

Kiadással Kapcsolatos Összefoglaló

Bevezetések és Figyelmeztetések

21shares ether.fi ETP TKT (Ticker: ETHFI) a Ether.fi (ETHFI) befektetési eredményeit kívánja nyomon követni.

Termék neve	Ticker	ISIN	Érték	Valuta	Egységek	Fedezet
21shares ether.fi ETP	ETHFI	CH1608218819	160821881	USD	5,000 (2026-09-21)	ETHFI

Az értékpapírok kiadója és ajánlattevője a 21Shares AG (LEI: 254900UWHMJRRODS3Z64, svájci cégszám: CHE-347.562.100), egy svájci székhelyű részvénytársaság. Az alaptájékoztatót a Svéd Pénzügyi Felügyeleti Hatóság (SFSA) 2026. február 20-án hagyta jóvá. Az alaptájékoztató SPFH általi jóváhagyása nem értelmezhető ezen értékpapírok jóváhagyásaként.

21Shares AG Pelikanstrasse 37, 8001, Zurich, Switzerland etp@21shares.com +41 44 260 86 60	SFSA finansinspektionen@fi.se +46 (0)8 408 980 00
--	--

Figyelmeztetések:

- (a) ezt a kiadással kapcsolatos összefoglalót az alaptájékoztató és az ezen értékpapírokra vonatkozó végleges feltételek bevezetéseként kell értelmezni;
- (b) az értékpapírokba történő befektetésre vonatkozó bármely döntéskor a befektetőnek figyelembe kell vennie az alaptájékoztató egészét az értékpapírokra vonatkozó végleges feltételekkel együtt;
- (c) a befektető elveszítheti a befektetett tőke egészét vagy egy részét;
- (d) a tájékoztatóban található információkkal kapcsolatos keresetet bíróság előtt, a nemzeti jog szerint a felperes befektetőnek kell viselnie a tájékoztató fordításának költségeit a bírósági eljárás megindítása előtt;
- (e) a polgári jogi felelősség csak azokat a személyeket terheli, akik ezt a kiadással kapcsolatos összefoglalót benyújtották, beleértve annak bármilyen fordítását, de csak akkor, ha az összefoglaló félrevezető, pontatlan vagy következetlen, ha az alaptájékoztató többi részével és a vonatkozó végleges feltételekkel együtt olvassák, vagy ha az nem áll rendelkezésre, az alaptájékoztató többi részével és a végső feltételekkel, kulcsfontosságú információk annak érdekében, hogy segítsék a befektetőket annak mérlegelésében, hogy befektessenek-e ezekbe az értékpapírokba;
- (f) olyan terméket készül vásárolni, amely nem egyszerű és nehezen érthető

A kibocsátóra vonatkozó kulcsfontosságú információk

Ki az értékpapírok kibocsátója?

Állandó lakóhely és jogi forma stb.

A 21Shares AG ezen értékpapírok kibocsátója. A 21Shares AG-t (az alapítók gyűlésén) 2018. július 20-án hozták létre, és 2018. július 27-én jegyezték be és jegyezték be. A 21Shares AG-t a svájci Zürich kanton kereskedelmi nyilvántartásában CHE-347.562.100 számon jegyezték be. LEI-je 254900UWHMJRRODS3Z64. A 21Shares AG bejegyzett címe: Pelikanstrasse 37, 8001 Zürich, Svájc.

Fő tevékenységek

A 21Shares AG-t azzal a céllal hozták létre, hogy fedezett tőzsdei értékpapírokat (Termékek) bocsásson ki, amelyek alapul szolgáló eszközökhöz vagy alapul szolgáló eszközök kosarához kapcsolódnak, és amelyek egy sor kriptovaluta-eszköz és/vagy adott esetben árucikk-eszköz, részvényeszköz és/vagy egyéb jogosult alapul szolgáló eszköz árfolyamának alakulásához kapcsolódnak. Az ilyen termékek a hivatkozott index napi teljesítményének hosszú vagy rövid lejáratú kitettséggel rendelkezhetnek. A Kibocsátó a program fenntartásával és új kriptohoz kötött pénzügyi termékek létrehozásával kapcsolatos egyéb tevékenységeket is folytat. A Kibocsátó nem folytat egyéb jövedelemtermelő üzleti tevékenységet.

Fő részvényesek és ellenőrzés

A 21Shares AG a Jura Pentium AG százszázalékos leányvállalata, amely a svájci Svájcban CHE-345.211.664 cégjegyzékszám alatt bejegyzett társaság. A végső anyavállalat az FalconX Holdings Limited, a Kajmán-szigeteken 387395 cégszám alatt bejegyzett társaság. Jelenleg egy személy birtokolja a FalconX Holdings Limited részvényeinek körülbelül 21%-át, míg a fennmaradó rész több kisebb részvényes tulajdonában van.

Kulcskezelés

Az igazgatóság jelenleg három tagból áll (beleértve az elnököket), akik mindannyian ügyvezető igazgatók: Russell Barlow, Duncan Moir és Edel Bashir.

Auditorok

A Kibocsátó 2024. december 31-ével végződő pénzügyi évre vonatkozó pénzügyi kimutatásainak könyvvizsgálata céljából a Kibocsátó a KPMG AG, Zürich (CHE-106.084.881) (a Könyvvizsgáló) társaságot nevezte ki. Az auditor az EXPERTsuisse, a svájci könyvvizsgálói, adóügyi és vagyongazdálkodási szakértői szövetség tagja.

A kibocsátó 2023. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentéseit a Copartner Revision AG (cím: St. Alban-Anlage 46, 4052 Bazel, Svájc) könyvvizsgáló cég ellenőrizte. Az auditor az EXPERTsuisse, a svájci könyvvizsgálói, adóügyi és vagyongazdálkodási szakértői szövetség tagja.

Melyek a kibocsátóra vonatkozó legfontosabb pénzügyi információk?

Jövedelemigazolás (USD-ban)	2023. december 31. (auditált)	2024. június 30. (nem auditált)	2024. december 31. (auditált)	2025. június 30. (nem auditált)
Az év teljes átfogó jövedelme	38,788	42,191	2,629,538	49,500
Mérleg (USD-ban)	2023. december 31. (auditált)	2024. június 30. (nem auditált)	2024. december 31. (auditált)	2025. június 30. (nem auditált)
Nettó pénzügyi adósság (hosszú lejáratú adósság plusz rövid lejáratú adósság mínusz készpénz)	2,397,989,451	3,367,446,378	4,754,947,809	3,950,835,223

Rövid lejáratú ráta (forgótőke / rövid lejáratú kintlévőségek)	n/a	n/a	n/a	n/a
Adósság/saját tőke arány (összes kintlévőség / teljes részvényesi tőke)	n/a	n/a	n/a	n/a
Kamatfedezeti arány (működési bevétel / kamatköltségek)	n/a	n/a	n/a	n/a
Cash flow kimutatás (USD-ban)	2023. december 31. (auditált)	2024. június 30. (nem auditált)	2024. december 31. (auditált)	2025. június 30. (nem auditált)
Működési tevékenységekből származó nettó pénzáramlás	(1,559,177,590)	(964,952,032)	(800,684)	16,934,243
Befektetési tevékenységekből származó nettó pénzáramlás	-	-	1,064,971	(16,600,030)
Finanszírozási tevékenységekből származó nettó pénzáramlás	1,558,133,630	965,131,676	98,25	80,976

Melyek a kibocsátóra jellemző fő kockázatok?

Piaci kockázat

A piaci volatilitás tükrözi például az instabilitás szintjét és a teljesítmény instabilitását, pl. strukturált termékek piacát. A piaci volatilitás szintjét nem pusztán a tényleges piaci volatilitás mértéke, de a származtatott eszközök árai is nagymértékben meghatározzák, amelyek védelmet nyújtanak a befektetőknek az ilyen piaci volatilitással szemben. Ezeknek a származékos eszközöknek az árát olyan erők határozzák meg, mint a tényleges piaci volatilitás, a várható piaci volatilitás, a gazdasági és pénzügyi feltételek, valamint a spekulatív kereskedelem. A piaci volatilitás azt eredményezheti, hogy a kibocsátó a fedezeti megállapodások ellenére veszteségeket szenved.

Kockázati besorolás: Magas

A Kibocsátó korlátozott üzleti céljával kapcsolatos kockázatok

A kibocsátó üzleti tevékenysége a kriptó eszközök értékpapírjaival függ össze. A kibocsátó a vonatkozó svájci törvények és rendeletek értelmében hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kibocsátására létrehozott speciális célú társaság. A kriptó eszközökre vonatkozó szabványok nyilvánosan elérhetőek, így további fejlesztés lehetséges, ami azt jelenti, hogy nem valószínű, hogy a kriptó valuta a digitális valuta fejlődésének végét jelenti. Ha a kriptó eszközök nem lesznek sikeresek, illetve kevésbé lesznek sikeresek a jövőben, a kibocsátó nem tud a körülmények ilyen mértékű változásához alkalmazkodni, a kibocsátó sikertelenné válhat az üzlet folytatásában, amely a tőzsdén kereskedett termék (ÜETP) értékének esését okozhatja.

Kockázati besorolás: Közepes

Hitelkockázat

A befektetők a kibocsátó és a letétkezelő hitelkockázatának vannak kitéve. A befektető azon képessége, hogy az Általános Szerződési Feltételeknek megfelelően kifizetést kapjon, attól függ, hogy a kibocsátó képes-e teljesíteni ezeket a kötelezettségvállalásokat. A termékek sem közvetlenül, sem közvetve nem részei más fél kötelezettségének. Ennek eredményeként, függetlenül attól, hogy a fedezettség, a kibocsátó hitelképessége befolyásolja a termék piaci értékét, és csőd, fizetéseképtelenség vagy vagyonbukás esetén a befektetők nem kapják meg az Általános Szerződési Feltételek alapján nekik járó összeget. A közvetlen hitelkockázatok mellett a befektetők közvetetten ki vannak téve minden olyan hitelkockázatnak, amelynek a kibocsátó van kitéve. Például a kibocsátó veszteségeket szenvedhet el és/vagy nem juthat a teljesítéshez a kriptó denominált eszközöket illetően, melyek biztosítékként szerepelnek.

Kockázati besorolás: Közepes

Az értékpapírokra vonatkozó kiemelt információk

Melyek az értékpapírok főbb jellemzői?

21shares ether.fi ETP (ETHFI) egy nem kamatozó, nyílt végű adósságbiztosíték. A termék minden sorozata egy indexhez vagy egy adott eszköz Ether.fi (ETHFI) alapjául szolgál. ETHFI a képviselt termékek 5,000 összesített számával rendelkezik. A termék ISIN-kódja CH1608218819, a USD pedig a elszámolási pénznem. Ennek a terméknek egyetlen sorozata sem rendelkezik tervezett lejáratú dátummal vagy maximális számú értékpapírral. A termékek további egységei bármikor kiadhatók. Az értékpapírok éves eladási lehetőséggel és az engedéllyel rendelkező résztvevők számára folyamatos létrehozási/visszaváltási mechanizmussal rendelkeznek. Ezek az értékpapírok a kibocsátó magasabb rangú, biztosítékkal fedezett adósságkötelezettségei. A befektetők első számú zálogjoggal rendelkező hitelezők a kriptó eszközök szétszórott halmazaival szemben, sorozatonként. Az értesítő a MIFID II szabályozás értelmében átruházható értékpapíroknak minősülnek, és nem tartalmaznak semmilyen átruházhatósági korlátozást.

Hol kereskednek az értékpapírokkal?

A termékek kereskedelmi helye: Euronext Amsterdam, Euronext Paris. További multilaterális kereskedelmi (MTF) helyszínek időről időre adódhatnak a kibocsátó tudomása és beleegyezése nélkül. Az elérhető kereskedési helyszínek legfrissebb listáját lásd a www.21shares.com.

Nincs garanciavállaló

A termék kizárólag a kibocsátó kötelezettsége, és azokat semmilyen más szervezet nem garantálja, és nem tartozik más szervezet felelősségi körébe.

Melyek azok a legfontosabb kockázatok, amelyek az értékpapírokra jellemzőek?

A tőkevédelem hiányából eredő piaci kockázat

A jelen Alaptájékoztató alapján kibocsátott ETP-k nem nyújtanak tőkevédelmet az ETP-k alapján fizetendő összegek tekintetében. Ez kockázatot jelent az ETP-kbe befektetők számára, mivel a befektetett összeg egy része vagy egésze elveszhet az ETP-k kitettséggel kapcsolatos piaci kockázat miatt. Más szóval, ha az adott index, az alapul szolgáló vagy az alapul szolgáló összetevők árfolyama a befektetők számára kedvezőtlenül alakul, akkor a feltételek nem rendelkeznek semmilyen szintű tőkevédelemről, és a befektetők viselik az adott index, az alapul szolgáló vagy az alapul szolgáló összetevők kedvezőtlen alakulásának megfelelő teljes veszteséget. Amennyiben az ETP-k hosszú kitettséget biztosítanak (azaz az adott ETP-ket úgy alakították ki, hogy az adott index, alapul szolgáló eszköz vagy alapul szolgáló összetevő árfolyamának emelkedése esetén előnyben részesüljenek), és a vonatkozó árfolyam ehelyett stagnál vagy csökken, ez jelentős negatív hatással lenne az ilyen ETP-k piaci értékére, és a befektetők veszteséget szenvednének el. Ezzel szemben, ha az ETP-k rövid kitettséget biztosítanak (azaz az adott ETP-ket úgy alakították ki, hogy az adott index, alaptermék vagy alaptermék-összetevő árfolyamának csökkenése esetén is részesüljenek), és az adott árfolyam ehelyett stagnál vagy emelkedik, ez jelentős negatív hatással lenne az ETP-k piaci értékére, és a befektetők veszteségeket szenvednének el. A vonatkozó index, az alapul szolgáló index, az alapul szolgáló alaptermék vagy az alapul szolgáló komponens teljesítményétől függően a befektetők akár a teljes befektetésük erejéig veszteséget szenvedhetnek el.

Kockázati besorolás: Magas

A digitális eszközökkel kapcsolatos kockázati tényezők: Szabályozási kockázatok

A kriptó eszközök jogállása országoként igen eltérő. Sok országban a jogi státuszt még nem határozták meg, illetve változik. Egyes országok illegálissá tették a kriptó eszközöket, például a Bitcoin használatát. Más országok betiltották a kriptó eszközöket, az értékpapírokat vagy a hozzájuk kapcsolódó származtatott termékeket (beleértve a befektetők bizonyos kategóriáit is, pl. a társaság által kínált termékek nem adhatók el kiskereskedelmi befektetőknek az Egyesült Királyságban), megtiltották a helyi bankoknak, hogy kriptó eszközökkel vagy más módon korlátozott kriptó eszközökkel dolgozzanak. Emellett a kriptó eszközök jogi kezelése gyakran nem egyértelmű és bizonytalan, hogy az alapul szolgáló kriptó eszközök értékpapírnak, pénznek, árunak vagy ingatlannak minősülnek-e (bár erre példa a német jog, amely 2020 eleje óta az úgynevezett kriptó eszközöket pénzügyi eszközként veszi fel a német jogba). Egyes

országokban, például az Egyesült Államokban, a különböző kormányzati szervek eltérően határozzák meg a kriptográfiát készletként, ami szabályozási konfliktusokhoz és bizonytalansághoz vezet. Ezt a bizonytalanságot súlyosbítja a szabályozások gyors fejlődése. Egyes országok a jövőben kifejezetten korlátozhatják, megtilthatják vagy korlátozhatják a kripto eszközök megszerzését, használatát, kereskedését vagy visszaváltását. Ilyen esetben a kripto eszközöket – például a társaság termékeit – reprodukáló vagy azokhoz kapcsolódó értékpapírok tulajdonjoga vagy kereskedelme jogellenesnek és szankcionálhatónak minősülhet.

Az elmúlt években azonban számos nagy és megalapozott bank és eszközkezelő fektetett be a kripto valuta térben működő vállalatokba, vagy bekapcsolódott a kripto valutákba történő befektetésekre. Ez a tendencia manapság jelentős és folyamatos jellegű. Számos pénzügyi szabályozó most már elfogadta, hogy a kripto valuták valószínűleg eszközösztályként maradnak, és ennek megfelelően pragmatikus álláspontot fogadtak el a befektetési közösség kripto valuták iránti növekvő érdeklődésének kezelésére. A Társaság ezért arra törekszik, hogy termékeit földrajzilag hozzáférhetőbbé tegye a szélesebb közönség számára, részben diverzifikációs stratégiaként e kockázat csökkentése érdekében.

Láthatóan azonban nehéz megjósolni, hogy a kripto valutákkal kapcsolatos szabályozási kilátások és politikák hogyan változhatnak és fognak változni. Az általában negatívabb nézetre való áttérés kockázatot jelenthet a befektetők számára, mivel a szigorodó szabályozások korlátozhatják a befektetők hozzáférését.

Kockázati besorolás: Magas

A kripto eszköz értéke gyorsan változhat, és akár nullára is eshet

Bármely kriptoeszköz ára változékony lehet, és számos tényező befolyásolhatja. Amennyiben egy kriptoeszköz iránti kereslet csökken, például azért, mert a piaci szereplők hirtelen elvesztik az ilyen kriptoeszközbe vetett bizalmukat, vagy ha nem sikerül elfogadtatni a kriptoeszköz közösség körében, vagy ha például technológiai vagy kódolási hiba vagy hackelés éri, akkor az értéke meredeken és tartósan csökkenhet, ami viszont kedvezőtlenül befolyásolná azt az árat, amelyen a befektetők az ETP-kkel a másodlagos piacokon kereskedni tudnak. Az események ilyen lefolyása valószínűleg rontaná az ETP-k likviditását, értékesítési lehetőségeit és piaci értékét, és így veszteségek kockázatát okozná a befektetők számára. Egy kriptoeszköz és következésképpen az érintett ETP-k értéke akár nullára is csökkenhet, és a befektetők jelentős nehézségekkel szembesülhetnek az érintett ETP-kben lévő pozícióik elidegenítése során.

Kockázati besorolás: Magas

Értékelés

A kriptoeszközök nem jelentenek jövedelemre vagy nyereségre vonatkozó követelést, és nem jelentenek visszafizetendő kötelezettséget sem. Áruk a piaci szereplők (vagy egy adott piac) értébecslését, valamint a kereslet és kínálat dinamikáját tükrözi. Ennek eredményeképpen a kriptoeszközök értéke spekulatívabb és változékonyabb lehet, mint a hagyományos eszközöké, amelyek jövedelemre, nyereségre vagy adósságra vonatkozó követeléseket képviselnek.

A mögöttes kriptoeszközök spekulatív jellege megnehezítheti a kriptoeszközök és ezáltal az ETP-k következetes értékelési módszereinek alkalmazását. Továbbá a szélsőséges volatilitás hatással lehet a piaci szereplők azon képességére, hogy megbízható, következetes árazást biztosítsanak, ami viszont hátrányosan befolyásolhatja azt az árat, amelyen a befektetők az ETP-kkel a másodlagos piacokon kereskedni tudnak.

Kockázati besorolás: Magas

A részvényeszközökhöz kötött ETP-kkel kapcsolatos kockázatok

A részvényeszközökhöz kapcsolódó ETP-k a részvénybefektetésekkal járó kockázatoknak vannak kitéve. A potenciális befektetőknek ismerniük kell a globális részvénypiacokat, és gondosan mérlegelniük kell a vonatkozó részvényeszközök értékét, árfolyam-ingadozását és kockázati profilját, amelyek alapján az ETP keretében fizetendő összegeket kiszámítják.

Az ETP-k kizárólag a kibocsátó kötelezettségeit tartalmazzák. Nem képeznek és nem keletkeztetnek semmilyen jogot vagy kötelezettséget az alapul szolgáló eszközökben szereplő részvényeszközök kibocsátóival szemben. Az ilyen kibocsátók nem vettek részt a jelen alapprospektus vagy a vonatkozó végleges feltételek elkészítésében, sem az ETP-k feltételeinek megállapításában. Ennek megfelelően a Kibocsátó és a Meghatalmazott Résztvevők nem végeztek, és nem is kötelesek végezni semmilyen vizsgálatot vagy átvilágítást az ilyen részvénykibocsátókkal kapcsolatban a nyilvánosan elérhető információkon túl. Ezért nem lehet garantálni, hogy az érintett kibocsátási dátum előtt bekövetkezett, az érintett részvényeszközök piaci árát befolyásoló események mindegyike nyilvánosságra került.

Az alapul szolgáló eszközökben szereplő részvényeszközök értéke jelentősen ingadozhat, és befolyásolhatja az adott kibocsátóra jellemző tényezők, az általános piaci feltételek, valamint a szélesebb körű gazdasági, pénzügyi vagy politikai fejlemények. Az ilyen részvényeszközök értéke csökkenhet, de növekedhet is, és az adott napon mért érték nem feltétlenül tükrözi a korábbi időszakok teljesítményét. A részvényeszközök múltbeli teljesítménye nem jelzi a jövőbeli teljesítményt. A részvényeszközök jövőbeli értékére, azok folyamatos tőzsdei jegyzésére vagy létezésére, illetve a vonatkozó kibocsátó folyamatos életképességére vonatkozóan nem lehet garanciát vállalni. Ennek eredményeként az ETP-befektetők befektetésük egy részét vagy egészét elveszíthetik az ETP-ben.

Ha egy ETP-értékpapír-sorozat részvényeszközökkel kapcsolatos kitétséget biztosít, akkor az ilyen sorozat értékét befolyásolják az általános részvénypiaci mozgások és a piaci kamatlábak vagy árak változásai, beleértve a kamatlábakat, devizaárfolyamokat, árucikkárak és az általános részvénypiaci feltételeket.

Ha az alapul szolgáló eszköz egyetlen részvényeszközből áll, az ETP-re magas fokú egyedi (kibocsátó-specifikus) kockázat vonatkozik a diverzifikált eszközösztárral rendelkező termékekhez képest. Az ilyen kockázatok többek között a következő tényezőkből származhatnak: vezetői döntések, tőkeallokációs politikák, működési zavarok, peres vagy szabályozási intézkedések, munkaerő- vagy ellátási lánc problémák, kiberbiztonsági incidensek, közegészségügyi események vagy természeti katasztrófák, amelyek érintik az adott kibocsátót.

Ezen túlmenően, A saját tőke eszközök joghatósága

A termékek olyan vállalatok részvényeihez kapcsolódhatnak, amelyek székhelye és fő tevékenységi területe a termékek jegyzésének vagy kereskedésének helyétől eltérő országban található. Ezen joghatóságok jogi, szabályozási és gazdasági környezete jelentősen eltérhet a befektető helyi piacától vagy a tőzsdei jegyzés piacától. Az ilyen részvényekkel kapcsolatos kockázatok többek között az inflációs ráták, a volatilis kamatszintek, a fizetési mérleg, az érintett ország kormányzati többlete vagy hiánya, az eszközök kisajátításának lehetősége, a konfiskáló jellegű adózás, valamint a politikai vagy társadalmi instabilitás vagy diplomáciai fejlemények. Mindezek a tényezők érzékenyen reagálnak a kapcsolódó országok kormányai által folytatott monetáris, fiskális és kereskedelmi politikákra. Továbbá, bizonyos pénzügyi piacok, bár általában növekszik a forgalmuk, többnyire lényegesen kisebb forgalmúak, mint a fejlettebb piacok, és sok vállalat értékpapírai kevésbé likvidek és árai volatilisabbak lehetnek, mint a nagyobb piacokon működő hasonló vállalatok értékpapírai, ami hatással lehet az alapul szolgáló eszközök értékeire. Ilyen körülmények között a Termékek értéke a kezdeti vásárláskori érték alá csökkenhet, ami részleges veszteséget okozhat a Befektetőnek, ha a Befektető a Termékeket az ilyen események bekövetkeztekor értékesíti.

A részvényeszközökhöz kapcsolódó társasági intézkedések

A referenciaeszközökben szereplő részvényeszközöket érintő társasági események jelentős kedvezőtlen hatással lehetnek az ETP-értékpapírokra. Az ETP értékpapír-tulajdonosok nem vesznek részt közvetlenül olyan vállalati tevékenységekben, mint jogok kibocsátása, részvényfelosztás vagy hasonló események. Bizonyos vállalati események, ideértve a fúziókat, felvásárlásokat vagy a vonatkozó részvényeszköz tőzsdei kivételését, az ETP-k vonatkozó sorozatának korai megszüntését vagy kötelező visszaváltását eredményezhetik, esetleg olyan időpontban, amikor az ETP-k értéke kedvezőtlenül változik. A potenciális befektetőknek gondosan mérlegelniük kell, hogy a részvényeszközökhöz kapcsolódó ETP-kbe történő befektetés pénzügyi helyzetük, befektetési céljaik és kockázati toleranciájuk szempontjából megfelelő-e számukra.

Abban az esetben, ha a saját tőke eszközök fedezetét képező saját tőke eszközök (i) a kibocsátó által már nem állnak rendelkezésre, (ii) a saját tőke eszköz lejáratí idejének elérése miatt már nem állnak rendelkezésre (ha van ilyen), (iii) bármilyen típusú vállalati esemény vagy hasonló esemény következik be, vagy (iv) egyéb okból törlésre vagy megszüntetésre kerülnek, a vonatkozó termékek eszközjogait úgy kell kiigazítani, hogy figyelembe vegyék az alapul szolgáló értékpapírokat, amelyek törlésük vagy megszüntetésük következtében teljes egészében vagy részben elérhetetlenné válnak, amely esetben a kibocsátó helyettesítheti a kérdéses értékpapírokat. Ez a saját tőke eszközként tartott saját tőke eszközök kiigazítását eredményezheti, amelynek saját tőke jogosultsága (i) kizárólag a további részvény(ek)ből vagy (ii) a saját tőke eszközökből és a további részvény(ek)ből áll. Ennek megfelelően a Kibocsátó bizonyos körülmények között ilyen kiigazítást hajthat végre, amely – bár a Kibocsátónak figyelembe kell vennie a Befektetők érdekeit – negatív hatással lehet az adott sorozat Befektetőinek hozamára. Ha ilyen negatív hatás bekövetkezik, az a Termékek értékének csökkenéséhez vezethet, ami azt eredményezheti, hogy a Befektető elveszíti kezdeti befektetésének egy részét vagy egészét, ha az ilyen Befektető a Termékeket az események bekövetkeztekor értékesíti.

Osztalékok vagy osztaléknak megfelelő kifizetések

Az, hogy egy kifizetés osztaléknak, osztalék-egyenértékűnek vagy más jövedelemformának minősül-e, kizárólag az alapul szolgáló értékpapír kibocsátója vagy az illetékes adó- és szabályozó hatóságok döntenek el a vonatkozó joghatóság területén. A termékek kibocsátója nem rendelkezik mérlegelési jogkörrel, ellenőrzési joggal vagy beleszólási joggal ezekben a döntésekben. Ennek következtében a Kibocsátó nem értékeli az ilyen kifizetések jogi vagy adózási jellegét, és teljes mértékben a külső források által biztosított besorolásra támaszkodik. A befektetők nem feltételezhetik, hogy az alapul szolgáló értékpapírok folyamatosan osztalékot fizetnek vagy jövedelmet termelnek. Az osztalék kifizetéséről szóló döntés kizárólag az alapul szolgáló szervezetek irányító testületeinek hatáskörébe tartozik, és befolyásolhatja a szervezet pénzügyi teljesítménye és visszatartott nyeresége, a vállalati politika változásai, valamint a helyi jogi korlátozások vagy szabályozási beavatkozások, amelyek korlátozhatják vagy felfüggeszthetik a kifizetéseket. Továbbá, az osztalék vagy osztalék-egyenértékű kifizetések különböző forrásadók vagy egyéb forrásból történő levonások hatálya alá tartozhatnak. Mivel a termékek kibocsátója nem határozza meg a jövedelem jellegét, nem garantálhatja az adókedvezmények rendelkezésre állását vagy az adóegyezmények alkalmazhatóságát. Az ilyen harmadik felek által végzett jövedelem-levonások vagy -átminősítések csökkenthetik a befektetőnek átadott nettó osztalék összegét, kedvezőtlen hatással lehetnek a termékek értékére vagy feltételeire, illetve előre nem látható adókötelezettségeket eredményezhetnek a befektető számára a saját joghatóságában.

Kockázati besorolás: Magas

A protokoll kidolgozásával kapcsolatos kockázatok

A kriptovaluták, például a Crypto Assets protokolljai nyilvánosan elérhetőek és fejlesztés alatt állnak. A protokollok további fejlesztése és elfogadása számos tényezőtől függ. A digitális valuták bármelyikének fejlesztése megakadályozható vagy késleltethető, amennyiben a résztvevők, a fejlesztők és a hálózat tagjai között nézeteltérések merülnek fel. A forráskód új és továbbfejlesztett változatait a hálózat tagjainak/tagjainak többsége "szavazza meg", akik a csomópontjaikon végrehajtják a változtatásokat, vagyis a csomópontjaikat a kód legújabb verziójára frissítik. Amennyiben olyan helyzet állna elő, hogy a hálózatban nem sikerül többséget elérni a protokoll új verziójának bevezetésével kapcsolatban, ez többek között azt is jelentheti, hogy az adott protokoll skálázhatóságának javulása visszafogottá válhat. Amennyiben a kriptoeszközök valamelyik protokolljának fejlesztése megakadályozható vagy késik, ez kedvezőtlenül befolyásolhatja a valuták értékét. Továbbá, mivel a kriptoeszközök protokolljainak szerkezete nyilvános, a protokollfejlesztők nem részesülnek közvetlen kompenzációban, ami csökkentheti a további fejlesztésre való ösztönzést. További fejlesztés nélkül a kapcsolódó digitális valuta értéke csökkenhet, ami hatással lehet az ETP-k értékére.

Továbbá a protokollfejlesztők közvetlen kompenzációja nélkül ez a protokollok folyamatos fejlesztésére irányuló ösztönzők csökkenéséhez vezethet. Amennyiben ezek a protokollok nem fejlődnek tovább, a kapcsolódó digitális eszköz értéke csökkenni fog, ami viszont hatással lenne az ETP-k értékére. Ahogy a protokollok fejlődnek és érnek, és a fejlesztők körében növekszik az elfogadottság, ez csökkenti mind e kockázat bekövetkezésének valószínűségét, mind pedig a következmények nagyságrendjét.

A kockázat minősítése közepes. A legnagyobb piaci kapitalizációval rendelkező kriptoeszközökkel kapcsolatban a kockázati besorolás a fejlesztők nagy száma miatt alacsony. A kevesebb aktív fejlesztővel rendelkező kriptoeszközök esetében (ami gyakran korrelál az alacsony piaci kapitalizációval) a kockázati besorolás magasabb, közepesnek értékelve.

Kockázati besorolás: Közepes

Másodlagos piaci kockázat

A másodlagos piacon a piaci árak egyszerre lesznek magasabbak és alacsonyabbak, mint amilyen árfolyamon a befektetők megvásárolták az ETP-keket. Előfordulhat, hogy a másodlagos piac piaci árfolyamai nem tükrözik pontosan az adott index vagy az alapul szolgáló vagy az alapul szolgáló összetevők árfolyamát. Bár a másodlagos piacon az árfolyamok meghatározása bevált számítási modelleken alapul, az a piac alapvető alakulásától és a piacnak a Kibocsátó hitelképességéről, az ETP-k valószínűsíthető hátralévő futamidejéről és a másodlagos piacon lévő értékesítési lehetőségekről alkotott elképzeléséről függ. Tekintettel a kriptoeszközök historikus áraiban megfigyelhető volatilitásra, lehetségesnek tűnik, hogy az ETP-k árfolyam-meghatározása a másodlagos piacon nagyon volatilis lehet. Ha egy vagy több szabályozott piac úgy dönt, hogy az ETP-keket már nem kell így bevezetni a kereskedésbe, függetlenül attól, hogy ez a Kibocsátónak, az ETP-knek, a kriptoeszközöknek, az árjegyzőnek és/vagy a megváltozott szabályoknak vagy bármely más oknak tulajdonítható körülmények miatt történik, fennáll annak a kockázata, hogy a Kibocsátónak nem sikerül az ETP-keket egy másik szabályozott piacra, MTF-re vagy más piacra bevezetni. Az események ilyen lefolyása csökkentheti az ETP-k likviditását, értékesítési lehetőségeit és piaci értékét, és így veszteségek kockázatát okozhatja a befektetők számára. A tőzsdéről való kivezetés esetén a Kibocsátó élhet az ETP-k idő előtti visszaváltásának jogával. Az ilyen korai elszámolásra csak egy előzetes bejelentési időszakot követően kerül sor, és a befektetőknél fennáll annak a kockázata, hogy egy ilyen forgatókönyv negatívan befolyásolja a piaci árat és a likviditást, valamint a végső elszámolási összeget.

Kockázati besorolás: Magas

Rendkívüli esemény bekövetkezésének kockázata

A 17. feltételnél (Rendkívüli esemény) előírja, hogy csálás, lopás, kibertámadás, jogszabályi változás és/vagy hasonló esemény (mindegyik, **rendkívüli esemény**) esetén, amely bármely mögöttes vagy mögöttes összetevőt érint, beleértve bármely mögöttes vagy mögöttes összetevőt, amely biztosítékként szolgál, a Kibocsátó a 16. feltételnek (Értesítések) megfelelően értesíti a befektetőket, és az ilyen termékek visszaváltási összege ennek megfelelően csökken, potenciálisan nullára (azaz, U.S.\$0,00, €0,00, CHF 0,00, £0,00 vagy ennek megfelelő összeg más elszámolási pénznemben) termékenként. Ennek megfelelően a Befektetők viselik a Rendkívüli esemény bekövetkezésének és befektetésük részleges vagy teljes elvesztésének kockázatát. A Rendkívüli esemény kockázatai ráadásul nagyobbak, mint más eszközosztályok (például értékpapírokba, alapokba és betétekbe történő befektetések) hasonló eseményei esetében, és más eszközosztályoktól eltérően nem csökkenthetők. Ezen túlmenően jelenleg nem célszerű a rendkívüli eseményre biztosítást kötni.

Kockázati besorolás: Magas

A devizakosár és az index ETP kockázati tényezői

Kérjük, olvassa el az adott kosáron vagy adott esetben indexen belül az adott kriptoeszközökre vonatkozó fenti kockázati tényezőket. Ezen túlmenően egy kis kosár vagy index összetétele általában érzékenyebb lesz az érintett kriptoeszközök értékének változásaira, és a kosár vagy index összetételének változása kedvezőtlenül befolyásolhatja a kosár vagy index teljesítményét. Tekintettel az egyes összetevők nagyobb súlyára egy kis kosár vagy kis index összetételében, egy vagy több egyes összetevő kedvezőtlen alakulása nagyobb hatással lesz a kosár vagy index teljesítményére, mint egy változatosabb kosár vagy index esetében. Az összetevők magas korrelációja, azaz amikor az érintett összetevők értékei hajlamosak a többi összetevőhöz hasonló irányú és nagyságú ingadozásra, jelentős hatással lehet az ETP-re fizetendő összegekre, mivel az összes korrelált összetevő egyidejűleg ugyanolyan kedvezőtlenül mozoghat, és így nem érhető el a piaci kockázat diverzifikációja. Egyetlen komponens, azaz egyetlen kriptoeszköz negatív teljesítménye felülmúlhatja egy vagy több más komponens pozitív teljesítményét, és negatív hatással lehet az ETP hozamára. Ha az Index tökéáttételes kitettséget biztosít az Index által hivatkozott releváns kriptoeszközöknek, akkor az azok árfolyamában bekövetkező negatív vagy pozitív változások hatása az ilyen Index szintjére felnagyítva lesz az ilyen negatív vagy pozitív változásoknak az egyébként azonos, tökéáttélt nem alkalmazó Index szintjére gyakorolt hatásához képest. A leendő befektetőknek tudomásul

kell venniük, hogy az ilyen tőkeáttétel azt jelenti, hogy az Index szintjének bármilyen csökkenése felnagyított negatív hatást gyakorol az ETP hozamára.

Az ETP célja, hogy a díjak és költségek előtt nyomon kövesse az alapul szolgáló index teljesítményét. Az index replikálásához alkalmazott módszertan joghatóságoként eltérő lehet, és az alkalmazandó szabályozási és tőzsdei követelmények hatálya alá tartozik. A legtöbb esetben az ETP az indexet alkotó összes eszközt birtokolhatja (teljes replikáció). Bizonyos esetekben az ETP reprezentatív mintavételi módszert alkalmazhat, amelynek keretében az index jellemzőit összességében tükröző, reprezentatív eszközválasztékot tart. Az ETP teljesítménye számos tényező miatt eltérhet az index teljesítményétől, ideértve (de nem kizárólag) a következőket: az ETP portfóliójának összetétele az indexhez képest, tranzakciós költségek, díjak és kiadások, likviditási szempontok, szabályozási vagy befektetési korlátozások, értékelési különbségek, újrásúlyozási gyakorlatok és készpénzállomány. Az ilyen tényezők követési hibát eredményezhetnek, ami azt jelenti, hogy az ETP hozama alacsonyabb lehet, vagy más módon eltérhet az index hozamától. Bár az ETP az index befektetési profiljának utánzásával, fegyelmezett és módszeres eszközválasztással igyekszik minimalizálni a követési hibát, nem garantálható, hogy ez a célkitűzés megvalósul. A befektetők jogosultak az ETP eszközök teljesítményére, amely eltérhet az index elméleti teljesítményétől.

Kockázati besorolás: Közepes

Az áruipiaci eszközök áraival kapcsolatos kockázatok

Az olyan indexhez kötött termék értéke, amely egy vagy több áruipiaci eszközt is tartalmaz, mint alapul szolgáló összetevő(ke)t, az adott áruipiaci eszköz(ök)be történő egyenértékű befektetés értékéhez kapcsolódik. A nyersanyag-eszközök árai általában nagymértékben ingadozhatnak, és számos tényező befolyásolhatja őket, többek között:

a) globális vagy regionális politikai, gazdasági vagy pénzügyi események és helyzetek, különösen háború, terrorizmus, kisajátítás és egyéb olyan tevékenységek, amelyek a jelentős aranyrudakat előállító országok kínálatában zavarokat okozhatnak;

b) a globális fémkínálat és -kereslet, amelyet olyan tényezők befolyásolnak, mint a feltérási siker, a bányatermelés és a fémtermelők nettó határidős értékesítési tevékenysége, az ékszerek iránti kereslet, a befektetési kereslet és az ipari kereslet, az esetleges újrahasznosítás nélkül, és egy adott típusú aranyrúd esetleges hiánya az adott típusú aranyrúd árának megugrását eredményezheti. Az árkiugrások volatilis határidős és bérleti kamatlábakat is eredményezhetnek, ami azt eredményezheti, hogy a termékek kereskedelmét végző bármely tőzsdén a vételi és eladási árkülönbözet kiszélesedik, ami tükrözi az adott arany rövid távú határidős árfolyamát;

c) a nagy kereskedőházak, gyártók, felhasználók, fedezeti alapok, áruipiaci alapok, kormányok vagy más spekulánsok által végzett pénzügyi tevékenységek, beleértve a befektetési kereskedelmet, fedezeti ügyleteket vagy egyéb tevékenységeket, amelyek hatással lehetnek a globális kínálatra vagy keresletre; és

d) pénzügyi piaci tényezők, mint például a befektetők várakozásai a jövőbeli inflációs rátákkal, a világ részvény-, pénzügyi és ingatlanpiacainak mozgásaival, a kamatlábakkal és a devizaárfolyamokkal, különösen az amerikai dollár erejével és az abba vetett bizalommal kapcsolatban. Az áruipiaci eszközök árfolyamának kedvezőtlen mozgása negatívan befolyásolhatja az értékpapírjaikat értékesítő Befektetők hozamát, ha az adott áruipiaci eszköz ára csökkent a termék megvásárlása óta. A helyi és nemzetközi piacok általános mozgásai, valamint a befektetési klímát és a befektetői hangulatot befolyásoló tényezők mind befolyásolhatják a kereskedés szintjét és ezáltal a Termékek piaci árát, és ez a Termékek árfolyamának csökkenéséhez vezethet, ami kedvezőtlen hatással lesz minden olyan Befektetőre, aki magasabb áron vásárolt Terméket.

e) az extrém időjárási események, például az aszályok vagy az árvizek, súlyosan befolyásolhatják a mezőgazdasági termékek és az energiaellátást. A környezetvédelmi előírások, a társadalmi kérdések, a termelő régiók és a kormányzási problémák zavarhatják az ellátási láncokat. Az új technológiák fejlesztése megváltoztathatja bizonyos áruk hosszú távú keresletét.

Kockázati besorolás: Közepes)

A biztosíték realizálása

Ha a fedezet érvényesítésekor kapott összegek nem elegendőek a fedezeti ügynök díjainak és kiadásainak, valamint a kibocsátó befektetőkkel szembeni fizetési kötelezettségeinek teljes fedezésére, akkor fennáll annak a kockázata, hogy a befektetők veszteséget szenvedhetnek el, ami jelentős lehet. A fedezet értékesítésére csak teljesítés késedelve, vagy fizetéseképtelensége esetén kerül sor. Így a fedezettel csak olyan mértékben csökkentheti a kibocsátó hitelkockázatát, amilyen mértékben a bevétel fedezi a befektetők követeléseit. A befektetők szerződéses követeléseit azonban nem korlátozódhatnak a biztosíték értékére, bár a kibocsátó fizetéseképtelensége esetén veszteség keletkezne, ha a biztosíték nem elegendő. Másrészt a befektetők nem jogosultak arra, hogy többletet kapjanak a biztosíték értékesítéséből, és meghaladják a szerződéses követeléseiket.

Kockázati besorolás: Közepes

Nagymértékű napon belüli és éjszakai piaci mozgások

Az index által hivatkozott bármely mögöttes eszköz(ök) értékének nagymértékű mozgása esetén egy tervezett értékelési nap folyamán előfordulhat, hogy az index tekintetében napon belüli visszaállításra kerül sor. A napon belüli visszaállítás egy olyan stop-loss funkciót tölt be, amely (bizonyos mértékig) korlátozza az index értékvesztését a szélsőséges piaci mozgások időszakában, azáltal, hogy új alapszintet biztosít bármely alapul szolgáló eszköz(ök) értékének mozgásához. A napon belüli visszaállítás hatása az, hogy az index az adott nap hátralévő részében az adott mögöttes eszköz(ök) értékének a napon belüli visszaállítás időpontjától (vagy attól számítva) mért értékmozgásának megfelelő tőkeáttételes hosszú vagy rövid kitettséget biztosít. Ha napon belüli visszaállításra kerülne sor, akkor a fent leírt okok miatt az index (és a megfelelő ETP-k, amelyek az ilyen indexre hivatkoznak) nem nyújtanak tőkeáttételes kitettséget a mögöttes eszköz(ök) értékmozgásának az adott nap folyamán. Ha a mögöttes eszköz(ök) értéke egy nap folyamán jelentősen csökken (vagy emelkedik), ami a megfelelő index tekintetében napon belüli visszaállítást eredményez, de a nap hátralévő részében a mögöttes eszköz(ök) visszanyeri veszteségét (vagy elveszíti nyereségét), akkor a vonatkozó index és így a megfelelő ETP-k is jelentős veszteséget szenvednének el az adott nap folyamán, mivel a napon belüli visszaállítás alacsonyabb (magasabb) alapszintet biztosít a mögöttes eszköz(ök) értékének a nap hátralévő részében bekövetkező mozgásának meghatározásához. Ennek eredményeképpen, ha napközbeni visszaállításra kerül sor, a befektető veszteségei még mindig jelentősek lehetnek. A napon belüli visszaállítást kiváltó tényezők szintje a különböző indexek között eltérő. Napközbeni visszaállításra nem kerülhet sor a mögöttes eszköz(ök) értékének éjszakai mozgásai tekintetében (azaz az egyik napi tőzsdézárás és a következő napi tőzsdenyitás között). Ennek megfelelően az index által hivatkozott mögöttes eszköz(ök) értékének nagymértékű egynapos elmozdulása esetén az ETP értéke zuhanhat. Ilyen forgatókönyv esetén a megfelelő ETP-t birtokló befektető elveszítheti befektetése egészét vagy egy részét.

Kockázati besorolás: Közepes

Kulcsfontosságú információk a nyilvánosságnak felajánlott értékpapírokról és/vagy a tőzsdei bevezetésről a szabályozott piacon

Milyen feltételek mellett és ütemezés szerint fektethetnek be ebbe az értékpapírba?

Ezeket az értékpapírokat számos uniós országban (jelenleg Ausztria, Belgium, Bulgária, Horvátország, Cseh Köztársaság, Ciprus, Dánia, Észtország, Finnország, Franciaország, Németország, Görögország, Magyarország, Írország, Olaszország, Liechtenstein, Litvánia, Luxemburg, Málta, Hollandia, Norvégia, Lengyelország, Portugália, Románia, Szlovákia, Spanyolország és Svédország) nyilvánosan kínálják majd a nyilvánosság számára. Az ezekre az értékpapírokra vonatkozó ajánlattétel az alaptájékoztató lejártaig (2027. február 19.) (ajánlattételi időszak) folytatódik, és további befektetők bármikor beléphetnek bármely adott sorozatba. Egy sorozat további részletei bármikor kibocsáthatók a további végleges feltételek alapján. Ezek a kiegészítő kibocsátások azonban nem gyengítő hatásúak, és a tájékoztatóban részletesebben ismertetettekkel azonos mennyiségű digitális eszközzel lesznek fedezettek.

Ki az ajánlattevő és/vagy a szabályozott piacra történő bevezetést kérő személy?

A kibocsátó hozzájárulását adta ahhoz, hogy meghatalmazott résztvevők az alaptájékoztatót ezen értékpapíroknak a fent felsorolt országokban az ajánlattételi időszak alatt történő, nem mentesített kibocsátásával kapcsolatban használják a következő pénzügyi közvetítők (mindegyik: egy-egy engedélyezett ajánlattevő) által vagy részére:

A kibocsátó: 21Shares AG, Pelikanstrasse 37, 8001, Zurich, Svájc (LEI: 254900UWHMJRRODS3Z64, svájci cégjegyzékszám: CHE-347.562.100), svájci székhelyű részvénytársaság, joghatóság helye: Svájc.

A **Jogosult Ajánlattevők** a következők:

- Flow Traders B.V. Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amszterdam, Hollandia. Ennek a vállalatnak a jogi formája 54M6, és a holland jog joghatósága alá tartozik.
- Jane Street Financial Limited, 2 & A Half, Devonshire Square, London, EC2M 4UJ, Egyesült Királyság. Ennek a vállalatnak a jogi kerete a H0PO, és a brit jog joghatósága alá tartozik.
- és minden olyan meghatalmazott résztvevő, akit a kibocsátó honlapján kifejezetten meghatalmazott ajánlattevőként neveztek meg: <https://21shares.com/ir/aps>

Az a befektető, aki egy meghatalmazott ajánlattevőtől kíván értékpapírokat szerezni vagy megszerezni, ezt megteszi, és az értékpapírokat egy meghatalmazott ajánlattevő az ilyen befektetőnek felajánlja és eladja, az adott meghatalmazott ajánlattevő és az ilyen befektető között érvényben lévő feltételeknek és egyéb megállapodásoknak megfelelően, beleértve az árra, az allokációkra és az elszámolási megállapodásokra vonatkozó megállapodásokat is.

Ezek az értékpapírok 2.5% éves alapdíjat tartalmaznak a befektetők számára, valamint jegyzési/visszaváltási díjat a felhatalmazott résztvevők számára. A termék befektetői további közvetítői díjakat, jutalékokat kereskedési díjakat, megosztásokat vagy egyéb díjakat fizethetnek, amikor ezekbe a termékekbe fektetnek be.

Miért készül ez a tájékoztató?

Ez az alaptájékoztató azzal a céllal készül, hogy ezeket az értékpapírokat több uniós tagállamban (jelenleg Ausztria, Belgium, Bulgária, Horvátország, Cseh Köztársaság, Ciprus, Dánia, Észtország, Finnország, Franciaország, Németország, Görögország, Magyarország, Írország, Olaszország, Liechtenstein, Litvánia, Luxemburg, Málta, Hollandia, Norvégia, Lengyelország, Portugália, Románia, Szlovákia, Spanyolország és Svédország) nyilvánosan elérhetővé tegye. Az ezen értékpapírok kibocsátásából származó bevétel teljes értékét az adott sorozat szempontjából releváns fedezeti eszközök megfelelő összegének megszerzésére használják fel.

A bevételek becsült felhasználása

Nem meghatározható

Annak feltüntetése, hogy az ajánlat jegyzési garanciavállalás tárgyát képezi-e

Az értékpapírok kibocsátása nem függ a biztos kötelezettségvállaláson alapuló jegyzési garanciavállalási megállapodástól.

A szabályozott piacra történő bevezetésre vonatkozó ajánlattal kapcsolatos legjelentősebb lényeges összeférhetetlenség megjelölése

Nincs anyagi érdekellentét.