

21shares Anthropic ETP (Ticker: CLAUD)

ISIN: CH1606386675 | Waluta: USD | Opłata roczna: 1% | Jednostki: 5,000(2026-10-08)

A. Wstęp i ostrzeżenia

21shares Anthropic ETP (Ticker: CLAUD) ma na celu odwzorowanie wyników inwestycyjnych Anthropic Perps Note (ANTPERPS), US Dollar (USD).

Emitentem i oferującym papiery wartościowe jest 21shares x FalconX Limited (LEI: 894500348NRGIIIGUX578, numer rejestracyjny 434011), spółka akcyjna z siedzibą na Kajmanach. Prospekt bazowy został zatwierdzony przez Szwedzki Organ Nadzoru Finansowego (SFSA) w dniu 24 września 2026 r. Zatwierdzenie prospektu bazowego przez SFSA nie powinno być rozumiane jako zatwierdzenie niniejszych papierów wartościowych.

Ostrzeżenia

- A. niniejsze podsumowanie właściwe dla emisji powinno być czytane jako wprowadzenie do prospektu bazowego i ostatecznych warunków dotyczących niniejszych papierów wartościowych;
- B. każda decyzja o inwestowaniu w papiery wartościowe powinna być oparta na rozważeniu przez inwestora prospektu bazowego jako całości, wraz z ostatecznymi warunkami dotyczącymi niniejszych papierów wartościowych;
- C. inwestor może stracić cały zainwestowany kapitał lub jego część;
- D. jeżeli roszczenie dotyczące informacji zawartych w prospekcie zostanie wniesione do sądu, inwestor będący powodem może, zgodnie z prawem krajowym, być zobowiązany do poniesienia kosztów tłumaczenia prospektu przed rozpoczęciem postępowania sądowego;
- E. odpowiedzialność cywilna spoczywa wyłącznie na osobach, które sporządziły niniejsze podsumowanie właściwe dla emisji, w tym na jego tłumaczeniu, ale tylko w przypadku, gdy podsumowanie wprowadza w błąd, jest niedokładne lub niespójne, gdy jest czytane łącznie z innymi częściami prospektu bazowego oraz odpowiednimi ostatecznymi warunkami, lub gdy nie zawiera, czytane łącznie z innymi częściami prospektu bazowego oraz tymi ostatecznymi warunkami, kluczowych informacji mających pomóc inwestorom przy rozważaniu, czy inwestować w niniejsze papiery wartościowe;
- F. inwestor zamierza nabyć produkt, który nie jest prosty i może być trudny do zrozumienia.

B. Kluczowe informacje o emitencie

Kim jest emitent papierów wartościowych?

Siedziba i forma prawna

21shares x FalconX Limited jest emitentem niniejszych papierów wartościowych. 21shares x FalconX Limited została utworzona (na zebraniu jej założycieli) w dniu 22 kwietnia 2026 r. oraz zarejestrowana w dniu 22 kwietnia 2026 r. 21shares x FalconX Limited jest zarejestrowana na Kajmanach pod numerem rejestracyjnym 434011. Jej kod LEI to 894500348NRGIIIGUX578. Siedziba 21shares x FalconX Limited mieści się pod adresem CO Services Cayman Limited, PO Box 10008, Pavilion East, Cricket Square, Grand Cayman, KY1-1001, Kajmany.

Główna działalność

21shares x FalconX Limited została utworzona w celu emitowania papierów wartościowych związanych z określonymi aktywami bazowymi, realizującymi określone strategie inwestycyjne. Każda seria certyfikatów zapewnia syntetyczną ekspozycję na jedno lub więcej aktywów referencyjnych, która może zapewniać ekspozycję długą, krótką lub kombinację ekspozycji długiej i krótkiej, z dźwignią finansową lub bez niej, zgodnie z warunkami określonymi w obowiązujących warunkach ostatecznych. Emitent podejmie działania w celu odwzorowania wartości aktywa referencyjnego (aktywów referencyjnych) poprzez inwestowanie w inne instrumenty związane z klasą (klasami) aktywów bazowych, a wartość takiego instrumentu bazowego (takich instrumentów bazowych) będzie determinować wartość certyfikatów. Przegląd klas aktywów bazowych można znaleźć w sekcji prospektu bazowego „Opis klas aktywów bazowych”, a przegląd strategii inwestycyjnych – w sekcji „Opis strategii inwestycyjnych”.

Główni akcjonariusze i kontrola

Na dzień niniejszego dokumentu emitent jest spółką zależną w całości należącą do Jura Pentium Limited, z siedzibą pod adresem 3rd Floor 1 Ashley Road, Altrincham, Cheshire, Zjednoczone Królestwo, WA14 2DT. Jura Pentium Limited, a tym samym emitent, są w całości zależnymi spółkami w grupie spółek pod ostateczną spółką dominującą FalconX Holdings Limited, Kajmany („Grupa”). Ostatecznym rzeczywistym beneficjentem FalconX Holdings Limited jest osoba fizyczna – pan Raghu Veer Yarlagadda.

Kluczowe kierownictwo

Podsumowanie dotyczące konkretnej kwestii

Rada Dyrektorów składa się obecnie z czterech członków (w tym Przewodniczącego), wszyscy są dyrektorami wykonawczymi: Russell Barlow, Duncan Moir, Edel Bashir i Andres Valencia.

Biegli rewidenci

Do celów badania sprawozdań finansowych spółki wyznaczono następującą firmę: Grant Thornton (Cayman) LLP, z siedzibą pod adresem 171 Elgin Avenue, 2nd floor Century Yard Cricket Square, Grand Cayman KY1-1102, Kajmany („Biegły rewident”). Grant Thornton (Cayman) LLP jest firmą świadczącą usługi profesjonalne z siedzibą na Kajmanach, oferującą usługi audytowe, podatkowe i doradcze podmiotom finansowym z siedzibą lokalną oraz międzynarodowym. Firma jest członkiem sieci Grant Thornton International, działającej w 150 krajach i uznawanej przez globalne organy nadzoru oraz międzynarodowe organy ustanawiające standardy.

Jakie są kluczowe informacje finansowe dotyczące emitenta?

Emitent został zarejestrowany w dniu 22 kwietnia 2026 r. Od dnia jego utworzenia emitent nie rozpoczął działalności, w związku z czym nie sporządzono sprawozdań finansowych na dzień najnowszego prospektu bazowego.

Prawo spółek wymaga, aby dyrektorzy sporządzali sprawozdania finansowe za każdy okres finansowy. Na podstawie tego prawa postanowili oni sporządzać sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB) oraz obowiązującym prawem.

Emitent musi sporządzać dostępne roczne sprawozdania finansowe zgodnie ze standardem rachunkowości, który go obowiązuje. Wszelkie przyszłe opublikowane zbadane sprawozdania finansowe sporządzone dla emitenta (oraz raport z badania za dany rok finansowy) będą publikowane na stronie internetowej emitenta pod adresem <https://www.21shares.com/en-ch/product-documents/financials>.

Jakie są kluczowe ryzyka specyficzne dla emitenta?**Ryzyko rynkowe**

Zmienność rynkowa odzwierciedla stopień niestabilności i oczekiwanej niestabilności wyników, na przykład, rynku certyfikatów strukturyzowanych w czasie. Poziom zmienności rynkowej nie jest wyłącznie miarą faktycznej zmienności rynkowej, lecz jest w dużej mierze determinowany przez ceny instrumentów pochodnych oferujących inwestorom ochronę przed taką zmiennością rynkową. Ceny tych instrumentów pochodnych są determinowane przez czynniki takie jak faktyczna zmienność rynkowa, oczekiwana zmienność rynkowa, inne warunki ekonomiczne i finansowe oraz spekulacja handlowa. Zmienność rynkowa może skutkować poniesieniem strat przez emitenta pomimo istniejących mechanizmów zabezpieczających.

Poziom ryzyka: Wysoki**Ryzyka związane z ograniczonym celem działalności emitenta**

Działalność gospodarcza emitenta dotyczy certyfikatów powiązanych z różnymi klasami aktywów bazowych, w tym aktywami cyfrowymi, aktywami kapitałowymi, aktywami towarowymi i innymi kwalifikującymi się aktywami, a także powiązanymi instrumentami bazowymi. Emitent jest podmiotem specjalnego przeznaczenia utworzonym w celu emitowania certyfikatów w rozumieniu obowiązujących przepisów prawa i regulacji. Ramy regulacyjne, struktury rynkowe i protokoły mające zastosowanie do odpowiednich klas aktywów bazowych podlegają ciągłej ewolucji. Jeżeli jedna lub więcej klas aktywów bazowych lub instrumentów bazowych, z którymi powiązane są certyfikaty emitenta, nie rozwinię się zgodnie z oczekiwaniami, stanie się przedmiotem niekorzystnego traktowania regulacyjnego, lub jeżeli emitent nie będzie w stanie dostosować się do zmienionych okoliczności, emitentowi może nie udać się skutecznie prowadzić działalności w odniesieniu do danej serii certyfikatów, co może prowadzić do obniżenia lub całkowitej utraty wartości dotkniętych certyfikatów.

Poziom ryzyka: Średni**Ryzyko kredytowe**

Inwestorzy są narażeni na ryzyko kredytowe emitenta i depozytariusza. Możliwość otrzymania przez inwestora płatności zgodnie z ogólnymi warunkami zależy od zdolności emitenta do wywiązania się z tych zobowiązań. Certyfikaty nie stanowią, ani bezpośrednio, ani pośrednio, zobowiązania jakiegokolwiek innej strony. W rezultacie, niezależnie od zabezpieczenia, zdolność kredytowa emitenta może wpływać na wartość rynkową jakichkolwiek certyfikatów, a w przypadku niewykonania zobowiązania, niewypłacalności lub upadłości, inwestorzy mogą nie otrzymać kwoty należnej im zgodnie z ogólnymi warunkami. Oprócz bezpośredniego ryzyka kredytowego, inwestorzy są pośrednio narażeni na jakiegokolwiek ryzyko kredytowe, na które narażony jest emitent. Przykładowo, emitent może ponieść straty i/lub nie zdołać uzyskać dostawy w ramach jakichkolwiek obowiązujących ustaleń dotyczących aktywów denominowanych w kryptowalutach, przechowywanych jako zabezpieczenie.

Poziom ryzyka: Średni

C. Kluczowe informacje o papierach wartościowych

Jakie są główne cechy papierów wartościowych?

21shares Anthropic ETP (CLAUD) to nieoprocentowany papier dłużny o nieograniczonym terminie zapadalności. Każda seria produktu jest powiązana z **aktywem referencyjnym** Anthropic Perps Note (ANTPERPS), US Dollar (USD). CLAUD ma łącznie 5,000 reprezentowanych certyfikatów. Kod ISIN produktu to CHI606386675, a walutą rozliczeniową jest USD. Żadna seria tego produktu nie posiada zaplanowanej daty zapadalności ani maksymalnej liczby papierów wartościowych. Dodatkowe jednostki certyfikatów mogą być emitowane w dowolnym momencie. Papiery wartościowe posiadają ciągły mechanizm tworzenia/umarzania dla uprawnionych uczestników. Certyfikaty stanowią bezpośrednie, bezwarunkowe, niepodporządkowane i niezabezpieczone zobowiązania dłużne emitenta. Są one uznawane za zbywalne papiery wartościowe zgodnie z MiFID II i nie zawierają żadnych ograniczeń zbywalności.

Gdzie będą przedmiotem obrotu papiery wartościowe?

Certyfikaty są przedmiotem obrotu na: Wiener Borse oraz na wielu innych wielostronnych platformach obrotu (MTF). Dodatkowe miejsca obrotu MTF mogą być od czasu do czasu dodawane bez wiedzy lub zgody emitenta. Aktualną listę dostępnych miejsc obrotu można znaleźć na stronie www.21shares.com.

Brak gwaranta

Certyfikaty będą wyłącznie zobowiązaniami emitenta i nie będą gwarantowane przez, ani nie będą stanowić odpowiedzialności, żadnego innego podmiotu.

Jakie są kluczowe ryzyka specyficzne dla papierów wartościowych?

Ryzyko rynkowe wynikające z braku ochrony kapitału

Certyfikaty emitowane na podstawie niniejszego prospektu bazowego nie zapewniają żadnej ochrony kapitału dla jakiegokolwiek kwoty płatnej z tytułu certyfikatów. Stwarza to ryzyko dla inwestorów w certyfikaty, ponieważ część lub całość zainwestowanej kwoty może zostać utracona z uwagi na ryzyko rynkowe związane z ekspozycją certyfikatów. Innymi słowy, jeżeli cena aktywa referencyjnego rozwija się w sposób niekorzystny dla inwestorów, warunki nie zapewniają żadnego poziomu ochronionego kapitału, a inwestorzy poniosą pełną stratę odpowiadającą niekorzystnemu rozwojowi danego aktywa referencyjnego. W przypadku gdy certyfikaty zapewniają ekspozycję długą, a odpowiednia cena pozostaje niezmienną lub spada, będzie to miało istotny niekorzystny wpływ na wartość rynkową takich certyfikatów, a inwestorzy poniosą straty. I odwrotnie, w przypadku gdy certyfikaty zapewniają ekspozycję krótką, a odpowiednia cena pozostaje niezmienną lub rośnie, będzie to miało istotny niekorzystny wpływ na wartość rynkową certyfikatów, a inwestorzy poniosą straty. W zależności od wyników danego aktywa referencyjnego, inwestorzy mogą ponieść stratę do wysokości całej swojej inwestycji.

Poziom ryzyka: Wysoki

Aktywo IREV stanowi rynkowo domniemaną miarę referencyjną i nie stanowi inwestycji w podmiot referencyjny, jego wyceny ani roszczenia wobec niego

W przypadku gdy klasa aktywów bazowych stanowi aktywo syntetyczne reprezentowane przez aktywo IREV, dana seria nie zapewnia inwestorom własności ani jakiegokolwiek roszczenia umownego lub majątkowego wobec podmiotu referencyjnego lub jakiegokolwiek papieru wartościowego przez niego wyemitowanego. Aktywo syntetyczne zapewnia ekspozycję na rynkowo domniemaną miarę referencyjną przypisaną podmiotowi referencyjnemu, ustaloną przy użyciu referencji cenowej (referencji cenowych) określonej (określonych) w obowiązujących warunkach ostatecznych. Miara ta nie stanowi niezależnej oceny podstawowej lub godziwej wartości podmiotu referencyjnego i może być pod wpływem nastrojów rynkowych, pozycjonowania, płynności, oczekiwań i spekulacji niezwiązanych z wewnętrzną wartością lub sytuacją finansową podmiotu referencyjnego. Wartość domniemana może zatem istotnie różnić się, przez dłuższe okresy, od wartości wynikających z transakcji finansowania, transakcji na rzeczywistych papierach wartościowych, niezależnych wycen lub innych metodologii wyceny. Inwestorzy nie uzyskują prawa głosu, prawa do dywidendy, prawa do informacji, prawa pierwszeństwa, prawa do likwidacji ani żadnych innych praw akcjonariusza podmiotu referencyjnego oraz nie mają prawa do nabycia lub otrzymania jakiegokolwiek udziału w podmiocie referencyjnym w przypadku umorzenia lub wystąpienia jakiegokolwiek zdarzenia korporacyjnego lub innego.

Poziom ryzyka: Wysoki

Obrót instrumentem referencyjnym cen może ustać, a zdarzenie korporacyjne dotyczące podmiotu referencyjnego może nigdy nie wystąpić

Ciągłe ustalanie aktywa IREV zależy od ciągłej dostępności obowiązującego instrumentu referencyjnego cen oraz referencji cenowej z niego wynikającej. Obrót instrumentem referencyjnym cen może zostać zawieszony, przerwany lub

Podsumowanie dotyczące konkretnej kwestii

trwale zakończony w wyniku decyzji odpowiedniego miejsca referencyjnego cen, niewystarczającej aktywności handlowej lub płynności, działania regulacyjnego, zmian warunków danego instrumentu lub wydarzeń wpływających na podmiot referencyjny. Jeżeli obrót instrumentem referencyjnym cen ustanie lub referencja cenowa stanie się w inny sposób niedostępna, niewiarygodna lub istotnie niereprezentatywna, emitent, kontrahent umowy lub instrumentów pochodnych, agent kalkulacyjny i/lub administrator źródła cen mogą zastosować postanowienia dotyczące wyceny i zakłóceń, w tym wykorzystanie alternatywnych źródeł cen lub metodologii wyceny. Jeżeli nie można ustalić wiarygodnej wartości lub odpowiednia ekspozycja nie może być utrzymana na komercyjnie uzasadnionej podstawie, emitent może dokonać wcześniejszego wykupu danej serii. Kwota płatna w przypadku takiego wcześniejszego wykupu może być istotnie niższa niż zainwestowana kwota i może wynosić zero. Nie ma również żadnej gwarancji, że zdarzenie korporacyjne wystąpi w odniesieniu do podmiotu referencyjnego. Podmiot referencyjny może pozostać w posiadaniu prywatnym przez czas nieokreślony, zaniechać lub odroczyć planowane wprowadzenie do obrotu giełdowego, lub nigdy nie ubiegać się o dopuszczenie swoich papierów wartościowych do obrotu publicznego. Zmiany oczekiwań rynkowych co do tego, czy i kiedy może wystąpić zdarzenie korporacyjne, mogą istotnie wpłynąć na cenę, płynność i aktywność handlową instrumentu referencyjnego cen oraz mogą spowodować istotny spadek, zwiększoną zmienność lub zmniejszoną płynność referencji cenowej. Inwestorzy mogą zatem ponieść istotną lub całkowitą stratę, nawet jeśli zdarzenie korporacyjne nie wystąpi.

Poziom ryzyka: Wysoki**Ryzyko kredytowe w odniesieniu do kontrahenta umowy**

W przypadku gdy instrumentem bazowym dla serii certyfikatów jest umowa, wyniki certyfikatów zależą od zdolności i chęci kontrahenta umowy do wypełnienia jego zobowiązań płatniczych i dostawy wynikających z tej umowy. Jeżeli kontrahent umowy nie wykona zobowiązań, stanie się niewypłacalny lub w inny sposób nie wywiąże się z zobowiązań, emitent może ponieść stratę w wartości danego instrumentu bazowego, niezależnie od wyników aktywa referencyjnego. W przypadku niewypłacalności kontrahenta umowy, emitent może odzyskać znacznie mniej niż obliczona wartość umowy, lub nic. Wszelkie ustalenia dotyczące zabezpieczenia lub kompensowania mające zastosowanie do umowy mogą złagodzić, ale nie wyeliminują tej ekspozycji. Inwestorzy nie mają bezpośredniego roszczenia wobec kontrahenta umowy; ich jedyny środek prawny przysługuje wobec emitenta. Niewykonanie zobowiązania przez kontrahenta umowy może zatem skutkować utratą przez inwestorów części lub całości ich inwestycji.

Poziom ryzyka: Wysoki**Ryzyko transakcji niezawieranych na warunkach rynkowych między emitentem a kontrahentem umowy**

Emitent i kontrahent umowy mogą być podmiotami powiązаныmi pod wspólną ostateczną kontrolą własnościową Grupy FalconX. Warunki ekonomiczne regulujące każdą umowę, w tym cenę ustalenia, poślizg cenowy (slippage), koszty finansowania oraz tolerancje błędów odwzorowania, są uzgadniane między podmiotami należącymi do tej samej grupy kapitałowej. W Radzie Dyrektorów emitenta nie ma niezależnego dyrektora posiadającego uprawnienia do przeglądu i zatwierdzania rzetelności tych warunków, a żadna strona zewnętrzna nie weryfikuje, czy są one równoważne warunkom, jakie zaoferowałby niepowiązany kontrahent w transakcji na warunkach rynkowych. W rezultacie kontrahent umowy może mieć możliwość, czy to poprzez strukturyzację parametrów arkusza warunków, uwzględnienie opłat lub kosztów, czy w inny sposób, wydobycia wartości ekonomicznej z programu w sposób, który zmniejsza zwroty dostępne dla posiadaczy certyfikatów. Inwestorzy powinni uwzględnić ten konflikt interesów przy ocenie adekwatności inwestycji w certyfikaty.

Poziom ryzyka: Wysoki**Ryzyko wyceny i płynności w odniesieniu do umów**

Umowy są zazwyczaj instrumentami negocjowanymi prywatnie lub niekotowanymi, które nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wielostronnej platformie obrotu i nie posiadają aktywnego rynku wtórnego ani stale obserwowalnej niezależnej ceny rynkowej. Wartość umowy jest ustalana przez odniesienie do wartości rynkowej (mark-to-market) danej ekspozycji na aktywo referencyjne, skorygowanej o koszty finansowania, spready finansowania, spready kredytowe, zmienność, spready kupna-sprzedaży oraz inne takie dane wejściowe i założenia stosowane zgodnie z warunkami danej umowy. Różne metodologie wyceny lub założenia mogą prowadzić do istotnie różnych wartości, w szczególności w okresach napięć rynkowych. Nie może zatem istnieć żadna gwarancja, że wartość przypisana umowie odpowiada kwocie, za jaką emitent mógłby faktycznie rozwiązać, przenieść lub zrealizować tę umowę. W związku z tym emitent może nie być w stanie zrealizować umowy po jej obliczonej wartości lub w czasie wymaganym do wypełnienia swoich zobowiązań w odniesieniu do certyfikatów. Może to niekorzystnie wpłynąć na wartość aktywów netto (NAV) lub kwotę rozliczenia i może skutkować utratą przez inwestorów części lub całości ich inwestycji.

Poziom ryzyka: Wysoki**Ryzyko rozwiązania, zastąpienia i odwzorowania w odniesieniu do instrumentu bazowego**

Instrument bazowy może zostać rozwiązany, unieważniony, przyspieszony lub w inny sposób dotknięty przed zamierzonym rozwiązaniem lub terminem zapadalności danej serii w wyniku niewykonania zobowiązania przez kontrahenta, niezgodności z prawem, zmiany przepisów, zakłócenia rynkowego, zakłócenia zabezpieczenia, zwiększonych kosztów, awarii odpowiedniego źródła cen lub innego zdarzenia określonego w danej umowie. Jeżeli instrument bazowy zostanie

Podsumowanie dotyczące konkretnej kwestii

rozwiązany lub przestanie odpowiednio odwzorowywać dane aktywo referencyjne, emitent może dążyć do jego zastąpienia innym instrumentem bazowym. Nie może istnieć żadna gwarancja, że instrument zastępczy będzie dostępny, zapewni zasadniczo równoważną ekspozycję lub będzie dostępny na równoważnych warunkach ekonomicznych. Rozwiązanie lub zastąpienie instrumentu bazowego może skutkować kosztami zamknięcia, kosztami finansowania, spreadami kupna-sprzedaży, kosztami płynności, kosztami transakcyjnymi, opóźnieniami lub innymi stratami. W okresie zastąpienia dana seria może również doświadczyć różnic w odwzorowaniu lub może tymczasowo zaprzestać zapewniania zamierzonej ekspozycji ekonomicznej.

Poziom ryzyka: Wysoki**Ryzyka związane z kontraktami wieczystymi (Perpetual Futures)**

W przypadku gdy instrument bazowy obejmuje jeden lub więcej kontraktów wieczystych, wartość certyfikatów będzie narażona na ryzyka związane z takimi kontraktami wieczystymi. Kontrakty wieczyste są kontraktami pochodnymi, które, w przeciwieństwie do tradycyjnych kontraktów terminowych, nie mają stałej daty wygaśnięcia ani rozliczenia i w związku z tym mogą pozostawać w obrocie przez czas nieokreślony, z zastrzeżeniem obowiązujących je warunków.

Ponieważ kontrakty wieczyste nie mają stałej daty wygaśnięcia, przy której ich cena zwykle miałaby się zbiegać z ceną danego aktywa bazowego, zazwyczaj stosują one stopę finansowania lub inny okresowy mechanizm płatności lub korekty, zaprojektowany w celu utrzymania odpowiedniej relacji między ceną kontraktu wieczystego a ceną danej klasy aktywów bazowych lub wartości referencyjnej. Takie mechanizmy mogą nie działać zgodnie z zamierzeniem przez cały czas, a cena kontraktu wieczystego może być przedmiotem obrotu z premią lub dyskontem w stosunku do danego aktywa bazowego lub wartości referencyjnej, potencjalnie przez dłuższy okres. Stopy finansowania mogą być dodatnie lub ujemne, mogą znacząco się wahać i mogą skutkować okresowymi płatnościami dokonywanymi lub otrzymywanymi w odniesieniu do pozycji w kontrakcie wieczystym. W związku z tym wyniki kontraktu wieczystego mogą istotnie różnić się od wyników danej klasy aktywów bazowych lub wartości referencyjnej, a skumulowany efekt płatności finansowania może istotnie zmniejszyć zwrot z danego instrumentu bazowego lub zwiększyć wynikające z niego straty.

Kontrakty wieczyste mogą być również przedmiotem wymogów dotyczących depozytu zabezpieczającego, zabezpieczenia i likwidacji. Niekorzystne zmiany wartości danego aktywa bazowego lub wartości referencyjnej, zwiększona zmienność lub zmiany obowiązujących wymogów dotyczących depozytu zabezpieczającego mogą skutkować dodatkowymi wymogami zabezpieczenia lub obowiązkową lub automatyczną likwidacją pozycji, w tym w okolicznościach, w których taka likwidacja następuje po niekorzystnej cenie. W przypadku gdy dostęp do kontraktów wieczystych odbywa się za pośrednictwem zdecentralizowanego protokołu, depozyt zabezpieczający wniesiony przez emitenta jest przechowywany i kontrolowany przez inteligentne kontrakty, a nie przez regulowanego depozytariusza lub pośrednika rozliczeniowego. Inteligentne kontrakty to samowykonujące się programy zapisane w rozproszonym rejestrze, które działają autonomicznie zgodnie ze swoimi zakodowanymi parametrami i nie mogą korzystać z uznania, przyjmować instrukcji od sądu lub organu regulacyjnego, ani odstępować od swojej zaprogramowanej logiki. Błędy, słabości lub luki w kodzie inteligentnego kontraktu mogą skutkować częściową lub całkowitą utratą depozytu zabezpieczającego wniesionego przez emitenta, bez możliwości dochodzenia roszczeń wobec jakiegokolwiek kontrahenta, organu regulacyjnego lub systemu rekompensat dla inwestorów. Pozycje są automatycznie likwidowane przez inteligentny kontrakt, gdy depozyt zabezpieczający spada poniżej progu utrzymania, bez uprzedniego powiadomienia i bez możliwości interwencji regulacyjnej. Kontrakty wieczyste mogą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych lub miejscach obrotu, lub mogą być zawierane lub będące przedmiotem obrotu na rynkach lub platformach, które są nieregulowane lub podlegają ramom regulacyjnym i nadzorczym odmiennym od tych mających zastosowanie do rynków regulowanych. Każdy z tych czynników może niekorzystnie wpłynąć na wartość danego instrumentu bazowego, a w konsekwencji na wartość certyfikatów.

Poziom ryzyka: Wysoki**Czynniki ryzyka dotyczące aktywów cyfrowych: ryzyka regulacyjne**

Status prawny kryptoaktywów znacznie różni się w zależności od kraju. W wielu krajach status prawny nie jest jeszcze zdefiniowany lub ulega zmianom. Niektóre kraje uznały korzystanie z kryptoaktywów, takich jak Bitcoin, za nielegalne. Inne kraje zakazały kryptoaktywów lub powiązanych z nimi papierów wartościowych lub instrumentów pochodnych (w tym dla określonych kategorii inwestorów, np. certyfikaty takie jak oferowane przez emitenta nie mogą być sprzedawane inwestorom detalicznym w Zjednoczonym Królestwie), zakazały lokalnym bankom pracy z kryptoaktywami lub w inny sposób ograniczyły kryptoaktywa. Ponadto traktowanie prawne kryptoaktywów jest często niejasne i istnieje niepewność co do tego, czy bazowe kryptoaktywa stanowią papier wartościowy, pieniądź, towar czy własność. W niektórych krajach, takich jak Stany Zjednoczone, różne agencje rządowe definiują kryptoaktywa odmiennie, co prowadzi do konfliktu regulacyjnego i niepewności. Niepewność ta jest pogłębianą przez szybką ewolucję przepisów. Niektóre kraje mogą w przyszłości wyraźnie ograniczyć, zakazać lub limitować nabywanie, korzystanie, obrót lub umarzanie kryptoaktywów. W takim scenariuszu posiadanie lub obrót papierami wartościowymi odwzorowującymi lub powiązanymi z kryptoaktywami, takimi jak certyfikaty emitenta, mogłyby zostać uznane za nielegalne i podlegać sankcjom. Trudno jest przewidzieć, jak perspektywy regulacyjne i polityki dotyczące kryptowalut mogą i będą się zmieniać. Przesunięcie w kierunku ogólnie

Podsumowanie dotyczące konkretnej kwestii

bardziej negatywnego poglądu mogłoby prowadzić do ryzyka dla inwestorów, ponieważ zaostrzenie przepisów może ograniczyć dostęp dla inwestorów.

Poziom ryzyka: Wysoki

Wartość kryptoaktywa może się szybko zmienić i może nawet spaść do zera

Cena każdego kryptoaktywa może być zmienna i może być pod wpływem różnych czynników. Gdyby popyt na kryptoaktywo zmniejszył się, np. z powodu nagłej utraty zaufania do takiego kryptoaktywa przez uczestników rynku, lub gdyby nie udało mu się osiągnąć akceptacji w społeczności kryptoaktywów, lub gdyby doświadczyło ono, na przykład, awarii technologicznych lub błędów w kodzie, lub włamań, wówczas jego wartość mogłaby gwałtownie i trwale spaść, co z kolei niekorzystnie wpłynęłoby na cenę, po której inwestorzy mogą obracać certyfikatami na rynkach wtórnych. Taki bieg wydarzeń prawdopodobnie pogorszyłby płynność, możliwości zbycia oraz wartość rynkową certyfikatów, a tym samym stworzyłby ryzyko strat dla inwestorów. Wartość kryptoaktywa, a w konsekwencji odpowiednich certyfikatów, mogłaby nawet spaść do zera, a inwestorzy mogą napotkać znaczne trudności w zbywaniu swoich pozycji w odpowiednich certyfikatach.

Poziom ryzyka: Wysoki

Ryzyko rynku wtórnego

Ceny rynkowe na rynku wtórnym staną się zarówno wyższe, jak i niższe niż kurs, po którym inwestorzy nabyli swoje certyfikaty. Kursy rynkowe na rynku wtórnym mogą nie odzwierciedlać dokładnie ceny danego indeksu, instrumentu bazowego lub komponentów bazowych. Jeżeli jeden lub więcej rynków regulowanych zdecyduje, że certyfikaty nie powinny być dłużej dopuszczone do obrotu, niezależnie od tego, czy jest to spowodowane okolicznościami przypisywanymi emitentowi, certyfikatowi, kryptoaktywowi, animatorowi rynku i/lub zmienionym przepisom, czy jakkolwiek inną przyczyną, istnieje ryzyko, że emitentowi nie uda się doprowadzić do dopuszczenia certyfikatów do obrotu na innym rynku regulowanym, MTF lub innym miejscu obrotu. Taki bieg wydarzeń mógłby zmniejszyć płynność, możliwości zbycia oraz wartość rynkową certyfikatów, a tym samym stworzyć ryzyko strat dla inwestorów. W przypadku wycofania z obrotu emitent może skorzystać ze swojego prawa do wcześniejszego wykupu certyfikatów. Takie wcześniejsze rozliczenie nastąpi dopiero po okresie powiadomienia, a inwestorzy są narażeni na ryzyko, że cena rynkowa i płynność, jak również ostateczna kwota rozliczenia, zostaną negatywnie dotknięte w takim scenariuszu.

Poziom ryzyka: Wysoki

Ryzyko wystąpienia zdarzenia nadzwyczajnego

Warunek 17 (Zdarzenie nadzwyczajne) stanowi, że w przypadku oszustwa, kradzieży, cyberataku, zmiany przepisów i/lub podobnego zdarzenia (każde z nich zwane „Zdarzeniem nadzwyczajnym”) w odniesieniu do, lub wpływającego na, jakiegokolwiek instrumentu bazowego lub komponentu bazowego, w tym jakiegokolwiek instrumentu bazowego lub komponentu służącego jako zabezpieczenie, emitent powiadomi inwestorów zgodnie z Warunkiem 16 (Powiadomienia), a kwota wykupu dla takich certyfikatów zostanie odpowiednio zmniejszona, potencjalnie do zera (tj. 0,00 USD, 0,00 EUR, 0,00 CHF, 0,00 GBP lub równowartość w innych walutach rozliczeniowych) za produkt. W związku z tym inwestorzy ponoszą ryzyka związane z wystąpieniem zdarzenia nadzwyczajnego oraz częściową lub całkowitą utratą ich inwestycji. Ponadto ryzyka związane z zdarzeniem nadzwyczajnym są większe niż w przypadku podobnych zdarzeń dotyczących innych klas aktywów i, w przeciwieństwie do przypadku innych klas aktywów, nie mogą zostać złagodzone. Ponadto obecnie nie jest praktycznie możliwe ubezpieczenie się od zdarzenia nadzwyczajnego.

Poziom ryzyka: Wysoki

D. Kluczowe informacje dotyczące oferty papierów wartościowych dla publiczności i/lub dopuszczenia do obrotu**Kluczowe informacje dotyczące oferty papierów wartościowych dla publiczności i/lub dopuszczenia do obrotu**

Niniejsze papiery wartościowe będą oferowane publiczności w wielu krajach UE (obecnie w Niemczech, Austrii, Polsce, Czechach, Słowacji, na Węgrzech, w Rumunii, Chorwacji, Estonii, na Łotwie, Litwie, w Niderlandach, Szwecji, Francji, Luksemburgu i we Włoszech). Oferta niniejszych papierów wartościowych jest ciągła do wygaśnięcia prospektu bazowego (23 września 2028 r.) („Okres Oferty”), a dodatkowi inwestorzy mogą przystąpić do danej serii w dowolnym momencie. Dodatkowe transze serii mogą być emitowane w dowolnym momencie zgodnie z dalszymi warunkami ostatecznymi. Niniejsze dodatkowe emisje nie mają jednak charakteru rozładniającego.

Niniejsze papiery wartościowe zawierają podstawową opłatę roczną w wysokości 1% dla inwestorów, a także opłatę subskrypcyjną/umorzeniową dla uprawnionych uczestników. Inwestorzy w produkcie mogą ponosić dodatkowe opłaty maklerskie, prowizje, opłaty transakcyjne, spready lub inne opłaty przy inwestowaniu w niniejsze certyfikaty.

Kim jest oferujący i/lub osoba wnioskująca o dopuszczenie do obrotu?

Podsumowanie dotyczące konkretnej kwestii

Emitent wyraził zgodę na to, aby uprawnieni uczestnicy wykorzystywali prospekt bazowy w związku z jakąkolwiek niewyłączoną ofertą niniejszych papierów wartościowych w wymienionych powyżej krajach w Okresie Oferty, przez lub na rzecz każdego z następujących pośredników finansowych (każdy z nich zwany „Uprawnionym Oferującym”):

Emitentem jest: 21shares x FalconX Limited, CO Services Cayman Limited, PO Box 10008, Pavilion East, Cricket Square, Grand Cayman, KY1-1001, Kajmany (LEI: 894500348NRGIGUX578), spółka akcyjna z siedzibą na Kajmanach, miejsce jurysdykcji: Kajmany.

Uprawnionymi Oferującymi są:

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

Inwestor zamierzający nabyć lub nabywający jakiejkolwiek papiery wartościowe od Uprawnionego Oferującego uczyni to, a oferty i sprzedaże papierów wartościowych takiemu inwestorowi przez Uprawnionego Oferującego zostaną dokonane zgodnie z wszelkimi warunkami i innymi ustaleniami obowiązującymi między tym Uprawnionym Oferującym a tym inwestorem, w tym dotyczącymi ceny, alokacji i ustaleń rozliczeniowych.

Dlaczego sporządzany jest niniejszy prospekt?

Niniejszy prospekt bazowy jest sporządzany w celu zaoferowania niniejszych papierów wartościowych publiczności w wielu państwach członkowskich UE (obecnie w Niemczech, Austrii, Polsce, Czechach, Słowacji, na Węgrzech, w Rumunii, Chorwacji, Estonii, na Łotwie, Litwie, w Niderlandach, Szwecji, Francji, Luksemburgu i we Włoszech).

Szacunkowe wykorzystanie wpływów

Cała wartość wpływów z emisji każdej serii certyfikatów zostanie wykorzystana przez emitenta w celu zapewnienia ekspozycji na obowiązujące aktywo referencyjne.

Wskazanie, czy oferta podlega umowie gwarancyjnej

Oferta papierów wartościowych nie podlega umowie gwarancyjnej na zasadzie stałego zobowiązania.

Wskazanie najistotniejszych konfliktów interesów dotyczących oferty lub dopuszczenia do obrotu

Emitent i kontrahent umowy dostarczający instrument bazowy mogą być podmiotami powiązanymi pod wspólną ostateczną kontrolą własnościową Grupy FalconX. FalconX może również świadczyć usługi animowania rynku, zapewniania płynności lub usługi powiązane w odniesieniu do instrumentów, które są takie same jak, lub ekonomicznie powiązane z, certyfikatami, a także pełnić funkcję kontrahenta umowy i dostarczać niektóre z instrumentów bazowych dla certyfikatów. Takie działania mogą powodować konflikty interesów między interesami Grupy a interesami inwestorów. Emitent utrzymuje ustalenia mające na celu zarządzanie potencjalnymi konfliktami interesów; jednakże nie może istnieć żadna gwarancja, że takie ustalenia będą w pełni skuteczne.