zemljama tijekom razdoblja ponude od strane ili prema svakom od sljedećih financijskih posrednika (svaki od njih „Ovlašteni ponuditelj”):

Izdavatelj je: 21shares x FalconX Limited, CO Services Cayman Limited, PO Box 10008, Pavilion East, Cricket Square, Grand Cayman, KY1-1001, Kajmanski otoci (LEI: 894500348NRGIGUX578), dioničko društvo sa sjedištem na Kajmanskim otocima, mjesto nadležnosti: Kajmanski otoci.

Ovlašteni ponuditelji su:

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

Ulagatelj koji namjerava steći ili stječe bilo koje vrijednosne papire od ovlaštenog ponuditelja to će učiniti, a ponude i prodaje vrijednosnih papira takvom ulagatelju od strane ovlaštenog ponuditelja provodit će se sukladno uvjetima i drugim dogovorima uspostavljenima između tog ovlaštenog ponuditelja i tog ulagatelja, uključujući u pogledu cijene, raspodjela i dogovora o namiri.

Zašto se izrađuje ovaj prospekt?

Ovaj osnovni prospekt izrađuje se u svrhu ponude ovih vrijednosnih papira javnosti u brojnim državama članicama EU-a (trenutno Njemačka, Austrija, Poljska, Češka, Slovačka, Mađarska, Rumunjska, Hrvatska, Estonija, Latvija, Litva, Nizozemska, Švedska, Francuska, Luksemburg i Italija).

Procijenjeno korištenje prihoda

Cjelokupna vrijednost prihoda od izdavanja svake serije certifikata bit će korištena od strane izdavatelja za pružanje izloženosti primjenjivoj referentnoj imovini.

Naznaka o tome podliježe li ponuda ugovoru o preuzimanju emisije

Ponuda vrijednosnih papira ne podliježe ugovoru o preuzimanju emisije na osnovi čvrste obveze.

Naznaka najznačajnijih sukoba interesa povezanih s ponudom ili uvrštenjem za trgovanje

Sažetak specifičan za izdanje

Izdavatelj i ugovorna strana koja pruža temeljni instrument mogu biti povezana društva pod zajedničkim krajnjim vlasništvom grupe FalconX. FalconX također može pružati usluge tvorca tržišta, osiguranja likvidnosti ili srodne usluge u odnosu na instrumente koji su isti kao, ili gospodarski povezani s, certifikatima, kao i funkcionirati kao ugovorna strana i pružati neke od temeljnih instrumenata za certifikate. Takve aktivnosti mogu dovesti do sukoba interesa između interesa Grupe i interesa ulagatelja. Izdavatelj održava mehanizme osmišljene za upravljanje potencijalnim sukobima interesa; međutim, ne može postojati jamstvo da će ti mehanizmi biti u potpunosti učinkoviti.