Emissiooni kokkuvõte

Sissejuhatus ja hoiatused

21shares Venice Token ETP (Sümbol: VENC) eesmärk on jälgida Venice Token (VVV) investeerimistulemusi.

Toote nimetus	Sümbol	ISIN	Valor	Valuutad	Ühikud	Tagatis
21shares Venice Token ETP	VENC	CH1614108301	161410830	USD	65,000 (2026-10-19)	VVV

Väärtpaberite emitent ja pakkuja on 21Shares AG (LEI: 254900UWHMJRRODS3Z64, Šveitsi registrikood: CHE-347.562.100), Šveitsis asuv aktsiaselts. Põhiprospekti on kinnitanud Rootsi Finantsinspektsioon (**SFSA**) 20. veebruar 2026. SFSA poolt põhiprospekti kinnitamist ei tohi mõista nende väärtpaberite soovitamisena.

21Shares AG	SFSA
Pelikanstrasse 37, 8001, Zürich, Šveits etp@21shares.com +41 44 260 8660	finansinspektionen@fi.se +46 (0)8 4089 8000

Hoiatused:

(a) seda emissiooni kokkuvõtet tuleb lugeda põhiprospekti ja nende väärtpaberite lõpptingimuste sissejuhatusena;

(b) iga väärtpaberitesse investeerimise otsus peab põhinema investori poolt põhiprospekti kui terviku ja nende väärtpaberite lõpptingimuste kaalumisel;

(c) investor võib jääda ilma osast või kogu investeeritud kapitalist;

(d) kui kohtule esitatakse prospektis sisalduva teabega seotud nõue, võib hagejast investor siseriikliku õiguse kohaselt olla enne kohtumenetluse algatamist sunnitud kandma prospekti tõlkimise kulud;

(e) tsiviilvastutus kehtib ainult nende isikute suhtes, kes on esitanud selle emissiooni kokkuvõtte, sealhulgas selle tõlke, kuid ainult juhul, kui kokkuvõte on eksitav, ebatäpne või vastuolus põhiprospekti teiste osade ja asjakohaste lõpptingimustega või kui see ei anna põhiprospekti teiste osade ja kõnealuste lõpptingimustega koos lugedes olulist teavet, mis aitaks investoritel teha otsust nendesse väärtpaberitesse investeerimise kohta;

(f) olete ostmas toodet, mis ei ole lihtne ja millest võib olla raske aru saada

Põhiteave emitendi kohta

Kes on väärtpaberite emitent?

Asukoht ja õiguslik vorm jne.
Väärtpaberite emitent on 21Shares AG. 21Shares AG on asutatud (asutajate koosolekul) 20. juulil 2018 ning äriühinguna registrisse kantud 27. juulil 2018. 21Shares AG on registreeritud Šveitsis Zürichi kantoni äriregistris registrikoodiga CHE-347.562.100. Ettevõtte LEI on 254900UWHMJRRODS3Z64. 21Shares AG registrijärgne aadress on Pelikanstrasse 37, 8001 Zürich, Šveits.

Põhitegevus
21Shares AG asutati selliste tagatisega börsil kaubeldavate võlakirjade (toodete) emiteerimiseks, mis on seotud alusvarade või alusvarade korvi tulemuslikkusega, pakkudes riskipositsiooni mitmesuguste krüptovarade ja/või, kui kohaldatav, kaubavarade, aktsiavarade ja/või muude sobivate alusvarade hinnaarengu suhtes. Sellistel toodetel võib olla pikk või lühike avatus viidatud indeksi päevasele tootlusele. Emitent tegeleb ka muude programmi haldamise ja uute krüptoga seotud finantstoodete loomisega seotud tegevustega. Muud tulu teenivat äritegevust ettevõttel ei ole.

Olulised aktsionärid ja kontroll
21Shares AG on täielikult Jura Pentium AG (Šveitsis registreeritud äriühing registrikoodiga CHE-345.211.664) omanduses olev tütarettevõtja. Lõplik emaettevõtja on FalconX Holdings Limited, mis on registreeritud Kaimanisaartel registrikoodiga 387395. Üks isik omab praegu umbes 21% FalconX Holdings Limitedi aktsiatest, ülejäänud aktsiad kuuluvad mitmele väiksemale aktsionärile.

Olulised juhtkonna liikmed
Juhatusse kuulub praegu kolm liiget (sealhulgas esimees), kes kõik on tegevdirektorid: Russell Barlow, Duncan Moir ja Edel Bashir.

Audiitorid
Emitendi 31. detsembril 2024 lõppenud majandusaasta raamatupidamisaruannete auditeerimiseks on emitent määranud audiitoriks KPMG AG, Zürich (CHE-106.084.881) (audiitor). Audiitor on Šveitsi auditi-, maksu- ja usaldusteenuste ekspertide ühingu EXPERTsuisse liige.

Emitendi 31. detsembril 2023 lõppenud majandusaasta aruanded on auditeerinud Copartner Revision AG (St. Alban-Anlage 46, 4052 Basel, Šveits). Audiitor on Šveitsi auditi-, maksu- ja usaldusteenuste ekspertide ühingu EXPERTsuisse liige.

Milline on emitenti puudutav põhiline finantsteave?

Kasumiaruanne (USD)	**31. detsember 2023 (auditeeritud)**	**30. juuni 2024 (auditeerimata)**	**31. detsember 2024 (auditeeritud)**	**30. juuni 2025 (auditeerimata)**
Aasta kogukasum	38 788	42 191	2 629 538	49 500
Bilanss (USD)	**31. detsember 2023 (auditeeritud)**	**30. juuni 2024 (auditeerimata)**	**31. detsember 2024 (auditeeritud)**	**30. juuni 2025 (auditeerimata)**
Neto finantsvõlakohustused (pikaajalised võlakohustused pluss lühiajalised võlakohustused miinus raha)	2 397 989 451	3 367 446 378	4 754 947 809	3 950 835 223
Praegune suhtarv (käibevara / lühiajalised kohustused)	n/a	n/a	n/a	n/a
Võla ja omakapitali suhe (kohustused kokku / aktsionäride	n/a	n/a	n/a	n/a

omakapital kokku)				
Intressikulude kattekordaja (tegevuskasum / intressikulu)	n/a	n/a	n/a	n/a
Rahavoo aruanne (USD)	**31. detsember 2023 (auditeeritud)**	**30. juuni 2024 (auditeerimata)**	**31. detsember 2024 (auditeeritud)**	**30. juuni 2025 (auditeerimata)**
Neto rahavoog äritegevusest	(1 559 177 590)	(964 952 032)	(800 684)	16 934 243
Neto rahavoog investeerimistegevusest	-	-	1 064 971	(16 600 030)
Neto rahavoog finantseerimistegevusest	1 558 133 630	965 131 676	98.25	80 976

Millised on emitendiga seotud konkreetsed põhiriskid?

Tururisk
Turu volatiilsus peegeldab näiteks struktureeritud toodete turu ebastabiilsuse ja eeldatava ebastabiilsuse astet ajas. Turu volatiilsuse tase ei ole üksnes tegeliku turu volatiilsuse mõõt, vaid selle määravad suuresti nende tuletisinstrumentide hinnad, mis investoritele sellise turu volatiilsuse eest kaitset pakuvad. Nende tuletisinstrumentide hinnad määratakse selliste teguritega nagu tegelik turu volatiilsus, oodatav turu volatiilsus, muud majanduslikud ja finantstingimused ning kauplemisspekulatsioonid. Turu volatiilsus võib emitendi jaoks tuua kaasa kahjumi vaatamata riskimaandamise kokkulepetele.

Riskihinnang: kõrge

Emitendi piiratud ärieesmärgiga seotud riskid
Emitendi äritegevus hõlmab krüptovaradega seotud väärtpabereid. Emitent on eriotstarbeline varakogum, mille eesmärk on võlakirjade emiteerimine kohalduvate Šveitsi seaduste ja määruste tähenduses. Krüptovarade protokollid on avalikult kättesaadavad, mis tähendab, et edasine innovatsioon on võimalik, mis tähendab, et need krüptovaluutad ei pruugi tähistada digitaalsete valuutade evolutsiooni lõppu. Kui krüptovarad ei saa edaspidi edukaks või saavad edaspidi vähem edukaks ning kui emitent ei suuda selliste muutunud oludega kohaneda, võib emitendi äritegevus ebaõnnestuda, mis võib viia ETP väärtuse languseni.

Riskihinnang: keskmine

Krediidirisk
Investorid on avatud emitendi ja depositooriumi krediidiriskile. Investori võime saada makse vastavalt üldtingimustele on sõltuv emitendi võimest neid kohustusi täita. Tooted ei ole otseselt ega kaudselt ühegi teise isiku kohustus. Seetõttu võib emitendi krediidivõimelisus - olenemata tagatisest - mõjutada mistahes toodete turuväärtust ning maksejõuetuse, saneerimise või pankroti korral ei pruugi investorid saada kätte neile üldtingimuste kohaselt võlgnetavat summat. Lisaks otsestele krediidiriskidele on investorid kaudselt avatud mistahes krediidiriskile, millele emitent on avatud. Näiteks võib emitent kanda kahjumit ja/või ebaõnnestuda tagatisena hoitavate krüptovaluutades nomineeritud varade kättesaamisel mistahes kehtivate kokkulepete alusel.

Riskihinnang: keskmine

Põhiteave väärtpaberite kohta

Mis on väärtpaberite põhitunnused?
21shares Venice Token ETP (VENC) on intressita tähtajatu võlaväärtpaber. Iga toote seeria on seotud indeksi või konkreetse alusvaraga Venice Token (VVV). VENC esindab kokku 65,000 toodet. Toote ISIN on CH1614108301, arveldusvaluuta on USD. Selle toote ühelgi seerial ei ole planeeritud lõpptähtaega ega väärtpaberite maksimaalset arvu. Toodete täiendavaid ühikuid võidakse emiteerida igal ajal. Väärtpaberitega kaasneb iga-aastane müügioptsioon ja volitatud osalejate jaoks pideva loomise/tagasiostu mehhanism. Need väärtpaberid on emitendi esmajärjekorra tagatisega tagatud võlakohustused. Investorid on võlausaldajad, kelle kasuks on jaotatud krüptovarade kogumite suhtes seeriapõhiselt antud esimese järjekoha pant. Võlakirjad on MIFID II kohaselt vabalt kaubeldavad väärtpaberid ja nende ülekantavusele ei ole piiranguid seatud.

Kus väärtpaberitega kaubeldakse?
Toodetega kaubeldakse: SIX Swiss Exchange ja mitmetel teistel MTF-idel. Emitendi teadmata või nõusolekuta võidakse aeg-ajalt lisada täiendavaid MTF-e. Kõige ajakohasema nimekirja kasutatavatest kauplemiskohtadest leiate aadressilt www.21shares.com.

Garant puudub
Tooted on ainuüksi emitendi kohustused ning neid ei garanteeri ja nende eest ei vastuta ükski teine isik.

Millised on võlakirjadega seotud konkreetsed põhiriskid?

Tururisk kapitalikaitse puudumise tõttu
Selle põhiprospekti alusel emiteeritud ETP-d ei paku ETP-de alusel makstavale summale kapitalikaitset. See on ETP-desse investeerivate investorite jaoks risk, kuna ETP-dega seotud tururiski tõttu võib osa või kogu investeeritud summa kaduma minna. Teisisõnu, kui asjaomase indeksi, alusvara või aluskomponentide hind areneb investorite jaoks ebasoodsalt, siis ei näe tingimused ette kaitstud kapitali taset ja investorid kannavad kogu kahju, mis vastab asjakohase indeksi, alusvara või aluskomponentide ebasoodsale arengule. Kui ETP-d pakuvad pikka riskipositsiooni (st asjakohased ETP-d on loodud nii, et need saaksid kasu asjakohase indeksi, alusvara või aluskomponendi hinna tõusu korral) ja asjakohane hind jääb samaks või langeb, avaldaks see olulist negatiivset mõju selliste ETP-de turuväärtusele ning investorid kannaksid kahjumit. Vastupidiselt, kui ETP-d pakuvad lühikest riskipositsiooni (st asjakohased ETP-d on loodud nii, et need saaksid kasu asjakohase indeksi, alusvara või aluskomponendi hinna langemise korral) ja asjakohane hind jääb samaks või tõuseb, avaldaks see olulist negatiivset mõju selliste ETP-de turuväärtusele ning investorid kannaksid kahjumit. Sõltuvalt asjakohase indeksi, alusvara või aluskomponentide tulemuslikkusest võivad investorid kanda kahjumit kuni kogu oma investeeringu ulatuses.

Riskihinnang: kõrge

Digitaalsete varadega seotud riskitegurid: **Regulatiivsed riskid**
Krüptovarade õiguslik staatus on riigiti väga erinev. Paljudes riikides ei ole nende õiguslik staatus veel määratletud või on see muutumas. Mõned riigid on krüptovarade, näiteks Bitcoini, kasutamise ebaseaduslikuks muutnud. Teised riigid on keelanud krüptovarad või nendega seotud väärtpaberid või tuletisinstrumendid (sealhulgas teatud investorite kategooriate jaoks, nt ettevõtte pakutavaid tooteid ei tohi Ühendkuningriigis jaeinvestoritele müüa), keelanud kohalikel pankadel krüptovaradega töötamise või muul viisil piiranud krüptovarade kasutamist. Lisaks on krüptovarade õiguslik käsitlus sageli ebaselge ning valitseb ebakindlus selle osas, kas alusvaraks olevad krüptovarad on väärtpaber, raha, kaup või vara (kuigi vastupidiseks näiteks sellega seoses on Saksamaa õigus, mis on alates 2020. aasta algusest sisaldanud krüptovarade käsitlust finantsinstrumentidena). Mõnes riigis, näiteks Ameerika Ühendriikides, määratlevad erinevad valitsusasutused krüptovarasid erinevalt, mis põhjustab regulatiivseid konflikte ja ebakindlust. Seda ebakindlust süvendab regulatsioonide kiire areng. Mõned riigid võivad tulevikus krüptovarade omandamist, kasutamist, kauplemist või lunastamist selgesõnaliselt piirata, keelata või limiteerida. Sellisel juhul võidakse krüptovarasid kopeerivate või nendega seotud väärtpaberite, näiteks ettevõtte toodete omamist või kauplemist pidada ebaseaduslikuks ja selle suhtes võidakse rakendada sanktsioone.

Viimastel aastatel on aga arvukad suured ja tuntud pangad ja varahaldurid investeerinud krüptovaluutade valdkonnas tegutsevatesse ettevõtetesse või

hakanud ise investeerima krüptovaluutadesse. See trend paistab tänasel päeval olevat märkimisväärne ja jätkuv. Arvukad finantsjärelevalve asutused on nüüdseks üldiselt aktsepteerinud, et krüptovaluutad jäävad tõenäoliselt varaklassina püsima, ning on seetõttu võtnud omaks pragmaatilise seisukoha seoses investeerimisringkondade kasvava huviga krüptovaluutade vastu. Seetõttu taotleb ettevõte eesmärki muuta oma tooted geograafiliselt laiemale publikule kättesaadavamaks, osaliselt selle riski maandamise eesmärgil toimiva mitmekesistamise strateegia raames.

Siiski on selgelt raske ennustada, kuidas krüptovaluutadega seotud regulatiivsed väljavaated ja poliitikad võivad muutuda. Üldise negatiivsema väljavaate suunas toimuv nihe võib investorite jaoks tuua kaasa riski, kuna karmistunud eeskirjad võivad piirata investorite juurdepääsu.

Riskihinnang: kõrge

Krüptovara väärtus võib kiiresti muutuda ja isegi nullini langeda.
Mistahes krüptovara hind võib olla kõikuv ja seda võivad mõjutada mitmesugused tegurid. Kui väheneb nõudlus krüptovara järele, näiteks turuosaliste poolt sellele omistatava usalduse järsu kaotuse tõttu või kui krüptovara kogukond ei suuda seda omaks võtta või kui see kannatab tehnoloogiliste või kodeerimisvigade või häkkimise käes, võib selle väärtus järsult ja jäädavalt langeda, mis omakorda mõjutaks negatiivselt hinda, millega investorid saavad ETP-dega järelturgudel kaubelda. Selline sündmuste käik halvendaks tõenäoliselt ETP-de likviidsust, müügivõimalusi ja turuväärtust ning tekitaks seega investoritele kahjumiriski. Krüptovara ja sellest tulenevalt ka asjakohaste ETP-de väärtus võib isegi langeda nullini ning investoritel võib tekkida märkimisväärseid raskusi oma asjakohastes ETP-des võetud positsioonide müümisega.

Riskihinnang: kõrge

Hindamine
Krüptovarad ei kujuta endast alusnõuet tulu või kasumi saamiseks ega kujuta endast kohustust, mis tuleb tagasi maksta. Nende hind peegeldab turuosaliste (või konkreetse turu) väärtuspõhist hinnangut ning pakkumise ja nõudluse dünaamikat. Seetõttu võib krüptovarade väärtus olla spekulatiivsem ja volatiilsem kui traditsiooniliste varade puhul, mis esindavad nõudeid tulule, kasumile või võlgnevustele.

Alusvaraks olevate krüptovarade spekulatiivne olemus võib muuta krüptovarade ja seega ka ETP-de puhul järjepidevate hindamismeetodite rakendamise keeruliseks. Lisaks võib äärmuslik volatiilsus mõjutada turuosaliste võimet pakkuda usaldusväärset ja järjepidevat hinnakujundust, mis omakorda võib negatiivselt mõjutada hinda, millega investorid saavad ETP-dega järelturul kaubelda.

Riskihinnang: kõrge

Aktsiavaradega seotud ETP-tehingutega seotud riskid
Aktsiavaradega seotud ETP-tehingutega kaasnevad omakapitaliinvesteeringutega kaasnevad riskid. Potentsiaalsed investorid peaksid olema kursis ülemaailmsete aktsiaturgudega ning hoolikalt kaaluma asjaomaste aktsiavarade väärtust, hinna volatiilsust ja riskiprofiili, mille põhjal ETP alusel makstavad summad arvutatakse.

ETPd kujutavad endast kohustusi ainult emitendile. Need ei kujuta endast ega tekita mingeid õigusi ega kohustusi alusvarasse kaasatud aktsiavarade ühelegi emitendile. Ükski selline emitent ei ole osalenud käesoleva põhiprospekti ega asjakohaste lõpptingimuste koostamises ega ka ETPde tingimuste kehtestamises. Sellest tulenevalt ei ole emitent ja volitatud osalejad läbi viinud ega kohustatud selliste aktsiate emitentide suhtes läbi viima muid uurimisi ega hoolsusmeetmeid kui need, mis on leitavad avalikult kättesaadava teabe põhjal. Seega ei saa olla kindel, et kõik sündmused, mis on toimunud enne asjakohast emiteerimiskuupäeva ja võivad mõjutada asjaomaste aktsiavarade turuhinda, on avalikustatud.

Alusvarasse kuuluvate aktsiavarade väärtus võib oluliselt muutuda ning seda võivad mõjutada emitentidest sõltuvad tegurid, üldised turutingimused ning laiemad majanduslikud, finants- või poliitilised arengud. Nende väärtus võib nii langeda kui ka tõusta ning väärtus juhusliku kuupäeva seisuga ei pruugi kajastada nende tulemusi mis tahes eelneval perioodil. Aktsiavara varasem tootlus ei näita tulevast tootlust. Ei saa olla kindel ühegi aktsiavara tulevases väärtuses, jätkuvas noteerimises või olemasolus ega asjaomase emitendi jätkuvas elujõulisuses. Selle tulemusena võivad ETP-i investorid kaotada osa või kogu oma investeeringu ETP-sse.

Kui ETP väärtpaberite seeria annab riskipositsiooni aktsiavaradele, mõjutavad selliste seeriate väärtust üldised aktsiatugude liikumised ja turumäärade või -hindade muutused, sealhulgas intressimäärad, välisvaluutakursid, toorainehinnad ja üldised aktsiaturgude tingimused.

Kui alusvara koosneb ühest aktsiavarast, tekib ETP-le suur iseloomulik (emitendispetsiifiline) risk võrreldes toodetega, kus riskipositsioon on mitmekesistes varades. Sellised riskid võivad tuleneda teguritest, mis hõlmavad muu hulgas juhtimisotsuseid, kapitali jaotamise poliitikat, tegevusest tulenevaid häireid, kohtuvaidlusi või regulatiivseid meetmeid, tööjõu või tarneahelaga seotud küsimusi, küberturvalisuse intsidente, rahvatervise sündmusi või loodusõnnetusi, mis asjaomast emitenti mõjutavad.

Lisaks Aktsiavarade jurisdiktsioon
Tooted võivad olla seotud äriühingute aktsiatega, mille asukoht ja põhitegevus asub muus riigis kui see, kus tooted on noteeritud või kus nendega kaubeldakse. Nende jurisdiktsioonide õiguslik, regulatiivne ja majanduslik keskkond võib oluliselt erineda investori kohalikust või noteerimise turust. Selliste aktsiatega seotud riskid on näiteks muu hulgas inflatsioonimäär, ebastabiilsed intressimäärad, maksebilanss, asjaomase riigi valitsuse eelarve üle- või puudujäägi ulatus, varade võõrandamise võimalus, konfiskeeriv maksustamine ning poliitiline või sotsiaalne ebastabiilsus või diplomaatilised arengud. Kõik need tegurid on seotud riikide valitsuste raha-, fiskaal- ja kaubanduspoliitika suhtes tundlikud. Lisaks sellele on teatud finantsturgudel enamasti oluliselt väiksem maht kui arenenud turgudel (kuigi nende maht üldiselt kasvab), ning paljude äriühingute väärtpaberid võivad olla vähem likviidsed ja nende hinnad rohkem muutlikud kui võrreldavate äriühingute väärtpaberid suurematel turgudel, mis võib mõjutada alusvarade väärtust. Sellised asjaolud võivad põhjustada toodete väärtuse languse alla nende väärtuse ostuhetkel, põhjustades investorile osalist kahju, kui investor müüb oma tooteid nende sündmuste toimumise ajal.

Aktsiavaradega seotud äritegevus
Äritegevus, mis mõjutab alusvarade hulka kuuluvat aktsiavara, võib avaldada ETP väärtpaberitele olulist negatiivset mõju. ETP väärtpaberiomanikud ei osale otseselt korporatiivsetes toimingutes, näiteks õiguste emissioonides, aktsiate jagamises või muudes taolistes sündmustes. Teatud korporatiivsed sündmused, sealhulgas ühinemised, omandamised või vastava aktsiavara börsilt eemaldamine, võivad kaasa tuua vastava ETP-seeria ennetähtaegse lõpetamise või kohustusliku lunastamise, mis võib potentsiaalselt toimuda ajal, mil ETP-de väärtus on saanud kahjustada. Potentsiaalsed investorid peaksid hoolikalt hindama, kas nende finantsolukorra, investeerimiseesmärkide ja riskitaluvuse seisukohalt sobib neile investeerida aktsiavaradega seotud ETP-desse.

Juhul, kui emitent ei saa enam aktsiavarade tagatise moodustavaid aktsiavarasid i) kättesaadavaks teha, ii) need ei ole enam kättesaadavad, kuna aktsiavarad jõuavad tähtpäevani (kui see on olemas), iii) toimub mis tahes tüüpi ärisündmus või muu sarnane sündmus või iv) need tühistatakse või lõpetatakse muul viisil, kohandatakse asjaomaste toodete varaõigust, et võtta arvesse alusvarana hoitavaid väärtpabereid, mis on tühistamise või lõpetamise tagajärjel täielikult või osaliselt kättesaamatud, ning sel hetkel võib emitent kõnealused väärtpaberid asendada. Selle tulemuseks võib olla aktsiavarade tagatisena hoitavate aktsiavarade korrigeerimine omakapitaliõigusega, mis koosneb i) ainult täiendava(te)st aktsia(te)st või ii) aktsiavara(de)st ja täiendava(te)st aktsia(te)st. Sellest tulenevalt võib emitent teatud asjaoludel teha korrigeerimise, mis võib avaldada negatiivset mõju selle seeria investorite tulule, kuigi emitent on kohustatud investorite huve arvesse võtma. Sellise negatiivse mõju tekkimisel võib see viia toodete väärtuse vähenemiseni, mis võib omakorda viia selleni, et investor võib kaotada osa või kogu oma esialgsest investeeringust, kui ta otsustab oma tooteid müüa nende sündmuste toimumise ajal.

Dividendid või dividendiekvivalendid
Selle, kas väljamakse kujutab endast dividendi, dividendiekvivalenti või muud tulu, otsustab ainult alusvara emitent või määravad selle asjaomase jurisdiktsiooni maksu- ja reguleerivad asutused. Toodete emitendil ei ole nende otsuste tegemisel mingit kaalutlusõigust, kontrolli ega osalust. Seetõttu ei hinda emitent selliste maksete õiguslikku ega maksualast olemust ning tugineb täielikult väliste allikate esitatud klassifikatsioonile. Investeerijad ei tohiks eeldada, et alusvarad maksavad pidevalt dividende või toodavad tulu. Dividendide väljakuulutamise otsus on täielikult ettevõtete juhtorganite otsustada ning seda võivad mõjutada ettevõtte finantstulemused ja jaotamata kasum, muudatused ettevõtte põhimõtetes või kohalikud õiguslikud piirangud või regulatiivsed sekkumised, mis võivad väljamakseid piirata või need peatada. Lisaks võivad dividendidele või dividendiekvivalentidele kohalduda erinevad maksud või muud mahaarvamised. Kuna toodete emitent ei määra sissetulekute laadi, ei saa ta tagada ka maksusoodustuste olemasolu ega maksulepingute kohaldatavust. Kõik sellised kolmandate isikute poolt tehtud tulu mahaarvamised või ümberhindamised võivad vähendada investeerijale üle kantava osa netosummat, tuua kaasa toodete väärtuse või tingimuste ebasoodsa kohandamise või põhjustada vastava jurisdiktsiooni investeerijale ootamatuid maksukohustusi.

Riskihinnang: kõrge

Protokollide arendamisega seotud riskid
Krüptovaluutade, näiteks krüptovarade protokollid on avalikult kättesaadavad ja arendamisel. Protokollide edasine arendamine ja kasutuselevõtt sõltub paljudest teguritest. Nende digitaalsete valuutade arendamine võib saada takistatud või edasi lükkuda, kui osalejate, arendajate ja võrgustiku liikmete vahel tekivad erimeelsused. Lähtekoodi uued ja täiustatud versioonid „hääletatakse" sisse võrgu liikmete/kaevandajate enamuse poolt, kes oma sõlmedes muudatusi teevad, mis tähendab, et nad uuendavad oma sõlmed koodi uusimale versioonile. Kui tekib olukord, kus võrgus ei ole võimalik saavutada protokolli uue versiooni rakendamise osas enamuse toetust, võib see muuhulgas tähendada, et protokolli skaleeritavuse parandamine võib olla piiratud. Kui ühe krüptovara protokolli väljatöötamine peaks saama takistatud või edasi lükkuma, võib see valuutade väärtust negatiivselt mõjutada. Lisaks, kuna krüptovarade protokollide struktuur on avalik, ei ole protokolli arendajate tegevus otseselt tasustatud, mis võib vähendada stiimuleid selle edasiseks arendamiseks. Ilma edasise arendamiseta võib seotud digitaalse valuuta väärtus langeda, mis mõjutaks ETP-de väärtust.

Lisaks võib asjaolu, et protokolli arendajate tegevus ei ole otseselt tasustatud, vähendada stiimuleid protokollide pidevaks arendamiseks. Kui need protokollid edasi ei arene, väheneb seotud digitaalse vara väärtus, mis omakorda võib mõjutada ETP-de väärtust. Kui protokollide arenevad ja küpsevad ning arendajate seas suureneb nende kasutamine, vähendab see nii selle riski tekkimise tõenäosust kui ka selle riski tagajärgede ulatust.

Riski hinnatakse keskmiseks. Suurima turumahuga krüptovarade puhul hinnatakse riskitaset madalaks, arvestades arendajate suurt hulka. Krüptovarade puhul, millel on vähem aktiivseid arendajaid (mis on sageli seotud madala turumahuga), on riskihinnang kõrgem, seega on see risk keskmine.

Riskihinnang: keskmine

Järelturu risk
Järelturu hinnad muutuvad nii kõrgemaks kui ka madalamaks võrreldes hinnaga, millega investorid on oma ETP-sid ostnud. Järelturu turuhinnad ei pruugi täpselt kajastada asjakohase indeksi või alusvara või aluskomponentide hinda. Kuigi järelturu hinnakujundus põhineb väljakujunenud arvutusmudelitel, sõltub see turu baasarengust ja turu arusaamisest emitendi krediidiseisundi, ETP-de tõenäolise järelejäänud kestuse ja müügivõimaluste kohta järelturul. Arvestades krüptovarade ajalooliste hindade volatiilsust, tundub olevat võimalik, et ETP-de hinnakujundus järelturul võib olla väga volatiilne. Kui üks või mitu reguleeritud turgu otsustavad, et ETP-sid ei tohi enam kauplemisele lubada, olenemata sellest, kas see on tingitud emitendi, ETP-de, krüptovarade, turutegija ja/või muutunud reeglite või mistahes muu põhjusega seotud asjaoludest, on oht, et emitendil ei õnnestu ETP-sid teisel reguleeritud turul, MTF-l või muul kauplemisplatsil kauplemisele võtta. Selline sündmuste käik võib vähendada ETP-de likviidsust, müügivõimalusi ja turuväärtust ning tekitada seega investoritele kahjumiriski. Noteerimise lõpetamise korral võib emitent kasutada oma õigust ETP-d ennetähtaegselt lunastada. Selline ennetähtaegne arveldamine toimub alles pärast etteteatamise tähtaega ning investorid seisavad silmitsi riskiga, et sellise stsenaariumi korral tekib negatiivne mõju turuhinnale ja likviidsusele ning lõplikule arveldussummale.

Riskihinnang: kõrge

Erakorralise sündmuse esinemise risk
Tingimus 17 (*Erakorraline sündmus*) sätestab, et pettuse, varguse, küberrünnaku, regulatsioonide muutuse ja/või sarnase sündmuse (igaüks neist **erakorraline sündmus**) korral, mis on seotud mistahes alusvara või aluskomponendiga, sealhulgas mistahes tagatiseks oleva alusvara või aluskomponendiga, teavitab emitent investoreid vastavalt tingimusele 16 (*Teated*) ja selliste toodete tagasiostusummat vähendatakse vastavalt, potentsiaalselt nullini (st 0,00 USA dollarit, 0,00 eurot, 0,00 CHF, 0,00 naela või samaväärne summa muudes arveldusvaluutades) iga toote kohta. Seega kannavad investorid erakorralise sündmuse esinemise ja oma investeeringu osalise või täieliku kaotamise riske. Lisaks on erakorralise sündmuse riskid teiste varaklasside (näiteks väärtpaberitesse, fondidesse ja hoiustesse tehtud investeeringud) puhul suuremad kui sarnaste sündmuste riskid ning erinevalt teistest varaklassidest ei ole neid võimalik maandada. Lisaks ei ole erakorraliste sündmuste vastu kindlustamine praegu otstarbekas.

Riskihinnang: kõrge

Korvi kuuluvate ETP-de ja indeks-ETP-dega seotud riskitegurid
Tutvuge vastavasse korvi või - olenevalt olukorrast - indeksisse kuuluvate asjakohaste krüptovarade puhul eelnevate riskiteguritega. Lisaks on väike korv või indeksi koosseis üldiselt haavatavam asjaomaste krüptovarade väärtuse muutuste suhtes ning korvi või indeksi koosseisu muutus võib negatiivselt mõjutada korvi või indeksi tulemuslikkust. Arvestades iga komponendi suuremat kaalu väikeses korvis või väikeses indeksis, on ühe või mitme üksiku komponendi ebasoodsa arengu mõju korvi või indeksi tulemuslikkusele suurem võrreldes mitmekesisema korvi või indeksiga. Komponentide kõrge korrelatsioon, st kui asjakohaste komponentide väärtused kipuvad kõikuma samas suunas ja suurusjärgus kui teised komponendid, võib oluliselt mõjutada ETP-lt makstavaid summasid, kuna kõik korreleeritud komponendid võivad samal ajal liikuda sama ebasoodsalt ja seega mitte tuua kaasa tururiski hajutamist. Üksiku komponendi, st ühe krüptovara negatiivne tootlus võib kaaluda üles ühe või mitme teise komponendi positiivse tootluse ja avaldada negatiivset mõju ETP tootlusele. Kui indeks pakub indeksi viidatud krüptovarade suhtes võimendatud riskipositsiooni, siis nende hinna negatiivsete või positiivsete muutuste mõju indeksi tasemele suureneb võrreldes selliste negatiivsete või positiivsete muutuste mõjuga muidu identse indeksi tasemele, mis ei kasuta võimendust. Potentsiaalsed investorid peaksid arvestama, et selline finantsvõimendus tähendab, et indeksi taseme langus avaldab ETP tootlusele suurenenud negatiivset mõju.

ETP eesmärk on jälgida oma alusindeksi tootlust enne tasude ja kulude mahaarvamist. Indeksi replikeerimiseks kasutatav metoodika võib jurisdiktsiooniti erineda ning sellele kehtivad regulatiivsed ja börsinõuded. Enamasti võib ETP hoida kõiki indeksit moodustavaid varasid (täielik replikeerimine). Mõnel juhul võib ETP kasutada esinduslikku valimimeetodit, mille puhul sellel on esinduslik valik varasid, mis ühiselt peegeldavad indeksi omadusi. ETP tootlus võib indeksi tootlusest erineda mitmesuguste tegurite tõttu, sealhulgas (kuid mitte ainult): ETP osaluste koosseis võrreldes indeksiga, tehingukulud, tasud ja väljaminekud, likviidsuskaalutlused, regulatiivsed või investeerimispiirangud, hindamiserinevused, tasakaalustamistavad ja sularahavarud. Sellised tegurid võivad põhjustada jälgimisvea, mis tähendab, et ETP tootlus võib olla madalam kui indeksi tootlus või see võib muul viisil sellest erineda. Kuigi ETP püüab distsiplineeritud ja metodoloogilise varade valiku abil minimeerida jälgimisviga, jäljendades indeksi investeerimisprofiili, ei ole mingit garantiid, et see eesmärk saavutatakse. Investoritel on õigus ETP varade tootlusele, mis võib erineda indeksi teoreetilisest tootlusest.

Riskihinnang: keskmine

Kaubavara hindadega seotud riskid
Indeksiga seotud toote väärtus sisaldab aluskomponendina ka ühte või mitut kaubavara, mis on seotud vastava(te) kaubavara(de) samaväärse investeeringu väärtusega. Kaubavara hinnad võivad üldiselt suuresti kõikuda ja neid võivad mõjutada arvukad tegurid, sealhulgas, kuid mitte ainult:

a) ülemaailmsed või piirkondlikud poliitilised, majanduslikud või finantssündmused ja -olukorrad, eelkõige sõda, terrorism, sundvõõrandamine ja muud tegevused, mis võivad põhjustada tarnehäireid riikidest, mis on suured väärismetallikangide tootjad;

b) ülemaailmne metallide pakkumine ja nõudlus, mida mõjutavad sellised tegurid nagu maavarade uurimise edukus, kaevanduste toodang ja metallitootjate edasimüügi netotegevus, ehete nõudlus, investeeringute nõudlus ja tööstuslik nõudlus, millest on maha arvatud ringlussevõtt, ning teatud tüüpi valuplokkide puudus võib kaasa tuua seda tüüpi valuplokkide hinnatõusu. Hinnatõus võib kaasa tuua ka volatiilseid forvard- ja liisinguintresse, mis omakorda võib suurendada ostu-müügihinna vahet mistahes börsil, kus toodetega kaubeldakse, kajastades vastavate väärismetallikangide lühiajalisi forvard-intresse;

c) finantstegevus, sealhulgas investeerimiskaubandus, riskide maandamine või muu tegevus, mida teostavad suured kauplemismajad, tootjad, kasutajad, riskifondid, kaubafondid, valitsused või muud spekulandid, mis võib mõjutada ülemaailmset pakkumist või nõudlust;

d) finantsturu tegurid, näiteks investorite ootused tulevaste inflatsioonimäärade, maailma aktsia-, finants- ja kinnisvaraturgude liikumise, intressimäärade ja valuutakursside, eelkõige USA dollari tugevuse ja usalduse suhtes. Kaubavarade hinna ebasoodsad muutused võivad negatiivselt mõjutada nende investorite tootlust, kes müüvad oma väärtpabereid ajal, mil asjaomase kaubavara hind on pärast toodete ostmist langenud. Üldised muutused kohalikel ja rahvusvahelistel turgudel ning investeerimiskliimat ja investorite meelsust mõjutavad tegurid võivad kõik mõjutada kauplemismahtu ja seega ka toodete turuhinda ning see võib viia toodete hinna languseni, millel on negatiivne mõju igale investorile, kes on tooteid kõrgema hinnaga ostnud; ja

e) äärmuslikud ilmastikunähtused, näiteks põuad või üleujutused, võivad tõsiselt mõjutada põllumajandussaaduste ja energia tarnimist. Keskkonnaalased eeskirjad, sotsiaalsed probleemid tootmispiirkondades ja juhtimisalased mured võivad tarneahelaid häirida. Uute tehnoloogiate areng võib muuta teatud kaupade pikaajalist nõudlust.

Riskihinnang: keskmine

Tagatise realiseerimine
Kui tagatise realiseerimisel laekunud summad ei ole piisavad tagatisagendi tasude ja kulude ning emitendi maksekohustuste täielikuks katmiseks investorite ees, on oht, et Investorid võivad kanda märkimisväärset kahju. Tagatise realiseerimine toimub ainult maksejõuetuse või maksejõuetussündmuse esinemise korral. Seega saab tagatisega tagatus emitendi krediidiriski maandada ainult ulatuses, milles tulu katab investorite nõuded. Investorite lepingulised nõuded ei piirdu siiski tagatise väärtusega, kuigi emitendi maksejõuetuse korral tekiks kahju, kui tagatis ei ole piisav. Teisest küljest ei ole investoritel õigust saada tagatise realiseerimise käigus tekkivat ülejääki, kui see ületab nende lepingulisi nõudeid.

Riskihinnang: keskmine

Suured päevasisesed ja üleöö esinevad turuliikumised
Kui indeksi aluseks oleva alusvara(de) väärtus planeeritud hindamispäeva jooksul oluliselt muutub, on võimalik, et indeksi suhtes käivitub päevasisene lähtestamine. Päevasisene lähtestamine on loodud kahjumi piiramise piirmäärana, et (teatud määral) piirata indeksi väärtuse langust äärmuslike turuliikumiste perioodidel, pakkudes uut baastaset mistahes alusvara(de) väärtuse liikumise määramiseks. Päevasisese lähtestamise mõju seisneb selles, et indeks pakub ülejäänud päeva jooksul asjakohast võimendatud pikka või lühikest positsiooni sellise alusvara(de) väärtuse liikumise suhtes, mõõdetuna alates päevasisese lähtestamise toimumise ajast (või selle aja paiku). Kui toimuks päevasisene lähtestamine, siis eespool kirjeldatud põhjustel ei paku indeks (ja vastavad ETP-d, mis sellele indeksile viitavad) võimendatud riskipositsiooni alusvara(de) väärtuse liikumise suhtes sama päeva jooksul. Kui alusvara(de) väärtus päeva jooksul märkimisväärselt langeks (või tõuseks), mille tulemuseks oleks vastava indeksi päevasisene lähtestamine, kuid seejärel päeva ülejäänud osas alusvara(d) oma kahjumid tasa teeniksid (või kasumid kaotaksid), kannaksid asjaomane indeks ja seega ka vastavad ETP-d sellise päeva jooksul ikkagi märkimisväärset kahjumit, kuna päevasisene lähtestamine annab madalama (kõrgema) baastaseme alusvara(de) väärtuse liikumise määramiseks kogu ülejäänud päeva jooksul. Seetõttu võivad investori kaotused päevasisese lähtestamise korral siiski märkimisväärsed olla. Päevasisese lähtestamise käivituspäästikute tase on eri indeksites erinev. Päevasisene lähtestamine ei pruugi toimuda alusvara(de) väärtuse öiste muutuste puhul (st börsi sulgemisest ühel päeval kuni börsi avamiseni järgmisel päeval). Seega võib ETP väärtus järsult langeda indeksi alusvara(de) väärtuse suure öise kõikumise korral. Sellisel juhul võib vastavat ETP-d omav investor kaotada kogu oma investeeringu või osa sellest.

Riskihinnang: keskmine

Põhiteave väärtpaberite avaliku pakkumise ja/või reguleeritud turul kauplemisele lubamise kohta

Millistel tingimustel ja millise ajakava alusel saan ma sellesse väärtpaberisse investeerida?
Neid väärtpabereid pakutakse avalikkusele mitmes ELi riigis (praegu Austria, Belgia, Bulgaaria, Horvaatia, Tšehhi Vabariik, Küpros, Taani, Eesti, Taani, Soome, Prantsusmaa, Saksamaa, Kreeka, Ungari, Iirimaa, Itaalia, Liechtenstein, Leedu, Luksemburg, Malta, Madalmaad, Norra, Poola, Portugal, Rumeenia, Slovakkia, Hispaania ja Rootsi). Nende väärtpaberite pakkumine kestab kuni põhiprospekti kehtivusaja lõpuni (19. veebruar 2027) (pakkumisperiood) ja täiendavad investorid võivad mistahes seeriasse igal ajal siseneda. Seeria täiendavaid tranšeesid võib igal ajal emiteerida vastavalt edasistele lõpptingimustele. Need täiendavad emissioonid ei ole siiski lahjendavad ja tagatakse samaväärse hulga digitaalsete varadega, nii nagu prospektis täpsemalt kirjeldatud.

Kes on pakkuja ja/või kauplemisele lubamise taotleja?
Emitent on andnud volitatud osalejatele nõusoleku kasutada põhiprospekti seoses nende väärtpaberite mistahes mittevabastatud pakkumisega eespool loetletud riikides pakkumisperioodi jooksul iga järgmise finantsvahendaja (igaüks neist volitatud pakkuja) poolt:
Emitent: 21Shares AG, Pelikanstrasse 37, 8001 Zürich, Šveits (LEI: 254900UWHMJRRODS3Z64, Šveitsi registrikood: CHE-347.562.100), Šveitsis asuv aktsiaselts, õiguslik alluvus: Šveits.

Volitatud pakkujad :

- Flow Traders B.V. Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, Madalmaad Ettevõtja õiguslik vorm on 54M6 ja selle suhtes kehtib Madalmaade õigus.
- Jane Street Financial Limited, 2 & A Half, Devonshire Square, London, EC2M 4UJ, ÜHENDKUNINGRIIK. Ettevõtja õiguslik vorm on H0PO ja selle suhtes kehtib Ühendkuningriigi õigus.
- ja mistahes volitatud osaleja, kes on selgesõnaliselt volitatud pakkujana nimetatud emitendi veebisaidil: https://21shares.com/ir/aps

Investor, kes kavatseb omandada või omandab volitatud pakkujalt väärtpabereid, teeb seda ning volitatud pakkuja teeb väärtpaberite pakkumisi ja müüki sellisele investorile vastavalt kõigile volitatud pakkuja ja sellise investori vahel kehtivatele tingimustele ja muudele kokkulepetele, sealhulgas hinna, jaotuste ja arvelduskordade osas.

Nende väärtpaberitega kaasneb investoritele 2.5% suurune aastanepõhine baastasu ja volitatud osalejatele märkimis-/tagasimakse. Toote investorid võivad nendesse toodetesse investeerimisel maksta täiendavaid maakleritasusid, vahendustasusid, kauplemistasusid, kursivahesid või muid tasusid.

Miks see prospekt koostatakse?
See põhiprospekt koostatakse eesmärgiga pakkuda neid väärtpabereid avalikkusele mitmes ELi liikmesriigis (praegu Austria, Belgia, Bulgaaria, Horvaatia, Tšehhi Vabariik, Küpros, Taani, Eesti, Soome, Prantsusmaa, Saksamaa, Kreeka, Ungari, Iirimaa, Itaalia, Liechtenstein, Leedu, Luksemburg, Malta, Madalmaad, Norra, Poola, Portugal, Rumeenia, Slovakkia, Hispaania ja Rootsi). Nende väärtpaberite emiteerimisest saadava tulu kogu väärtust kasutatakse vastava summa selle seeriaga seotud alusvara omandamiseks.

Tulu kasutamine

n/a

Märkus selle kohta, kas pakkumisele kehtib kokkulepe
Väärtpaberite pakkumine ei ole seotud kindla kokkuleppega.

Kauplemisele võtmise pakkumisega seotud kõige olulisemate huvide konfliktide kirjeldus
Olulisi huvide konflikte ei esine.