

NOTA DI SINTESI DELL'EMISSIONE

Introduzione e avvertenze

21Shares 21Shares Ethereum Core Staking ETP ETP (Ticker: ETHC) cerca di monitorare le prestazioni di Ethereum.

| Nome del prodotto | Ticker | ISIN | Valore | Valuta | Unità | Collaterale |
|------------------------------------|--------|--------------|----------|--------|---------|-------------|
| 21Shares Ethereum Core Staking ETP | ETHC | CH1209763130 | 12097631 | USD | 2510000 | Ethereum |

L'emittente e offerente dei titoli è 21Shares AG (numero LEI: 254900UWHMJRRODS3Z64, numero di iscrizione al registro delle imprese svizzero: CHE-347.562.100), una società per azioni con sede in Svizzera. Il prospetto di base è stato approvato dall'Autorità svedese di vigilanza sull'attività finanziaria (SFSA) il 13 dicembre 2022. L'approvazione da parte dell'SFSA del prospetto di base non deve essere intesa come un'approvazione di questi titoli.

| 21Shares AG | SFSA |
|--|---|
| etp@21shares.com +41 44 260 86 60 | finansinspektionen@fi.se +46 (0)8 408 980 00 |

Avvertenze:

- questa nota di sintesi dell'emissione deve essere intesa come una presentazione del prospetto di base e delle condizioni definitive relative a questi titoli;;
- qualsiasi decisione di investire in titoli dovrebbe basarsi su una considerazione del prospetto di base nel suo insieme da parte dell'investitore e unitamente alle condizioni definitive relative a tali titoli;;
- l'investitore potrebbe perdere tutto o parte del capitale investito;;
- qualora sia proposto un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel prospetto, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale, a sostenere le spese di traduzione del prospetto prima dell'inizio del procedimento;;
- la responsabilità civile incombe solo alle persone che hanno presentato la nota di sintesi dell'emissione, comprese le sue eventuali traduzioni, ma soltanto se la nota di sintesi dell'emissione risulta fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del prospetto di base e le condizioni definitive pertinenti o non offre, se letta insieme con le altre parti del prospetto di base e tali condizioni definitive, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire in tali strumenti finanziari;;
- si sta per acquistare un prodotto non semplice e che potrebbe essere di difficile comprensione..

Principali informazioni sull'Emittente

Chi è l'emittente dei titoli?

Domicilio e forma giuridica, ecc.

L'emittente dei titoli è 21Shares AG. 21Shares AG è stata fondata (durante una riunione dei suoi fondatori) il 20 luglio 2018 ed è stata costituita e registrata a Zugo, in Svizzera, il 27 luglio 2018 come una società per azioni (Aktiengesellschaft) ai sensi dell'articolo 620 e seguenti del Codice delle obbligazioni svizzero, per una durata illimitata. A decorrere da tale giorno, 21Shares AG è iscritta al Registro di commercio del Cantone di Zugo, Svizzera, con il numero CHE-347.562.100. Il suo numero LEI è 254900UWHMJRRODS3Z64. La sede legale di 21Shares AG si trova presso Dammstrasse 19, 6300 Zugo, Svizzera.

Attività principali

21Shares AG è stata costituita per emettere prodotti negoziati in borsa e altri prodotti finanziari collegati all'andamento degli Asset crittografici e degli indici degli Asset crittografici. L'Emittente svolge inoltre altre attività connesse al mantenimento del Programma e alla creazione di nuovi prodotti finanziari crittografici. Non ha altre attività commerciali che generano reddito.

Principali azionisti e controllo

21Shares AG è una società interamente controllata dalla Amun Holdings Limited, una società iscritta al Registro delle imprese delle Isole Cayman sotto il numero 361463. Tre persone fisiche detengono attualmente più del 75% delle azioni della Amun Holdings Limited, mentre il resto è di proprietà di diversi azionisti minori.

Dirigenti con responsabilità strategiche

Il Consiglio di amministrazione di 21Shares AG è composto da: Ophelia Snyder e Hany Rashwan.

Revisori

Il Consiglio di amministrazione ha nominato i seguenti revisori legali: Copartner Revision AG, St. Alban-Anlage 46, 4052 Basilea, Svizzera.

Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali relative all'emittente?

| Conto economico (in USD) | 31 dicembre 2021 (sottoposto a revisione) | 31 dicembre 2020 (sottoposto a revisione) | 30 giugno 2022 (non sottoposto a revisione) | 30 giugno 2021 (non sottoposto a revisione) |
|--|--|--|--|--|
| Utile/Perdita operativo/a | 3.398.135 | (1.078.833) | 610.463 | 1.475.708 |
| Bilancio (in USD) | 31 dicembre 2021 (sottoposto a revisione) | 31 dicembre 2020 (sottoposto a revisione) | 30 giugno 2022 (non sottoposto a revisione) | 30 giugno 2021 (non sottoposto a revisione) |
| Indebitamento finanziario netto (debiti a lungo termine più debiti a breve termine meno liquidità) | 2.357.555.468 | 291.674.335 | 863.206.807 | 2.357.555.468 |
| Indice di disponibilità (attivo corrente/passivo corrente) | N.A. | N.A. | N.A. | N.A. |
| Rapporto di indebitamento (passività /mezzi propri) | N.A. | N.A. | N.A. | N.A. |
| Indice di copertura degli interessi (utile operativo/interessi passivi) | N.A. | N.A. | N.A. | N.A. |
| Rendiconto del flusso di cassa (in USD) | 31 dicembre 2021 (sottoposto a revisione) | 31 dicembre 2020 (sottoposto a revisione) | 30 giugno 2022 (non sottoposto a revisione) | 30 giugno 2021 (non sottoposto a revisione) |
| Flussi di cassa netti derivanti da attività operative | (2.062.830.077) | (241.877.952) | 1.513.772.837 | (795.998.070) |
| Flussi di cassa netti derivanti da attività di investimento | - | - | - | - |
| Flussi di cassa netti derivanti da attività di finanziamento | 2.059.654.907 | 242.944.759 | (1.513.995.709) | 794.530.706 |

Quali sono i principali rischi specifici per l'emittente?

Rischio di mercato

La volatilità del mercato riflette il grado di instabilità e instabilità prevista dell'andamento, ad esempio, del mercato dei prodotti strutturati nel tempo. Il livello di volatilità del mercato non è puramente una misura della sua effettiva volatilità, ma è in gran parte determinato dai prezzi degli strumenti derivati che offrono agli investitori protezione contro tale volatilità. I prezzi di tali strumenti derivati sono determinati da forze quali l'effettiva volatilità del mercato, la volatilità del mercato prevista, altre condizioni economiche e finanziarie e le speculazioni di trading. La volatilità del mercato può comportare perdite per l'Emittente, nonostante gli accordi di copertura. L'Emittente è una società veicolo di recente costituzione; attualmente non genera reddito e dipende da capitali provenienti da investitori esterni. L'Emittente è fortemente indebitata. Qualora l'Emittente non sia in grado di raccogliere ulteriori capitali, sono disponibili riserve limitate per mantenere le operazioni aziendali, che possono determinare l'incapacità dell'Emittente di continuare come un'impresa in attività.

Rating del rischio: *Alto*

Rischi connessi alla breve storia d'impresa e all'obiettivo aziendale limitato dell'Emittente

Le attività economiche dell'Emittente riguardano i titoli relativi agli Asset crittografici. L'Emittente è una società veicolo ai sensi delle leggi e dei regolamenti svizzeri applicabili. I protocolli per gli Asset crittografici sono disponibili al pubblico, pertanto ulteriori innovazioni sono possibili e di conseguenza queste criptovalute potrebbero non segnare la fine dell'evoluzione delle valute digitali. Se gli Asset crittografici non hanno successo o lo stesso diminuisce in futuro, e se l'Emittente non può adattarsi a tali mutate circostanze, l'Emittente potrebbe non riuscire a svolgere la propria attività, il che potrebbe determinare una diminuzione del valore dell'ETP.

Rating del rischio: *Medio*

Rischio di credito

Gli Investitori sono esposti al rischio di credito dell'Emittente e del Depositario. La capacità di un Investitore di ottenere il pagamento in conformità ai Termini e condizioni generali dipende dalla capacità dell'Emittente di adempiere tali obblighi. I Prodotti non costituiscono, né direttamente né indirettamente, un'obbligazione di altre parti. Di conseguenza, indipendentemente dalla collateralizzazione, il merito creditizio dell'Emittente può influire sul valore di mercato di qualsiasi Prodotto e, in caso di inadempimento, insolvenza o fallimento, gli Investitori potrebbero non ricevere l'importo dovuto loro ai sensi dei Termini e condizioni generali. Oltre ai rischi di credito diretti, gli Investitori sono indirettamente esposti a qualsiasi rischio di credito a cui è esposto l'Emittente. Ad esempio, l'Emittente potrebbe subire perdite e/o non riuscire a ottenere l'esecuzione di qualsiasi accordo in essere in relazione a qualsiasi asset denominato in criptovaluta detenuto come Garanzia.

Rating del rischio: *Medio*

Rischio operativo

I rischi operativi sono i rischi relativi alle perdite che l'Emittente potrebbe subire a causa di routine errate o insufficienti, errori causati da persone o sistemi, nonché i rischi giuridici (ivi inclusi i contenziosi). Se la direzione o il controllo si rivelassero insufficienti, ciò potrebbe influire negativamente sugli accordi di copertura, con un possibile impatto negativo sul risultato operativo e sulla posizione finanziaria dell'Emittente. Pertanto, la posizione operativa e finanziaria dell'Emittente è esposta a rischi operativi.

Rating del rischio: *Basso*

Rischi di business

I rischi di business sono rischi che sorgono in seguito a circostanze o eventi esterni che danneggiano l'immagine o i rendimenti dell'Emittente. La capacità dell'Emittente di svolgere la propria attività dipende dalla sua capacità di rispettare norme e regolamenti. Il mancato superamento di qualsiasi audit relativo alla conformità dell'Emittente alle normative e ai regolamenti, o da riscontrare in violazione dei regolamenti applicabili all'Emittente, potrebbe comportare sanzioni o pubblicità negativa, con un possibile effetto sostanzialmente pregiudizievole sull'azienda e un possibile peggioramento dei risultati delle operazioni e delle condizioni finanziarie. Nuove leggi o regolamenti, decisioni da parte di autorità pubbliche o cambiamenti riguardanti l'applicazione o l'interpretazione di leggi, regolamenti o decisioni esistenti da parte di autorità pubbliche applicabili alle operazioni dell'Emittente, agli ETP e/o agli Asset crittografici, possono influenzare negativamente l'attività dell'Emittente o un investimento negli ETP. L'Emittente si affida a una fornitura di Asset crittografici provenienti da borse e/o piattaforme OTC affidabili e verificabili, come determinato dall'Emittente. Tali borse sono influenzate dalle condizioni economiche globali e locali, dal clima di mercato e dai cambiamenti normativi. Nel caso in cui tale fornitura sia limitata o si verifichi un'interruzione delle Borse autorizzate, l'Emittente potrebbe non essere in grado di emettere ulteriori titoli e questo, a sua volta, potrebbe avere un impatto negativo sulla performance finanziaria e sul merito creditizio dell'Emittente. Il rischio di business può comportare cambiamenti inattesi nei risultati dell'Emittente.

Rating del rischio: Basso

Rischio di controparte

L'Emittente sarà esposta al rischio di credito di molte controparti con le quali l'Emittente effettua transazioni, tra cui, a titolo esemplificativo, il Depositario, l'Amministratore, il(i) Fornitore(i) dei portafogli, i Depositari, gli Agenti pagatori, i Market Maker, i Partecipanti autorizzati, qualsiasi parte di eventuali accordi in essere in relazione a qualsiasi asset denominato in criptovaluta detenuto come Garanzia e le borse. Di conseguenza, l'Emittente è esposta a rischi, tra cui il rischio di credito, il rischio di reputazione e il rischio di regolamento, derivanti dal mancato adempimento delle rispettive obbligazioni di una qualsiasi delle sue controparti; il verificarsi di tali rischi potrebbe avere un effetto sostanzialmente negativo sull'attività e sulla situazione finanziaria dell'Emittente.

Relativamente al Depositario, l'Emittente sarà esposta al rischio di credito delle istituzioni depositarie presso le quali detiene contanti e altri Asset crittografici o Asset in materie prime. Il rischio di credito, in questo caso, rappresenta il rischio che il depositario che detiene uno strumento finanziario (contante o crittografico) non adempia un obbligo o un impegno nei confronti dell'Emittente. Gli Asset crittografici e, ove applicabile, gli Asset in materie prime dell'Emittente sono mantenuti dal Depositario in conti separati, concepiti per essere protetti in caso di insolvenza del Depositario. Tuttavia, l'eventuale insolvenza del Depositario può comportare un ritardo nell'accesso agli Asset crittografici e, ove applicabile, agli Asset in materie prime che fungono da Sottostanti o Componenti sottostanti, compresi quelli che rappresentano una Garanzia per qualsiasi Prodotto. In tale evenienza, gli Investitori potrebbero subire una perdita dovuta alla fluttuazione del prezzo degli asset.

L'Agente pagatore globale dei Prodotti è responsabile di: (i) erogare valuta fiat in caso di rimborso dei Prodotti e (ii) detenere il saldo di cassa nel periodo che intercorre tra la liquidazione del Sottostante o del Componente sottostante e la consegna del rendimento agli Investitori. In caso di insolvenza dell'Agente pagatore globale durante questo periodo di transizione, l'Emittente può essere considerata un creditore generale non garantito. L'Emittente si affida a parti terze per la negoziazione dei Prodotti e di qualsiasi Sottostante o Componente sottostante. Qualsiasi disfunzione di tali parti terze o turbativa delle borse potrebbe comportare una perdita di valore dei Prodotti, che a sua volta potrebbe avere un impatto negativo sull'Emittente e/o sugli Investitori.

È importante notare che nessuna parte, compresi i Fornitori dei portafogli, il Depositario o l'Emittente, è responsabile per la perdita dei Sottostanti o dei Componenti sottostanti. In caso di furto, la responsabilità è a esclusivo carico dell'Investitore.

Rating del rischio: Basso

Informazioni chiave sui titoli

Quali sono le principali caratteristiche dei titoli?

21Shares 21Shares Ethereum Core Staking ETP (ETHC) è un titolo di debito infruttifero a tempo indeterminato. Ogni serie del prodotto è collegata a un indice o uno specifico asset sottostante Ethereum. ETHC è composto/a da 2510000 unità dei prodotti rappresentati. L'ISIN del prodotto è CH1209763130 con USD come valuta di regolamento. Nessuna serie di questo prodotto ha una data di scadenza programmata o un numero massimo di titoli. Ulteriori unità dei prodotti possono essere emesse in qualsiasi momento. I titoli prevedono un'opzione put annuale e un meccanismo di creazione/rimborso continuo per i partecipanti autorizzati. Questi titoli sono obbligazioni di debito garantite "senior" dell'emittente. Gli Investitori sono i creditori di primo livello rispetto ai gruppi allocati di asset crittografici su una base per serie. I titoli sono considerati valori mobiliari ai sensi dell'MIFID II e non comportano limitazioni sulla trasferibilità.

Dove verranno negoziati i titoli?

I prodotti vengono negoziati su: borsa svizzera SIX, borsa BX, borsa di Stoccarda e in numerose sedi di negoziazione (MTF). Altre sedi di negoziazione (MTF) possono essere aggiunte di volta in volta senza la previa conoscenza o il consenso dell'Emittente. Per ottenere l'elenco più aggiornato delle sedi di negoziazione disponibili, visitare www.21shares.com.

Nessun garante

I Prodotti consistono in obbligazioni esclusive dell'Emittente e non saranno garantiti da, o sotto la responsabilità di, alcun altro soggetto.

Quali sono i principali rischi specifici dei titoli?

Rischio di mercato a causa della mancanza di protezione del capitale

Gli ETP emessi conformemente al presente Prospetto di base non prevedono alcuna protezione del capitale relativamente a qualsiasi importo che deve essere corrisposto come previsto dagli ETP. Ciò comporta un rischio per gli investitori negli ETP, poiché parti dell'importo o l'intero importo investito potrebbero andare persi a causa del rischio di mercato associato all'esposizione degli ETP. In altre parole, se il prezzo dell'Indice, del Sottostante o dei Componenti sottostanti pertinenti si sviluppa in modo sfavorevole per gli Investitori, i termini non prevedono alcun livello di capitale protetto e gli Investitori sosterranno l'intera perdita corrispondente all'andamento sfavorevole dell'Indice, del Sottostante o dei Componenti sottostanti pertinenti. Qualora gli ETP offrano un'esposizione lunga (ossia gli ETP in questione sono stati concepiti per trarre vantaggio in caso di aumento del prezzo dell'indice, del Sottostante o del Componente sottostante pertinente) e il prezzo pertinente rimanga invece stabile o scenda, si avrebbe un sostanziale effetto negativo sul valore di mercato di tali ETP e gli Investitori subirebbero delle perdite. Al contrario, qualora gli ETP offrano un'esposizione corta (ossia gli ETP in questione sono stati concepiti per trarre vantaggio in caso di diminuzione del prezzo dell'indice, del Sottostante o del Componente sottostante pertinente) e il prezzo pertinente rimanga invece stabile o aumenti, si avrebbe un sostanziale effetto negativo sul valore di mercato degli ETP e gli Investitori subirebbero delle perdite. In base all'andamento dell'Indice, del Sottostante o dei Componenti sottostanti pertinenti, gli Investitori potrebbero subire una perdita addirittura equivalente alla totalità del loro investimento.

Rating del rischio: Alto

Rischi normativi

Lo status giuridico degli asset crittografici varia notevolmente da un paese all'altro. In molti paesi, questo non è ancora definito o sta cambiando. Alcuni paesi hanno reso illegale l'uso di asset crittografici come il Bitcoin. Altri paesi hanno vietato gli asset crittografici o i titoli o i derivati ad essi collegati (anche per determinate categorie di investitori, ad esempio prodotti come quelli offerti dalla Società non possono essere venduti agli investitori al dettaglio nel Regno Unito), hanno vietato alle banche locali di lavorare con gli asset crittografici o hanno altrimenti limitato gli stessi. Inoltre, il trattamento giuridico degli asset crittografici è spesso poco chiaro e vi è incertezza sul fatto che gli asset crittografici sottostanti siano titoli, denaro, materie prime o immobili (sebbene vi sia un esempio opposto, ovvero quello della legislazione tedesca, che dall'inizio del 2020 ha incluso i cosiddetti asset crittografici nel diritto tedesco in qualità di strumenti finanziari). In alcuni paesi, come gli Stati Uniti, le diverse agenzie governative definiscono gli asset crittografici in modo diverso, generando conflitti normativi e incertezza. Quest'incertezza è aggravata dalla rapida evoluzione delle normative. In futuro, alcuni paesi potrebbero applicare restrizioni, divieti o limiti espliciti all'acquisizione, all'uso, alla negoziazione o al rimborso di asset crittografici. In tale evenienza, possedere o negoziare titoli che replicano o sono collegati ad asset crittografici, come i prodotti della Società, potrebbe essere considerato illegale e soggetto a sanzioni.

Tuttavia, negli ultimi anni, numerose banche e asset manager affermati e di grandi dimensioni hanno investito in società del settore delle criptovalute o hanno partecipato a investimenti in criptovalute. Si tratta di una tendenza significativa e in atto tuttora. In generale, numerose autorità di regolamentazione finanziaria hanno ormai accettato la probabilità che le criptovalute rimangano come classe di asset e, di conseguenza, hanno adottato una posizione pragmatica per affrontare il crescente interesse della comunità degli investitori nei confronti delle stesse. La Società si sta quindi adoperando per rendere i suoi prodotti più accessibili a un pubblico geograficamente più ampio, in parte come strategia di diversificazione per mitigare questo rischio.

Tuttavia, è chiaramente difficile prevedere come le prospettive normative e le politiche riguardanti le criptovalute potrebbero cambiare e cambieranno. Un cambiamento a favore di una visione generalmente più negativa potrebbe comportare rischi per gli investitori, in quanto l'inasprimento delle normative potrebbe limitare il loro accesso.

Rating del rischio: Alto

Il valore di un Asset crittografico può cambiare rapidamente e arrivare addirittura a zero

Il prezzo di qualsiasi Asset crittografico è volatile e può essere influenzato da diversi fattori. Se la domanda di un Asset crittografico dovesse diminuire o lo stesso non dovesse essere adottato dalla comunità degli Asset crittografici o dovesse avere problemi legati alla tecnologia o al codice o subire attacchi hacker, ad esempio, il suo valore potrebbe diminuire drasticamente e in modo permanente; a sua volta, questo influirebbe negativamente sul prezzo al quale gli investitori sono in grado di negoziare gli ETP sui mercati secondari.

Rating del rischio: Alto

Valutazione

Gli Asset crittografici non implicano alcun diritto su proventi o profitti, né rappresentano una passività che deve essere rimborsata. Il loro valore dipende dalla valutazione dei partecipanti al marketplace (o a un determinato marketplace specifico) e da domanda e offerta. Di conseguenza, il valore degli Asset crittografici può essere più speculativo e più volatile rispetto agli asset tradizionali che implicano diritti su proventi o profitti, oppure passività. La natura speculativa degli Asset crittografici sottostanti può rendere difficile lo sviluppo di processi di valutazione coerenti per gli stessi e quindi per gli ETP. Inoltre, l'estrema volatilità può influire sulla capacità dei partecipanti al mercato di fornire prezzi affidabili e coerenti, che a sua volta potrebbe influire negativamente sul prezzo al quale gli investitori sono in grado di negoziare gli ETP nei mercati secondari.

Rating del rischio: Alto

Rischio associato allo sviluppo dei protocolli

I protocolli per criptovalute quali gli Asset crittografici sono disponibili al pubblico e in fase di sviluppo. L'ulteriore sviluppo e accettazione dei protocolli dipende da una serie di fattori. Lo sviluppo di una di queste valute digitali può essere impedito o ritardato in caso di disaccordo tra i partecipanti, gli sviluppatori e i membri della rete. Versioni nuove e migliorate del codice sorgente saranno 'votate' dalla maggioranza dei membri/miner della rete che effettuano le modifiche nei loro nodi, ovvero aggiornano i loro nodi all'ultima versione del codice. Qualora dovessero verificarsi situazioni in cui non è possibile raggiungere la maggioranza nella rete per quanto riguarda l'implementazione di una nuova versione del protocollo, ciò può significare, tra le altre cose, che il miglioramento della scalabilità di quel protocollo potrebbe essere limitato. Se lo sviluppo di uno dei protocolli degli Asset crittografici dovesse essere impedito o ritardato, ciò potrebbe influire negativamente sul valore delle valute. Inoltre, poiché la struttura dei protocolli per gli Asset crittografici è pubblica, non esiste una forma di remunerazione diretta per gli sviluppatori dei rispettivi protocolli; questo potrebbe portare a una diminuzione degli incentivi per lo sviluppo continuo degli stessi. Se questi protocolli non dovessero svilupparsi ulteriormente, il valore della valuta digitale associata diminuirebbe, il che a sua volta influenzerebbe il valore degli ETP.

Inoltre, in assenza di una remunerazione diretta per gli sviluppatori dei rispettivi protocolli, potrebbero diminuire gli incentivi per lo sviluppo continuo degli stessi. Se questi protocolli non dovessero svilupparsi ulteriormente, il valore dell'asset digitale associato diminuirebbe, il che a sua volta influenzerebbe il valore degli ETP. Con lo sviluppo e la maturazione dei protocolli e l'aumento dell'adozione da parte degli sviluppatori, si riduce sia la probabilità che questo rischio si verifichi sia l'entità delle sue conseguenze.

Il rating del rischio è giudicato medio. In relazione agli Asset crittografici con la maggiore capitalizzazione di mercato, la valutazione del rischio è bassa alla luce dell'elevato numero di sviluppatori. Il minor numero di sviluppatori attivi che partecipano allo sviluppo di un determinato Asset crittografico, spesso correlato a una bassa capitalizzazione di mercato rispetto ad altri Asset crittografici, fa sì che il rating del rischio sia più alto e sia giudicato medio.

Rating del rischio: Medio

Rischio del mercato secondario

I tassi di mercato nel mercato secondario diventeranno sia più alti sia più bassi del tasso a cui gli investitori hanno acquistato i loro ETP. I tassi di mercato nel mercato secondario potrebbero non riflettere accuratamente il prezzo dell'Indice, del Sottostante o dei Componenti sottostanti pertinenti. Sebbene la determinazione del prezzo sul mercato secondario si basi su modelli di calcolo affermati, essa dipende dallo sviluppo sottostante del mercato e dalla concezione che il mercato ha dello stato creditizio dell'Emittente, dalla probabile durata residua degli ETP e dalle opportunità di vendita sul mercato secondario. Alla luce della volatilità storicamente osservata nei prezzi degli Asset crittografici, è ipotizzabile che la determinazione del prezzo degli ETP sul mercato secondario sia molto volatile. Se uno o più mercati regolamentati decidono che gli ETP non devono più essere ammessi alla negoziazione, indipendentemente dal fatto che ciò sia dovuto a circostanze attribuibili all'Emittente, agli ETP, agli Asset crittografici, al market maker e/o a regole modificate o a qualsiasi altro motivo, si rischia che l'Emittente non riesca a far ammettere gli ETP alla negoziazione su un altro mercato regolamentato, MTF o altro marketplace. È probabile che tale evento porti al peggioramento della liquidità, delle opportunità di cessione e del valore di mercato degli ETP, generando così un rischio di perdita per gli investitori. In caso di delisting, l'Emittente eserciterà il diritto di rimborso anticipato degli ETP. Tale regolamento anticipato avverrà solo in seguito a un periodo di preavviso e gli investitori rischiano che, in tale evenienza, il prezzo di mercato e la liquidità, nonché l'importo finale del regolamento, ne risentano negativamente.

Rating del rischio: Alto

Rischio di insorgenza di un Evento straordinario

La Condizione n. 17 (Evento Straordinario) prevede che, in caso di frode, furto, attacco informatico, modifica dei regolamenti e/o evento analogo (ciascuno, un Evento straordinario) in relazione a, o che colpisca, qualsiasi Sottostante o Componente sottostante, compreso qualsiasi Sottostante o Componente sottostante che funge da Garanzia, l'Emittente ne darà comunicazione agli Investitori ai sensi della Condizione n. 16 (Avvisi) e l'importo di rimborso per tali Prodotti sarà ridotto di conseguenza, potenzialmente al taglio più piccolo della Valuta di regolamento ('Valuta di regolamento') (ossia, USD 0,01, EUR 0,01, CHF 0,01, GBP 0,01 o l'equivalente in altre Valute di regolamento) per il Prodotto. Di conseguenza, gli Investitori si assumono i rischi legati al verificarsi di un Evento straordinario e di una perdita parziale o totale del proprio investimento. Inoltre, i rischi di un Evento straordinario sono maggiori di quelli di eventi simili relativi ad altre classi di asset (quali gli investimenti in titoli, fondi e depositi) e, diversamente dal caso di altre classi di asset, non possono essere mitigati. Peraltro, assicurarsi contro un Evento straordinario non è al momento possibile.

Rating del rischio: Alto

Fattori di rischio relativi agli ETP del paniere e agli ETP dell'indice

Si prega di consultare i fattori di rischio in alto per gli Asset crittografici pertinenti all'interno del relativo paniere o, a seconda dei casi, indice. Inoltre, la composizione di un paniere o di un indice di piccole dimensioni sarà generalmente più vulnerabile alle variazioni di valore dei relativi Asset crittografici e una variazione della composizione di un paniere o di un indice potrebbe avere un effetto negativo sul rendimento del paniere o dell'indice. Dato il maggiore peso ponderato dei singoli elementi della composizione di un paniere o di un indice di piccole dimensioni, l'impatto di un'evoluzione sfavorevole di uno o più di essi sull'andamento di tale paniere o indice sarà maggiore rispetto a un paniere o a un indice più diversificato. Un'elevata correlazione tra gli elementi, ossia nei casi in cui i valori degli elementi pertinenti tendono a fluttuare in modo simile agli altri elementi correlati, può avere un effetto significativo sugli importi pagabili sull'ETP, poiché tutti gli elementi correlati possono registrare lo stesso andamento sfavorevole nello stesso momento, senza quindi diversificare il rischio di mercato. L'andamento negativo di un singolo elemento, ossia di un singolo Asset crittografico, può superare l'andamento positivo di altri elementi e avere un impatto negativo sul rendimento dell'ETP.

Rating del rischio: Medio

Realizzazione delle garanzie

Se gli importi ricevuti al momento della realizzazione delle Garanzie non sono sufficienti a coprire integralmente le commissioni e le spese del Depositario delle garanzie e le obbligazioni di pagamento dell'Emittente verso gli Investitori, gli Investitori potrebbero subire una perdita, che può essere significativa. La realizzazione delle Garanzie avviene esclusivamente in caso di Inadempimento o di Insolvenza. Pertanto, la collateralizzazione può attenuare il rischio di credito dell'Emittente solo nella misura in cui i proventi coprano le rivendicazioni degli Investitori. Tuttavia, le rivendicazioni contrattuali degli Investitori non si limitano al valore della Garanzia sebbene, in caso di insolvenza dell'Emittente, se la Garanzia non fosse sufficiente si verificherebbe una perdita. Per contro, gli Investitori non hanno diritto a ricevere un'eccedenza dalla realizzazione delle Garanzie, qualora questa superi le loro rivendicazioni contrattuali.

Rating del rischio: Medio

A quali condizioni e in quali orari posso investire in questo titolo?

Questi titoli verranno offerti al pubblico in numerosi paesi dell'UE (attualmente Austria, Belgio, Croazia, Repubblica Ceca, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Ungheria, Irlanda, Italia, Liechtenstein, Lussemburgo, Malta, Paesi Bassi, Norvegia, Polonia, Portogallo, Romania, Slovacchia, Spagna e Svezia). L'offerta di questi titoli è continua fino alla scadenza del prospetto di base (12 dicembre 2023) (Periodo dell'offerta) e ulteriori investitori possono accedere a una determinata serie in qualsiasi momento. Tranche aggiuntive di una serie possono essere emesse in qualsiasi momento ai sensi di ulteriori termini e condizioni definitivi. Tuttavia, queste emissioni supplementari non sono dilutive e verranno garantite con un importo equivalente di asset digitali, come ulteriormente descritto nel prospetto.

Chi è l'offerente e/o la persona che chiede l'ammissione alla negoziazione?

L'emittente ha prestato il proprio consenso ai Partecipanti autorizzati ai fini dell'utilizzo del prospetto di base in relazione a qualsiasi offerta non esente di tali titoli nei paesi sopra elencati durante il Periodo dell'offerta, da parte di o a ciascuno dei seguenti intermediari finanziari (ciascuno un Offerente autorizzato):

L'Emittente è:

21Shares AG, Dammstrasse 19, 6300 Zugo, Svizzera (numero LEI: 254900UWHMJRRODS3Z64, numero di iscrizione al registro delle imprese svizzero: CHE-347.562.100), una società per azioni con sede in Svizzera, giurisdizione competente: Svizzera.

Gli Offerenti autorizzati sono:

Flow Traders B.V. Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, Paesi Bassi. La forma giuridica di questa società è 54M6 e la stessa è soggetta alla giurisdizione del diritto dei Paesi Bassi;

Jane Street Financial Limited, Floor 30, 20 Fenchurch Street, Londra EC3M 3BY, Regno Unito. La forma giuridica di questa società è H0PO e la stessa è soggetta alla giurisdizione del diritto della Gran Bretagna;

e qualsiasi Partecipante autorizzato espressamente indicato come Offerente autorizzato sul sito web dell'Emittente: <https://21shares.com/ir/aps>

Un investitore che intende acquistare o acquisire i titoli da un Offerente autorizzato dovrà farlo, e verranno formulate offerte e realizzate vendite dei titoli a tale investitore da parte di un Offerente autorizzato, conformemente ai termini e alle condizioni e agli altri accordi in essere tra tale Offerente autorizzato e tale investitore, inclusi prezzo, allocazioni e accordi di controparte.

Questi titoli prevedono una commissione annua di base del 2,5% per gli investitori e una commissione di sottoscrizione/rimborso per i partecipanti autorizzati. Quando investono in questi prodotti, gli investitori nel prodotto possono pagare commissioni di intermediazione aggiuntive, commissioni di negoziazione, spread o altre commissioni.

Perché viene prodotto questo prospetto?

Questo prospetto di base viene prodotto allo scopo di offrire questi titoli al pubblico in numerosi Stati membri dell'UE (attualmente Austria, Belgio, Croazia, Repubblica Ceca, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Ungheria, Irlanda, Italia, Liechtenstein, Lussemburgo, Malta, Paesi Bassi, Norvegia, Polonia, Portogallo, Romania, Slovacchia, Spagna e Svezia). L'intero valore dei proventi derivanti dall'emissione di questi titoli sarà utilizzato per acquisire un importo corrispondente di asset sottostanti relativi a quella serie.

Utilizzo previsto dei proventi

N.A.

Indicazione relativa all'eventuale accordo di sottoscrizione a cui l'offerta è subordinata

L'offerta dei titoli non è subordinata ad alcun accordo di sottoscrizione sulla base di un impegno irrevocabile.

Indicazione relativa alla maggior parte dei conflitti di interesse sostanziali relativi all'offerta di ammissione alla negoziazione

Non esistono conflitti di interesse sostanziali.