

21shares Anthropic ETP (Ticker: CLAUD)

ISIN: CH1606386675 | Devizanem: USD | Éves díj: 1% | Egységek: 5,000 (2026-10-08)

A. Bevezetés és figyelmeztetések

A 21shares Anthropic ETP (Ticker: CLAUD) célja, hogy kövesse a Anthropic Perps Note (ANTPERPS), US Dollar (USD) befektetési eredményeit.

Az értékpapírok kibocsátója és forgalmazója a 21shares x FalconX Limited (LEI: 894500348NRGIIGUX578, nyilvántartási szám: 434011), egy Kajmán-szigeteki székhelyű részvénytársaság. Az alaptájékoztatót a Svéd Pénzügyi Felügyeleti Hatóság (SFSA) hagyta jóvá 2026. szeptember 24-én. Az alaptájékoztató SFSA általi jóváhagyása nem értelmezhető ezen értékpapírok jóváhagyásaként.

Figyelmeztetések

- A. ezt a kibocsátásra vonatkozó összefoglalót az alaptájékoztató és az ezen értékpapírokra vonatkozó végleges feltételek bevezetésekként kell olvasni;
- B. az értékpapírokba történő befektetésre vonatkozó minden döntést a befektetőnek az alaptájékoztató egészének, valamint az ezen értékpapírokra vonatkozó végleges feltételeknek a figyelembevételével kell meghoznia;
- C. a befektető elveszítheti a befektetett tőke egészét vagy egy részét;
- D. ha egy prospektusban foglalt információval kapcsolatos igényt bíróság elé terjesztenek, a felperes befektetőnek a nemzeti jog szerint a bírósági eljárás megindítása előtt viselnie kell a prospektus lefordításának költségeit;
- E. polgári jogi felelősség csak azokat a személyeket terheli, akik ezt a kibocsátásra vonatkozó összefoglalót – beleértve annak bármely fordítását is – elkészítették, de csak abban az esetben, ha az összefoglaló félrevezető, pontatlan vagy ellentmondásos, amennyiben azt az alaptájékoztató egyéb részeivel és a vonatkozó végleges feltételekkel együtt olvassák, vagy ha nem nyújt, az alaptájékoztató egyéb részeivel és e végleges feltételekkel együtt olvasva, olyan kulcsfontosságú információt, amely segítené a befektetőket annak mérlegelésében, hogy befektessenek-e ezen értékpapírokba;
- F. Ön egy olyan terméket készül megvásárolni, amely nem egyszerű, és amelyet nehéz lehet megérteni.

B. Az kibocsátóra vonatkozó kulcsfontosságú információk

Ki az értékpapírok kibocsátója?

Székhely és jogi forma

A 21shares x FalconX Limited ezen értékpapírok kibocsátója. A 21shares x FalconX Limited-et (alapítóinak ülésén) 2026. április 22-én alapították, és 2026. április 22-én jegyezték be és regisztrálták. A 21shares x FalconX Limited a Kajmán-szigeteken van bejegyezve, 434011 nyilvántartási számmal. LEI-azonosítója: 894500348NRGIIGUX578. A 21shares x FalconX Limited székhelye: CO Services Cayman Limited, PO Box 10008, Pavilion East, Cricket Square, Grand Cayman, KY1-1001, Kajmán-szigetek.

Fő tevékenységek

A 21shares x FalconX Limited-et olyan értékpapírok kibocsátása céljából hozták létre, amelyek bizonyos, meghatározott befektetési stratégiákat követő mögöttes eszközökhöz kapcsolódnak. A tanúsítványok minden egyes sorozata egy vagy több referenciaeszközhöz kapcsolódó szintetikus kitettséget biztosít, amely hosszú pozíciót, rövid pozíciót vagy hosszú és rövid pozíció kombinációját nyújthatja, tőkeáttétellel vagy anélkül, az alkalmazandó végleges feltételekben meghatározottak szerint. A kibocsátó intézkedéseket tesz a referenciaeszköz(ök) értékének replikálására azáltal, hogy a mögöttes eszközosztály(ok)hoz kapcsolódó egyéb instrumentumokba fektet be, és e mögöttes instrumentum(ok) értéke határozza meg a tanúsítványok értékét. A mögöttes eszközosztályok áttekintése az alaptájékoztató „A mögöttes eszközosztályok leírása” című szakaszában, a befektetési stratégiák áttekintése pedig a „A befektetési stratégiák leírása” című szakaszban található.

Fő részvényesek és ellenőrzés

A jelen dokumentum keltezésének napján a kibocsátó a Jura Pentium Limited teljes tulajdonában lévő leányvállalata, amelynek székhelye 3rd Floor 1 Ashley Road, Altrincham, Cheshire, Egyesült Királyság, WA14 2DT. A Jura Pentium Limited, és ennél fogva a kibocsátó is, teljes tulajdonban lévő leányvállalatok a FalconX Holdings Limited (a „Csoport”), Kajmán-szigetek, mint végső anyavállalat alatt működő vállalatcsoporton belül. A FalconX Holdings Limited végső tényleges tulajdonosa egy természetes személy – Raghu Veer Yarlagadda úr.

Vezető tisztségviselők

Az igazgatóság jelenleg négy tagból áll (beleértve az elnököt), valamennyien ügyvezető igazgatók: Russell Barlow, Duncan Moir, Edel Bashir és Andres Valencia.

Könyvvizsgálók

A társaság pénzügyi kimutatásainak könyvvizsgálatára a következő céget bízták meg: Grant Thornton (Cayman) LLP, amelynek székhelye 171 Elgin Avenue, 2nd floor Century Yard Cricket Square, Grand Cayman KY1-1102, Kajmán-szigetek (a „Könyvvizsgáló”). A Grant Thornton (Cayman) LLP egy Kajmán-szigeteki székhelyű szakmai szolgáltató cég, amely könyvvizsgálati, adó- és tanácsadási szolgáltatásokat nyújt helyi és nemzetközi pénzügyi szervezeteknek. A cég a Grant Thornton International hálózat tagja, amely 150 országban működik, és amelyet a globális felügyeleti hatóságok és nemzetközi szabványügyi testületek elismernek.

Melyek a kibocsátóra vonatkozó kulcsfontosságú pénzügyi információk?

A kibocsátót 2026. április 22-én jegyezték be. Az alapítás időpontja óta a kibocsátó nem kezdte meg tevékenységét, ezért a legutóbbi alaptájékoztató keltezésének napjáig nem készültek pénzügyi kimutatások.

A társasági jog megköveteli, hogy az igazgatók minden pénzügyi időszakra vonatkozóan pénzügyi kimutatásokat készítsenek. E jog alapján úgy döntöttek, hogy a pénzügyi kimutatásokat a Nemzetközi Számviteli Standardok Testülete (IASB) által kiadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal (IFRS) és az alkalmazandó joggal összhangban készítik el.

A kibocsátónak a rá vonatkozó számviteli standardnak megfelelően kell elkészítenie a rendelkezésre álló éves pénzügyi kimutatásokat. A kibocsátó számára a jövőben elkészített, közzétett auditált pénzügyi kimutatásokat (valamint az adott pénzügyi évre vonatkozó könyvvizsgálói jelentést) a kibocsátó honlapján teszik közzé, a <https://www.21shares.com/en-ch/product-documents/financials> címen.

Melyek a kibocsátóra jellemző kulcsfontosságú kockázatok?**Piaci kockázat**

A piaci volatilitás a teljesítmény instabilitásának fokát és várható instabilitását tükrözi, például a strukturált tanúsítványok piacának időbeli alakulása tekintetében. A piaci volatilitás szintje nem pusztán a tényleges piaci volatilitás mérőszáma, hanem azt nagyrészt az olyan derivatív instrumentumok árai határozzák meg, amelyek védelmet nyújtanak a befektetőknek az ilyen piaci volatilitással szemben. Ezen derivatív instrumentumok árait olyan tényezők határozzák meg, mint a tényleges piaci volatilitás, a várható piaci volatilitás, egyéb gazdasági és pénzügyi feltételek, valamint a kereskedési spekuláció. A piaci volatilitás a fedezeti ügyletek ellenére is veszteségeket okozhat a kibocsátónak.

Kockázati besorolás: Magas**A kibocsátó korlátozott üzleti céljához kapcsolódó kockázatok**

A kibocsátó üzleti tevékenysége különböző mögöttes eszközosztályokhoz – köztük digitális eszközökhöz, részvényjellegű eszközökhöz, árualapú eszközökhöz és egyéb elfogadható eszközökhöz – kapcsolódó tanúsítványokra, valamint a kapcsolódó mögöttes instrumentumokra vonatkozik. A kibocsátó az alkalmazandó jogszabályok és rendeletek értelmében tanúsítványok kibocsátása céljából létrehozott különleges célú gazdasági egység. A releváns mögöttes eszközosztályokra alkalmazandó szabályozási keretek, piaci struktúrák és protokollok folyamatos fejlődés tárgyát képezik. Ha a kibocsátó tanúsítványaihoz kapcsolódó mögöttes eszközosztályok vagy mögöttes instrumentumok közül egy vagy több nem a várt módon fejlődik, kedvezőtlen szabályozási elbánás alá kerül, vagy ha a kibocsátó nem képes alkalmazkodni a megváltozott körülményekhez, előfordulhat, hogy a kibocsátó nem tudja sikeresen folytatni tevékenységét az érintett tanúsítványsorozat tekintetében, ami az érintett tanúsítványok értékének csökkenéséhez vagy teljes elvesztéséhez vezethet.

Kockázati besorolás: Közepes**Hitelkockázat**

A befektetők ki vannak téve a kibocsátó és a letétkezelő hitelkockázatának. A befektető fizetéshez való jutásának lehetősége az általános szerződési feltételeknek megfelelően a kibocsátó azon képességétől függ, hogy eleget tegyen ezeknek a kötelezettségeknek. A tanúsítványok sem közvetlenül, sem közvetve nem képezik más fél kötelezettségét. Ennek következtében a biztosítéktól függetlenül a kibocsátó hitelképessége befolyásolhatja a tanúsítványok piaci értékét, és fizetéseképtelenség, csőd vagy felszámolás esetén előfordulhat, hogy a befektetők nem kapják meg az általános szerződési feltételek alapján nekik járó összeget. A közvetlen hitelkockázatokon túl a befektetők közvetve ki vannak téve minden olyan hitelkockázatnak, amelynek a kibocsátó ki van téve. A kibocsátót például veszteség érheti, és/vagy előfordulhat, hogy nem tudja teljesíteni a biztosítékként tartott kriptovalutában denominált eszközökkel kapcsolatos megállapodások szerinti szállítást.

Kockázati besorolás: Közepes**C. Az értékpapírokra vonatkozó kulcsfontosságú információk****Melyek az értékpapírok fő jellemzői?**

Kibocsátásra vonatkozó összefoglaló

A 21shares Anthropic ETP (CLAUD) gy kamatot nem hordozó, nyílt végű hitelviszonyt megtestesítő értékpapír. A termék minden egyes sorozata egy Anthropic Perps Note (ANTPERPS), US Dollar (USD) **referenciaeszközhöz** kapcsolódik. A CLAUD esetében a kibocsátott tanúsítványok teljes darabszáma 5,000. A termék ISIN-kódja CH1606386675, elszámolási devizaneme pedig USD. E termék egyik sorozatának sincs ütemezett lejárat napja vagy maximális darabszáma. A tanúsítványok további egységei bármikor kibocsáthatók. Az értékpapírok folyamatos létrehozási/visszaváltási mechanizmust biztosítanak az engedélyezett közreműködők számára. A tanúsítványok a kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli, nem alárendelt és nem biztosított hitelviszonyt megtestesítő kötelezettségei. A MiFID II értelmében átruházható értékpapíroknak minősülnek, és nem tartalmazznak átruházási korlátozásokat.

Hol kereskednek majd az értékpapírokkal?

A tanúsítványokkal a következő helyeken kereskednek: Wiener Borse és számos egyéb multilaterális kereskedési rendszeren (MTF). Időről időre további MTF-kereskedési helyszínek is hozzáadhatók a kibocsátó tudta vagy hozzájárulása nélkül. A rendelkezésre álló kereskedési helyszínek legfrissebb listájáért lásd: www.21shares.com.

Nincs kezes

A tanúsítványok kizárólag a kibocsátó kötelezettségei lesznek, és azokat semmilyen más gazdálkodó szervezet nem garantálja, és nem is felel értük.

Melyek az értékpapírokra jellemző kulcsfontosságú kockázatok?**A tőkevédelem hiányából eredő piaci kockázat**

A jelen alaptájékoztató alapján kibocsátott tanúsítványok nem biztosítanak semmilyen tőkevédelmet a tanúsítványok alapján fizetendő összeg tekintetében. Ez kockázatot jelent a tanúsítványok befektetői számára, mivel a befektetett összeg egy része vagy egésze elveszhet a tanúsítványok kitettségihez kapcsolódó piaci kockázat miatt. Más szóval, ha a referenciaeszköz ára a befektetők számára kedvezőtlen módon alakul, a feltételek nem biztosítanak semmilyen szintű védett tőkét, és a befektetők teljes veszteséget szenvednek el, amely megfelel az érintett referenciaeszköz kedvezőtlen alakulásának. Amennyiben a tanúsítványok hosszú pozíciót biztosítanak, és a vonatkozó ár ehelyett változatlan marad vagy csökken, ez lényeges kedvezőtlen hatást gyakorolna az ilyen tanúsítványok piaci értékére, és a befektetők veszteséget szenvednének el. Ezzel szemben, amennyiben a tanúsítványok rövid pozíciót biztosítanak, és a vonatkozó ár ehelyett változatlan marad vagy emelkedik, ez lényeges kedvezőtlen hatást gyakorolna a tanúsítványok piaci értékére, és a befektetők veszteséget szenvednének el. A releváns referenciaeszköz teljesítményétől függően a befektetők akár teljes befektetésüknek megfelelő veszteséget is elszenvedhetnek.

Kockázati besorolás: Magas**Az IREV eszköz egy piac által implikált referenciamérce, és nem minősül a referenciaegységbe történő befektetésnek, annak értékelésének vagy vele szembeni követelésnek**

Amennyiben a mögöttes eszközosztály egy IREV eszköz által reprezentált szintetikus eszköz, az érintett sorozat nem biztosít a befektetők számára tulajdonjogot, illetve semmilyen szerződéses vagy tulajdonjogi igényt a referenciaegységgel vagy az általa kibocsátott bármely értékpapírral szemben. A szintetikus eszköz a referenciaegységnek tulajdonított, piac által implikált referenciamércehez való kitettséget biztosít, amelyet az alkalmazandó végleges feltételekben meghatározott árreferencia(ák) alapján határoznak meg. Ez a mérce nem minősül a referenciaegység alapértékének vagy valós értékének független értékelésének, és azt befolyásolhatja a piaci hangulat, a pozicionálás, a likviditás, a várakozások és a spekuláció, amelyek nem kapcsolódnak a referenciaegység belső értékéhez vagy pénzügyi helyzetéhez. Az implikált érték ezért lényegesen, és hosszabb időszakokon keresztül eltérhet a finanszírozási ügyletek, a tényleges értékpapírokkal kapcsolatos ügyletek, a független értékelések vagy más értékelési módszertanok által implikált értékektől. A befektetők nem szereznek szavazati jogot, osztalékjogot, tájékoztatáshoz való jogot, elővásárlási jogot, felszámolási jogot vagy a referenciaegység részvényesét megillető semmilyen más jogot, és nem jogosultak arra, hogy a referenciaegységben bármilyen részesedést szerezzenek vagy kapjanak visszaváltáskor vagy bármely vállalati vagy egyéb esemény bekövetkezésekor.

Kockázati besorolás: Magas**Az árreferencia-instrumentummal folytatott kereskedés megszűnhet, és előfordulhat, hogy a referenciaegységre vonatkozó vállalati esemény soha nem következik be**

Az IREV eszköz folyamatos meghatározása az alkalmazandó árreferencia-instrumentum és az abból származtatott árreferencia folyamatos rendelkezésre állásától függ. Az árreferencia-instrumentummal folytatott kereskedés felfüggeszthető, megszakítható vagy véglegesen megszüntethető az érintett árreferencia-helyszín döntése, elégtelen kereskedési aktivitás vagy likviditás, szabályozói intézkedés, az érintett instrumentum feltételeinek változása vagy a referenciaegységet érintő fejlemények eredményeként. Ha az árreferencia-instrumentummal folytatott kereskedés megszűnik, vagy az árreferencia más okból elérhetetlenné, megbízhatatlanná vagy lényegében nem reprezentatívává válik, a kibocsátó, a szerződéses vagy derivátív-partner, a számítási megbízott és/vagy az árforrás-adminisztrátor értékelési és

Kibocsátásra vonatkozó összefoglaló

zavarra vonatkozó rendelkezéseket alkalmazhat, beleértve az alternatív árforrások vagy értékelési módszertanok alkalmazását. Ha megbízható érték nem határozható meg, vagy a releváns kitétség kereskedelmileg ésszerű alapon nem tartható fenn, a kibocsátó előzetesen visszaválthatja az érintett sorozatot. Az ilyen korai visszaváltás esetén fizetendő összeg lényegesen alacsonyabb lehet a befektetett összegnél, és lehet nulla is. Nincs továbbá biztosíték arra, hogy a referenciaegységgel kapcsolatban vállalati esemény fog bekövetkezni. Egy referenciaegység határozatlan ideig magántulajdonban maradhat, elállhat a tervezett tőzsdei bevezetéstől vagy elhalaszthatja azt, vagy soha nem kérheti értékpapírjainak nyilvános kereskedésbe történő bevezetését. A piaci várakozások változásai azzal kapcsolatban, hogy egy vállalati esemény bekövetkezik-e, és ha igen, mikor, lényegesen befolyásolhatja az árreferencia-instrumentum árát, likviditását és kereskedési aktivitását, és lényeges csökkenést, fokozott volatilitást vagy csökkent likviditást okozhatnak az árreferenciában. A befektetők ezért lényeges vagy teljes veszteséget szenvedhetnek el akkor is, ha nem következik be vállalati esemény.

Kockázati besorolás: Magas**A szerződéses partnerrel kapcsolatos hitelkockázat**

Amennyiben a tanúsítványsorozat mögöttes instrumentuma szerződés, a tanúsítványok teljesítménye a szerződéses partner azon képességétől és hajlandóságától függ, hogy eleget tegyen az adott szerződés szerinti fizetési és szállítási kötelezettségeinek. Ha a szerződéses partner nem teljesít, fizetése képtelenné válik vagy más módon nem teljesíti kötelezettségeit, a kibocsátót veszteség érheti az érintett mögöttes instrumentum értékében, függetlenül a referenciaeszköz teljesítményétől. A szerződéses partner fizetése képtelensége esetén a kibocsátó lényegesen kevesebbet, vagy egyáltalán semmit sem tud behajtani a szerződés kiszámított értékéhez képest. A szerződésre alkalmazandó bármely biztosítéki vagy nettósítási megállapodás enyhítheti, de nem szünteti meg ezt a kitétséget. A befektetőknek nincs közvetlen igényük a szerződéses partnerrel szemben; jogorvoslatuk kizárólag a kibocsátóval szemben áll fenn. A szerződéses partner nemteljesítése ezért azt eredményezheti, hogy a befektetők befektetésük egy részét vagy egészét elveszítik.

Kockázati besorolás: Magas**A kibocsátó és a szerződéses partner közötti, nem szokásos piaci feltételek melletti ügyletekből eredő kockázat**

A kibocsátó és a szerződéses partner a FalconX-csoport közös végső tulajdonlása alatt álló kapcsolt vállalkozások lehetnek. Az egyes szerződéseket szabályozó gazdasági feltételeket – beleértve a rögzítési árat, az árrést (slippage), a finanszírozási költségeket és a követési hiba tűréshatárait – ugyanazon vállalatcsoporton belüli egységek közötti megállapodás rögzíti. A kibocsátó igazgatóságában nincs olyan független igazgató, aki jogosult lenne felülvizsgálni és jóváhagyni e feltételek méltányosságát, és külső fél sem ellenőrzi, hogy azok egyenértékűek-e azokkal a feltételekkel, amelyeket egy nem kapcsolt fél szokásos piaci feltételek melletti ügyletben kínálna. Ennek eredményeként a szerződéses partner képes lehet arra, hogy akár a feltételösszefoglaló paramétereinek kialakításán, díjak vagy költségek beépítésén, akár más módon gazdasági értéket vonjon ki a programból oly módon, amely csökkenti a tanúsítványtulajdonosok számára rendelkezésre álló hozamokat. A befektetőknek figyelembe kell venniük ezt az összeférhetetlenséget a tanúsítványokba történő befektetés megfelelőségének mérlegelésekor.

Kockázati besorolás: Magas**A szerződésekkel kapcsolatos értékelési és likviditási kockázat**

A szerződések általában magánúton megtárgyalt vagy nem jegyzett instrumentumok, amelyeket nem vezettek be szabályozott piacon vagy multilaterális kereskedési rendszerben történő kereskedésre, és nem rendelkeznek aktív másodlagos piaccal vagy folyamatosan megfigyelhető, független piaci árral. Egy szerződés értékét a releváns referenciaeszköz-kitétség piaci értékére hivatkozva határozzák meg, kiigazítva a finanszírozási költségekkel, finanszírozási felárakkal, hitelfelárakkal, volatilitással, vételi-eladási árfolyamkülönbségekkel és más olyan bemeneti adatokkal és feltételezésekkel, amelyeket az érintett megállapodás feltételeinek megfelelően alkalmaznak. A különböző értékelési módszertanok vagy feltételezések lényegesen eltérő értékeket eredményezhetnek, különösen piaci feszültség időszakában. Ezért nincs biztosíték arra, hogy egy szerződéshez rendelt érték megfelel annak az összegnek, amelyen a kibocsátó ténylegesen megszüntethetné, átruházhatná vagy realizálhatná az adott szerződést. A kibocsátó ennél fogva előfordulhat, hogy nem tudja realizálni a szerződést annak kiszámított értékén, vagy a tanúsítványokkal kapcsolatos kötelezettségeinek teljesítéséhez szükséges időn belül. Ez kedvezőtlenül befolyásolhatja a nettó eszközértéket (NAV) vagy az elszámolási összeget, és azt eredményezheti, hogy a befektetők befektetésük egy részét vagy egészét elveszítik.

Kockázati besorolás: Magas**A mögöttes instrumentum megszűnésével, cseréjével és nyomon követésével kapcsolatos kockázat**

Egy mögöttes instrumentum az érintett sorozat tervezett megszűnése vagy lejáratát előtt megszüntethető, törölhető, felgyorsítható vagy más módon befolyásolható partnernemteljesítés, jogellenesség, jogszabályváltozás, piaci zavar, fedezeti zavar, megnövekedett költségek, egy releváns árforrás meghibásodása vagy az érintett szerződésben meghatározott egyéb esemény következtében. Ha egy mögöttes instrumentum megszűnik, vagy már nem replikálja megfelelően az érintett referenciaeszközt, a kibocsátó megkísérheti azt egy másik mögöttes instrumentummal

Kibocsátásra vonatkozó összefoglaló

helyettesíteni. Nincs biztosíték arra, hogy helyettesítő instrumentum rendelkezésre fog állni, lényegében egyenértékű kitettséget fog biztosítani, vagy egyenértékű gazdasági feltételek mellett fog rendelkezésre állni. Egy mögöttes instrumentum megszüntetése vagy cseréje lezárási költségeket, finanszírozási költségeket, vételi-eladási árfolyamkülönbözeteket, likviditási költségeket, tranzakciós költségeket, késedelmeket vagy egyéb veszteségeket eredményezhet. Bármely csereidőszak alatt az érintett sorozat követési eltéréseket is tapasztalhat, vagy ideiglenesen felhagyhat a tervezett gazdasági kitettség biztosításával.

Kockázati besorolás: Magas**Örökös határidős ügyletekhez (Perpetual Futures) kapcsolódó kockázatok**

Amennyiben a mögöttes instrumentum egy vagy több örökös határidős ügyletet foglal magában, a tanúsítványok értéke ki lesz téve az ilyen örökös határidős ügyletekhez kapcsolódó kockázatoknak. Az örökös határidős ügyletek olyan derivatív szerződések, amelyeknek – a hagyományos határidős szerződésekkel ellentétben – nincs rögzített lejárat vagy elszámolási napja, és ennél fogva alkalmazandó feltételeik függvényében határozatlan ideig fennállhatnak.

Mivel az örökös határidős ügyleteknek nincs rögzített lejárat napja, amelynél az árukat rendszerint az érintett mögöttes eszköz árához közelíteni várnák, ezek általában finanszírozási kamatlábat vagy más periodikus fizetési vagy kiigazítási mechanizmust alkalmaznak, amelynek célja, hogy megfelelő kapcsolatot tartson fenn az örökös határidős ügylet ára és az érintett mögöttes eszközosztály vagy referenciaérték ára között. Az ilyen mechanizmusok nem feltétlenül működnek mindig a tervezett módon, és az örökös határidős ügylet ára potenciálisan hosszabb ideig prémiummal vagy diszkonttal kereskedhet az érintett mögöttes eszközhöz vagy referenciaértékhez képest. A finanszírozási kamatlábak lehetnek pozitívak vagy negatívak, jelentősen ingadozhatnak, és periodikus kifizetéseket eredményezhetnek, amelyeket egy örökös határidős ügyletben lévő pozíció vonatkozásában teljesítenek vagy kapnak. Következésképpen egy örökös határidős ügylet teljesítménye lényegesen eltérhet az érintett mögöttes eszközosztály vagy referenciaérték teljesítményétől, és a finanszírozási kifizetések kumulatív hatása lényegesen csökkentheti az érintett mögöttes instrumentumból származó hozamot, vagy növelheti az abból eredő veszteségeket.

Az örökös határidős ügyletek margin-, biztosítéki és felszámolási követelmények hatálya alá is tartozhatnak. Az érintett mögöttes eszköz vagy referenciaérték értékének kedvezőtlen mozgásai, a fokozott volatilitás vagy az alkalmazandó margin-követelmények változásai további biztosítéki követelményeket vagy egy pozíció kötelező vagy automatikus felszámolását eredményezhetik, ideértve azokat az eseteket is, amikor az ilyen felszámolás kedvezőtlen áron történik. Amennyiben az örökös határidős ügyletekhez decentralizált protokollon keresztül férnek hozzá, a kibocsátó által letett margint okos szerződések (smart contracts) tartják és ellenőrzik, nem pedig szabályozott letétkezelő vagy elszámolási közvetítő. Az okos szerződések olyan önvégrehajtó programok, amelyeket elosztott könyvelésben rögzítenek, és amelyek kódolt paramétereiknek megfelelően autonóm módon működnek, és nem gyakorolhatnak mérlegelési jogkört, nem fogadhatnak el bíróság vagy szabályozó hatóság utasítását, és nem térhetnek el a programozott logikájuktól. Az okos szerződés kódjában lévő hibák, gyengeségek vagy kihasználások a kibocsátó által letett margin részleges vagy teljes elvesztését eredményezhetik, anélkül, hogy bármely partnerrel, szabályozó hatósággal vagy befektetővédelmi kártalanítási rendszerrel szemben jogorvoslat állna rendelkezésre. A pozíciókat az okos szerződés automatikusan felszámolja, amikor a margin a fenntartási küszöb alá esik, előzetes értesítés nélkül és szabályozói beavatkozás lehetősége nélkül. Az örökös határidős ügyletekkel szabályozott piacokon vagy kereskedési helyszíneken lehet kereskedni, vagy azokat nem szabályozott, vagy a szabályozott piacokra alkalmazandótól eltérő szabályozási és felügyeleti keret hatálya alá tartozó piacokon vagy platformokon lehet megkötni vagy azokkal kereskedni. Ezen tényezők bármelyike kedvezőtlenül befolyásolhatja az érintett mögöttes instrumentum értékét, és ennél fogva a tanúsítványok értékét.

Kockázati besorolás: Magas**A digitális eszközökhöz kapcsolódó kockázati tényezők: szabályozási kockázatok**

A kriptoeszközök jogi státusza országonként jelentősen eltér. Sok országban a jogi státusz még nincs meghatározva, vagy éppen változóban van. Egyes országok illegálissá tették olyan kriptoeszközök használatát, mint a Bitcoin. Más országok betiltották a kriptoeszközöket, illetve az azokhoz kapcsolódó értékpapírokat vagy derivatívákat (ideértve a befektetők bizonyos kategóriáit is, pl. a kibocsátó által kínálthoz hasonló tanúsítványok nem értékesíthetők lakossági befektetőknek az Egyesült Királyságban), megtiltották a helyi bankoknak, hogy kriptoeszközökkel dolgozzanak, vagy más módon korlátozták a kriptoeszközöket. Ezenkívül a kriptoeszközök jogi kezelése gyakran bizonytalan, és bizonytalanság áll fenn azzal kapcsolatban, hogy a mögöttes kriptoeszközök értékpapírnak, pénznek, árunak vagy vagyontárgynak minősülnek-e. Egyes országokban, például az Egyesült Államokban, a különböző kormányzati szervek eltérően határozzák meg a kriptoeszközöket, ami szabályozási konfliktushoz és bizonytalansághoz vezet. Ezt a bizonytalanságot súlyosbítja a szabályozás gyors fejlődése. Egyes országok a jövőben kifejezetten korlátozhatják, megtilthatják vagy limitálhatják a kriptoeszközök megszerzését, használatát, kereskedését vagy visszaváltását. Egy ilyen forgatókönyv esetén a kriptoeszközöket replikáló vagy azokhoz kapcsolódó értékpapírok – például a kibocsátó tanúsítványai – tulajdonlása vagy velük való kereskedés illegálisnak minősülhet, és szankciók hatálya alá kerülhet. Nehéz megjósolni, hogy a kriptovalutákra vonatkozó szabályozási kilátások és politikák hogyan változhatnak és fognak változni. Az általánosan negatívabb szemlélet

Kibocsátásra vonatkozó összefoglaló

felé történő elmozdulás kockázatot jelenthet a befektetők számára, mivel a szigorodó szabályozás korlátozhatja a befektetők hozzáférését.

Kockázati besorolás: Magas

Egy kriptoeszköz értéke gyorsan változhat, és akár nullára is csökkenhet

Bármely kriptoeszköz ára volatilis lehet, és számos tényező befolyásolhatja. Ha egy kriptoeszköz iránti kereslet csökken, például a piaci szereplők hirtelen bizalomvesztése miatt az adott kriptoeszközzel szemben, vagy ha nem sikerül elterjedést elérnie a kriptoeszköz-közösségben, vagy ha technológiai vagy kódolási hibákat vagy feltöréseket szenved el, például, akkor értéke meredeken és tartósan csökkenhet, ami viszont kedvezőtlenül befolyásolná azt az árat, amelyen a befektetők a másodlagos piacokon kereskedhetnek a tanúsítványokkal. Az ilyen eseménysor valószínűleg rontaná a tanúsítványok likviditását, értékesítési lehetőségeit és piaci értékét, és ezáltal veszteségkockázatokat teremtene a befektetők számára. Egy kriptoeszköz, és ennél fogva az érintett tanúsítványok értéke akár nullára is csökkenhet, és a befektetők jelentős nehézségekbe ütközhetnek az érintett tanúsítványokban lévő pozícióik felszámolása során.

Kockázati besorolás: Magas

Másodlagos piaci kockázat

A másodlagos piaci árak mind magasabbá, mind alacsonyabbá válnak, mint az az árfolyam, amelyen a befektetők megvásárolták tanúsítványaikat. A másodlagos piaci árfolyamok nem feltétlenül tükrözik pontosan az érintett index, mögöttes eszköz vagy mögöttes összetevők árát. Ha egy vagy több szabályozott piac úgy dönt, hogy a tanúsítványokat a továbbiakban nem szabad kereskedésre bevezetni, függetlenül attól, hogy ez a kibocsátónak, a tanúsítványoknak, a kriptoeszközöknek, az árjegyzőnek és/vagy a megváltozott szabályoknak, vagy bármely más oknak tulajdonítható körülmények miatt következik-e be, fennáll a kockázata annak, hogy a kibocsátónak nem sikerül elérnie a tanúsítványok másik szabályozott piacon, MTF-en vagy más kereskedési helyszínen történő bevezetését. Az ilyen eseménysor csökkentheti a tanúsítványok likviditását, értékesítési lehetőségeit és piaci értékét, és ezáltal veszteségkockázatokat teremthet a befektetők számára. Kivezetés esetén a kibocsátó élhet azon joggal, hogy előzetesen visszaváltsa a tanúsítványokat. Az ilyen korai elszámolás csak egy értesítési időszakot követően következik be, és a befektetők ki vannak téve annak a kockázatnak, hogy a piaci ár és likviditás, valamint a végső elszámolási összeg egy ilyen forgatókönyv esetén negatívan érintett lesz.

Kockázati besorolás: Magas

Rendkívüli esemény bekövetkezésének kockázata

A 17. feltétel (Rendkívüli esemény) kimondja, hogy csalás, lopás, kiberterror, jogszabályváltozás és/vagy hasonló esemény (mindegyik „Rendkívüli esemény”) esetén, amely bármely mögöttes eszközt vagy mögöttes összetevőt érint, ideértve a biztosítékként szolgáló bármely mögöttes eszközt vagy összetevőt is, a kibocsátó a 16. feltétel (Értesítések) szerint értesíti a befektetőket, és az ilyen tanúsítványok visszaváltási összegét ennek megfelelően csökkentik, esetlegesen nullára (azaz 0,00 USD, 0,00 EUR, 0,00 CHF, 0,00 GBP vagy más elszámolási devizanemben ennek megfelelő összeg) termékenként. Ennek megfelelően a befektetők viselik a rendkívüli esemény bekövetkezésének, valamint befektetésük részleges vagy teljes elvesztésének kockázatát. Ezenfelül a rendkívüli esemény kockázatai nagyobbak, mint a más eszközosztályokat érintő hasonló eseményeké, és – más eszközosztályok esetétől eltérően – nem enyhíthetők. Ezenkívül jelenleg gyakorlatilag nem lehetséges biztosítást kötni rendkívüli esemény ellen.

Kockázati besorolás: Magas

D. Az értékpapíroknak a nyilvánosság számára történő felkínálására és/vagy kereskedésbe történő bevezetésére vonatkozó kulcsfontosságú információk**Milyen feltételek és ütemterv mellett fektethet be ebbe az értékpapírba?**

Ezeket az értékpapírokat számos uniós országban (jelenleg Németországban, Ausztriában, Lengyelországban, Csehországban, Szlovákiában, Magyarországon, Romániában, Horvátországban, Észtországban, Lettországon, Litvániában, Hollandiában, Svédországban, Franciaországban, Luxemburgban és Olaszországban) fogják felkínálni a nyilvánosság számára. Ezen értékpapírok forgalomba hozatala folyamatos az alaptájékoztató érvényességének lejártáig (2028. szeptember 23.) („Forgalomba hozatali időszak”), és további befektetők bármikor csatlakozhatnak egy adott sorozathoz. Egy sorozat további részletei bármikor kibocsáthatók további végleges feltételek szerint. Ezek a további kibocsátások azonban nem hígítók.

Ezek az értékpapírok a befektetők számára alapdíjként 1% éves díjat tartalmaznak, valamint jegyzési/visszaváltási díjat az engedélyezett közreműködők számára. A termékbe befektető befektetők további bróker díjakat, jutalékokat, kereskedési díjakat, árréseket vagy egyéb díjakat fizethetnek e tanúsítványokba történő befektetésük során.

Ki a forgalmazó és/vagy a kereskedésbe történő bevezetést kérő személy?

21shares x FalconX Limited | Multi-Asset Tanúsítványprogram

Kibocsátásra vonatkozó összefoglaló

A kibocsátó hozzájárulását adta ahhoz, hogy az engedélyezett közreműködők a fentiekben felsorolt országokban a forgalomba hozatali időszak alatt a következő pénzügyi közvetítők bármelyike által vagy annak részére, ezen értékpapírok bármely nem mentesített forgalomba hozatalával kapcsolatban felhasználhassák az alaptájékoztatót (mindegyik „Engedélyezett forgalmazó”):

The Issuer is: 21shares x FalconX Limited, CO Services Cayman Limited, PO Box 10008, Pavilion East, Cricket Square, Grand Cayman, KY1-1001, Cayman Islands (LEI: 894500348NRGIIGUX578), a Cayman Islands based stock corporation, place of jurisdiction: Cayman Islands.

Az Engedélyezett forgalmazók:

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

Az a befektető, aki bármely értékpapírt szándékozik megszerezni vagy megszerez egy Engedélyezett forgalmazótól, ezt megteszi, és az Engedélyezett forgalmazó által az ilyen befektető részére tett értékpapír-ajánlatokat és -értékesítéseket az adott Engedélyezett forgalmazó és az adott befektető között érvényben lévő feltételeknek és egyéb megállapodásoknak megfelelően kell megtenni, beleértve az árat, az allokációkat és az elszámolási megállapodásokat is.

Miért készül ez a tájékoztató?

Ez az alaptájékoztató azért készül, hogy ezeket az értékpapírokat felkínálja a nyilvánosság számára számos uniós tagállamban (jelenleg Németországban, Ausztriában, Lengyelországban, Csehországban, Szlovákiában, Magyarországon, Romániában, Horvátországban, Észtországban, Lettországon, Litvániában, Hollandiában, Svédországban, Franciaországban, Luxemburgban és Olaszországban).

A bevétel becsült felhasználása

A tanúsítványok minden egyes sorozatának kibocsátásából származó bevétel teljes értékét a kibocsátó arra fogja felhasználni, hogy kitettséget biztosítson az alkalmazandó referenciaeszközhöz.

Jelzés arra vonatkozóan, hogy a forgalomba hozatal jegyzési garanciavállalási megállapodás tárgyát képezi-e

Az értékpapírok forgalomba hozatala nem képezi jegyzési garanciavállalási megállapodás tárgyát szilárd kötelezettségvállalás alapján.

A forgalomba hozatallal vagy a kereskedésbe történő bevezetéssel kapcsolatos legjelentősebb összeférhetlenségek megjelölése

A kibocsátó és a mögöttes instrumentumot biztosító szerződéses partner a FalconX-csoport közös végső tulajdonlása alatt álló kapcsolt vállalkozások lehetnek. A FalconX emellett árjegyzési, likviditásbiztosítási vagy kapcsolódó szolgáltatásokat is nyújthat olyan instrumentumok tekintetében, amelyek megegyeznek a tanúsítványokkal, vagy gazdaságilag kapcsolódnak azokhoz, valamint szerződéses partnereként is működhet, és biztosíthatja a tanúsítványok mögöttes instrumentumainak egy részét. Az ilyen tevékenységek összeférhetlenséget eredményezhetnek a Csoport érdekei és a befektetők érdekei között. A kibocsátó olyan megállapodásokat tart fenn, amelyek a lehetséges összeférhetlenségek kezelésére szolgálnak; ugyanakkor nincs biztosíték arra, hogy ezek a megállapodások teljes mértékben hatékonyak lesznek.