

## 21shares Anthropic ETP (Ticker: CLAUD)

ISIN: CH1606386675 | Valuta: USD | Jaarlijkse vergoeding: 1% | Eenheden: 5,000(2026-10-08)

### A. Inleiding en waarschuwingen

21shares Anthropic ETP (Ticker: CLAUD) beoogt de beleggingsresultaten van Anthropic Perps Note (ANTPERPS), US Dollar (USD) te volgen

De uitgevende instelling en aanbieder van de effecten is 21shares x FalconX Limited (LEI: 894500348NRGIGUX578, registratienummer 434011), een naamloze vennootschap gevestigd op de Kaaimaneilanden. Het basisprospectus is goedgekeurd door de Zweedse toezichthouder voor de financiële markten (SFSA) op 24 september 2026. De goedkeuring van het basisprospectus door de SFSA mag niet worden opgevat als een goedkeuring van deze effecten.

### Waarschuwingen

- A. deze emissiespecifieke samenvatting dient te worden gelezen als een inleiding op het basisprospectus en de definitieve voorwaarden met betrekking tot deze effecten;
- B. elke beslissing om in de effecten te beleggen dient door de belegger te worden gebaseerd op een overweging van het basisprospectus als geheel, samen met de definitieve voorwaarden met betrekking tot deze effecten;
- C. de belegger kan het volledige of een deel van het geïnvesteerde kapitaal verliezen;
- D. indien een vordering met betrekking tot de in een prospectus opgenomen informatie bij een rechtbank wordt ingesteld, kan de eisende belegger, naar nationaal recht, de kosten van vertaling van het prospectus moeten dragen voordat de gerechtelijke procedure wordt ingeleid;
- E. civielrechtelijke aansprakelijkheid rust alleen op de personen die deze emissiespecifieke samenvatting hebben opgesteld, met inbegrip van elke vertaling daarvan, maar alleen indien de samenvatting misleidend, onjuist of inconsistent is wanneer zij samen met de andere delen van het basisprospectus en de relevante definitieve voorwaarden wordt gelezen, of indien zij niet, wanneer zij samen met de andere delen van het basisprospectus en die definitieve voorwaarden wordt gelezen, essentiële informatie verschaft om beleggers te helpen wanneer zij overwegen in deze effecten te beleggen;
- F. u staat op het punt een product aan te schaffen dat niet eenvoudig is en moeilijk te begrijpen kan zijn.

### B. Essentiële informatie over de uitgevende instelling

#### Wie is de uitgevende instelling van de effecten?

##### Vestigingsplaats en rechtsvorm

21shares x FalconX Limited is de uitgevende instelling van deze effecten. 21shares x FalconX Limited is opgericht (tijdens een vergadering van haar oprichters) op 22 april 2026 en is ingeschreven en geregistreerd op 22 april 2026. 21shares x FalconX Limited is opgericht op de Kaaimaneilanden met registratienummer 434011. Haar LEI is 894500348NRGIGUX578. 21shares x FalconX Limited heeft haar statutaire zetel op CO Services Cayman Limited, PO Box 10008, Pavilion East, Cricket Square, Grand Cayman, KY1-1001, Kaaimaneilanden.

##### Hoofdactiviteiten

21shares x FalconX Limited is opgericht om effecten uit te geven die verband houden met bepaalde onderliggende activa die specifieke beleggingsstrategieën volgen. Elke serie certificaten biedt een synthetische blootstelling aan een of meer referentieactiva, die een long-positie, een short-positie of een combinatie van long- en short-posities kan bieden, met of zonder hefboomwerking, zoals gespecificeerd in de toepasselijke definitieve voorwaarden. De uitgevende instelling treft regelingen om de waarde van het referentieactief (de referentieactiva) te repliceren door te investeren in andere instrumenten die verband houden met de onderliggende activaklasse(n), en de waarde van dat onderliggende instrument (die onderliggende instrumenten) zal de waarde van de certificaten bepalen. Een overzicht van de onderliggende activaklassen is te vinden in het gedeelte "Beschrijving van de onderliggende activaklassen" van het basisprospectus, en een overzicht van de beleggingsstrategieën is te vinden in het gedeelte "Beschrijving van de beleggingsstrategieën".

##### Belangrijkste aandeelhouders en zeggenschap

Op de datum van dit document is de uitgevende instelling een volledige dochteronderneming van Jura Pentium Limited, met statutaire zetel op 3rd Floor 1 Ashley Road, Altrincham, Cheshire, Verenigd Koninkrijk, WA14 2DT. Jura Pentium Limited en daarmee de uitgevende instelling zijn volledige dochterondernemingen binnen de groep van vennootschappen onder de uiteindelijke moedermaatschappij FalconX Holdings Limited, Kaaimaneilanden (de "Groep"). De uiteindelijke begunstigde eigenaar van FalconX Holdings Limited is een natuurlijke persoon – de heer Raghu Veer Yarlagadda.

##### Kernmanagement

**Emissiespecifieke samenvatting**

De raad van bestuur bestaat momenteel uit vier leden (inclusief de voorzitter), allen uitvoerend bestuurder: Russell Barlow, Duncan Moir, Edel Bashir en Andres Valencia.

**Accountants**

De volgende firma is aangesteld voor de controle van de jaarrekening van de vennootschap: Grant Thornton (Cayman) LLP, met statutaire zetel op 171 Elgin Avenue, 2nd floor Century Yard Cricket Square, Grand Cayman KY1-1102, Kaaimaneilanden (de "Accountant"). Grant Thornton (Cayman) LLP is een op de Kaaimaneilanden gevestigde dienstverlener die audit-, belasting- en adviesdiensten verleent aan lokaal gevestigde en internationale financiële entiteiten. De firma is lid van het Grant Thornton International-netwerk, dat actief is in 150 landen en wordt erkend door mondiale toezichthouders en internationale standaardisatie-organen.

**Wat is de essentiële financiële informatie over de uitgevende instelling?**

---

De uitgevende instelling is opgericht op 22 april 2026. Sinds de datum van oprichting heeft de uitgevende instelling haar activiteiten niet aangevangen en zijn er derhalve geen jaarrekeningen opgesteld per de datum van het meest recente basisprospectus.

Het vennootschapsrecht verplicht de bestuurders om voor elke verslagperiode een jaarrekening op te stellen. Op grond van dat recht hebben zij ervoor gekozen de jaarrekening op te stellen in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS), zoals uitgegeven door de International Accounting Standards Board (IASB), en het toepasselijke recht.

De uitgevende instelling dient de beschikbare jaarrekeningen op te stellen overeenkomstig de boekhoudkundige norm die op haar van toepassing is. Alle toekomstige gepubliceerde gecontroleerde jaarrekeningen die voor de uitgevende instelling zijn opgesteld (en het controleverslag met betrekking tot dat boekjaar) zullen worden gepubliceerd op de website van de uitgevende instelling op <https://www.21shares.com/en-ch/product-documents/financials>.

**Wat zijn de essentiële risico's die specifiek zijn voor de uitgevende instelling?**

---

**Marktrisico**

Marktvolatiliteit weerspiegelt de mate van instabiliteit en verwachte instabiliteit van de prestaties, bijvoorbeeld, van de markt voor gestructureerde certificaten in de tijd. Het niveau van marktvolatiliteit is niet louter een meting van de werkelijke marktvolatiliteit, maar wordt grotendeels bepaald door de prijzen van derivaten die beleggers bescherming bieden tegen dergelijke marktvolatiliteit. De prijzen van deze derivaten worden bepaald door factoren zoals de werkelijke marktvolatiliteit, de verwachte marktvolatiliteit, andere economische en financiële omstandigheden en handelsspeculatie. Marktvolatiliteit kan ertoe leiden dat de uitgevende instelling verliezen lijdt, ondanks afdekkingsregelingen.

**Risicoclassificatie: Hoog****Risico's die verband houden met het beperkte bedrijfsdoel van de uitgevende instelling**

De bedrijfsactiviteiten van de uitgevende instelling betreffen certificaten die verband houden met verschillende onderliggende activaklassen, waaronder digitale activa, aandelengerelateerde activa, grondstoffengerelateerde activa en andere in aanmerking komende activa, alsmede de daarmee verband houdende onderliggende instrumenten. De uitgevende instelling is een special purpose vehicle voor de uitgifte van certificaten in de zin van de toepasselijke wet- en regelgeving. De regelgevende kaders, marktstructuren en protocollen die van toepassing zijn op de relevante onderliggende activaklassen zijn onderhevig aan voortdurende ontwikkeling. Indien een of meer van de onderliggende activaklassen of onderliggende instrumenten waaraan de certificaten van de uitgevende instelling zijn gekoppeld zich niet ontwikkelen zoals verwacht, onderworpen worden aan een ongunstige regelgevende behandeling, of indien de uitgevende instelling zich niet kan aanpassen aan gewijzigde omstandigheden, kan de uitgevende instelling er niet in slagen haar activiteiten met betrekking tot de betreffende serie certificaten uit te voeren, hetgeen kan leiden tot een vermindering of volledig verlies van de waarde van de getroffen certificaten.

**Risicoclassificatie: Gemiddeld****Kredietrisico**

Beleggers zijn blootgesteld aan het kredietrisico van de uitgevende instelling en de bewaarnemer. Het vermogen van een belegger om betaling te verkrijgen overeenkomstig de algemene voorwaarden is afhankelijk van het vermogen van de uitgevende instelling om aan deze verplichtingen te voldoen. De certificaten vormen, direct noch indirect, een verplichting van enige andere partij. Bijgevolg kan, ongeacht de zekerheidstelling, de kredietwaardigheid van de uitgevende instelling de marktwaarde van certificaten beïnvloeden, en kunnen beleggers in geval van wanbetaling, insolventie of faillissement het aan hen verschuldigde bedrag uit hoofde van de algemene voorwaarden mogelijk niet ontvangen. Naast directe kredietrisico's zijn beleggers indirect blootgesteld aan elk kredietrisico waaraan de uitgevende instelling is blootgesteld. De uitgevende instelling kan bijvoorbeeld verliezen lijden en/of niet in staat zijn levering te verkrijgen uit hoofde van regelingen met betrekking tot in crypto luidende activa die als zekerheid worden aangehouden.

## C. Essentiële informatie over de effecten

### Wat zijn de belangrijkste kenmerken van de effecten?

21shares Anthropic ETP (CLAUD) is een niet-rentedragend, open-end schuldbewijs. Elke serie van het product is gekoppeld aan een **referentieactief** Anthropic Perps Note (ANTPERPS), US Dollar (USD). CLAUD heeft 5,000 uitstaande certificaten in totaal. De ISIN van het product is CH1606386675 met USD als afwikkelingsvaluta. Geen enkele serie van dit product heeft een geplande vervaldatum of een maximumaantal effecten. Aanvullende eenheden van de certificaten kunnen te allen tijde worden uitgegeven. De effecten kennen een doorlopend creatie-/inkoopmechanisme voor geautoriseerde deelnemers. Certificaten zijn directe, onvoorwaardelijke, niet-achtergestelde en ongedekte schuldverplichtingen van de uitgevende instelling. Zij worden beschouwd als verhandelbare effecten onder MiFID II en kennen geen enkele overdrachtsbeperking.

### Waar zullen de effecten worden verhandeld?

De certificaten worden verhandeld op: Wiener Borse en een aantal andere MTF's. Aanvullende MTF-handelsplatformen kunnen van tijd tot tijd worden toegevoegd zonder medeweten of toestemming van de uitgevende instelling. Zie [www.21shares.com](http://www.21shares.com) voor de meest actuele lijst van beschikbare handelsplatformen.

### Geen garant

De certificaten zullen uitsluitend verplichtingen zijn van de uitgevende instelling en zullen niet worden gegarandeerd door, noch de verantwoordelijkheid zijn van, enige andere entiteit.

### Wat zijn de essentiële risico's die specifiek zijn voor de effecten?

#### **Marktrisico als gevolg van het ontbreken van kapitaalbescherming**

De certificaten die uit hoofde van dit basisprospectus worden uitgegeven, bieden geen enkele kapitaalbescherming voor enig uit hoofde van de certificaten te betalen bedrag. Dit vormt een risico voor beleggers in de certificaten, aangezien een deel van of het volledige geïnvesteerde bedrag verloren kan gaan als gevolg van het marktrisico dat verbonden is aan de blootstelling van de certificaten. Met andere woorden, indien de prijs van het referentieactief zich op een voor de beleggers ongunstige wijze ontwikkelt, voorzien de voorwaarden niet in enig niveau van beschermd kapitaal en zullen de beleggers het volledige verlies dragen dat overeenkomt met de ongunstige ontwikkeling van het betreffende referentieactief. Wanneer de certificaten een long-positie bieden en de betreffende prijs in plaats daarvan gelijk blijft of daalt, zou dit een wezenlijk nadelig effect hebben op de marktwaaarde van dergelijke certificaten en zouden de beleggers verliezen lijden. Omgekeerd, wanneer de certificaten een short-positie bieden en de betreffende prijs in plaats daarvan gelijk blijft of stijgt, zou dit een wezenlijk nadelig effect hebben op de marktwaaarde van de certificaten en zouden de beleggers verliezen lijden. Afhankelijk van de prestaties van het betreffende referentieactief kunnen beleggers een verlies lijden tot het bedrag van hun volledige investering.

#### **Risicoclassificatie: Hoog**

#### **Een IREV-actief is een marktgeïmpliceerde referentiemaatstaf en vormt geen investering in, waardering van, of vordering op de referentie-entiteit**

Wanneer de onderliggende activaklasse een synthetisch actief is dat wordt vertegenwoordigd door een IREV-actief, verschaft de betreffende serie de beleggers geen eigendom van, noch enig contractueel of eigendomsrechtelijk aanspraak op, de referentie-entiteit of enig door haar uitgegeven effect. Het synthetische actief biedt blootstelling aan een marktgeïmpliceerde referentiemaatstaf die aan de referentie-entiteit wordt toegeschreven, vastgesteld aan de hand van de prijsreferentie(s) die in de toepasselijke definitieve voorwaarden zijn gespecificeerd. Deze maatstaf vormt geen onafhankelijke beoordeling van de fundamentele of reële waarde van de referentie-entiteit en kan worden beïnvloed door marktsentiment, positionering, liquiditeit, verwachtingen en speculatie die geen verband houden met de intrinsieke waarde of de financiële toestand van de referentie-entiteit. De geïmpliceerde waarde kan derhalve wezenlijk, en gedurende langere perioden, afwijken van waarden die worden geïmpliceerd door financieringstransacties, transacties in daadwerkelijke effecten, onafhankelijke beoordelingen of andere waarderingsmethodologieën. Beleggers verkrijgen geen stemrecht, dividendrecht, informatierecht, voorkeursrecht, liquidatierecht of enig ander recht van een aandeelhouder van de referentie-entiteit, en hebben geen recht om enig belang in de referentie-entiteit te verwerven of te ontvangen bij inkoop of bij het zich voordoen van enige vennootschappelijke of andere gebeurtenis.

#### **Risicoclassificatie: Hoog**

#### **De handel in het prijsreferentie-instrument kan ophouden en een vennootschappelijke gebeurtenis voor de referentie-entiteit doet zich mogelijk nooit voor**

**Emissiespecifieke samenvatting**

De voortdurende vaststelling van een IREV-actief is afhankelijk van de voortdurende beschikbaarheid van het toepasselijke prijsreferentie-instrument en de daarvan afgeleide prijsreferentie. De handel in het prijsreferentie-instrument kan worden opgeschort, stopgezet of permanent beëindigd als gevolg van een beslissing van het betreffende prijsreferentieplatform, onvoldoende handelsactiviteit of liquiditeit, regelgevend optreden, wijzigingen in de voorwaarden van het betreffende instrument, of ontwikkelingen die de referentie-entiteit beïnvloeden. Indien de handel in het prijsreferentie-instrument ophoudt of de prijsreferentie anderszins onbeschikbaar, onbetrouwbaar of wezenlijk niet-representatief wordt, kunnen de uitgevende instelling, de contract- of derivatentegenpartij, de berekeningsagent en/of de beheerder van de prijsbron waarderings- en verstoringsbepalingen toepassen, waaronder het gebruik van alternatieve prijsbronnen of waarderingsmethodologieën. Indien geen betrouwbare waarde kan worden vastgesteld of de betreffende blootstelling niet op een commercieel redelijke basis kan worden gehandhaafd, kan de uitgevende instelling de betreffende serie vervroegd inkopen. Het bij een dergelijke vervroegde inkoop te betalen bedrag kan wezenlijk lager zijn dan het geïnvesteerde bedrag en kan nul zijn. Er is evenmin enige garantie dat zich een vennootschappelijke gebeurtenis met betrekking tot de referentie-entiteit zal voordoen. Een referentie-entiteit kan voor onbepaalde tijd in particuliere handen blijven, een voorgenomen beursnotering staken of uitstellen, of nooit toelating van haar effecten tot de openbare handel aanvragen. Wijzigingen in de marktverwachtingen omtrent de vraag of en wanneer een vennootschappelijke gebeurtenis zich kan voordoen, kunnen de prijs, liquiditeit en handelsactiviteit van het prijsreferentie-instrument wezenlijk beïnvloeden en kunnen ertoe leiden dat de prijsreferentie wezenlijk daalt, volatieler wordt of minder liquide wordt. Beleggers kunnen derhalve een wezenlijk of volledig verlies lijden, zelfs indien zich geen vennootschappelijke gebeurtenis voordoet.

**Risicoclassificatie: Hoog**

**Kredietrisico met betrekking tot de contracttegenpartij**

Wanneer het onderliggende instrument voor een serie certificaten een contract betreft, zijn de prestaties van de certificaten afhankelijk van het vermogen en de bereidheid van de contracttegenpartij om aan haar betalings- en leveringsverplichtingen uit hoofde van dat contract te voldoen. Indien de contracttegenpartij haar verplichtingen niet nakomt, insolvent wordt of anderszins in gebreke blijft, kan de uitgevende instelling een verlies lijden in de waarde van het betreffende onderliggende instrument, ongeacht de prestaties van het referentieactief. In geval van insolventie van de contracttegenpartij kan de uitgevende instelling aanzienlijk minder terugvorderen dan de berekende waarde van het contract, of niets. Eventuele zekerheids- of verrekeningsregelingen die op het contract van toepassing zijn, kunnen deze blootstelling beperken, maar niet wegnemen. Beleggers hebben geen rechtstreekse vordering op de contracttegenpartij; hun verhaalsmogelijkheid beperkt zich tot de uitgevende instelling. Een wanbetaling door de contracttegenpartij kan derhalve ertoe leiden dat beleggers een deel of het geheel van hun investering verliezen.

**Risicoclassificatie: Hoog**

**Risico van transacties die niet op zakelijke grondslag zijn aangegaan tussen de uitgevende instelling en de contracttegenpartij**

De uitgevende instelling en de contracttegenpartij kunnen verbonden partijen zijn onder gemeenschappelijke uiteindelijke zeggenschap van de FalconX-groep. De economische voorwaarden die elk contract beheersen, waaronder de vaststellingsprijs, slippage, financieringskosten en tolerantie marges voor tracking error, worden overeengekomen tussen entiteiten binnen dezelfde vennootschapsgroep. Er is geen onafhankelijke bestuurder in de raad van bestuur van de uitgevende instelling met de bevoegdheid om de redelijkheid van die voorwaarden te toetsen en goed te keuren, en geen externe partij verifieert of deze gelijkwaardig zijn aan de voorwaarden die een niet-verbonden tegenpartij zou bieden bij een zakelijke transactie. Als gevolg hiervan kan de contracttegenpartij, hetzij door de structurering van termsheetparameters, de opname van vergoedingen of kosten, of anderszins, economische waarde aan het programma onttrekken op een wijze die het rendement voor certificaathouders vermindert. Beleggers dienen dit belangenconflict in aanmerking te nemen bij het beoordelen van de geschiktheid van een investering in de certificaten.

**Risicoclassificatie: Hoog**

**Waarderings- en liquiditeitsrisico met betrekking tot contracten**

Contracten zijn over het algemeen onderhands overeengekomen of niet-genoteerde instrumenten die niet zijn toegelaten tot de handel op een gereguleerde markt of multilaterale handelsfaciliteit en die geen actieve secundaire markt of continu waarneembare onafhankelijke marktprijs kennen. De waarde van een contract wordt bepaald aan de hand van de mark-to-marketwaarde van de betreffende blootstelling aan het referentieactief, gecorrigeerd voor financieringskosten, financieringsspreads, kredietsspreads, volatiliteit, bied-laatspreads en andere invoergegevens en aannames die worden toegepast overeenkomstig de voorwaarden van de betreffende overeenkomst. Verschillende waarderingsmethodologieën of aannames kunnen wezenlijk verschillende waarden opleveren, met name in periodes van marktspanning. Er kan derhalve geen garantie worden gegeven dat de aan een contract toegekende waarde overeenkomt met het bedrag waartegen de uitgevende instelling dat contract daadwerkelijk zou kunnen beëindigen, overdragen of realiseren. De uitgevende instelling kan bijgevolg niet in staat zijn een contract te realiseren tegen de berekende waarde of binnen de termijn die nodig is om aan haar verplichtingen met betrekking tot de certificaten te

**Emissiespecifieke samenvatting**

voldoen. Dit kan een nadelig effect hebben op de NAV of het afwikkelingsbedrag en kan ertoe leiden dat beleggers een deel of het geheel van hun investering verliezen.

**Risicoclassificatie: Hoog*****Beëindigings-, vervangings- en trackingrisico met betrekking tot het onderliggende instrument***

Een onderliggend instrument kan worden beëindigd, geannuleerd, versneld of anderszins worden beïnvloed vóór de beoogde beëindiging of vervaldatum van de betreffende serie als gevolg van wanbetaling door een tegenpartij, onrechtmatigheid, wetswijziging, marktverstoring, verstoring van de afdekking, verhoogde kosten, het uitvallen van een relevante prijsbron of een andere in het betreffende contract gespecificeerde gebeurtenis. Indien een onderliggend instrument wordt beëindigd of ophoudt het betreffende referentieactief adequaat te repliceren, kan de uitgevende instelling trachten het te vervangen door een ander onderliggend instrument. Er kan geen garantie worden gegeven dat een vervangend instrument beschikbaar zal zijn, in wezen gelijkwaardige blootstelling zal bieden, of tegen gelijkwaardige economische voorwaarden beschikbaar zal zijn. De beëindiging of vervanging van een onderliggend instrument kan resulteren in afwikkelingskosten, financieringskosten, bied-laatspreads, liquiditeitskosten, transactiekosten, vertragingen of andere verliezen. Gedurende een vervangingsperiode kan de betreffende serie eveneens trackingverschillen ondervinden of tijdelijk ophouden de beoogde economische blootstelling te bieden.

**Risicoclassificatie: Hoog*****Risico's verbonden aan perpetuele futures***

Wanneer het onderliggende instrument een of meer perpetuele futures omvat, zal de waarde van de certificaten worden blootgesteld aan risico's verbonden aan dergelijke perpetuele futures. Perpetuele futures zijn derivatencontracten die, in tegenstelling tot traditionele futurescontracten, geen vaste vervaldatum of afwikkelingsdatum kennen en derhalve voor onbepaalde tijd kunnen uitstaan, onder voorbehoud van hun toepasselijke voorwaarden.

Aangezien perpetuele futures geen vaste vervaldatum kennen waarop hun prijs normaliter zou moeten convergeren met de prijs van het betreffende onderliggende actief, hanteren zij doorgaans een financieringsrente of een ander periodiek betalings- of aanpassingsmechanisme dat is bedoeld om een passende verhouding te handhaven tussen de prijs van de perpetuele future en de prijs van de betreffende onderliggende activaklasse of referentiewaarde. Dergelijke mechanismen functioneren mogelijk niet te allen tijde zoals beoogd, en de prijs van een perpetuele future kan gedurende langere tijd met een premie of korting ten opzichte van het betreffende onderliggende actief of de referentiewaarde worden verhandeld. Financieringsrentes kunnen positief of negatief zijn, kunnen aanzienlijk fluctueren en kunnen resulteren in periodieke betalingen die worden verricht of ontvangen met betrekking tot een positie in een perpetuele future. Bijgevolg kunnen de prestaties van een perpetuele future wezenlijk afwijken van de prestaties van de betreffende onderliggende activaklasse of referentiewaarde, en kan het cumulatieve effect van financieringsbetalingen het rendement op het betreffende onderliggende instrument wezenlijk verminderen, of de daaruit voortvloeiende verliezen wezenlijk vergroten.

Perpetuele futures kunnen tevens onderworpen zijn aan margin-, zekerheids- en liquidatievereisten. Ongunstige bewegingen in de waarde van het betreffende onderliggende actief of de referentiewaarde, verhoogde volatiliteit of wijzigingen in de toepasselijke marginvereisten kunnen resulteren in aanvullende zekerheidsvereisten of de verplichte of automatische liquidatie van een positie, ook in omstandigheden waarin een dergelijke liquidatie tegen een ongunstige prijs plaatsvindt. Wanneer perpetuele futures worden benaderd via een gedecentraliseerd protocol, wordt de door de uitgevende instelling gestorte margin aangehouden en gecontroleerd door smart contracts in plaats van door een gereguleerde bewaarnemer of clearinginstelling. Smart contracts zijn zelfuitvoerende programma's die zijn vastgelegd op een gedistribueerd grootboek en die autonoom functioneren overeenkomstig hun gecodeerde parameters, en die geen discretionaire bevoegdheid kunnen uitoefenen, geen instructies van een rechtbank of toezichthouder kunnen aanvaarden, en niet kunnen afwijken van hun geprogrammeerde logica. Fouten, zwakheden of exploits in de code van het smart contract kunnen resulteren in het gedeeltelijke of volledige verlies van de door de uitgevende instelling gestorte margin, zonder verhaalsmogelijkheid op enige tegenpartij, toezichthouder of beleggerscompensatieregeling. Posities worden automatisch geliquideerd door het smart contract wanneer de margin onder de instandhoudingsdrempel daalt, zonder voorafgaande kennisgeving en zonder mogelijkheid tot regelgevend ingrijpen. Perpetuele futures kunnen worden verhandeld op gereguleerde markten of handelsplatformen, of kunnen worden aangegaan of verhandeld op markten of platformen die niet-gereguleerd zijn of onderworpen zijn aan een regelgevend en toezichtkader dat afwijkt van dat wat van toepassing is op gereguleerde markten. Elk van deze factoren kan een nadelig effect hebben op de waarde van het betreffende onderliggende instrument en, bijgevolg, op de waarde van de certificaten.

**Risicoclassificatie: Hoog*****Risicofactoren met betrekking tot digitale activa: Regelgevingsrisico's***

De juridische status van crypto-activa verschilt sterk van land tot land. In veel landen is de juridische status nog niet vastgesteld of is deze aan verandering onderhevig. Sommige landen hebben het gebruik van crypto-activa zoals Bitcoin illegaal verklaard. Andere landen hebben crypto-activa of effecten of derivaten die daarmee verband houden verboden (ook voor bepaalde categorieën beleggers, bijvoorbeeld certificaten zoals die welke door de uitgevende instelling worden

**Emissiespecifieke samenvatting**

aangeboden mogen niet aan particuliere beleggers in het Verenigd Koninkrijk worden verkocht), lokale banken verboden om met crypto-activa te werken, of crypto-activa anderszins beperkt. Bovendien is de juridische behandeling van crypto-activa vaak onduidelijk, en bestaat er onzekerheid over de vraag of de onderliggende crypto-activa een effect, geld, grondstof of eigendom vormen. In sommige landen, zoals de Verenigde Staten, definiëren verschillende overheidsinstanties crypto-activa op verschillende wijzen, hetgeen leidt tot regelgevend conflict en onzekerheid. Deze onzekerheid wordt verergerd door de snelle ontwikkeling van de regelgeving. Sommige landen kunnen in de toekomst uitdrukkelijk het verwerven, gebruiken, verhandelen of inkopen van crypto-activa beperken, verbieden of limiteren. In een dergelijk scenario zou het bezit van of de handel in effecten die crypto-activa repliceren of daarmee verband houden, zoals de certificaten van de uitgevende instelling, als illegaal kunnen worden beschouwd en aan sancties onderworpen kunnen zijn. Het is moeilijk te voorspellen hoe de regelgevende vooruitzichten en het beleid ten aanzien van cryptovaluta zouden kunnen en zullen veranderen. Een verschuiving naar een over het algemeen negatievere kijk zou tot risico voor beleggers kunnen leiden, aangezien verscherpte regelgeving de toegang voor beleggers kan beperken.

**Risicoclassificatie: Hoog**

***De waarde van een crypto-actief kan snel veranderen en zelfs tot nul dalen***

De prijs van elk crypto-actief kan volatiel zijn en door verschillende factoren worden beïnvloed. Mocht de vraag naar een crypto-actief afnemen, bijvoorbeeld als gevolg van een plotseling verlies van vertrouwen in dat crypto-actief door marktdeelnemers, of mocht het er niet in slagen acceptatie binnen de crypto-activagemeenschap te bereiken, of mocht het bijvoorbeeld technologische of programmeerstoringen of hacks ondergaan, dan zou de waarde ervan scherp en permanent kunnen dalen, hetgeen op zijn beurt een nadelig effect zou hebben op de prijs waartegen beleggers de certificaten op de secundaire markten kunnen verhandelen. Een dergelijke gang van zaken zou waarschijnlijk de liquiditeit, de mogelijkheden tot afstoting en de marktwaarde van de certificaten verslechteren en zo risico's op verliezen voor beleggers doen ontstaan. De waarde van een crypto-actief, en bijgevolg van de betreffende certificaten, zou zelfs tot nul kunnen dalen en beleggers kunnen aanzienlijke moeilijkheden ondervinden bij het afstoten van hun posities in de betreffende certificaten.

**Risicoclassificatie: Hoog**

***Risico op de secundaire markt***

De marktprijzen op de secundaire markt zullen zowel hoger als lager worden dan de koers waartegen beleggers hun certificaten hebben gekocht. De marktkoersen op de secundaire markt geven mogelijk niet nauwkeurig de prijs van de betreffende index of onderliggende waarde of onderliggende componenten weer. Indien een of meer gereguleerde markten besluiten dat de certificaten niet langer tot de handel dienen te worden toegelaten, ongeacht of dit te wijten is aan omstandigheden die aan de uitgevende instelling, de certificaten, de crypto-activa, de marketmaker en/of gewijzigde regels of enige andere reden kunnen worden toegeschreven, bestaat het risico dat de uitgevende instelling er niet in zal slagen de certificaten tot de handel op een andere gereguleerde markt, MTF of ander handelsplatform te laten toelaten. Een dergelijke gang van zaken zou de liquiditeit, de mogelijkheden tot afstoting en de marktwaarde van de certificaten kunnen verminderen en zo risico's op verliezen voor beleggers kunnen doen ontstaan. In geval van een schrapping van de notering kan de uitgevende instelling haar recht uitoefenen om de certificaten vervroegd in te kopen. Een dergelijke vervroegde afwikkeling zal pas plaatsvinden na een kennisgevingsperiode, en beleggers lopen het risico dat de marktprijs en liquiditeit, alsmede het uiteindelijke afwikkelingsbedrag, in een dergelijk scenario negatief worden beïnvloed.

**Risicoclassificatie: Hoog**

***Risico van het zich voordoen van een buitengewone gebeurtenis***

Voorwaarde 17 (Buitengewone gebeurtenis) bepaalt dat, in het geval van fraude, diefstal, cyberaanval, wijziging van regelgeving en/of een soortgelijke gebeurtenis (elk een "Buitengewone gebeurtenis") met betrekking tot, of van invloed op, enige onderliggende waarde of onderliggende component, met inbegrip van enige onderliggende waarde of component die als zekerheid dient, de uitgevende instelling kennisgeving doet aan beleggers overeenkomstig voorwaarde 16 (Kennisgevingen), en het inkoopbedrag voor dergelijke certificaten dienovereenkomstig wordt verminderd, mogelijk tot nul (d.w.z. US\$ 0,00, € 0,00, CHF 0,00, £ 0,00 of het equivalent in andere afwikkelingsvaluta's) per product. Bijgevolg dragen beleggers de risico's van het zich voordoen van een buitengewone gebeurtenis en van een gedeeltelijk of volledig verlies van hun investering. Bovendien zijn de risico's van een buitengewone gebeurtenis groter dan bij soortgelijke gebeurtenissen met betrekking tot andere activaklassen en kunnen zij, in tegenstelling tot het geval bij andere activaklassen, niet worden beperkt. Bovendien is het momenteel niet praktisch mogelijk zich tegen een buitengewone gebeurtenis te verzekeren.

**Risicoclassificatie: Hoog**

**D. Essentiële informatie over het aanbod van effecten aan het publiek en/of de toelating tot de handel**

---

**Onder welke voorwaarden en volgens welk tijdschema kan ik in dit effect beleggen?**

Deze effecten zullen aan het publiek worden aangeboden in een aantal EU-landen (thans Duitsland, Oostenrijk, Polen, Tsjechië, Slowakije, Hongarije, Roemenië, Kroatië, Estland, Letland, Litouwen, Nederland, Zweden, Frankrijk, Luxemburg en Italië). Het aanbod van deze effecten loopt door totdat het basisprospectus vervalt (23 september 2028) ("Aanbiedingsperiode"), en aanvullende beleggers kunnen te allen tijde tot een bepaalde serie toetreden. Aanvullende tranches van een serie kunnen te allen tijde worden uitgegeven overeenkomstig verdere definitieve voorwaarden. Deze aanvullende uitgiftes zijn echter niet verwaterend.

Deze effecten kennen een basis jaarlijkse vergoeding van 1% voor beleggers, alsmede een inschrijvings-/inkoopvergoeding voor geautoriseerde deelnemers. Beleggers in het product kunnen bij het beleggen in deze certificaten aanvullende makelaarskosten, commissies, transactiekosten, spreads of andere kosten verschuldigd zijn.

---

**Wie is de aanbieder en/of de persoon die om toelating tot de handel verzoekt?**

De uitgevende instelling heeft haar toestemming verleend aan geautoriseerde deelnemers om het basisprospectus te gebruiken in verband met elk niet-vrijgesteld aanbod van deze effecten in de hierboven genoemde landen gedurende de aanbiedingsperiode, door of aan elk van de volgende financiële intermediairs (elk een "Geautoriseerde Aanbieder"):

De uitgevende instelling is: 21shares x FalconX Limited, CO Services Cayman Limited, PO Box 10008, Pavilion East, Cricket Square, Grand Cayman, KY1-1001, Kaaimaneilanden (LEI: 894500348NRGIIGUX578), een naamloze vennootschap gevestigd op de Kaaimaneilanden, plaats van jurisdictie: Kaaimaneilanden.

De Geautoriseerde Aanbieders zijn:

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

Een belegger die voornemens is effecten van een Geautoriseerde Aanbieder te verwerven of deze verwerft, zal dit doen, en aanbiedingen en verkopen van de effecten aan een dergelijke belegger door een Geautoriseerde Aanbieder zullen plaatsvinden, overeenkomstig de voorwaarden en andere regelingen die tussen die Geautoriseerde Aanbieder en die belegger van kracht zijn, met inbegrip van wat betreft prijs, toewijzingen en afwikkelingsregelingen.

---

**Waarom wordt dit prospectus opgesteld?**

Dit basisprospectus wordt opgesteld met het oog op het aanbieden van deze effecten aan het publiek in een aantal EU-lidstaten (thans Duitsland, Oostenrijk, Polen, Tsjechië, Slowakije, Hongarije, Roemenië, Kroatië, Estland, Letland, Litouwen, Nederland, Zweden, Frankrijk, Luxemburg en Italië).

---

**Geraamde aanwending van de opbrengsten**

De volledige waarde van de opbrengsten van de uitgifte van elke serie certificaten zal door de uitgevende instelling worden gebruikt om blootstelling aan het toepasselijke referentieactief te bieden.

---

**Aanduiding of het aanbod onderworpen is aan een onderwritingovereenkomst**

Het aanbod van de effecten is niet onderworpen aan een onderwritingovereenkomst op basis van een vaste toezegging.

---

**Aanduiding van de meest wezenlijke belangenconflicten met betrekking tot het aanbod of de toelating tot de handel**

De uitgevende instelling en de contracttegenpartij die het onderliggende instrument verschaft, kunnen verbonden partijen zijn onder gemeenschappelijke uiteindelijke zeggenschap van de FalconX-groep. FalconX kan tevens marketmaking-, liquiditeitsverschaffings- of aanverwante diensten verlenen met betrekking tot instrumenten die dezelfde zijn als, of economisch verbonden zijn met, de certificaten, alsmede functioneren als contracttegenpartij en een deel van de onderliggende instrumenten voor de certificaten verschaffen. Dergelijke activiteiten kunnen aanleiding geven tot belangenconflicten tussen de belangen van de Groep en de belangen van beleggers. De uitgevende instelling handhaaft regelingen die zijn opgezet om potentiële belangenconflicten te beheren; er kan echter geen garantie worden gegeven dat dergelijke regelingen volledig effectief zullen zijn.