

KIBOCSÁTÁSSAL KAPCSOLATOS ÖSSZEFOGLALÓ

Bevezetések és figyelmeztetések

21Shares 21Shares Ethereum Core Staking ETP TKT (Ticker: ETHC) a Ethereum befektetési eredményeit kívánja nyomon követni.

Termék neve	Ticker	ISIN	Valor	Valuta	Egységek	Fedezet
21Shares Ethereum Core Staking ETP	ETHC	CH1209763130	12097631	USD	2510000	Ethereum

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 (SFSFA) 2022. december 13-án hagyta jóvá. Az alaptájékoztató SPFH általi jóváhagyása nem értelmezhető ezen értékpapírok jóváhagyásaként.

21Részvények AG	SFSFA
Dammstrasse 19, 6300 Zug, Svájc etp@21shares.com +41 44 260 86 60	finansinspektionen@fi.se +46 (0)8 408 980 00

Figyelmeztetések:

- ezt a kibocsátással kapcsolatos összefoglalót az alaptájékoztató és az ezen értékpapírokra vonatkozó végleges feltételek bevezetésekként kell értelmezni;
- az értékpapírokba történő befektetésre vonatkozó bármely döntéskor a befektetőnek figyelembe kell vennie az alaptájékoztató egészét az értékpapírokra vonatkozó végleges feltételekkel együtt;
- a befektető elveszítheti a befektetett tőke egészét vagy egy részét;
- 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;
- a polgári jogi felelősség csak azokat a személyeket terheli, akik ezt a kibocsátással kapcsolatos összefoglalót benyújtották, beleértve annak bármilyen fordítását, de csak akkor, ha az összefoglaló félrevezető, pontatlan vagy következtelen, 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;
- olyan terméket készülni vásárolni, amely nem egyszerű és nehezen érthető.

A kibocsátóra vonatkozó kulcsfontosságú információk

Ki az értékpapírok kibocsátója?

Állandó lakóhely és jogi forma stb.

21Shares AG ezen értékpapírok kibocsátója. 21Shares AG-t (alapítóinak ülésén) 2018. július 20-án alapították, és 2018. július 27-én jegyezték be a svájci Zugban (Svájc) részvénytársaságként (Aktiengesellschaft) a svájci kötetmi törvénykönyv 620. és azt követő cikkei alapján határozatlan időre. Ettől a naptól kezdve a 21Shares AG a svájci Zug kanton cégjegyzékébe van bejegyezve, aCHE-347.562.100 szám alatt. LEI-je 254900UWHMJRRODS3Z64. 21Shares AG bejegyzett címe: Dammstrasse 19, 6300 Zug, Svájc.

Fő tevékenységek

21A Shares AG-t tőzsdei kereskedésből származó termékek és a kriptó eszközök teljesítményéhez kapcsolódó egyéb pénzügyi termékek kibocsátására hozták létre. A kibocsátó a program fenntartásával és új, kriptóhoz kötött pénzügyi termékek létrehozásával kapcsolatos egyéb tevékenységeket is folytat. Nem rendelkezik más jövedelemtermelő üzleti tevékenységgel.

Fő részvényesek és ellenőrzés

21Shares AG az Amun Holdings Limited teljes tulajdonú leányvállalata, amely a Kajmán-szigeteken bejegyzett társaság, 361463. 3. cégjegyzéki szám alatt. Magánszemélyek jelenleg az Amun Holdings Limited részvényeinek több mint 75% -át birtokolják, míg a maradék több, kisebb részvényes tulajdonában van.

Kulcskezelés

A 21Shares AG igazgatótanácsa a következő személyekből áll: Ophelia Snyder és Hany Rashwan.

Auditorok

Az igazgatótanács a következő bejegyzett könyvvizsgálókat nevezte ki: Copartner Revision AG, St. Alban-Anlage 46, 4052 Basel, Svájc.

Melyek a kibocsátóra vonatkozó legfontosabb pénzügyi információk?

Jövedelemigazolálás (USD-ban)	2021. december 31. (auditált)	2020. december 31. (auditált)	2022. június 30. (nem auditált)	2021. június 30. (nem auditált)
Működési eredmény/veszteség	3 398 135	(1 078 833)	610 463	1 475 708
Mérleg (USD-ban)	2021. december 31. (auditált)	2020. december 31. (auditált)	2022. június 30. (nem auditált)	2021. június 30. (nem auditált)
Nettó pénzügyi adósság (hosszú lejáratú adósság plusz rövid lejáratú adósság mínusz készpénz)	2 357 555 468	291 674 335	863 206 807	2 357 555 468
Rövid lejáratú ráta (forgótőke / rövid lejáratú kintlévőségek)	tárgytalan	tárgytalan	tárgytalan	N/A
Adósság/saját tőke arány (összes kintlévőség / teljes részvényesi tőke)	tárgytalan	tárgytalan	tárgytalan	N/A
Kamatfedezeti arány (működési bevétel / kamatköltségek)	tárgytalan	tárgytalan	tárgytalan	N/A
Cash flow kimutatás (USD-ban)	2021. december 31. (auditált)	2020. december 31. (auditált)	2022. június 30. (nem auditált)	2021. június 30. (nem auditált)
Működési tevékenységekből származó nettó pénzáramlás	(2 062 830 077)	(241 877 952)	1 513 772 837	(795 998 070)
Befektetési tevékenységekből származó nettó pénzáramlás	-	-	-	-
Finanszírozási tevékenységekből származó nettó pénzáramlás	2 059 654 907	242 944 759	(1 513 995 709)	794 530 706

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 erő határozza 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. A kibocsátó egy újdonsült különleges célú gazdasági egységet hozott létre, amely jelenleg nem nyereséges, és a külső befektetőktől függ. A kibocsátó súlyosan eladósodott. Amennyiben a kibocsátó nem tud további tőkét bevonni, korlátozott tartalékok állnak rendelkezésre a társaság működésének fenntartásához, ami azt eredményezheti, hogy a kibocsátó nem tudja folytatni a vállalkozás folytatását.

Kockázati besorolás: Magas

A kibocsátó rövid üzleti múltjából és korlátozott működési célokból eredő kockázat

A kibocsátó üzleti tevékenysége a kripto eszközök értékpapírjaival függ össze. A kibocsátó a svéd jog és előírások szerint egy különleges célú gazdasági egység. A kripto eszközökre vonatkozó szabványok nyilvánosan elérhetőek, így további fejlesztés lehetséges, ami azt jelenti, hogy nem valószínű, hogy a kripto valuta a digitális valuta fejlődésének végét jelenti. Ha a kripto 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 eséséhez vezethet.

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, fizetési képtelenség 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 kripto denominált eszközöket illetően, melyek biztosítékként szerepelnek.

Kockázati besorolás: Közepes

Működési kockázat

A működési kockázatok olyan veszteségekkel kapcsolatos kockázatok, amelyekkel a kibocsátó helytelen vagy elégtelen gyakorlat, az emberek vagy rendszerek által okozott hibák, valamint a jogi kockázatok (beleértve a vitákat is) miatt szembesülhet. Ha az irányítás vagy az ellenőrzés nem megfelelő, az hátrányosan befolyásolhatja a fedezeti megállapodásokat, ami negatívan befolyásolhatja a kibocsátó működési eredményét és pénzügyi helyzetét. Ennek eredményeként a kibocsátó műveletei és pénzügyi helyzete működési kockázatoknak van kitéve.

Kockázati besorolás: Alacsony

Üzleti kockázatok

Az üzleti kockázatok olyan kockázatok, amelyek külső körülmények vagy események következtében merülnek fel, amelyek károsítják a kibocsátó imázsát vagy hozamát. A kibocsátó üzleti tevékenységének képessége attól függ, hogy képes-e megfelelni a szabályoknak és előírásoknak. Hanem sikeres a kibocsátó szabályainak és előírásainak való megfelelésére vonatkozó ellenőrzésen, vagy ha megállapítják a kibocsátóra vonatkozó szabályok megsértését, az bírságokat vagy kedvezőtlen nyilvánosságot vonhat maga után, ami lényeges negatív hatást gyakorolhat a vállalkozásokra, és ami a működési eredmények és a pénzügyi helyzet csökkenéséhez vezethet. A kibocsátó működésére vonatkozó új jogszabályok vagy rendeletek, a hatóságok döntései vagy a meglévő jogszabályok, rendeletek vagy határozatok alkalmazásával vagy értelmezésével kapcsolatos változások, a tőzsdén kereskedett termékre és/vagy a kriptó eszközökre alkalmazandó döntések hátrányosan befolyásolhatják a kibocsátó üzleti tevékenységét, vagy az tőzsdei termékekbe történő befektetését. A kibocsátó a jó híre és ellenőrizhetősége a tőzsde és/vagy OTC platformokról származó kriptó eszközök ellátástól függ. Ezeket a tőzsdét befolyásolják a globális és helyi gazdasági feltételek, a piaci hangulat és a szabályozási változások. Amennyiben ez a kínálat korlátozott lesz, vagy az engedélyezett tőzsdéken zavar keletkezik, előfordulhat, hogy az kibocsátó nem tud további értékpapírokat kibocsátani, ami viszont hátrányosan befolyásolhatja a kibocsátó pénzügyi teljesítményét és hitelképességét. Az üzleti kockázat váratlan változásokat vonhat maga után a kibocsátó eredményében.

Kockázati besorolás: Alacsony

Partnerkockázat

A kibocsátó számos olyan partner hitelkockázatának lesz kitéve, akikkel a kibocsátó ügyleteket köt, ideértve többek között a letétkezelőt, a z ügyintézőt, a pénztárca-szolgáltatót/kat, letéteményest, a beváltó ügynököket, a tőzsdei ügynököket, a meghatalmazott résztvevőket, a biztosítékként kezelt, kriptó valutában denominált eszközökkel és tőzsdékre vonatkozó megállapodásokkal foglalkozó bármely felet. Következésképpen a kibocsátó olyan kockázatoknak van kitéve, beleértve a hitelkockázatot, a hírnév-kockázatot és az elszámolási kockázatot, amelyek abból erednek, hogy bármely partnere nem teljesíti kötelezettségeit, amelyek ilyen kockázatok felmerülése esetén lényeges negatív hatást gyakorolhatnak a kibocsátó üzleti és pénzügyi helyzetére.

A letétkezelő tekintetében a kibocsátó ki lesz téve azon letétkezelő intézmények hitelkockázatának, amelyeknél készpénzt és egyéb kriptó eszközöket vagy áruészkezőket tart. A hitelkockázat ebben az esetben annak a kockázata, hogy a pénzügyi eszközt (készpénzt vagy kriptót) birtokló letétkezelő nem teljesíti a kibocsátóval szemben fennálló kötelezettségét vagy kötelezettségvállalását. A kibocsátó kriptó eszközeit és adott esetben az árutőzsdei eszközöket a letétkezelő elkülönített számlákon tartja, amelyeket a letétkezelő fizetésképtelensége esetén védelemre szánanak. A letétkezelő fizetésképtelensége azonban késedelmes hozzáférést eredményezhet a kriptó eszközökhöz és adott esetben az alapul szolgáló eszközként vagy alárendelt összetevőként szolgáló áruészkezőkhöz, beleértve azokat is, amelyek bármely termék biztosítékként szolgálnak. Ilyen helyzetben a befektetők veszteséggel szembesülhetnek az ár ingadozása miatt.

A termékek globális kifizető ügynöke felelős a következőkért: (i) fiat-valuta kifizetése a termékek visszaváltása esetén, és (ii) a készpénz egyenleg tartása az alapul szolgáló vagy alárendelt komponens felszámolása és a készpénz befektetőknek történő visszajuttatása. A globális beváltó ügynök ezen átmeneti időszak alatti fizetésképtelensége esetén a kibocsátó általános biztosíték nélküli hitelezőnek tekinthető. A kibocsátó harmadik félre támaszkodik mind a termékek, mind az alapul szolgáló eszközök vagy alárendelt összetevők kereskedésének biztosításában. Az ilyen harmadik fél bármilyen működési zavara, vagy a tőzsdék megzavarása a termékek értékvesztését eredményezheti, ami viszont hátrányosan érintheti a kibocsátót és/vagy a befektetőket.

Fontos megjegyezni, hogy egyetlen fél, beleértve a pénztárca-szolgáltatókat, a letétkezelőt vagy a kibocsátót, nem felelős az alapul szolgáló eszközök vagy a alárendelt összetevők elvesztéséért. Lopás esetén a felelősség kizárólag a befektetőt terheli.

Kockázati besorolás: Alacsony

Az értékpapírokra vonatkozó kiemelt információk

Melyek az értékpapírok főbb jellemzői?

21Shares 21Shares Ethereum Core Staking ETP (ETHC) egy nem kamatozó, nyílt végű adósságbiztosíték. A termék minden sorozata egy indexhez vagy egy adott eszköz Ethereum alapjával szolgál. ETHC a képviselt termékek #{EGYSÉGEI}# összesített számával rendelkezik. A termék ISIN-kódja CH1209763130, a #{REFERENCE_CURRENCY}# pedig a elszámolási pénznem. Ennek a terméknek egyetlen sorozata sem rendelkezik tervezett lejárat 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 szétszított 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: SIX svájci tőzsde, BX tőzsde, stuttgarteri tőzsde és számos más multilaterális kereskedelmi helyszín (MFT). További multilaterális kereskedelmi (MFT) 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

Az alaptájékoztató alapján kiadott tőzsdei termékre (EPT) nincs biztosított tőkevédelem az tőzsdei termékek (EPT) alapján fizetendő összegek tekintetében. Ez kockázatot jelent az tőzsdei termékek (EPT) befektetői számára, mivel a befektetett összeg egy része vagy egésze elveszhet az tőzsdei termékekhez (EPT) kapcsolódó piaci kockázat miatt. Más szóval, ha az adott index, alapuk szolgáló vagy alárendelt összetevők ára a befektetők számára kedvezőtlen módon alakul, akkor a feltételek nem biztosítanak semmilyen szinten védelmet a tőkével szemben, és a befektetők viselik az érintett index, alárendelés vagy alárendelt összetevők kedvezőtlen alakulásának megfelelő teljes veszteséget. Amennyiben az tőzsdei termékek (EPT) hosszú kitétséget biztosítanak (azaz az érintett tőzsdei termékeket úgy alakították ki, hogy előnyösek legyenek abban az esetben, ha az adott index, alárendelés, vagy alárendelt összetevő árának emelkedése következik be), és a vonatkozó ár ehelyett változatlan marad vagy csökken, ez lényeges negatív hatást gyakorolna az ilyen tőzsdei termékek (EPT) piaci értékére, és a befektetők veszteségeket szenvednének el. Ugyanakkor, ha a tőzsdei termékek (EPT) rövid kitétséget biztosítanak (azaz az érintett tőzsdei termékeket úgy alakították ki, hogy az adott index, alárendelés vagy alárendelt összetevő árának esése esetén előnyösek legyenek), és a vonatkozó ár ehelyett változatlan marad vagy emelkedik, ez lényeges negatív hatást gyakorolna az tőzsdei termékek (EPT) piaci értékére, és a befektetők veszteségeket szenvednének el. Az adott index, alárendelés vagy alárendelt összetevők teljesítményétől függően a befektetők a teljes befektetőjükig veszteséget szenvedhetnek el.

Kockázati besorolás: Magas

Szabályozó kockázatok

A kriptó eszközök jogállása országonként igen eltérő. Sok országban a jogi státuszt még nem határozták meg, illetve változik. Egyes országok illegálissá tették a kriptó eszközök, 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 ingatlanak 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 kriptográfia 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 kriptó eszközök megszerzését, használatát, kereskedését vagy visszaváltását. Ilyen esetben a kriptó 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 kriptó valuta térben működő vállalatokba, vagy bekapcsolódott a kriptó valutákba történő befektetésekbe. Ez a tendencia manapság jelentős és folyamatos jellegű. Számos pénzügyi szabályozó most már elfogadta, hogy a kriptó valuták valószínűleg eszközosztályként maradnak, és ennek megfelelően pragmatikus álláspontot fogadtak el a befektetési közösség kriptó valuták iránti növekvő érdeklődésének kezelésére. A Társaság ezért arra törekszik, hogy termékeit földrajzilag hozzáférhetőbbé tegye a szélesebb közönség számára, részben diverzifikációs stratégiáiként e kockázat csökkentése érdekében.

Láthatóan azonban nehéz megjósolni, hogy a kriptó 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 hozzáférést.

Kockázati besorolás: Magas

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

Bármely kriptó eszköz ára ingadozó, és számos tényező befolyásolhatja. Ha csökken a kriptó eszköz iránti kereslet, vagy ha nem sikerül elfogadni a kriptó eszköz-közösség körében, vagy ha például technológiai vagy kódolási hibákat szenved, akkor annak értéke meredeken és tartósan csökkenhet, ami viszont hátrányosan befolyásolná azt az árat, amelyen a befektetők kereskedhetnek az tőzsdei termékekkel (ETP) a másodlagos piacokon.

Kockázati besorolás: Magas

Értékelés

A kriptó eszközök nem jelentenek jövedelemre vagy nyereségre vonatkozó alárendelt követelést, és nem jelentenek visszafizetendő kötelezettséget sem. Értékük a piaci szereplők perspektívájának (vagy konkrét, adott, piactér) és a kereslet és kínálat függvénye. Ennek eredményeként a kriptó eszközök értéke spekulatívabb és ingatagabb lehet, mint a jövedelemre, nyereségre vagy adósságra vonatkozó követeléseket képviselő hagyományos eszközök. Az alárendelt kriptó eszközök elméleti jellege megnehezítheti a kriptó eszközök és ezáltal a tőzsdei termékek (ETP) következetes értékelési folyamatainak kidolgozását. Ezenkívül a szélsőséges volatilitás befolyásolhatja a piaci szereplők azon képességét, hogy megbízható, következetes ár képzést nyújtsanak, ami viszont hátrányosan befolyásolhatja azt az árat, amelyen a befektetők a másodlagos piacokon tőzsdei termékeket (ETP) el tudják adni.

Kockázati besorolás: Magas

A protokollok kidolgozásával kapcsolatos kockázatok

A kriptó valutákra, például a kriptó eszközökre vonatkozó protokollok nyilvánosan elérhetők és fejlesztés alatt állnak. A protokollok további fejlesztése és elfogadása számos tényezőtől függ. Ezen digitális valuták bármelyikének fejlesztése megakadályozható vagy késleltethető, ha nézeteltérések merülnek fel a résztvevők, a fejlesztők és a hálózat tagjai között. A forráskód új és továbbfejlesztett verzióit a hálózat tagjainak / „miner” többsége „szavazza meg”, akik végrehajtják a csomópontjaikon végrehajtott változtatásokat, ami azt jelenti, hogy csomópontjaikat a kód legújabb verziójára frissítik. Amennyiben olyan helyzet alakul ki, amelyben a protokoll új verziójának megvalósításával kapcsolatban nem lehet többséget elérni a hálózatban, ez többek között azt jelentheti, hogy a protokoll méretezhetőségének javítása korlátozott lehet. Ha a kriptó eszközök valamelyik protokolljának fejlesztése akadályozva van, vagy késik, hátrányosan befolyásolhatja a pénznemek értékét. Továbbá, mivel a kriptó eszközök protokolljainak szerkezete nyilvános, hiányzik egyfajta közvetlen kompenzáció az adott protokoll fejlesztői számára, ami a protokollok folyamatos fejlesztésének ösztönzőinek csökkenéséhez vezethet. Amennyiben ezek a protokollok nem fejlődnek tovább, a kapcsolódó digitális valuta értéke csökkenni fog, ami viszont hatással lenne a tőzsdei termékek (ETP) értékére.

Továbbá, ha hiányzik az adott protokoll fejlesztőinek közvetlen kompenzációja, az a protokollok folyamatos fejlesztésének ösztönzőinek 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 kiforrottak, és az elfogadás növekszik a fejlesztők körében, ez csökkenti mind a kockázat előfordulásának valószínűségét, mind a kockázat következményeinek nagyságát.

A kockázati besorolás közepes. A kriptó eszközökkel való legnagyobb piaci tőkésítéssel kapcsolatban a kockázati besorolást a fejlesztők nagy számának elérésével alacsonynak értékeli. Minél kevesebb aktív fejlesztő vesz részt egy adott kriptó eszköz fejlesztésében, amely gyakran korrelál a többi kriptó eszközhöz viszonyított alacsony piaci tőkésítéssel, a kockázati besorolás ehelyett magasabb, és közepesnek értékeli.

Kockázati besorolás: Közepes

Másodlagos piaci kockázat

A másodlagos piacon a piaci kamatlábak magasabbak és alacsonyabbak lesznek, mint az a kamatláb, amelyre a befektetők megvásárolták tőzsdei termékeket (ETP). Előfordulhat, hogy a másodlagos piacon érvényes piaci kamatlábak nem tükrözik pontosan az érintett index vagy alárendelt összetevők árát. Bár a másodlagos piacon az árak meghatározása bevált számítási modelleken alapul, a piac alárendelt alakulásától és a kibocsátó hitelképességének piaci felfogásától, a tőzsdei termékek (ETP) várható hátralévő futam idejétől és a másodlagos piacon elérhető értékesítési lehetőségektől függ. A kriptó eszközök áraiban történelmileg megfigyelhető volatilitás fényében lehetségesnek tűnik, hogy a tőzsdei termékek (ETP) ármeghatározása a másodlagos piac nagyon ingatlan lesz. Ha egy vagy több szabályozott piac úgy dönt, hogy a tőzsdei termékeket a továbbiakban nem kell bevezetni a kereskedésbe, függetlenül attól, hogy ez a kibocsátóra, a tőzsdei termékekre, a kriptó eszközökre, a tőzsdei ügynökre és/vagy amegváltozott szabályokra és / vagy bármely más okra jellemző körülmények miatt következik be, fennáll annak a kockázata, hogy a kibocsátónak nem sikerül a tőzsdei termékeket egy másik szabályozott piacra, multilaterális kereskedelmi területre, vagy más piacra bevezetnie. Egy ilyen esemény valószínűleg rontaná a tőzsdei termékek (ETP) likviditását, elidegenítésilehetőségeit és piaci értékét, és így a veszteség kockázatát jelentené a befektetők számára. Ha a listáról való törlésre kerülne sor, a kibocsátó gyakorolja a tőzsdei termékek idő előtti visszaváltására vonatkozó jogát. Az ilyen korai kiegyenlítésre csak felmondási időt követően kerül sor***,*** és fennáll annak a kockázata, hogy egy ilyen forgatókönyv negatívan befolyásolja a piaci árat és likviditást, valamint a végleges kiegyenlítési összeget.

Kockázati besorolás: Magas

Rendkívüli esemény bekövetkezésének kockázata

A 17 feltétel (rendkívüli esemény) előírja, hogy csalás, lopás, kibertámadás, szabályozás változás és/vagy hasonló esemény (külön-külön: rendkívüli esemény) esetén bármely alárendelés vagy alárendelt összetevő tekintetében, vagy azt érintő csalás, lopás, kibertámadás, szabályozásváltozás és/vagy hasonló esemény (külön-külön: rendkívüli esemény) esetén a kibocsátó a 16. feltétellel (értesítések) összhangban értesíti a befektetőket, és az ilyen termékekre vonatkozó visszaváltási összeget ennek megfelelően csökkenteni kell, potenciálisan az elszámolási pénznem legkisebb denominációjára (azaz 0,01 USD, 0,01 EUR, 0,01 CHF vagy ennek megfelelő összeg más elszámolási pénznemekben) termékenként. Ennek megfelelően a befektetők viselik a rendkívüli esemény bekövetkezésének, valamint befektetésük részleges elvesztésének kockázatát. Ezenkívül a rendkívüli esemény kockázata más eszközosztályok (például értékpapírokba, alapokba és betétekbe történő befektetések) tekintetében nagyobb, mint a hasonló események esetében, és más eszközosztályokkal ellentétben nem mérséklendő. Ezenkívül jelenleg nem praktikus biztosítani egy rendkívüli esemény ellen.

Kockázati besorolás: Magas

A devizakosár és az index ETP kockázati tényezői

Kérjük, olvassa el a fenti kockázati tényezőket a devizakosár, illetve indexel rendelkező kriptó eszközökre vonatkozóan, illetve ezenkívül, ahogy ez előfordulhat, egy devizakosár vagy index összetétel általában sebezhetőbb lesz az érintett kriptó eszközök értékének változásaival szemben, és a devizakosár vagy index összetételének megváltozása kedvezőtlen hatással lehet a devizakosár vagy az index teljesítményére. Tekintettel arra, hogy a devizakosár vagy kis index összetételben az egyes komponensek nagyobb súllyal rendelkeznek, egy vagy több egyedi összetevő kedvezőtlen fejleményének hatása nagyobb lesz a devizakosár vagy index teljesítményére, mint egy változatosabb devizakosárra vagy indexre. Az összetevők magas korrelációja, azaz amikor az érintett összetevők értékei a többi korrelált komponenshez hasonló módon ingadoznak, jelentős hatással lehet az ETP-n fizetendő összegekre, mivel az összes korrelált összetevő ugyanolyan kedvezőtlen módon mozoghat egyszerre, és így nem érheti el a piaci kockázat diverzifikációját. Egyetlen komponens, azaz egy egyedi kriptó eszköz negatív teljesítménye meghaladhatja egy vagy több másik összetevő pozitív teljesítményét, és negatív hatással lehet az ETP hozamára.

Kockázati besorolás: Közepes

A fedezet érvényesítése

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 kése delme, vagy fizetési képtelensége 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 korlátozódnak a biztosíték értékére, bár a kibocsátó fizetési képtelensége 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

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

Ezeket az értékpapírokat számos uniós országban (jelenleg Ausztria, Belgium, Csehország, Dánia, Finnország, Franciaország, Hollandia, Írország, Magyarország, Németország, Írország, Olaszország, Liechtenstein, Luxemburg, Málta, Hollandia, Norvégia, Lengyelország, Portugália, Románia, Spanyolország, Svédország, Szlovákia) nyilvánosan kínálják majd a nyilvánosság számára. Az ezekre az értékpapírokra vonatkozó ajánlattétel az alaptájékoztató lejártáig (2023. december 12.) **(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 ismertettekkel 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, Dammstrasse 19, 6300 Zug, 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 Amsterdam, Hollandia. Ennek a vállalatnak a jogi formája 54M6, és a holland jog joghatósága alá tartozik.

Jane Street Financial Limited, 30. emelet, 20 Fenchurch Street, London EC3M 3BY, Egyesült Királyság. Ennek a vállalatnak a jogi kerete a HOPO, 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%-os 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, Horvátország, Cseh Köztársaság, Dánia, Finnország, Franciaország, Németország, Magyarország, Írország, Olaszország, Liechtenstein, 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 összeférhetlenség megjelölése

Nincs anyagi érdekellentét.