

Uvod i Upozorenja

Proizvod kojim se trguje na burzi (Exchange Traded Product - ETP) tvrtke 21Shares Lido DAO ETP (Oznaka vrijednosnice: LIDO) nastoji pratiti rezultate ulaganja Lido DAO.

Naziv proizvoda	Oznaka vrijednosnice	ISIN broj	Valor	Valuta	Jedinice	Sredstvo osiguranja (kolateral)
21Shares Lido DAO ETP	LIDO	CH1275043318	127504331	USD	272500 (15.12.2023)	Lido DAO

Izdavatelj i ponuditelj vrijednosnica je tvrtka 21Shares AG (Identifikacijski broj pravnog subjekta (LEI): 254900UWHMJRRODS3Z64, Broj tvrtke u Švicarskoj: CHE-347.562.100), dioničko društvo sa sjedištem u Švicarskoj. Osnovni prospekt odobrilo je Švedsko tijelo za financijski nadzor (Swedish Financial Supervisory Authority - SFSA) 13. prosinca 2023. Odobrenje osnovnog prospekta od strane SFSA ne treba shvatiti kao odobrenje tih vrijednosnica.

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

Upozorenja:

- ovaj sažetak konkretnog izdanja treba tumačiti kao uvod u osnovni prospekt i konačne uvjete u vezi s tim vrijednosnicama;
- svaka odluka o ulaganju u vrijednosnice trebala bi se temeljiti na razmatranju osnovnog prospekta u cjelini od strane ulagatelja i zajedno s konačnim uvjetima u pogledu ovih vrijednosnica;
- 2 ulagatelj bi mogao izgubiti cijeli ili dio uloženog kapitala;
- tužba koja se odnosi na informacije sadržane u prospektu pokreće se pred sudom, moglo bi se desiti da ulagatelj tužitelj, prema nacionalnom pravu, mora snositi troškove prijevoda prospekta prije pokretanja pravnog postupka;
- građanska odgovornost odnosi se samo na one osobe koje su razmislile ovaj sažetak konkretnog izdanja, uključujući bilo koji njegov prijevod, ali samo ako je sažetak obmanjujući, netočan ili nedosljedan, kada se tumači zajedno s ostalim dijelovima osnovnog prospekta i relevantnim konačnim uvjetima, ili kada ne pruža ključne informacije koje bi pomogle ulagateljima u razmatranju mogućnosti ulaganja u te vrijednosnice a kada se tumači zajedno s ostalim dijelovima osnovnog prospekta i relevantnim konačnim uvjetima;
- namjeravate kupiti proizvod koji nije jednostavan i može biti teško razumljiv

Ključni Podaci o Izdavatelju

Tko je izdavatelj vrijednosnica?

Prebivalište i pravni oblik itd.

Tvrtka 21Shares AG je izdavatelj ovih vrijednosnica. Tvrtka 21Shares AG osnovana je (na sastanku osnivača) 20. srpnja 2018., a osnovana je i registrirana 27. srpnja 2018. Ako dođe do uklanjanja s kotacije, Izdavatelj će iskoristiti svoje pravo na prijevremeni otkup ETP-ova. Do takve rane namire doći će tek nakon otkaznog roka i ulagači riskiraju da tržišna cijena i likvidnost, kao i konačni iznos namire budu pod negativnim utjecajem u takvom scenariju kao što je dioničko društvo (Aktiengesellschaft) prema članku 620. i sljedećim. švicarskog Zakonika o obveznim odnosima na neograničeno vrijeme. 21Shares AG registrirana je u trgovačkom registru kantona Zurich, Švicarska, pod brojem CHE-347.562.100. Njegov LEI je 254900UWHMJRRODS3Z64. 21Shares AG ima registriranu adresu na Pelikanstrasse 37, 8001 Zurich, Švicarska.

Osnovne djelatnosti

21Shares AG osnovan je za izdavanje proizvoda kojima se trguje na burzi i drugih financijskih proizvoda povezanih s izvedbom temeljnih instrumenata ili košarice temeljnih instrumenata koji pružaju izloženost razvoju cijena niza kripto imovine, robne imovine i/ili drugih prihvatljivih temeljnih instrumenata. Takvi proizvodi mogu biti dugo ili kratko izloženi dnevnom učinku referentnog indeksa. Izdavatelj će se također baviti i drugim aktivnostima vezanim uz održavanje Programa i kreiranje novih kripto povezanih financijskih proizvoda. Ne bavi se drugim poslovnim aktivnostima koje generiraju prihod.

Glavni dioničari i kontrola

21Shares AG je podružnica u potpunom vlasništvu Jura Pentium AG, tvrtke registrirane u Švicarskoj pod brojem tvrtke CHE-345.211.664. Krajnja matična tvrtka je Amun Holdings Limited, tvrtka registrirana na Kajmanskim otocima pod brojem tvrtke 361463. Tri osobe trenutno zajedno drže više od 75% dionica Amun Holdings Limited, dok je ostatak u vlasništvu nekoliko, manjih dioničara.

Ključno rukovodstvo

Članovi odbora tvrtke 21Shares AG sastoji su sljedeći: Ophelia Snyder i Hany Rashwan.

Revizori

Odbor je imenovao sljedeće zakonske revizore: Copartner Revision AG, St. Alban-Anlage 46, 4052 Basel, Švicarska.

Koji su ključni financijski podaci o izdavatelju?

Račun dobiti i gubitka (Bilanca uspjeha) (u USD)	31 prosinca 2021 (revidirano)	30 lipnja 2022 (nerevidirano)	31 prosinca 2022 (revidirano)	30 lipnja 2023 (nerevidirano)
Dobit/gubitak iz poslovanja	3,398,135	610,463	50,634	17,189
Bilanca stanja (u USD)	31 prosinca 2021 (revidirano)	30 lipnja 2022 (nerevidirano)	31 prosinca 2022 (revidirano)	30 lipnja 2023 (nerevidirano)
Neto financijski dug (dugoročni dug plus kratkoročni dug minus gotovina)	2,357,555,468	863,206,807	827,654,004	1,175,902,093
Trenutni omjer (Tekuća imovina / Kratkotrajne obveze)	N/p.	N/p.	N/p.	N/p.

Omjer duga i kapitala (ukupne obveze / ukupni dioničarski kapital)	N/p.	N/p.	N/p.	N/p.
Omjer pokrivenosti kamata (poslovni prihod / rashod kamata)	N/p.	N/p.	N/p.	N/p.
Izveštaj o novčanom tijeku (u USD)	31 prosinca 2021 (revidirano)	30 lipnja 2022 (nerevidirano)	31 prosinca 2022 (revidirano)	30 lipnja 2023 (nerevidirano)
Neto novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti	(2,062,830,077)	1,513,772,837	1,547,373,034	(341,960,701)
Neto novčani tokovi iz investicijskih aktivnosti	-	-	-	-
Neto novčani tokovi iz financijskih aktivnosti	2,059,654,907	(1,513,995,709)	(1,545,972,019)	340,468,853

Koji su ključni rizici specifični za izdavatelja?

Tržišni rizik

Volatilnost tržišta odražava stupanj nestabilnosti i očekivanu nestabilnost učinka, na primjer, tržišta strukturiranih proizvoda tijekom vremena. Razina volatilnosti tržišta nije samo mjerenje stvarne volatilnosti tržišta, već je uvelike određena cijenama izvedenih instrumenata koje ulagateljima nude zaštitu od takve volatilnosti tržišta. Cijene ovih izvedenih instrumenata određuju sile kao što su stvarna volatilnost tržišta, očekivana volatilnost tržišta, drugi ekonomski i financijski uvjeti i trgovačke špekulacije. Volatilnost tržišta može dovesti do gubitaka Izdavatelja unatoč instrumentima zaštite.

Ocjena rizika: Visok

Rizici povezani s kratkom poslovnom poviješću i ograničenim poslovnim ciljem Izdavatelja

Poslovne aktivnosti Izdavatelja odnose se na vrijednosnice povezane s kriptoinovinom. Izdavatelj je tvrtka posebne namjene u smislu važećih švicarskih zakona i propisa. Protokoli za kriptoinovinu javno su dostupni, te su moguće daljnje inovacije, što znači da ove kriptovalute možda neće označiti kraj evolucije digitalnih valuta. Ako kriptoinovina ne postane uspješna ili postane manje uspješna u budućnosti i ako se Izdavatelj ne bude mogao prilagoditi takvim promijenjenim okolnostima, Izdavatelj može biti neuspješan u obavljanju svog poslovanja što može dovesti do smanjenja vrijednosti ETP-a.

Ocjena rizika: Srednji

Kreditni rizik

Investitori su izloženi kreditnom riziku Izdavatelja i Skrbnika. Sposobnost Ulagatelja da dobije isplatu u skladu s Općim uvjetima ovisi o sposobnosti Izdavatelja da ispuni te obveze. Proizvodi nisu, ni izravno ni neizravno, obveza bilo koje druge strane. Kao rezultat toga, bez obzira na kolateralizacije, kreditna sposobnost Izdavatelja može utjecati na tržišnu vrijednost bilo kojeg Proizvoda i, u slučaju neplaćanja, nesolventnosti ili bankrota, Ulagatelji možda neće primiti iznos koji im se duguje prema Općim uvjetima. Osim izravnih kreditnih rizika, Ulagatelji su neizravno izloženi svim kreditnim rizicima kojima je Izdavatelj izložen. Na primjer, Izdavatelj može pretrpjeti gubitke i/ili ne uspjati ostvariti isporuku prema bilo kojem dogovoru u vezi s bilo kojom kripto-denominiranom imovinom koja se drži kao kolateral.

Ocjena rizika: Srednji

Ključne Informacije o Vrijednosnicama

Koje su glavne karakteristike vrijednosnica?

21Shares Lido DAO ETP (LIDO) beskamatna je, „otvorena“ dužnička vrijednosnica. Svaka serija proizvoda povezana je s indeksom ili određenim temeljnim sredstvom Lido DAO. LIDO ima 272500 ukupni broj predstavljenih proizvoda. ISIN proizvoda je CH1275043318 a valuta namire USD. Nijedna serija ovog proizvoda nema zakazani datum dospijea ili maksimalan broj vrijednosnica. Dodatne jedinice proizvoda mogu se emitirati u bilo koje vrijeme. Vrijednosnice imaju godišnju prodajnu opciju i kontinuirani mehanizam stvaranja/otkupa za ovlaštene sudionike. Ove vrijednosnice su nadređene osigurane dužničke obveze izdavatelja. Ulagatelji su prvi vjerovnici založnog prava protiv dodijeljenih skupova kriptoinovine na temelju serije. Dužničke obveznice se smatraju prenosivim vrijednosnicama prema MIFID II i ne nose nikakva ograničenja prenosivosti.

Gdje će se trgovati vrijednosnicama?

Proizvodi se prodaju na sljedećim burzama: Euronext Paris, BX Swiss, Euronext Amsterdam i niz drugih multilateralnih trgovinskih objekata (Multilateral Trading Facility - MTF). Dodatna MTF mjesta mogu se dodati s vremena na vrijeme bez znanja ili pristanka Izdavatelja. Najnoviji popis dostupnih mjesta trgovanja pogledajte na mrežnoj stranici www.21shares.com.

Nepostojanje jamca

Proizvodi će biti isključivo obveza Izdavatelja i za njih neće jamčiti niti biti odgovoran bilo koji drugi subjekt.

Koji su ključni rizici koji su specifični za vrijednosnice?

Tržišni rizik zbog nedostatka zaštite kapitala

ETP-ovi izdani prema ovom Osnovnom prospektu ne pružaju nikakvu zaštitu kapitala u bilo kojem iznosu plativom prema ETP-ovima. To uzrokuje rizik za ulagatelje u ETP-ove budući da dijelovi ili cijeli uloženi iznos mogu biti izgubljeni zbog tržišnog rizika povezanog s izloženosti ETP-ova. Drugim riječima, ako se cijena relevantnog Indeksa, Temeljnih sredstava ili Komponenti temeljnih sredstava razvije na način koji je nepovoljan za ulagatelje, tada uvjeti ne predviđaju nikakvu razinu zaštićenog kapitala i ulagatelji će pretrpjeti puni gubitak koji odgovara nepovoljnom razvoju relevantnog Indeksa, Temeljnih sredstava ili Komponenti temeljnih sredstava. Ako ETP-ovi pružaju dugotrajnu izloženost (tj. relevantni ETP-ovi su osmišljeni da imaju koristi u slučaju porasta cijene relevantnog Indeksa, Temeljnih sredstava ili Komponenti temeljnih sredstava), a relevantna cijena umjesto toga ostaje nepromijenjena ili pada, to bi imalo značajan negativan učinak na tržišnu vrijednost takvih ETP-ova i Ulagatelji bi pretrpjeli gubitke. Nasuprot tome, kada ETP-ovi pružaju kratku izloženost (tj. relevantni ETP-ovi su osmišljeni da imaju koristi u slučaju pada cijene relevantnog Indeksa, Temeljnih sredstava ili Komponenti temeljnih sredstava), a relevantna cijena umjesto toga ostaje nepromijenjena ili raste, to bi imalo značajan negativan učinak na tržišnu vrijednost ETP-ova i Ulagatelji bi pretrpjeli gubitke. Ovisno o učinku relevantnog Indeksa, Temeljnih sredstava ili Komponenti temeljnih sredstava, Ulagatelji mogu pretrpjeti gubitak do cjelokupnog iznosa ulaganja.

Ocjena rizika: Visok

Čimbenici rizika koji se odnose na digitalnu imovinu: Regulatorni rizici

Pravni status kriptoinovine uvelike se razlikuje od zemlje do zemlje. U mnogim zemljama pravni status još nije definiran ili se mijenja. Neke su zemlje nezakonito koristile kriptoinovinu kao što je Bitcoin. Druge su zemlje zabranile kriptoinovinu ili vrijednosnice ili izvedenice povezane s njima (uključujući za određene kategorije ulagatelja, npr. proizvodi poput onih koje nudi Tvrtka ne smiju se prodavati malim ulagateljima u Ujedinjenom Kraljevstvu), zabranile su lokalnim bankama rad s kriptoinovinom ili na drugi način ograničile kriptoinovinu. Osim toga, pravni tretman kriptoinovine često je nejasan, a postoji i nejasnoća jesu li temeljna kriptoinovine, novac, roba ili nekretnina (iako je protuprimjer tome, na primjer, njemački zakon, koji je od početka 2020. uključio tzv. kriptoinovinu kao financijske instrumente u njemačko pravo). U nekim zemljama, poput Sjedinjenih Država, različite vladine agencije različito definiraju kriptoinovinu, što dovodi do regulatornih sukoba i nesigurnosti. Ovu nesigurnost pogoršava brza evolucija propisa. Neke zemlje mogu izričito ograničiti, zabraniti ili limitirati stjecanje, korištenje, trgovanje ili otkup kriptoinovine u budućnosti. U takvom scenariju, vlasništvo ili trgovanje vrijednosnicama koje repliciraju ili su povezane s kriptoinovinom, kao što su proizvodi Tvrtke, moglo bi se smatrati nezakonitim i biti podložno sankcijama.

Međutim, posljednjih su godina brojne velike i osnovane banke i upravitelji imovinom ulagali u tvrtke u području kriptovaluta ili su se uključili u ulaganja u kriptovalute. Ovaj će trend ovih dana biti značajan i aktualan. Brojni financijski regulatori sada su općenito prihvatili da će kriptovalute vjerojatno ostati kao klasa

imovine i, u skladu s tim, usvojili su pragmatičan stav kako bi se pozabavili ovim rastućim interesom investicijske zajednice za kriptovalute. Tvrtka stoga slijedi cilj da svoje proizvode učini geografski dostupnijima široj publici, dijelom kao strategiju diverzifikacije za ublažavanje ovog rizika.

Međutim, očito je teško predvidjeti kako bi se mogli i hoće promijeniti regulatorni izgledi i politike u vezi s kriptovalutama. Prelazak na općenito negativnije stajalište mogao bi dovesti do rizika za ulagatelje budući da pooštavanje propisa može ograničiti pristup ulagateljima.

Ocjena rizika: Visok

Vrijednost kriptoomovine može se brzo promijeniti i čak pasti na nulu

Cijena bilo koje kripto imovine može biti promjenjiva i na nju mogu utjecati različiti čimbenici. Ako se potražnja za kripto imovinom smanji, npr. zbog iznenadnog gubitka povjerenja u takvu kripto imovinu koju su joj pripisali sudionici na tržištu, ili ako ne uspije postići usvajanje među zajednicom Crypto Asseta ili ako pretrpi tehnološke ili kodne greške ili hakiranja, na primjer, tada bi njezina vrijednost mogla naglo pasti i trajno, što bi zauzvrat nepovoljno utjecalo na cijenu po kojoj ulagači mogu trgovati ETP-ovima na sekundarnim tržištima. Takav tijek događaja vjerojatno bi pogoršao likvidnost, mogućnosti raspolaganja i tržišnu vrijednost za ETP-ove i tako stvorio rizik od gubitaka za ulagače. Vrijednost kripto imovine i posljedično relevantnih ETP-ova mogla bi čak pasti na nulu, a ulagači bi mogli doživjeti značajne poteškoće u oslobađanju svojih pozicija u relevantnim ETP-ovima.

Ocjena rizika: Visok

Vrijednost

Kripto imovina ne predstavlja temeljno potraživanje prihoda ili dobiti, niti predstavlja obvezu koja se mora vratiti. Njihova cijena odražava procjenu vrijednosti od strane sudionika na tržištu (ili određenog tržišta) te dinamiku ponude i potražnje. Kao rezultat toga, vrijednost kripto imovine može biti spekulativnija i nestabilnija od tradicionalne imovine koja predstavlja potraživanja od prihoda, dobiti ili dugova.

Špekulativna priroda temeljne kripto imovine može otežati primjenu dosljednih metoda vrednovanja za kripto imovinu, a time i ETP-ove. Nadalje, ekstremna volatilitnost može utjecati na sposobnost tržišnih sudionika da osiguraju pouzdane, dosljedne cijene, što bi zauzvrat moglo negativno utjecati na cijenu po kojoj ulagači mogu trgovati ETP-ovima na sekundarnim tržištima.

Ocjena rizika: Visok

Rizik povezan s razvojem protokola

Protokoli za kriptovalute kao što su Kriptoimovina javno su dostupni i u razvoju. Daljnji razvoj i prihvaćanje protokola ovisi o nizu čimbenika. Razvoj bilo koje od ovih digitalnih valuta može biti spriječen ili odgođen ako dođe do neslaganja između sudionika, programera i članova mreže. Za nove i poboljšane verzije izvornog koda "glasovat će" većina članova/rudara mreže koji provode promjene u svojim čvorovima, što znači nadogradnju svojih čvorova na najnoviju verziju koda. Dođe li do situacije u kojoj nije moguće postići većinu u mreži u pogledu implementacije nove verzije protokola, to može značiti da, između ostalog, poboljšanje skalabilnosti tog protokola može biti ograničeno. Ako razvoj jednog od protokola kripto imovine bude spriječen ili odgođen, to može nepovoljno utjecati na vrijednost valuta. Nadalje, budući da je struktura protokola za kripto imovinu javna, ne postoji izravna naknada za programere protokola, što može smanjiti poticaje za daljnji razvoj. Bez daljnjeg razvoja, vrijednost povezane digitalne valute može se smanjiti, što utječe na vrijednost ETP-ova.

Nadalje, bez izravne naknade za programere protokola, to bi moglo dovesti do smanjenih poticaja za kontinuirani razvoj protokola. Ako se ti protokoli ne razvijaju dalje, vrijednost povezane digitalne imovine će se smanjiti, što bi zauzvrat utjecalo na vrijednost ETP-ova. Kako se protokoli razvijaju i sazrijevaju, a prihvaćanje među programerima raste, to smanjuje i vjerojatnost da će se ovaj rizik pojaviti i veličinu posljedica tog rizika.

Ocjena rizika ocjenjuje se srednjom. U odnosu na kripto imovinu s najvećom tržišnom kapitalizacijom, ocjena rizika se procjenjuje kao niska u svjetlu velikog broja programera. Za kripto imovinu s manje aktivnih programera (što je često povezano s niskom tržišnom kapitalizacijom), ocjena rizika je viša, procjenjuje se kao srednja.

Ocjena rizika: Srednji

Rizik sekundarnog tržišta

Tržišne stope na sekundarnom tržištu postat će i više i niže od stope po kojoj su ulagatelji kupili svoje ETP-ove. Tržišne stope na sekundarnom tržištu možda neće točno odražavati cijenu relevantnog Indeksa ili Temeljnih sredstava ili Komponenti temeljnih sredstava. Iako se određivanje cijene na sekundarnom tržištu temelji na utvrđenim modelima izračuna, ono ovisi o temeljnom razvoju tržišta i tržišnoj koncepciji kreditnog statusa Izdavatelja, vjerojatnom preostalom trajanju ETP-ova i mogućnostima prodaje na sekundarnom tržištu. U svjetlu volatilitnosti koja se može primijetiti u povijesnim cijenama za kripto imovinu, čini se mogućim da bi određivanje cijena ETP-ova na sekundarnom tržištu moglo biti vrlo nestabilno. Ako jedno ili više reguliranih tržišta odluči da ETP-ovi više ne bi trebali biti tako primljeni u trgovanje, bez obzira na to je li to zbog okolnosti koje se mogu pripisati Izdavatelju, ETP-ovima, kripto imovini, market makeru i/ili promijenjenim pravilima ili bilo kojim drugim razloga, postoji rizik da Izdavatelj neće uspjeti uvesti ETP-ove u trgovanje na drugom uređenom tržištu, MTF-u ili drugom tržištu. Takav tijek događaja mogao bi smanjiti likvidnost, mogućnosti raspolaganja i tržišnu vrijednost za ETP-ove i tako stvoriti rizike gubitaka za ulagače. U slučaju uklanjanja iz kotacije Izdavatelj može iskoristiti svoje pravo na prijevremeni otkup ETP-ova. Do takve rane namire doći će tek nakon otkaznog roka i ulagači se suočavaju s rizikom da u takvom scenariju negativno utječu na tržišnu cijenu i likvidnost, kao i na konačni iznos namire.

Ocjena rizika: Visok

Rizik od nastanka izvanrednog događaja

Uvjet 17 (*Izvanredni događaj*) predviđa da, u slučaju prijevare, krađe, kibernetičkog napada, promjene propisa i/ili sličnog događaja (svaki, **Izvanredni događaj**) u odnosu na ili koji utječe na bilo koju Temeljnu ili Temeljnu komponentu, uključujući bilo koju temeljnu ili temeljnu komponentu koja služi kao kolateral, Izdavatelj će obavijestiti ulagače u skladu s Uvjetom 16 (Obavijesti), a otkupni iznos za takve proizvode bit će smanjen u skladu s tim, potencijalno na nulu (tj. 0,00 USD, € 0,00, 0,00 CHF, 0,00 £ ili ekvivalent u drugim valutama namire) po proizvodu. Sukladno tome, Investitori snose rizike nastanka Izvanrednog događaja te djelomičnog ili potpunog gubitka svoje investicije. Štoviše, rizici Izvanrednog događaja veći su nego kod sličnih događaja u odnosu na druge klase imovine (kao što su ulaganja u vrijednosnice, fondove i depozite) i, za razliku od drugih klasa imovine, ne mogu se ublažiti. Osim toga, trenutačno nije praktično osigurati se od Izvanrednog događaja.

Ocjena rizika: Visok

Čimbenici rizika koji se odnose na skupne (basket) ETP-ove i indeksne ETP-ove

Molimo pogledajte gore navedene čimbenike rizika za relevantnu kripto imovinu unutar relevantne košarice ili, ovisno o slučaju, indeksa. Osim toga, sastav male košarice ili indeksa općenito će biti osjetljiviji na promjene u vrijednosti relevantne kripto imovine, a promjena u sastavu košarice ili indeksa može imati negativan učinak na izvedbu košarice ili indeksa. S obzirom na veću težinu svake komponente u maloj košarici ili malom sastavu indeksa, utjecaj nepovoljnog razvoja za jednu ili više pojedinačnih komponenti bit će veći na učinak košarice ili indeksa u usporedbi s raznolikijom košaricom ili indeksom. Visoka korelacija komponenti, tj. gdje vrijednosti relevantnih komponenti imaju tendenciju fluktuiranja u sličnom smjeru i veličini kao i druge komponente, može imati značajan učinak na iznos plate na ETP-u budući da se sve korelirane komponente mogu kretati u istom smjeru u isto vrijeme nepovoljan način i time ne postići diverzifikaciju tržišnog rizika. Negativna izvedba jedne komponente, tj. jedne kripto imovine, može nadmašiti pozitivnu izvedbu jedne ili više drugih komponenti i može imati negativan utjecaj na povrat ETP-a. Ako Indeks pruža povećanu izloženost relevantnoj kripto imovini na koju se poziva Indeks, učinak bilo koje negativne ili pozitivne promjene u cijeni iste na razini takvog Indeksa bit će povećan u usporedbi s učinkom bilo koje takve negativne ili pozitivne promjene na razini inače identičnog indeksa koji ne koristi polugu. Potencijalni ulagači trebali bi imati na umu da će takva poluga značiti da će svaki pad razine indeksa dovesti do povećanog negativnog utjecaja na povrat na ETP.

Ocjena rizika: Srednji

Rizici povezani s cijenama robne imovine

Vrijednost proizvoda koji je povezan s indeksom koji također uključuje jednu ili više robnih sredstava kao osnovne komponente, bit će povezana s vrijednošću ekvivalentnog ulaganja u relevantnu robnu imovinu. Cijene dobara općenito mogu znatno varirati i na njih mogu utjecati brojni čimbenici, uključujući:

a) globalni ili regionalni politički, gospodarski ili financijski događaji i situacije, posebno rat, terorizam, izvlaštenje i druge aktivnosti koje bi mogle dovesti do prekida opskrbe iz zemalja koje su glavni proizvođači poluga;

b) globalna ponuda i potražnja metala, na koju utječu čimbenici kao što su uspjeh istraživanja, proizvodnja rudnika i neto aktivnosti prodaje metala unaprijed, potražnja za nakitom, potražnja za ulaganjima i industrijska potražnja, bez bilo kakvog recikliranja i svih nedostataka određene vrste poluge mogu rezultirati skokom cijena te vrste poluga. Skok cijena također može rezultirati nestabilnim terminskim stopama i stopama zakupa što bi moglo rezultirati širenjem raspona ponude i ponude na bilo kojoj burzi na kojoj se trguje Proizvodima, odražavajući kratkoročne terminske stope u relevantnim polugama;

c) financijske aktivnosti uključujući investicijsko trgovanje, zaštitu od rizika ili druge aktivnosti koje provode velike trgovačke kuće, proizvođači, korisnici, hedge fondovi, robni fondovi, vlade ili drugi špekulanti koji bi mogli utjecati na globalnu ponudu ili potražnju; i

d) čimbenici financijskog tržišta kao što su očekivanja ulagača u pogledu budućih stopa inflacije, kretanja na svjetskom kapitalu, financijskim tržištima i tržištima nekretnina, kamatne stope i devizni tečajevi, posebno snaga i povjerenje u američki dolar. Negativna kretanja u cijeni robne imovine mogu negativno utjecati na povrat investitorima koji prodaju svoje vrijednosne papire kada se cijena relevantne robne imovine smanjila od vremena kada su kupili svoje proizvode. Opća kretanja na lokalnim i međunarodnim tržištima i čimbenici koji utječu na ulagačku klimu i raspoloženje ulagača mogli bi utjecati na razinu trgovanja, a time i na tržišnu cijenu proizvoda, a to može dovesti do pada cijene proizvoda koji će imati negativan utjecaj na bilo kojeg Ulagača koji je kupio Proizvode po višoj cijeni.

Ocjena rizika: Srednji

Realizacija kolaterala

Ako iznosi primljeni nakon realizacije kolaterala nisu dostatni za potpuno pokrivanje naknada i troškova agenta kolaterala i Izdavateljevih obveza plaćanja prema Ulagateljima, tada postoji rizik da bi Ulagatelji pretrpjeli gubitak, koji može biti značajan. Realizacija kolaterala odvija se samo u slučaju neispunjenja obveza ili slučaja nesolventnosti. Dakle, kolateralizacija može ublažiti kreditni rizik Izdavatelja samo u onoj mjeri u kojoj prihodi pokrivaju potraživanja Ulagatelja. Međutim, ugovorna potraživanja Ulagatelja nisu ograničena na vrijednost kolaterala iako bi u slučaju nesolventnosti Izdavatelja došlo do gubitka ako kolateral nije dostatan. S druge strane, Ulagatelji nemaju pravo dobiti višak od realizacije kolaterala, ako on premašuje njihova ugovorna potraživanja.

Ocjena rizika: Srednji

Rizik izloženosti kratkom, dugom i/ili uz pomoć poluge

Na iznos namire i tržišnu vrijednost svakog ETP-a utječe priroda izloženosti koja je navedena u relevantnim konačnim uvjetima. Tamo gdje ETP-ovi pružaju dugu izloženost (tj. relevantni ETP-ovi su osmišljeni da imaju koristi u slučaju porasta cijene relevantnog indeksa, temeljne ili temeljne komponente), a relevantna cijena umjesto toga ostaje nepromijenjena ili pada, to bi imalo značajan negativan učinak na tržišnu vrijednost takvih ETP-ova i Ulagači bi pretrpjeli gubitke. Nasuprot tome, kada ETP-ovi pružaju kratku izloženost (tj. relevantni ETP-ovi su osmišljeni da imaju koristi u slučaju pada cijene relevantnog indeksa, temeljne ili temeljne komponente), a relevantna cijena umjesto toga ostaje nepromijenjena ili raste, to bi imalo značajan negativan učinak na tržišnu vrijednost ETP-ova i ulagači bi pretrpjeli gubitke. Ako je izloženost, bez obzira na to je li duga ili kratka, također financijska poluga, financijska poluga dodatno će povećati takav rizik.

Ocjena rizika: Srednji

Velika tržišna kretanja unutar dana i preko noći

U slučaju velikih promjena u vrijednosti bilo koje temeljne imovine na koju se referira Indeks tijekom planiranog dana vrednovanja, moguće je da se resetiranje unutar dana može pokrenuti u odnosu na takav Indeks. Intra-day reset dizajniran je kao stop-loss za ograničavanje (do određene mjere) gubitka vrijednosti indeksa tijekom razdoblja ekstremnih tržišnih kretanja pružanjem nove osnovne razine za određivanje kretanja u vrijednosti bilo koje temeljne imovine (s). Učinak resetiranja unutar dana je taj da će indeks do kraja tog dana pružiti relevantnu dugu ili kratku izloženost kretanju vrijednosti takve temeljne imovine mjereno od trenutka kada je došlo do resetiranja unutar dana (ili tu negdje). Ako bi došlo do resetiranja unutar dana, tada, iz gore opisanih razloga, indeks (i odgovarajući ETP-ovi koji se pozivaju na takav indeks) neće osigurati izloženost financijske poluge kretanju vrijednosti temeljne imovine tijekom tog dana. Ako bi vrijednost temeljne imovine značajno pala (ili porasla) tijekom dana, što bi rezultiralo resetiranjem unutar dana u odnosu na odgovarajući indeks, ali bi zatim tijekom ostatka dana temeljna imovina (s) su nadoknadili svoje gubitke (ili izgubili svoje dobitke) od relevantnog Indeksa i, prema tome, odgovarajući ETP-ovi bi i dalje pretrpjeli značajan gubitak tijekom tog dana zbog resetiranja unutar dana koje daje nižu (višu) osnovnu razinu za određivanje kretanje vrijednosti temeljne imovine tijekom ostatka dana. Kao rezultat toga, kada dođe do resetiranja unutar dana, gubici ulagača mogu biti značajni. Razina bilo kojeg okidača resetiranja unutar dana razlikovat će se među različitim indeksima. Do resetiranja unutar dana možda neće doći s obzirom na noćna kretanja u vrijednosti temeljne imovine (tj. od zatvaranja burze jednog dana do otvaranja burze sljedećeg dana). Sukladno tome, u slučaju velikog noćnog kretanja u vrijednosti temeljne imovine na koju se referira indeks, vrijednost ETP-a bi mogla strmoglavo pasti. U takvom scenariju, investitor koji ima odgovarajući ETP mogao bi izgubiti cijelo ili dio svog ulaganja.

Ocjena rizika: Srednji

Ključni podaci o ponudi vrijednosnica javnom sektoru i/ili uvrštenju u trgovanje na uređenom tržištu

Pod kojim uvjetima i vremenskim rokovima mogu ulagati u ovu vrijednosnicu?

Ove vrijednosnice bit će ponuđene javnosti u brojnim zemljama EU (trenutačno Austrija, Belgija, Hrvatska, Češka, Danska, Finska, Francuska, Njemačka, Mađarska, Irska, Italija, Lihtenštajn, Luksemburg, Malta, Nizozemska, Norveška, Poljska, Portugal, Rumunjska, Slovačka, Španjolska i Švedska). Ponuda za ove vrijednosnice traje do isteka osnovnog prospekta (12. prosinca 2024.) (Razdoblje ponude) i dodatni ulagatelji mogu unijeti bilo koju seriju u bilo kojem trenutku. Dodatne tranše serije mogu se emitirati u bilo kojem trenutku u skladu s daljnjim konačnim uvjetima. Međutim, ta dodatna emitiranja nisu razrjeđiva i bit će kolateralizirana s ekvivalentnim iznosom digitalne imovine kako je dalje opisano u prospektu.

Tko je ponuditelj i/ili osoba koja traži pristup trgovanju?

Izdavatelj je dao svoj pristanak Ovlaštenim sudionicima za korištenje osnovnog prospekta u vezi s bilo kojom neizuzetom ponudom ovih vrijednosnica u gore navedenim zemljama tijekom Razdoblja ponude od strane ili svakom od sljedećih financijskih posrednika (svaki pojedinačno „Ovlašteni ponuditelj“):

Izdavatelj je: 21Shares AG, Pelikanstrasse 37, 8001, Zurich, Švicarska (LEI: 254900UWHMJRRODS3Z64, Broj tvrtke u Švicarskoj: CHE-347.562.100), dioničko društvo sa sjedištem u Švicarskoj, mjesto nadležnosti: Švicarska.

Ovlašteni ponuditelji su:

- Flow Traders BV Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, Nizozemska. Pravni oblik ove tvrtke je 54M6 i ona podliježe nadležnosti holandskog zakona.
- Jane Street Financial Limited, 2 & A Half, Devonshire Square, London, EC2M 4UJ, UK. Pravni oblik ove tvrtke je HOPO i ona podliježe nadležnosti zakona Velike Britanije.
- i bilo koji Ovlašteni sudionik izričito naveden kao Ovlašteni ponuditelj na mrežnoj stranici Izdavatelja: <https://21shares.com/ir/aps>

Ulagatelj koji namjerava steći ili stiče bilo koje vrijednosnice od Ovlaštenog ponuditelja učinit će to, a ponude i prodaje vrijednosnica tom ulagatelju od strane Ovlaštenog ponuditelja bit će provedene, u skladu sa svim uvjetima i drugim dogovorima između tog Ovlaštenog ponuditelja i tog Ulagatelja uključujući cijenu, raspodjelu i aranžmane namire.

Ove vrijednosnice sadrže osnovnu godišnju naknadu od 2.5% za ulagatelje, kao i naknadu za upis/otkup ovlaštenim sudionicima. Ulagatelji u proizvod mogu platiti dodatne brokerske naknade, provizije za trgovanje, margine ili druge naknade prilikom ulaganja u ove proizvode.

Zašto se izrađuje ovaj prospekt?

Ovaj osnovni prospekt izrađuje se u svrhu ponude ovih vrijednosnica javnom sektoru u nizu država članica EU (trenutačno Austrija, Belgija, Hrvatska, Češka, Danska, Finska, Francuska, Njemačka, Mađarska, Irska, Italija, Lihtenštajn, Luksemburg, Malta, Nizozemska, Norveška, Poljska, Portugal, Rumunjska, Slovačka, Španjolska i Švedska). Cjelokupna vrijednost prihoda od emitiranja ovih vrijednosnica koristit će se za stjecanje odgovarajućeg iznosa temeljne imovine relevantne za tu seriju.

Procijenjena upotreba prihoda

N/p.

Naznaka je li ponuda predmet ugovora o preuzimanju

Ponuda vrijednosnica ne podliježe ugovoru o preuzimanju temeljem postojeane preuzete obveze.

Naznaka većine materijalnih sukoba interesa koji se odnose na ponudu za pristup trgovanju

Nema materijalnog sukoba interesa.