

21shares Anthropic ETP (Tiker: CLAUD)

ISIN: CH1606386675 | Mena: USD | Ročný poplatok: 1% | Jednotky: 5,000(2026-10-08)

A. Úvod a upozornenia

21shares Anthropic ETP (Tiker: CLAUD) sa snaží sledovať investičné výsledky Anthropic Perps Note (ANTPERPS), US Dollar (USD).

Emitentom a ponúkajúcim cenných papierov je spoločnosť 21shares x FalconX Limited (LEI: 894500348NRGIIGUX578, registračné číslo 434011), akciová spoločnosť so sídlom na Kajmanských ostrovoch. Základný prospekt schválil švédsky orgán finančného dohľadu (SFSA) dňa 24. septembra 2026. Schválenie základného prospektu zo strany SFSA by nemalo byť chápané ako potvrdenie týchto cenných papierov.

Upozornenia

- A. toto zhrnutie špecifické pre emisiu by sa malo čítať ako úvod k základnému prospektu a konečným podmienkam týkajúcim sa týchto cenných papierov;
- B. akékoľvek rozhodnutie investovať do cenných papierov by malo byť založené na zvážení základného prospektu ako celku investorom spolu s konečnými podmienkami týkajúcimi sa týchto cenných papierov;
- C. investor môže stratiť celý investovaný kapitál alebo jeho časť;
- D. ak sa pred súdom uplatní nárok súvisiaci s informáciami uvedenými v prospekte, žalujúci investor môže byť podľa vnútroštátneho práva povinný znášať náklady na preklad prospektu pred začatím súdneho konania;
- E. občianskoprávna zodpovednosť sa vzťahuje len na osoby, ktoré predložili toto zhrnutie špecifické pre emisiu, vrátane akéhokoľvek jeho prekladu, ale len v prípade, že zhrnutie je zavádzajúce, nepresné alebo nesúrodé, ak sa číta spolu s ostatnými časťami základného prospektu a príslušnými konečnými podmienkami, alebo ak neposkytuje, ak sa číta spolu s ostatnými časťami základného prospektu a týmito konečnými podmienkami, kľúčové informácie na pomoc investorom pri zvažovaní, či investovať do týchto cenných papierov;
- F. chystáte sa kúpiť produkt, ktorý nie je jednoduchý a môže byť ťažko pochopiteľný.

B. Kľúčové informácie o emitentovi

Kto je emitentom cenných papierov?

Sídlo a právna forma

Spoločnosť 21shares x FalconX Limited je emitentom týchto cenných papierov. Spoločnosť 21shares x FalconX Limited bola založená (na stretnutí jej zakladateľov) 22. apríla 2026 a bola zapísaná a zaregistrovaná 22. apríla 2026. Spoločnosť 21shares x FalconX Limited je zapísaná na Kajmanských ostrovoch s registračným číslom 434011. Jej LEI je 894500348NRGIIGUX578. Sídlo spoločnosti 21shares x FalconX Limited je CO Services Cayman Limited, PO Box 10008, Pavilion East, Cricket Square, Grand Cayman, KY1-1001, Kajmanské ostrovy.

Hlavné činnosti

Spoločnosť 21shares x FalconX Limited bola založená na účely emisie cenných papierov súvisiacich s určitými podkladovými aktívami, ktoré sledujú stanovené investičné stratégie. Každá séria certifikátov poskytuje syntetickú expozíciu voči jednému alebo viacerým referenčným aktívam, ktorá môže poskytovať dlhú expozíciu, krátku expozíciu alebo kombináciu dlhej a krátkej expozície, s pákovým efektom alebo bez neho, ako je uvedené v platných konečných podmienkach. Emitent prijme opatrenia na replikáciu hodnoty referenčného aktíva (referenčných aktív) investovaním do iných nástrojov súvisiacich s triedou (triedami) podkladových aktív, pričom hodnota tohto podkladového nástroja (týchto podkladových nástrojov) určí hodnotu certifikátov. Prehľad tried podkladových aktív možno nájsť v časti základného prospektu „Opis tried podkladových aktív“ a prehľad investičných stratégií možno nájsť v časti „Opis investičných stratégií“.

Hlavní akcionári a kontrola

Ku dňu tohto dokumentu je emitent dcérskou spoločnosťou v plnom vlastníctve spoločnosti Jura Pentium Limited so sídlom na adrese 3rd Floor 1 Ashley Road, Altrincham, Cheshire, Spojené kráľovstvo, WA14 2DT. Spoločnosť Jura Pentium Limited, a teda aj emitent, sú dcérskymi spoločnosťami v plnom vlastníctve v rámci skupiny spoločností pod konečnou materskou spoločnosťou FalconX Holdings Limited, Kajmanské ostrovy („Skupina“). Konečným skutočným vlastníkom spoločnosti FalconX Holdings Limited je fyzická osoba – pán Raghu Veer Yarlagadda.

Kľúčový manažment

Predstavenstvo v súčasnosti pozostáva zo štyroch členov (vrátane predsedu), pričom všetci sú výkonnými riaditeľmi: Russell Barlow, Duncan Moir, Edel Bashir a Andres Valencia.

Audítori

Zhrnutie špecifické pre emisiu

Na účely auditu účtovnej závierky spoločnosti bola vymenovaná nasledujúca spoločnosť: Grant Thornton (Cayman) LLP so sídlom na adrese 171 Elgin Avenue, 2nd floor Century Yard Cricket Square, Grand Cayman KY1-1102, Kajmanské ostrovy („Auditor“). Spoločnosť Grant Thornton (Cayman) LLP je spoločnosť poskytujúca profesionálne služby so sídlom na Kajmanských ostrovoch, ktorá poskytuje auditorské, daňové a poradenské služby miestnym aj medzinárodným finančným subjektom. Spoločnosť je členom siete Grant Thornton International, ktorá pôsobí v 150 krajinách a je uznávaná globálnymi regulačnými orgánmi a medzinárodnými normalizačnými orgánmi.

Aké sú kľúčové finančné informácie o emitentovi?

Emitent bol zaregistrovaný 22. apríla 2026. Od dátumu svojho založenia emitent nezačal vykonávať činnosť, a preto ku dňu najnovšieho základného prospektu neboli zostavené žiadne účtovné závierky.

Právo obchodných spoločností vyžaduje, aby riaditelia zostavovali účtovné závierky za každé účtovné obdobie. Na základe tohto práva sa rozhodli zostavovať účtovné závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva (IFRS) vydanými Radou pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) a platným právom.

Emitent musí zostavovať dostupné ročné účtovné závierky v súlade s účtovným štandardom, ktorý sa naň vzťahuje.

Akékoľvek budúce zverejnené overené účtovné závierky zostavené pre emitenta (a auditorská správa za príslušný finančný rok) budú zverejnené na webovej stránke emitenta na adrese

<https://www.21shares.com/en-ch/product-documents/financials>.

Aké sú kľúčové riziká špecifické pre emitenta?**Trhové riziko**

Trhová volatilita odráža stupeň nestability a očakávanej nestability výkonnosti, napríklad trhu so štruktúrovanými certifikátmi v priebehu času. Úroveň trhovej volatility nie je len meraním skutočnej trhovej volatility, ale je do veľkej miery určená cenami derivátových nástrojov, ktoré ponúkajú investorom ochranu proti takejto trhovej volatilite. Ceny týchto derivátových nástrojov sú určené faktormi, ako je skutočná trhová volatilita, očakávaná trhová volatilita, ďalšie ekonomické a finančné podmienky a obchodné špekulácie. Trhová volatilita môže viesť k tomu, že emitent utrpí straty napriek zabezpečovacím opatreniam.

Úroveň rizika: Vysoká

Riziká súvisiace s obmedzeným predmetom podnikania emitenta

Obchodné činnosti emitenta sa týkajú certifikátov naviazaných na rôzne triedy podkladových aktív, vrátane digitálnych aktív, akciových aktív, komoditných aktív a iných oprávnených aktív, ako aj súvisiacich podkladových nástrojov. Emitent je účelovo zriadenou spoločnosťou na účely emisie certifikátov v zmysle platných zákonov a predpisov. Regulačné rámce, trhové štruktúry a protokoly uplatniteľné na príslušné triedy podkladových aktív podliehajú neustálemu vývoju. Ak sa jedna alebo viaceré triedy podkladových aktív alebo podkladové nástroje, na ktoré sú naviazané certifikáty emitenta, nevyvinú podľa očakávaní, stanú sa predmetom nepriaznivého regulačného zaobchádzania, alebo ak sa emitent nedokáže prispôbiť zmeneným okolnostiam, emitentovi sa nemusí podariť úspešne vykonávať svoju činnosť vo vzťahu k príslušnej sérii certifikátov, čo môže viesť k zníženiu alebo úplnej strate hodnoty dotknutých certifikátov.

Úroveň rizika: Stredná

Kreditné riziko

Investori sú vystavení kreditnému riziku emitenta a depozitára. Schopnosť investora získať platbu v súlade so všeobecnými podmienkami závisí od schopnosti emitenta splniť tieto záväzky. Certifikáty nepredstavujú, priamo ani nepriamo, záväzok akejkolvek inej strany. V dôsledku toho môže bonita emitenta bez ohľadu na kolateralizáciu ovplyvniť trhovú hodnotu akýchkoľvek certifikátov a v prípade zlyhania, platobnej neschopnosti alebo konkurzu nemusia investori dostať sumu, ktorá im patrí podľa všeobecných podmienok. Okrem priamych kreditných rizík sú investori nepriamo vystavení akémukoľvek kreditnému riziku, ktorému je vystavený emitent. Emitent môže napríklad utpieť straty a/alebo nedostať plnenie podľa akýchkoľvek platných dohôd týkajúcich sa aktív denominovaných v kryptomenách držaných ako kolaterál.

Úroveň rizika: Stredná

C. Kľúčové informácie o cenných papieroch**Aké sú hlavné vlastnosti cenných papierov?**

21shares Anthropic ETP (CLAUD) je bezúročný dlhový cenný papier s neobmedzenou dobou trvania. Každá séria produktu je naviazaná na **referenčné aktívum** Anthropic Perps Note (ANTPERPS), US Dollar (USD). CLAUD má celkový počet zastúpených certifikátov 5,000. ISIN produktu je CH1606386675 s menou vysporiadania USD. Žiadna séria tohto produktu nemá plánovaný dátum splatnosti ani maximálny počet cenných papierov. Dodatočné jednotky certifikátov môžu byť vydané kedykoľvek. Cenné papiere majú nepretržitý mechanizmus tvorby/spätného odkúpenia pre oprávnených účastníkov.

Zhrnutie špecifické pre emisiu

Certifikáty sú priame, bezpodmienečné, nepodriadené a nezabezpečené dlhové záväzky emitenta. Sú považované za prevoditeľné cenné papiere podľa MiFID II a nenesú žiadne obmedzenia prevoditeľnosti.

Kde sa bude obchodovať s cennými papiermi?

S certifikátmi sa obchoduje na: Wiener Borse a na viacerých ďalších viacstranných obchodných systémoch (MTF). Ďalšie miesta obchodovania MTF môžu byť pridané z času na čas bez vedomia alebo súhlasu emitenta. Najaktuálnejší zoznam dostupných miest obchodovania nájdete na www.21shares.com.

Žiadny ručiteľ

Certifikáty budú výlučne záväzkami emitenta a nebudú garantované žiadnym iným subjektom, ani za ne nebude žiadny iný subjekt zodpovedný.

Aké sú klúčové riziká špecifické pre cenné papiere?**Trhové riziko z dôvodu absencie ochrany kapitálu**

Certifikáty vydané podľa tohto základného prospektu neposkytujú žiadnu ochranu kapitálu pre akúkoľvek sumu splatnú podľa certifikátov. To predstavuje riziko pre investorov do certifikátov, pretože časť alebo celá investovaná suma môže byť stratená v dôsledku trhového rizika spojeného s expozíciou certifikátov. Inými slovami, ak sa cena referenčného aktíva vyvíja spôsobom nepriaznivým pre investorov, podmienky neposkytujú žiadnu úroveň chráneného kapitálu a investori utrpia plnú stratu zodpovedajúcu nepriaznivému vývoju príslušného referenčného aktíva. Ak certifikáty poskytujú dlhú expozíciu a príslušná cena namiesto toho zostane nezmenená alebo klesne, malo by to podstatný nepriaznivý vplyv na trhovú hodnotu takýchto certifikátov a investori by utrpeli straty. Naopak, ak certifikáty poskytujú krátku expozíciu a príslušná cena namiesto toho zostane nezmenená alebo stúpne, malo by to podstatný nepriaznivý vplyv na trhovú hodnotu certifikátov a investori by utrpeli straty. V závislosti od výkonnosti príslušného referenčného aktíva môžu investori utpieť stratu až do výšky celej svojej investície.

Úroveň rizika: Vysoká**Aktívum IREV je trhovo implikovaná referenčná miera a nepredstavuje investíciu do, ocenenie referenčného subjektu ani nárok voči nemu**

Ak je trieda podkladových aktív syntetickým aktívom reprezentovaným aktívom IREV, príslušná séria neposkytuje investorom vlastníctvo, ani žiadny zmluvný alebo vlastnícky nárok voči referenčnému subjektu alebo akémukoľvek cennému papieru ním vydanému. Syntetické aktívum poskytuje expozíciu voči trhovo implikovanej referenčnej miere priradenej referenčnému subjektu, stanovenej pomocou cenovej referencie (referencií) uvedenej (uvedených) v platných konečných podmienkach. Táto miera nepredstavuje nezávislé ocenenie fundamentálnej alebo reálnej hodnoty referenčného subjektu a môže byť ovplyvnená trhovým sentimentom, pozicionovaním, likviditou, očakávaniami a špekuláciami nesúvisiacimi s vnútornou hodnotou alebo finančnou situáciou referenčného subjektu. Implikovaná hodnota sa preto môže podstatne a počas dlhších období líšiť od hodnôt implikovaných financovacími transakciami, transakciami so skutočnými cennými papiermi, nezávislými oceneniami alebo inými metodikami oceňovania. Investori nenadobúdajú hlasovacie práva, práva na dividendy, informačné práva, predkupné práva, likvidačné práva ani žiadne iné práva akcionára referenčného subjektu a nemajú právo nadobudnúť ani získať žiadny podiel na referenčnom subjekte pri spätnom odkúpení alebo pri vzniku akejkoľvek firemnej alebo inej udalosti.

Úroveň rizika: Vysoká**Obchodovanie s cenovým referenčným nástrojom sa môže zastaviť a firemná udalosť týkajúca sa referenčného subjektu nemusí nikdy nastať**

Nepretržité určovanie aktíva IREV závisí od nepretržitej dostupnosti platného cenového referenčného nástroja a cenovej referencie z neho odvodenej. Obchodovanie s cenovým referenčným nástrojom môže byť pozastavené, prerušené alebo trvalo ukončené v dôsledku rozhodnutia príslušného miesta cenovej referencie, nedostatočnej obchodnej aktivity alebo likvidity, regulačného opatrenia, zmien podmienok príslušného nástroja alebo udalostí ovplyvňujúcich referenčný subjekt. Ak sa obchodovanie s cenovým referenčným nástrojom zastaví alebo sa cenová referencia inak stane nedostupnou, nespôhlivou alebo podstatne nereprezentatívnou, emitent, zmluvná protistrana alebo protistrana derivátov, kalkulačný agent a/alebo správca zdroja cien môžu uplatniť ustanovenia o oceňovaní a narušení, vrátane použitia alternatívnych zdrojov cien alebo metodík oceňovania. Ak nemožno určiť spoľahlivú hodnotu alebo ak nemožno udržať príslušnú expozíciu na obchodne primeranom základe, emitent môže predčasne odkúpiť príslušnú sériu. Suma splatná pri takomto predčasnom odkúpení môže byť podstatne nižšia ako investovaná suma a môže byť nulová. Neexistuje tiež žiadna záruka, že nastane firemná udalosť vo vzťahu k referenčnému subjektu. Referenčný subjekt môže zostať v súkromnom vlastníctve na neurčitý čas, upustiť od zamýšľanej kótovania alebo ju odložiť, alebo nikdy nepožiadat o prijatie svojich cenných papierov na verejné obchodovanie. Zmeny trhových očakávaní týkajúce sa toho, či a kedy môže nastať firemná udalosť, môžu podstatne ovplyvniť cenu, likviditu a obchodnú aktivitu cenového referenčného nástroja a môžu spôsobiť podstatný

Zhrnutie špecifické pre emisiu

pokles, zvýšenú volatilitu alebo zníženú likviditu cenovej referencie. Investori preto môžu utrpieť podstatnú alebo úplnú stratu, aj keď k firemnej udalosti nedôjde.

Úroveň rizika: Vysoká

Kreditné riziko vo vzťahu k zmluvnej protistrane

Ak je podkladovým nástrojom pre sériu certifikátov zmluva, výkonnosť certifikátov závisí od schopnosti a ochoty zmluvnej protistrany splniť svoje platobné a dodacie záväzky podľa tejto zmluvy. Ak zmluvná protistrana nesplní záväzky, stane sa platobne neschopnou alebo inak zlyhá, emitent môže utrpieť stratu hodnoty príslušného podkladového nástroja bez ohľadu na výkonnosť referenčného aktíva. V prípade platobnej neschopnosti zmluvnej protistrany môže emitent získať späť podstatne menej ako vypočítanú hodnotu zmluvy, alebo vôbec nič. Akékoľvek dohody o kolateráli alebo zápočte uplatniteľné na zmluvu môžu zmierniť, ale neodstránia túto expozíciu. Investori nemajú priamy nárok voči zmluvnej protistrane; ich jediný prostriedok nápravy je voči emitentovi. Zlyhanie zmluvnej protistrany môže preto viesť k tomu, že investori stratia časť alebo celú svoju investíciu.

Úroveň rizika: Vysoká

Riziko transakcií, ktoré nie sú uzatvorené za bežných trhových podmienok medzi emitentom a zmluvnou protistranou

Emitent a zmluvná protistrana môžu byť prepojenými spoločnosťami v spoločnom konečnom vlastníctve skupiny FalconX. Ekonomické podmienky upravujúce každú zmluvu, vrátane fixačnej ceny, cenového sklznutia (slippage), nákladov na financovanie a tolerancií sledovacej chyby, sú dohodnuté medzi subjektmi v rámci rovnakej podnikovej skupiny. V predstavenstve emitenta nie je žiadny nezávislý riaditeľ s právomocou preskúmať a schváliť primeranosť týchto podmienok a žiadna externá strana neoveruje, či sú ekvivalentné podmienkam, ktoré by neprepojená protistrana ponúkla pri transakcii za bežných trhových podmienok. V dôsledku toho môže mať zmluvná protistrana možnosť, či už prostredníctvom štruktúrovania parametrov term sheetu, zahrnutia poplatkov alebo nákladov, alebo inak, získať z programu ekonomickú hodnotu spôsobom, ktorý znižuje výnosy dostupné pre držiteľov certifikátov. Investori by mali zohľadniť tento konflikt záujmov pri hodnotení vhodnosti investície do certifikátov.

Úroveň rizika: Vysoká

Riziko oceňovania a likvidity v súvislosti so zmluvami

Zmluvy sú vo všeobecnosti súkromne dohodnuté alebo nekótované nástroje, ktoré nie sú prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu alebo viacstrannom obchodnom systéme a nemajú aktívny sekundárny trh ani nepretržité pozorovateľnú nezávislú trhovú cenu. Hodnota zmluvy sa určuje odkazom na trhovú hodnotu (mark-to-market) príslušnej expozície voči referenčnému aktívu, upravenú o náklady na financovanie, finančné rozpätia, úverové rozpätia, volatilitu, nákupné/predajné rozpätia a iné takéto vstupy a predpoklady uplatňované v súlade s podmienkami príslušnej dohody. Rôzne metodiky oceňovania alebo predpoklady môžu viesť k podstatne odlišným hodnotám, najmä počas období trhového napätia. Preto nemôže existovať žiadna záruka, že hodnota priradená zmluve zodpovedá sume, za ktorú by emitent skutočne mohol túto zmluvu ukončiť, previesť alebo realizovať. Emitent preto nemusí byť schopný realizovať zmluvu za jej vypočítanú hodnotu alebo v čase potrebnom na splnenie svojich záväzkov vo vzťahu k certifikátom. To môže nepriaznivo ovplyvniť NAV alebo sumu vysporiadania a môže viesť k tomu, že investori stratia časť alebo celú svoju investíciu.

Úroveň rizika: Vysoká

Riziko ukončenia, nahradenia a sledovania vo vzťahu k podkladovému nástroju

Podkladový nástroj môže byť ukončený, zrušený, urýchlený alebo inak ovplyvnený pred zamýšľaným ukončením alebo splatnosťou príslušnej série v dôsledku zlyhania protistrany, protiprávnosti, zmeny zákona, narušenia trhu, narušenia zabezpečenia, zvýšených nákladov, zlyhania príslušného zdroja cien alebo inej udalosti uvedenej v príslušnej zmluve. Ak je podkladový nástroj ukončený alebo prestane primerane replikovať príslušné referenčné aktívum, emitent sa môže pokúsiť nahradiť ho iným podkladovým nástrojom. Nemôže existovať žiadna záruka, že náhradný nástroj bude dostupný, poskytnúť v podstate ekvivalentnú expozíciu alebo bude dostupný za ekvivalentných ekonomických podmienok. Ukončenie alebo nahradenie podkladového nástroja môže viesť k nákladom na vyrovnanie, nákladom na financovanie, nákupným/predajným rozpätiam, nákladom na likviditu, transakčným nákladom, oneskoreniam alebo iným stratám. Počas akéhokoľvek obdobia nahrádzania môže príslušná séria tiež zaznamenať rozdiely v sledovaní alebo môže dočasne prestať poskytovať zamýšľanú ekonomickú expozíciu.

Úroveň rizika: Vysoká

Riziká súvisiace s trvalými termínovanými kontraktmi (Perpetual Futures)

Ak podkladový nástroj zahŕňa jeden alebo viacero trvalých termínovaných kontraktov, hodnota certifikátov bude vystavená rizikám súvisiacim s takýmito trvalými termínovanými kontraktmi. Trvalé termínované kontrakty sú derivátové zmluvy, ktoré na rozdiel od tradičných termínovaných kontraktov nemajú pevný dátum expirácie alebo vysporiadania a môžu preto zostať nevysporiadané na neurčitý čas, s výhradou ich platných podmienok.

Zhrnutie špecifické pre emisiu

Keďže trvalé termínované kontrakty nemajú pevný dátum expirácie, pri ktorom by sa bežne očakávalo, že sa ich cena zblíži s cenou príslušného podkladového aktíva, zvyčajne využívajú financovacie sadzby alebo iný periodický platobný alebo úpravný mechanizmus navrhnutý na udržanie vhodného vzťahu medzi cenou trvalého termínovaného kontraktu a cenou príslušnej triedy podkladových aktív alebo referenčnej hodnoty. Takéto mechanizmy nemusia vždy fungovať podľa zámeru a cena trvalého termínovaného kontraktu môže byť obchodovaná s premiou alebo diskontom voči príslušnému podkladovému aktívu alebo referenčnej hodnote, potenciálne počas dlhšieho obdobia. Financovacie sadzby môžu byť pozitívne alebo negatívne, môžu výrazne kolísať a môžu viesť k periodickým platbám uskutočňovaným alebo prijímaným vo vzťahu k pozícii v trvalom termínovanom kontrakte. V dôsledku toho sa výkonnosť trvalého termínovaného kontraktu môže podstatne líšiť od výkonnosti príslušnej triedy podkladových aktív alebo referenčnej hodnoty a kumulatívny účinok financovacích platieb môže podstatne znížiť výnos z príslušného podkladového nástroja alebo zvýšiť straty z neho vyplývajúce.

Trvalé termínované kontrakty môžu byť tiež predmetom požiadaviek na maržu, kolaterál a likvidáciu. Nepriaznivé pohyby v hodnote príslušného podkladového aktíva alebo referenčnej hodnoty, zvýšená volatilita alebo zmeny platných požiadaviek na maržu môžu viesť k dodatočným požiadavkám na kolaterál alebo k povinnej alebo automatickej likvidácii pozície, vrátane okolností, za ktorých k takejto likvidácii dôjde za nepriaznivú cenu. Ak je prístup k trvalým termínovaným kontraktom realizovaný prostredníctvom decentralizovaného protokolu, marža zložená emitentom je držaná a kontrolovaná inteligentnými zmluvami (smart contracts), a nie regulovaným depozitárom alebo zúčtovacím sprostredkovateľom. Inteligentné zmluvy sú samovykonávajúce sa programy zaznamenané v distribuovanej databáze, ktoré fungujú autonómne v súlade so svojimi zakódovanými parametrami a nemôžu uplatňovať diskrečnú právomoc, prijímať pokyny od súdu alebo regulačného orgánu, ani sa odchýliť od svojej naprogramovanej logiky. Chyby, slabé miesta alebo zneužitia v kóde inteligentnej zmluvy môžu viesť k čiastočnej alebo úplnej strate marže zloženej emitentom bez možnosti nápravy voči akejkolvek protistrane, regulačnému orgánu alebo systému odškodnenia investorov. Pozície sú automaticky likvidované inteligentnou zmluvou, keď marža klesne pod hranicu udržiavania, bez predchádzajúceho oznámenia a bez možnosti regulačného zásahu. S trvalými termínovanými kontraktmi sa môže obchodovať na regulovaných trhoch alebo miestach obchodovania, alebo môžu byť uzatvárané alebo obchodované na trhoch alebo platformách, ktoré sú neregulované alebo podliehajú regulačnému a dozornému rámcu, ktorý sa líši od rámca uplatniteľného na regulované trhy. Ktorýkoľvek z týchto faktorov môže nepriaznivo ovplyvniť hodnotu príslušného podkladového nástroja a v dôsledku toho aj hodnotu certifikátov.

Úroveň rizika: Vysoká

Rizikové faktory súvisiace s digitálnymi aktívami: regulačné riziká

Právny status kryptoaktív sa v jednotlivých krajinách značne líši. V mnohých krajinách ešte nie je právny status definovaný alebo sa mení. Niektoré krajiny vyhlásili používanie kryptoaktív, ako je Bitcoin, za nezákonné. Iné krajiny zakázali kryptoaktíva alebo súvisiace cenné papiere alebo deriváty (vrátane pre určité kategórie investorov, napr. certifikáty, ako sú tie, ktoré ponúka emitent, nemožno predávať retailovým investorom v Spojenom kráľovstve), zakázali miestnym bankám pracovať s kryptoaktívami alebo inak obmedzili kryptoaktíva. Okrem toho je právne zaobchádzanie s kryptoaktívami často nejasné a existuje neistota, či podkladové kryptoaktíva predstavujú cenný papier, peniaze, komoditu alebo majetok. V niektorých krajinách, ako sú Spojené štáty, rôzne vládne agentúry definujú kryptoaktíva odlišne, čo vedie k regulačnému konfliktu a neistote. Túto neistotu ešte zhoršuje rýchly vývoj predpisov. Niektoré krajiny môžu v budúcnosti výslovne obmedziť, zakázať alebo limitovať nadobúdanie, používanie, obchodovanie alebo spätné odkúpenie kryptoaktív. V takomto scenári by vlastníctvo alebo obchodovanie s cennými papiermi, ktoré replikujú kryptoaktíva alebo sú s nimi spojené, ako sú certifikáty emitenta, mohlo byť považované za nezákonné a podliehať sankciám. Je ťažké predvídať, ako sa môžu a budú meniť regulačné vyhladky a politiky týkajúce sa kryptomien. Posun smerom k všeobecne negatívnejšiemu pohľadu by mohol viesť k riziku pre investorov, keďže sprísnenie predpisov môže obmedziť prístup pre investorov.

Úroveň rizika: Vysoká

Hodnota kryptoaktíva sa môže rýchlo zmeniť a dokonca klesnúť na nulu

Cena akéhokoľvek kryptoaktíva môže byť volatilná a môže byť ovplyvnená rôznymi faktormi. Ak by sa dopyt po kryptoaktíve znížil, napríklad v dôsledku náhlej straty dôvery v takéto kryptoaktívum zo strany účastníkov trhu, alebo ak by sa mu nepodarilo dosiahnuť prijatie v rámci komunity kryptoaktív, alebo ak by utrpelo napríklad technologické alebo programátorské zlyhania alebo hackerské útoky, jeho hodnota by mohla prudko a trvalo klesnúť, čo by zase nepriaznivo ovplyvnilo cenu, za ktorú môžu investori obchodovať s certifikátmi na sekundárnych trhoch. Takýto priebeh udalostí by pravdepodobne zhoršil likviditu, možnosti predaja a trhovú hodnotu certifikátov, čím by vznikli riziká strát pre investorov. Hodnota kryptoaktíva, a teda aj príslušných certifikátov, by mohla dokonca klesnúť na nulu a investori môžu čeliť značným ťažkostiam pri predaji svojich pozícií v príslušných certifikátoch.

Úroveň rizika: Vysoká

Riziko sekundárneho trhu

Zhrnutie špecifické pre emisiu

Trhové ceny na sekundárnom trhu budú tak vyššie, ako aj nižšie ako kurz, za ktorý investori nakúpili svoje certifikáty. Trhové kurzy na sekundárnom trhu nemusia presne odrážať cenu príslušného indexu alebo podkladového aktíva alebo podkladových komponentov. Ak jeden alebo viaceré regulované trhy rozhodnú, že certifikáty by už nemali byť prijaté na obchodovanie, bez ohľadu na to, či je to spôsobené okolnosťami pripísateľnými emitentovi, certifikátom, kryptoaktívam, tvorci trhu a/alebo zmeneným pravidlami alebo akémukoľvek inému dôvodu, existuje riziko, že sa emitentovi nepodarí dosiahnuť prijatie certifikátov na obchodovanie na inom regulovanom trhu, MTF alebo inom trhovisku. Takýto priebeh udalostí by mohol znížiť likviditu, možnosti predaja a trhovú hodnotu certifikátov, čím by vznikli riziká strát pre investorov. V prípade vyradenia z obchodovania môže emitent uplatniť svoje právo predčasne odkúpiť certifikáty. K takémuto predčasnému vysporiadaniu dôjde až po oznamovacom období a investori sú vystavení riziku, že trhovú cenu a likviditu, ako aj konečná suma vysporiadania, budú v takomto scenári negatívne ovplyvnené.

Úroveň rizika: Vysoká

Riziko vzniku mimoriadnej udalosti

Podmienka 17 (Mimoriadna udalosť) ustanovuje, že v prípade podvodu, krádeže, kybernetického útoku, zmeny predpisov a/alebo podobnej udalosti (každá z nich „Mimoriadna udalosť“) vo vzťahu k akémukoľvek podkladovému aktívu alebo podkladovej zložke, vrátane akéhokoľvek podkladového aktíva alebo zložky slúžiacej ako kolaterál, alebo ktorá ich ovplyvňuje, emitent oznámi investorom v súlade s podmienkou 16 (Oznámenia) a suma spätného odkúpenia takýchto certifikátov sa zodpovedajúcim spôsobom zníži, potenciálne na nulu (t. j. 0,00 USD, 0,00 EUR, 0,00 CHF, 0,00 GBP alebo ekvivalent v iných menách vysporiadania) na produkt. V dôsledku toho investori znášajú riziká vzniku mimoriadnej udalosti a čiastočnej alebo úplnej straty svojej investície. Okrem toho sú riziká mimoriadnej udalosti väčšie ako pri podobných udalostiach vo vzťahu k iným triedam aktív a na rozdiel od prípadu iných tried aktív ich nemožno zmierniť. Okrem toho v súčasnosti nie je prakticky možné poistiť sa proti mimoriadnej udalosti.

Úroveň rizika: Vysoká

D. Kľúčové informácie o ponuke cenných papierov verejnosti a/alebo prijatí na obchodovanie**Za akých podmienok a podľa akého harmonogramu môžem investovať do tohto cenného papiera?**

Tieto cenné papiere budú ponúkané verejnosti v niekoľkých krajinách EÚ (v súčasnosti v Nemecku, Rakúsku, Poľsku, Českej republike, na Slovensku, v Maďarsku, Rumunsku, Chorvátsku, Estónsku, Lotyšsku, Litve, Holandsku, Švédsku, Francúzsku, Luxembursku a Taliansku). Ponuka týchto cenných papierov je nepretržitá až do uplynutia platnosti základného prospektu (23. septembra 2028) („Obdobie ponuky“) a ďalší investori môžu vstúpiť do danej série kedykoľvek. Ďalšie tranže série môžu byť vydané kedykoľvek v súlade s ďalšími konečnými podmienkami. Tieto dodatočné emisie však nemajú riediaci účinok.

Tieto cenné papiere obsahujú základný ročný poplatok vo výške 1% pre investorov, ako aj poplatok za upisovanie/spätné odkúpenie pre oprávnených účastníkov. Investori do produktu môžu pri investovaní do týchto certifikátov platiť dodatočné maklérske poplatky, provízie, obchodné poplatky, rozpätia alebo iné poplatky.

Kto je ponúkajúci a/alebo osoba žiadajúca o prijatie na obchodovanie?

Emitent udelil súhlas, aby oprávnení účastníci používali základný prospekt v súvislosti s akoukoľvek nevýnimočnou ponukou týchto cenných papierov v krajinách uvedených vyššie počas obdobia ponuky prostredníctvom alebo pre každého z nasledujúcich finančných sprostredkovateľov (každý „Oprávnený ponúkajúci“):

Emitentom je: 21shares x FalconX Limited, CO Services Cayman Limited, PO Box 10008, Pavilion East, Cricket Square, Grand Cayman, KY1-1001, Kajmanské ostrovy (LEI: 894500348NRGIGUX578), akciová spoločnosť so sídlom na Kajmanských ostrovoch, miesto súdnej príslušnosti: Kajmanské ostrovy.

Oprávnenými ponúkajúcimi sú:

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

Investor, ktorý má v úmysle nadobudnúť alebo nadobúda akékoľvek cenné papiere od Oprávneného ponúkajúceho, tak urobí, a ponuky a predaje cenných papierov takémuto investorovi zo strany Oprávneného ponúkajúceho sa uskutočnia v súlade s akýmikoľvek podmienkami a inými dohodami platnými medzi týmto Oprávneným ponúkajúcim a týmto investorom, vrátane podmienok týkajúcich sa ceny, alokácií a dohôd o vysporiadaní.

Prečo sa tento prospekt vypracúva?

Tento základný prospekt sa vypracúva na účely ponuky týchto cenných papierov verejnosti v niekoľkých členských štátoch EÚ (v súčasnosti v Nemecku, Rakúsku, Poľsku, Českej republike, na Slovensku, v Maďarsku, Rumunsku, Chorvátsku, Estónsku, Lotyšsku, Litve, Holandsku, Švédsku, Francúzsku, Luxembursku a Taliansku).

Odhadované použitie výnosov

Celú hodnotu výnosov z emisie každej série certifikátov použije emitent na poskytnutie expozície voči príslušnému referenčnému aktívu.

Údaj o tom, či ponuka podlieha upisovacej zmluve

Ponuka cenných papierov nepodlieha upisovacej zmluve na základe pevného záväzku.

Údaj o najvýznamnejších konfliktoch záujmov súvisiacich s ponukou alebo prijatím na obchodovanie

Emitent a zmluvná protistrana poskytujúca podkladový nástroj môžu byť prepojenými spoločnosťami v spoločnom konečnom vlastníctve skupiny FalconX. Spoločnosť FalconX môže tiež poskytovať služby tvorby trhu, poskytovania likvidity alebo súvisiace služby vo vzťahu k nástrojom, ktoré sú rovnaké ako certifikáty alebo s nimi ekonomicky spojené, ako aj fungovať ako zmluvná protistrana a poskytovať niektoré z podkladových nástrojov pre certifikáty. Takéto činnosti môžu viesť ku konfliktom záujmov medzi záujmami skupiny a záujmami investorov. Emitent udržiava dohody navrhnuté na riadenie potenciálnych konfliktov záujmov; nemôže však existovať žiadna záruka, že takéto dohody budú plne účinné.