

21shares Anthropic ETP (Tikeris: CLAUD)

ISIN: CH1606386675 | Valiuta: USD | Metinis mokestis: 1% | Vienetai: 5,000(2026-10-08)

A. Įvadas ir įspėjimai

21shares Anthropic ETP (Tikeris: CLAUD) siekia sekti Anthropic Perps Note (ANTPERPS), US Dollar (USD) investicijų rezultatus. Vertybinių popierių emitentas ir siūlytojas yra 21shares x FalconX Limited (LEI: 894500348NRGIGUX578, registracijos numeris 434011), Kaimanų salose įsteigta akcinė bendrovė. Bazinį prospektą 2026 m. rugsėjo 24 d. patvirtino Švedijos finansų priežiūros institucija (SFSA). SFSA atliktas bazinio prospekto patvirtinimas neturėtų būti suprantamas kaip šių vertybinių popierių pritarimas.

Įspėjimai

- A. šių emisijai skirtą santrauką reikėtų skaityti kaip įvadą į bazinį prospektą ir galutines sąlygas, susijusias su šiais vertybiniais popieriais;
- B. bet koks sprendimas investuoti į vertybinius popierius turėtų būti grindžiamas investuotojo atliktu viso bazinio prospekto įvertinimu kartu su galutinėmis sąlygomis, susijusiomis su šiais vertybiniais popieriais;
- C. investuotojas gali prarasti visą investuotą kapitalą arba jo dalį;
- D. jei dėl prospekto pateiktos informacijos teismui pareiškiamas ieškinys, ieškovui investuotojui pagal nacionalinę teisę gali tekti padengti prospekto vertimo išlaidas prieš pradedant teismo procesą;
- E. civilinė atsakomybė tenka tik tiems asmenims, kurie pateikė šią emisijai skirtą santrauką, įskaitant bet kokį jos vertimą, tačiau tik tuo atveju, jei santrauka yra klaidinanti, netiksli ar nenuosekli, skaitant ją kartu su kitomis bazinio prospekto dalimis ir atitinkamomis galutinėmis sąlygomis, arba jei ji nepateikia, skaitant ją kartu su kitomis bazinio prospekto dalimis ir šiomis galutinėmis sąlygomis, pagrindinės informacijos, kuri padėtų investuotojams apsispręsti, ar investuoti į šiuos vertybinius popierius;
- F. jūs ketinate įsigyti produktą, kuris nėra paprastas ir gali būti sunkiai suprantamas.

B. Pagrindinė informacija apie emitentą

Kas yra vertybinių popierių emitentas?

Buveinė ir teisinė forma

21shares x FalconX Limited yra šių vertybinių popierių emitentas. 21shares x FalconX Limited buvo įsteigta (jos steigėjų susirinkime) 2026 m. balandžio 22 d. ir įregistruota 2026 m. balandžio 22 d. 21shares x FalconX Limited yra įsteigta Kaimanų salose, registracijos numeris 434011. Jos LEI kodas yra 894500348NRGIGUX578. 21shares x FalconX Limited registruotas adresas yra CO Services Cayman Limited, PO Box 10008, Pavilion East, Cricket Square, Grand Cayman, KY1-1001, Kaimanų salos.

Pagrindinė veikla

21shares x FalconX Limited buvo įsteigta siekiant išleisti vertybinius popierius, susijusius su tam tikru bazine turto, kuriuo siekiama nustatytų investavimo strategijų. Kiekviena sertifikatų serija suteikia sintetinę poziciją vienam ar keliems bazinio turto vienetams, kuri gali suteikti ilgąją poziciją, trumpąją poziciją arba ilgosios ir trumposios pozicijų derinį, su svertu arba be jo, kaip nurodyta taikomose galutinėse sąlygose. Emitentas imsis priemonių, kad atkurtų bazinio turto vertę investuodamas į kitas priemones, susijusias su bazinio turto klase (klasėmis), ir tokios bazinės priemonės (priemonių) vertė nulems sertifikatų vertę. Bazinio turto klasių apžvalgą galima rasti bazinio prospekto skyriuje „Bazinio turto klasių aprašymas“, o investavimo strategijų apžvalgą – skyriuje „Investavimo strategijų aprašymas“.

Pagrindiniai akcininkai ir kontrolė

Šio dokumento data emitentas yra visiškai priklausanti Jura Pentium Limited dukterinė bendrovė, kurios registruota buveinė yra 3rd Floor 1 Ashley Road, Altrincham, Cheshire, Jungtinė Karalystė, WA14 2DT. Jura Pentium Limited, o kartu ir emitentas, yra visiškai priklausančios dukterinės bendrovės bendrovių grupėje, kurios galutinė patronuojančioji bendrovė yra FalconX Holdings Limited, Kaimanų salos (toliau – „Grupė“). Galutinis FalconX Holdings Limited tikrasis savininkas yra fizinis asmuo – p. Raghu Veer Yarlagadda.

Pagrindinė vadovybė

Valdybą šiuo metu sudaro keturi nariai (įskaitant pirmininką), visi jie yra vykduojantieji direktoriai: Russell Barlow, Duncan Moir, Edel Bashir ir Andres Valencia.

Auditoriai

Bendrovės finansinių ataskaitų auditui atlikti paskirta ši įmonė: Grant Thornton (Cayman) LLP, kurios registruotas adresas yra 171 Elgin Avenue, 2nd floor Century Yard Cricket Square, Grand Cayman KY1-1102, Kaimanų salos (toliau – „Auditorius“).

Emisijai skirta santrauka

Grant Thornton (Cayman) LLP yra Kaimanų salose įsikūrusi profesionalių paslaugų įmonė, teikianti audito, mokesčių ir konsultavimo paslaugas vietinėms ir tarptautinėms finansų įstaigoms. Įmonė yra Grant Thornton International tinklo narė, veikianti 150 šalių ir pripažįstama pasaulinių priežiūros institucijų bei tarptautinių standartizavimo organizacijų.

Kokia yra pagrindinė finansinė informacija apie emitentą?

Emitentas buvo įregistruotas 2026 m. balandžio 22 d. Nuo įsteigimo dienos emitentas nepradėjo veiklos, todėl iki naujausio bazinio prospekto datos finansinės ataskaitos nebuvo parengtos.

Bendrovių teisė reikalauja, kad direktoriai kiekvienam finansiniam laikotarpiui parengtų finansines ataskaitas. Pagal šią teisę jie nusprendė rengti finansines ataskaitas laikydamiesi Tarptautinių finansinės atskaitomybės standartų (TFAS), kuriuos išleido Tarptautinių apskaitos standartų valdyba (IASB), ir taikomos teisės.

Emitentas privalo parengti turimas metines finansines ataskaitas pagal jam taikomą apskaitos standartą. Visos būsimos paskelbtos audituotos emitentui parengtos finansinės ataskaitos (ir atitinkamų finansinių metų audito ataskaita) bus skelbiamos emitento interneto svetainėje adresu <https://www.21shares.com/en-ch/product-documents/financials>.

Kokie yra pagrindiniai su emitentu susiję rizikos veiksniai?**Rinkos rizika**

Rinkos svyravimai atspindi, pavyzdžiui, struktūrizuotų sertifikatų rinkos veiklos nestabilumo laipsnį ir numatomą nestabilumą laikui bėgant. Rinkos svyravimų lygis yra ne tik faktinio rinkos svyravimo matas, bet jį iš esmės lemia išvestinių finansinių priemonių, siūlančių investuotojams apsaugą nuo tokio rinkos svyravimo, kainos. Šių išvestinių finansinių priemonių kainas lemia tokie veiksniai kaip faktinis rinkos svyravimas, numatomas rinkos svyravimas, kitos ekonominės ir finansinės sąlygos bei prekybos spekuliacijos. Rinkos svyravimai gali lemti emitento patiriamus nuostolius, nepaisant apsidraudimo priemonių.

Rizikos lygis: Aukštas**Rizika, susijusi su ribotu emitento verslo tikslu**

Emitento veikla susijusi su sertifikatais, susietais su įvairiomis bazinio turto klasėmis, įskaitant skaitmeninį turtą, akcijų turtą, prekių turtą ir kitą tinkamą turtą, taip pat susijusiomis bazinėmis priemonėmis. Emitentas yra specialios paskirties subjektas, įsteigtas sertifikatams išleisti pagal taikomus įstatymus ir teisės aktus. Teisės aktų sistemos, rinkos struktūros ir protokolai, taikomi atitinkamoms bazinio turto klasėms, nuolat kinta. Jei viena ar kelios bazinio turto klasės ar bazinės priemonės, su kuriomis susieti emitento sertifikatai, nesivysto taip, kaip tikėtasi, tampa nepalankaus reguliavimo objektu, arba jei emitentas negali prisitaikyti prie pasikeitusių aplinkybių, emitentui gali nepavykti sėkmingai vykdyti savo veiklos atitinkamos sertifikatų serijos atžvilgiu, o tai gali lemti paveiktų sertifikatų vertės sumažėjimą arba visišką praradimą.

Rizikos lygis: Vidutinis**Kredito rizika**

Investuotojai yra veikiami emitento ir depozitoriumo kredito rizikos. Investuotojo galimybė gauti mokėjimą pagal bendrąsias sąlygas priklauso nuo emitento gebėjimo įvykdyti šiuos įsipareigojimus. Sertifikatai nei tiesiogiai, nei netiesiogiai nėra jokios kitos šalies įsipareigojimas. Todėl, nepriklausomai nuo užtikrinimo priemonių, emitento kreditingumas gali turėti įtakos bet kurių sertifikatų rinkos vertei, o įsipareigojimų nevykdymo, nemokumo ar bankroto atveju investuotojai gali negauti jiems priklausančios sumos pagal bendrąsias sąlygas. Be tiesioginės kredito rizikos, investuotojai netiesiogiai patiria bet kokią kredito riziką, kurią patiria emitentas. Pavyzdžiui, emitentas gali patirti nuostolių ir (arba) negauti pristatymo pagal bet kokius galiojančius susitarimus dėl kriptovaliuta išreikšto turto, laikomo kaip užtikrinimo priemonė.

Rizikos lygis: Vidutinis**C. Pagrindinė informacija apie vertybinius popierius****Kokios yra pagrindinės vertybinių popierių savybės?**

21shares Anthropic ETP (CLAUD) yra be palūkanų, neterminuotas skolos vertybinis popierius. Kiekviena produkto serija yra susieta su bazinio **turto vienetu** Anthropic Perps Note (ANTPERPS), US Dollar (USD). CLAUD yra atstovaujama iš viso 5,000 sertifikatų. Produkto ISIN kodas yra CH1606386675, o atsiskaitymų valiuta – USD. Jokia šio produkto serija neturi numatytos termino pabaigos datos ar didžiausio vertybinių popierių skaičiaus. Papildomi sertifikatų vienetai gali būti išleisti bet kuriuo metu. Vertybiniai popieriai turi nuolatinį kūrimo (išpirkimo) mechanizmą, skirtą įgaliotiesiems dalyviams. Sertifikatai yra tiesioginiai, besąlyginiai, nesubordinuoti ir neužtikrinti emitento skoliniai įsipareigojimai. Jie laikomi perleidžiamais vertybiniais popieriais pagal MiFID II ir neturi jokių apribojimų dėl perleidžiamumo.

Kur bus prekiaujama vertybiniais popieriais?

Emisijai skirta santrauka

Sertifikatais prekiaujama: Wiener Borse ir keliose kitose daugiašalėse prekybos sistemose (DPS). Papildomos DPS prekybos vietos gali būti pridedamos laikas nuo laiko, emitentui nežinant ar nesutikęs. Naujausių galimų prekybos vietų sąrašą žr. www.21shares.com.

Garanto nėra

Sertifikatai bus išimtinai emitento įsipareigojimais ir jokie kiti subjektai jų negarantuos ir už juos neatsakys.

Kokios yra pagrindinės su vertybiniais popieriais susijusios rizikos?**Rinkos rizika dėl kapitalo apsaugos nebuvimo**

Pagal šį bazinį prospektą išleisti sertifikatai nenumato jokios kapitalo apsaugos jokiai pagal sertifikatą mokėtina sumai. Tai kelia riziką investuotojams, investuojantiems į sertifikatus, nes dalis arba visa investuota suma gali būti prarasta dėl su sertifikatų pozicija susijusios rinkos rizikos. Kitaip tariant, jei bazinio turto kaina keičiasi investuotojams nepalankia linkme, sąlygos nenumato jokio apsaugoto kapitalo lygio, ir investuotojai patirs visą nuostolį, atitinkantį nepalankią atitinkamo bazinio turto raidą. Jei sertifikatai suteikia ilgąją poziciją, o atitinkama kaina išlieka nepakitusi arba mažėja, tai turėtų reikšmingą neigiamą poveikį tokių sertifikatų rinkos vertei, ir investuotojai patirtų nuostolių. Ir atvirkščiai, jei sertifikatai suteikia trumpąją poziciją, o atitinkama kaina išlieka nepakitusi arba didėja, tai turėtų reikšmingą neigiamą poveikį sertifikatų rinkos vertei, ir investuotojai patirtų nuostolių. Priklausomai nuo atitinkamo bazinio turto rezultatų, investuotojai gali patirti nuostolį, siekiantį visą jų investiciją.

Rizikos lygis: Aukštas**IREV turtas yra rinkos numanoma atskaitos priemonė ir nėra investicija į atskaitos subjektą, jo vertinimas ar reikalavimas jo atžvilgiu**

Jei bazinio turto klasė yra sintetinis turtas, kuriam atstovauja IREV turtas, atitinkama serija nesuteikia investuotojams nuosavybės teisės į atskaitos subjektą ar bet koki jo išleistą vertybinį popierių, taip pat jokio sutartinio ar nuosavybės reikalavimo jo atžvilgiu. Sintetinis turtas suteikia poziciją rinkos numanomai atskaitos priemonei, priskiriamai atskaitos subjektui, nustatytai naudojant kainodaros atskaitos rodiklį (-ius), nurodytą (-us) taikomose galutinėse sąlygose. Ši priemonė nėra nepriklausomas atskaitos subjekto esminės ar tikrosios vertės įvertinimas ir jai gali turėti įtakos rinkos nuotaikos, pozicionavimas, likvidumas, lūkesčiai ir spekuliacijos, nesusijusios su atskaitos subjekto tikrąja verte ar finansine padėtimi. Todėl numanoma vertė gali reikšmingai ir ilgą laiką skirtis nuo verčių, numanomų iš finansavimo sandorių, sandorių dėl faktinių vertybinių popierių, nepriklausomų vertinimų ar kitų vertinimo metodikų. Investuotojai neįgyja balsavimo teisių, teisių į dividendus, teisių į informaciją, pirmenybės teisių, likvidavimo teisių ar bet kokių kitų atskaitos subjekto akcininko teisių ir neturi teisės įsigyti ar gauti jokios dalies atskaitos subjekte išpirkimo metu ar įvykus bet kuriam korporatyviam ar kitam įvykiui.

Rizikos lygis: Aukštas**Prekyba kainodaros atskaitos priemone gali nutrūkti, o įmonės įvykis, susijęs su atskaitos subjektu, gali niekada neįvykti**

Tolesnis IREV turto nustatymas priklauso nuo tolesnio taikomos kainodaros atskaitos priemonės ir iš jos gautos kainodaros atskaitos prieinamumo. Prekyba kainodaros atskaitos priemone gali būti sustabdyta, nutraukta ar visam laikui baigta dėl atitinkamos kainodaros atskaitos vietos sprendimo, nepakankamos prekybos veiklos ar likvidumo, reguliavimo veiksmų, atitinkamos priemonės sąlygų pakeitimų ar pokyčių, turinčių įtakos atskaitos subjektui. Jei prekyba kainodaros atskaitos priemone nutrūksta arba kainodaros atskaita kitaip tampa neprieinama, nepatikima arba iš esmės nereprezentatyvi, emitentas, sutarties ar išvestinių finansinių priemonių sandorio šalis, skaičiavimo agentas ir (arba) kainų šaltinio administratorius gali taikyti vertinimo ir sutrikimų nuostatas, įskaitant alternatyvių kainų šaltinių ar vertinimo metodikų naudojimą. Jei negalima nustatyti patikimos vertės arba atitinkamos pozicijos negalima išlaikyti komerciniu požiūriu pagrįstu pagrindu, emitentas gali anksčiau laiko išpirkti atitinkamą seriją. Suma, mokėtina tokio ankstyvo išpirkimo atveju, gali būti gerokai mažesnė už investuotą sumą ir gali būti lygi nuliui. Taip pat nėra jokios garantijos, kad įmonės įvykis įvyks atskaitos subjekto atžvilgiu. Atskaitos subjektas gali likti privačiai valdomas neribotą laiką, atsisakyti planuoto listingo ar jį atidėti, arba niekada nesiekti, kad jo vertybiniai popieriai būtų įtraukti į viešą prekybą. Rinkos lūkesčių pokyčiai dėl to, ar ir kada gali įvykti įmonės įvykis, gali reikšmingai paveikti kainodaros atskaitos priemonės kainą, likvidumą ir prekybos veiklą ir gali lemti reikšmingą kainodaros atskaitos sumažėjimą, padidėjusį svyravimą ar sumažėjusį likvidumą. Todėl investuotojai gali patirti reikšmingą ar visišką nuostolį, net jei įmonės įvykis neįvyksta.

Rizikos lygis: Aukštas**Kredito rizika sutarties sandorio šalies atžvilgiu**

Jei sertifikatų serijos bazinė priemonė yra sutartis, sertifikatų rezultatai priklauso nuo sutarties sandorio šalies gebėjimo ir noro įvykdyti savo mokėjimo ir pristatymo įsipareigojimus pagal tą sutartį. Jei sutarties sandorio šalis nevykdo įsipareigojimų, tampa nemoki ar kitaip nevykdo įsipareigojimų, emitentas gali patirti nuostolį dėl atitinkamos bazinės priemonės vertės, nepriklausomai nuo bazinio turto rezultatų. Sutarties sandorio šalies nemokumo atveju emitentas gali

Emisijai skirta santrauka

atgauti gerokai mažiau nei apskaičiuota sutarties vertė arba visai nieko neatgauti. Bet kokie sutarčiai taikomi užtikrinimo ar užskaitos susitarimai gali sumažinti, bet nepašalins šios pozicijos. Investuotojai neturi tiesioginio reikalavimo sutarties sandorio šaliai; jų vienintelė teisių gynimo priemonė yra prieš emitentą. Todėl sutarties sandorio šalies įsipareigojimų nevykdymas gali lemti investuotojų dalinį ar visišką investicijos praradimą.

Rizikos lygis: Aukštas***Rizika, susijusi su sandoriais, sudarytais ne įprastomis rinkos sąlygomis tarp emitento ir sutarties sandorio šalies***

Emitentas ir sutarties sandorio šalis gali būti susiję subjektai, kuriuos bendrai galutinai valdo FalconX grupė. Ekonominės sąlygos, reglamentuojančios kiekvieną sutartį, įskaitant fiksavimo kainą, kainos nuokrypį (slippage), finansavimo išlaidas ir sekimo paklaidos tolerancijas, sutariamos tarp tai pačiai įmonių grupei priklausančių subjektų. Emitento valdyboje nėra nepriklausomo direktoriaus, turinčio įgaliojimus peržiūrėti ir patvirtinti šių sąlygų sąžiningumą, ir jokia išorės šalis nepatikrina, ar jos yra lygiavertės sąlygoms, kurias nesusijusi sandorio šalis pasiūlytų sandoryje įprastomis rinkos sąlygomis. Dėl to sutarties sandorio šalis gali turėti galimybę, ar tai būtų per sąlygų suvestinės parametrų struktūrą, mokesčių ar rinkliavų įtraukimą, ar kitaip, gauti ekonominę vertę iš programos tokiu būdu, kuris sumažina sertifikatų turėtojams prieinamą grąžą. Investuotojai turėtų atsižvelgti į šį interesų konfliktą vertindami investicijos į sertifikatus tinkamumą.

Rizikos lygis: Aukštas***Vertinimo ir likvidumo rizika, susijusi su sutartimis***

Sutartys paprastai yra privačiai sudarytos ar nekotiruojamos priemonės, kurios nėra įtrauktos į prekybą reguliuojamoje rinkoje ar daugiašalėje prekybos sistemoje ir neturi aktyvios antrinės rinkos ar nuolat stebimos nepriklausomos rinkos kainos. Sutarties vertė nustatoma remiantis atitinkamos pozicijos bazinio turto rinkos verte, pakoreguota atsižvelgiant į finansavimo išlaidas, finansavimo maržas, kredito maržas, svyravimus, pirkimo ir pardavimo kainų skirtumus ir kitus tokius duomenis bei prielaidas, taikomas pagal atitinkamo susitarimo sąlygas. Skirtingos vertinimo metodikos ar prielaidos gali lemti iš esmės skirtingas vertes, ypač rinkos įtampos laikotarpiais. Todėl negali būti garantijos, kad sutarčiai priskirta vertė atitinka sumą, už kurią emitentas galėtų faktiškai nutraukti, perleisti ar realizuoti tą sutartį. Todėl emitentui gali nepavykti realizuoti sutarties už jos apskaičiuotą vertę ar per laiką, reikalingą jo įsipareigojimams sertifikatų atžvilgiu įvykdyti. Tai gali neigiamai paveikti grynąją turto vertę (GTV) arba atsiskaitymo sumą ir gali lemti investuotojų dalinį ar visišką investicijos praradimą.

Rizikos lygis: Aukštas***Su bazinės priemonės nutraukimu, pakeitimu ir sekimu susijusi rizika***

Bazinė priemonė gali būti nutraukta, atšaukta, pagreitinta ar kitaip paveikta prieš numatytą atitinkamos serijos nutraukimą ar termino pabaigą dėl sandorio šalies įsipareigojimų nevykdymo, neteisėtumo, teisės aktų pakeitimo, rinkos sutrikimo, apsidraudimo sutrikimo, padidėjusių išlaidų, atitinkamo kainų šaltinio gedimo ar kito atitinkamoje sutartyje nurodyto įvykio. Jei bazinė priemonė nutraukiama arba nebetinkamai atkuria atitinkamą bazinį turtą, emitentas gali siekti ją pakeisti kita bazine priemone. Negali būti garantijos, kad pakaitinė priemonė bus prieinama, suteiks iš esmės lygiavertę poziciją ar bus prieinama lygiavertėmis ekonominėmis sąlygomis. Bazinės priemonės nutraukimas ar pakeitimas gali lemti uždarymo išlaidas, finansavimo išlaidas, pirkimo ir pardavimo kainų skirtumus, likvidumo išlaidas, sandorio išlaidas, delsimą ar kitus nuostolius. Bet kurio pakeitimo laikotarpio metu atitinkama serija taip pat gali patirti sekimo skirtumus arba gali laikinai nutraukti numatytos ekonominės pozicijos teikimą.

Rizikos lygis: Aukštas***Su nuolatiniais ateities sandoriais (Perpetual Futures) susijusios rizikos***

Jei bazinė priemonė apima vieną ar kelis nuolatinius ateities sandorius, sertifikatų vertė bus veikiamą rizikų, susijusių su tokiais nuolatiniais ateities sandoriais. Nuolatiniai ateities sandoriai yra išvestinės sutartys, kurios, skirtingai nei tradicinės ateities sutartys, neturi fiksuotos galiojimo pabaigos ar atsiskaitymo datos, todėl gali likti galioti neribotą laiką, atsižvelgiant į joms taikomas sąlygas.

Kadangi nuolatiniai ateities sandoriai neturi fiksuotos galiojimo pabaigos datos, kurios metu paprastai tikimasi, kad jų kaina priartės prie atitinkamo bazinio turto kainos, jie paprastai taiko finansavimo normą ar kitą periodinį mokėjimo ar koregavimo mechanizmą, skirtą palaikyti tinkamą ryšį tarp nuolatinio ateities sandorio kainos ir atitinkamos bazinio turto klasės ar atskaitos vertės kainos. Tokie mechanizmai gali ne visada veikti taip, kaip numatyta, ir nuolatinio ateities sandorio kaina gali būti prekiaujama su priemoka ar nuolaida atitinkamo bazinio turto ar atskaitos vertės atžvilgiu, galimai ilgą laikotarpį. Finansavimo normos gali būti teigiamos ar neigiamos, gali reikšmingai svyruoti ir gali lemti periodinius mokėjimus, atliekamus ar gaunamus dėl pozicijos nuolatiniam ateities sandoryje. Todėl nuolatinio ateities sandorio rezultatai gali iš esmės skirtis nuo atitinkamos bazinio turto klasės ar atskaitos vertės rezultatų, o bendras finansavimo mokėjimų poveikis gali iš esmės sumažinti grąžą iš atitinkamos bazinės priemonės arba padidinti dėl jos patiriamus nuostolius.

Emisijai skirta santrauka

Nuolatiniais ateities sandoriams taip pat gali būti taikomi maržos, užtikrinimo ir likvidavimo reikalavimai. Nepalankūs atitinkamo bazinio turto ar atskaitos vertės pokyčiai, padidėję svyravimai ar taikomų maržos reikalavimų pakeitimai gali lemti papildomus užtikrinimo reikalavimus arba privalomą ar automatinį pozicijos likvidavimą, įskaitant aplinkybes, kai toks likvidavimas vyksta nepalankia kaina. Kai prieiga prie nuolatinių ateities sandorių vykdoma per decentralizuotą protokolą, emitento pateikta marža laikoma ir kontroliuojama išmaniųjų sutarčių, o ne reguliuojamo depozitoriumo ar tarpuskaitymo tarpininko. Išmaniosios sutartys yra savarankiškai vykdomos programos, įrašytos paskirstytoje registro knygoje, veikiančios autonomiškai pagal savo užkoduotus parametrus ir negalinčios naudotis diskrecija, priimti teismo ar reguliavimo institucijos nurodymų ar nukrypti nuo savo užprogramuotos logikos. Klaidos, silpnybės ar išnaudojimai išmaniosios sutarties kode gali lemti dalinį ar visišką emitento pateiktos maržos praradimą be jokios teisių gynimo priemonės prieš bet kurią sandorio šalį, reguliavimo instituciją ar investuotojų kompensavimo sistemą. Pozicijos automatiškai likviduojamos išmaniosios sutarties, kai marža nukrenta žemiau priežiūros ribos, be išankstinio pranešimo ir be galimybės reguliavimo institucijai įsikišti. Nuolatiniais ateities sandoriais gali būti prekiaujama reguliuojamose rinkose ar prekybos vietose, arba jie gali būti sudaromi ar jais gali būti prekiaujama rinkose ar platformose, kurios yra nereguliuojamos arba kurioms taikoma reguliavimo ir priežiūros sistema, besiskirianti nuo taikomos reguliuojamoms rinkoms. Bet kuris iš šių veiksmų gali neigiamai paveikti atitinkamos bazinės priemonės vertę ir, atitinkamai, sertifikatų vertę.

Rizikos lygis: Aukštas***Su skaitmeniniu turtu susiję rizikos veiksniai: reguliavimo rizikos***

Kriptoturto teisinis statusas įvairiose šalyse labai skiriasi. Daugelyje šalių teisinis statusas dar nėra apibrėžtas arba keičiasi. Kai kurios šalys pripažino tokio kriptoturto kaip Bitcoin naudojimą neteisėtu. Kitos šalys uždraudė su juo susijusį kriptoturtą ar vertybinius popierius, ar išvestines finansines priemones (įskaitant tam tikroms investuotojų kategorijoms, pvz., tokie sertifikatai, kokius siūlo emitentas, negali būti parduodami mažmeniniams investuotojams Jungtinėje Karalystėje), uždraudė vietiniams bankams dirbti su kriptoturtu arba kitaip apribojo kriptoturtą. Be to, kriptoturto teisinis reguliavimas dažnai yra neaiškus, ir yra neapibrėžtumas dėl to, ar bazinis kriptoturtas yra vertybinis popierius, pinigai, prekė ar nuosavybė. Kai kuriose šalyse, pavyzdžiui, Jungtinės Amerikos Valstijose, skirtingos vyriausybės agentūros kriptoturtą apibrėžia skirtingai, o tai lemia reguliavimo konfliktą ir neapibrėžtumą. Šį neapibrėžtumą dar labiau apsunkina spartus teisės aktų vystymasis. Kai kurios šalys ateityje gali aiškiai apriboti, uždrausti ar apriboti kriptoturto įsigijimą, naudojimą, prekybą ar išpirkimą. Tokiu atveju nuosavybės teisė ar prekyba vertybiniais popieriais, atkuriančiais ar susietais su kriptoturtu, kaip antai emitento sertifikatai, galėtų būti laikoma neteisėta ir jai galėtų būti taikomos sankcijos. Sunku numatyti, kaip gali ir keisis reguliavimo požiūris bei politika kriptovaliutų atžvilgiu. Poslinkis link apskritai neigiamesnio požiūrio galėtų sukelti riziką investuotojams, nes griežtėjantis reguliavimas gali apriboti investuotojų prieigą.

Rizikos lygis: Aukštas***Kriptoturto vertė gali greitai keistis ir netgi nukristi iki nulio***

Bet kokio kriptoturto kaina gali būti nepastovi ir jai gali turėti įtakos įvairūs veiksniai. Jei paklausa kriptoturtui sumažėtų, pavyzdžiui, dėl staigaus pasitikėjimo tokiu kriptoturtu praradimo iš rinkos dalyvių pusės, arba jei jam nepavyktų pasiekti pripažinimo kriptoturto bendruomenėje, arba jei jis patirtų, pavyzdžiui, technologinius ar kodavimo gedimus ar įsilaužimus, jo vertė galėtų staigiai ir visam laikui sumažėti, o tai savo ruožtu neigiamai paveiktų kainą, kuria investuotojai gali prekiauti sertifikatais antrinėse rinkose. Toks įvykių raidos scenarijus tikriausiai pablogintų sertifikatų likvidumą, pardavimo galimybes ir rinkos vertę, taip sukurdamas nuostolių riziką investuotojams. Kriptoturto, o kartu ir atitinkamų sertifikatų vertė galėtų netgi nukristi iki nulio, o investuotojai gali patirti didelių sunkumų parduodami savo pozicijas atitinkamuose sertifikatuose.

Rizikos lygis: Aukštas***Antrinės rinkos rizika***

Antrinės rinkos kainos taps ir aukštesnės, ir žemesnės už kursą, kuriuo investuotojai įsigijo savo sertifikatus. Antrinės rinkos kursai gali tiksliai neatspindėti atitinkamo indekso ar bazinio turto, ar bazinio turto komponentų kainos. Jei viena ar kelios reguliuojamos rinkos nusprendžia, kad sertifikatai nebeturėtų būti įtraukti į prekybą, nepriklausomai nuo to, ar tai lemia emitentui, sertifikatams, kriptoturtui, rinkos formuotojui ir (arba) pakeistoms taisyklėms priskirtinos aplinkybės, ar bet kokia kita priežastis, egzistuoja rizika, kad emitentui nepavyks pasiekti, jog sertifikatai būtų įtraukti į prekybą kitoje reguliuojamoje rinkoje, DPS ar kitoje prekybos vietoje. Toks įvykių raidos scenarijus galėtų sumažinti sertifikatų likvidumą, pardavimo galimybes ir rinkos vertę, taip sukurdamas nuostolių riziką investuotojams. Išbraukimo iš prekybos sąrašo atveju emitentas gali pasinaudoti savo teise anksčiau laiko išpirkti sertifikatus. Toks ankstyvas atsiskaitymas įvyks tik po pranešimo laikotarpio, o investuotojai patiria riziką, kad tokiu atveju rinkos kaina ir likvidumas, taip pat galutinė atsiskaitymo suma bus neigiamai paveikti.

Rizikos lygis: Aukštas***Nepaprastojo įvykio pasireiškimo rizika***

Sąlyga 17 (Nepaprastasis įvykis) numato, kad sukčiavimo, vagystės, kibernetinės atakos, teisės aktų pakeitimo ir (arba) panašaus įvykio (kiekvienas iš jų – „Nepaprastasis įvykis“) atveju, susijusiu su bet kuriuo baziniu turtu ar bazinio turto

Emisijai skirta santrauka

komponentu, įskaitant bet kurį bazinį turtą ar komponentą, naudojamą kaip užtikrinimo priemonė, ar darančiu jiems įtaką, emitentas praneša investuotojams pagal Sąlygą 16 (Pranešimai), o tokių sertifikatų išpirkimo suma atitinkamai sumažinama, galimai iki nulio (t. y. 0,00 JAV dolerių, 0,00 eurų, 0,00 CHF, 0,00 GBP arba ekvivalentas kitomis atsiskaitymo valiutomis) už produktą. Atitinkamai investuotojai prisiima Nepaprastojo įvykio pasireiškimo bei dalinio ar visiško investicijos praradimo riziką. Be to, Nepaprastojo įvykio rizikos yra didesnės nei panašių įvykių, susijusių su kitomis turto klasėmis, atveju ir, skirtingai nei kitų turto klasių atveju, negali būti sumažintos. Be to, šiuo metu praktiškai neįmanoma apsidrausti nuo Nepaprastojo įvykio.

Rizikos lygis: Aukštas**D. Pagrindinė informacija apie vertybinių popierių siūlymą visuomenei ir (arba) įtraukimą į prekybą****Kokiomis sąlygomis ir pagal kokį tvarkaraštį galiu investuoti į šį vertybinį popierių?**

Šie vertybiniai popieriai bus siūlomi visuomenei keliose ES šalyse (šiuo metu Vokietijoje, Austrijoje, Lenkijoje, Čekijoje, Slovakijoje, Vengrijoje, Rumunijoje, Kroatijoje, Estijoje, Latvijoje, Lietuvoje, Nyderlanduose, Švedijoje, Prancūzijoje, Liuksemburge ir Italijoje). Šių vertybinių popierių siūlymas yra nepertraukiamas iki bazinio prospekto galiojimo pabaigos (2028 m. rugsėjo 23 d.) („Siūlymo laikotarpis“), o papildomi investuotojai gali prisijungti prie bet kurios serijos bet kuriuo metu. Papildomi serijos etapai gali būti išleisti bet kuriuo metu pagal tolesnes galutines sąlygas. Tačiau šios papildomos emisijos nėra skiedžiančios.

Šie vertybiniai popieriai apima bazinį metinį mokestį 1% investuotojams, taip pat pasirašymo (išpirkimo) mokestį įgaliotiesiems dalyviams. Į produktą investuojantys investuotojai gali mokėti papildomus tarpininkavimo mokesčius, komisinius, prekybos mokesčius, kainų skirtumus ar kitus mokesčius investuodami į šiuos sertifikatus.

Kas yra siūlytojas ir (arba) asmuo, prašantis įtraukimo į prekybą?

Emitentas davė sutikimą, kad įgaliotieji dalyviai galėtų naudoti bazinį prospektą bet kokio neišimtinio šių vertybinių popierių siūlymo aukščiau išvardytose šalyse siūlymo laikotarpiu atveju, kai tai daro ar tai skirta bet kuriam iš šių finansų tarpininkų (kiekvienas iš jų – „Įgaliotasis siūlytojas“):

Emitentas: 21shares x FalconX Limited, CO Services Cayman Limited, PO Box 10008, Pavilion East, Cricket Square, Grand Cayman, KY1-1001, Kaimanų salos (LEI: 894500348NRGIGUX578), Kaimanų salose įsteigta akcinė bendrovė, jurisdikcijos vieta: Kaimanų salos.

Įgaliotieji siūlytojai yra:

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

Investuotojas, ketinantis įsigyti ar įsigyjantis bet kokius vertybinius popierius iš Įgaliotojo siūlytojo, tai darys, o vertybinių popierių siūlymai ir pardavimai tokiam investuotojui, kuriuos vykdo Įgaliotasis siūlytojas, bus atliekami pagal bet kokias sąlygas ir kitus susitarimus, galiojančius tarp to Įgaliotojo siūlytojo ir to investuotojo, įskaitant susijusius su kaina, paskirstymu ir atsiskaitymo tvarka.

Kodėl rengiamas šis prospektas?

Šis bazinis prospektas rengiamas siekiant pasiūlyti šiuos vertybinius popierius visuomenei keliose ES valstybėse narėse (šiuo metu Vokietijoje, Austrijoje, Lenkijoje, Čekijoje, Slovakijoje, Vengrijoje, Rumunijoje, Kroatijoje, Estijoje, Latvijoje, Lietuvoje, Nyderlanduose, Švedijoje, Prancūzijoje, Liuksemburge ir Italijoje).

Numatomas pajamų panaudojimas

Visą pajamų iš kiekvienos sertifikatų serijos emisijos vertę emitentas naudos, kad suteiktų poziciją taikomam baziniam turtui.

Nuoroda, ar siūlymui taikoma platinimo garantijos sutartis

Vertybinių popierių siūlymui netaikoma platinimo garantijos sutartis tvirtų įsipareigojimų pagrindu.

Nuoroda dėl reikšmingiausių interesų konfliktų, susijusių su siūlymu ar įtraukimu į prekybą

Emitentas ir sutarties sandorio šalis, teikianti bazinę priemonę, gali būti susiję subjektai, kuriuos bendrai galutinai valdo FalconX grupė. FalconX taip pat gali teikti rinkos formavimo, likvidumo teikimo ar susijusias paslaugas, susijusias su priemonėmis, kurios yra tokios pačios ar ekonomiškai susijusios su sertifikatais, taip pat veikti kaip sutarties sandorio šalis ir teikti dalį bazinių priemonių sertifikatams. Tokia veikla gali sukelti interesų konfliktus tarp Grupės interesų ir investuotojų interesų. Emitentas palaiko susitarimus, skirtus galimiems interesų konfliktams valdyti; tačiau negali būti garantijos, kad tokie susitarimai bus visiškai veiksmingi.