

EMISJONSSPESIFIKK OPPSUMMERING

Introduksjon og advarsler

21Shares 21Shares Ethereum Core Staking ETP ETP (Ticker: ETHC) ønsker å spore investeringsresultatene for Ethereum.

Produktnavn	Ticker	ISIN	Dristighet	Valuta	Enheter	Sikkerhet
21Shares Ethereum Core Staking ETP	ETHC	CH1209763130	12097631	USD	2510000	Ethereum

Utsteder og tilbyder av verdipapirene er 21Shares AG (LEI: 254900UWHMJRRODS3Z64, sveitsisk selskapsnummer: CHE-347.562.100), et aksjeselskap basert i Sveits. Grunnprospektet er godkjent av Swedish Financial Supervisory Authority (SFSA) den 13. desember 2022. SFSA-godkjenningen av grunnprospektet skal ikke forstås som en godkjenning av disse verdipapirene.

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

Advarsler:

- denne emisjonsspesifikke oppsummeringen bør leses som en introduksjon til basisprospektet og de endelige vilkårene for disse verdipapirene;;
- alle beslutninger om å investere i verdipapirene bør være basert på en vurdering av basisprospektet som helhet av investoren sammen med de endelige vilkårene for verdipapirene;;
- 2investoren kan tape hele eller deler av den investerte kapitalen;;
- hvis et krav tilknyttet informasjonen i et prospekt er fremsatt for en domstol, kan saksøkende investor, i henhold til nasjonal lovgivning, måtte bære kostnadene ved å oversette prospektet før rettssaken startes;;
- Sivilt ansvar gjelder kun de personene som har lagt fram denne problemspesifikke oppsummeringen, inkludert all oversettelse av det, men kun der oppsummeringen er villedende, unøyaktig eller inkonsekvent, når den leses sammen med de andre delene av basisprospektet og de relevante endelige vilkårene, eller der det ikke gir, når den leses sammen med de andre delene av basisprospektet og slike endelige vilkår, nøkkelinformasjon for å hjelpe investorer når de vurderer om de skal investere i disse verdipapirene;;
- du er i ferd med å kjøpe et produkt som ikke er enkelt og som kan være vanskelig å forstå.

Nøkkelinformasjon om utsteder

Hvem er utsteder av verdipapirene?

Bosted og juridisk form mv.

21Shares AG er utsteder av disse verdipapirene. 21Shares AG ble etablert (på et møte med grunnleggerne) 20. juli 2018 og ble innlemmet og registrert i Zug, Sveits 27. juli 2018 som et aksjeselskap (Aktiengesellschaft) under artikkel 620 ff. av den sveitsiske forpliktelseskode i ubegrenset varighet. Fra den dagen er 21Shares AG registrert i handelsregisteret i kantonen Zug, Sveits, under nummeret CHE-347.562.100. Deres LEI er 254900UWHMJRRODS3Z64. 21Shares AG har sin registrerte adresse i Dammstrasse 19, 6300 Zug, Sveits.

Hovedaktiviteter

21Shares AG ble opprettet for å utstede børshandlede produkter og andre finansielle produkter tilknyttet ytelsen til kryptoaktiva og indekser av kryptoaktiva. Utsteder vil også engasjere seg i andre aktiviteter tilknyttet vedlikehold av programmet og opprettelse av nye kryptotilknyttede finansielle produkter. Utsteder har ingen andre inntektsgenererende forretningsaktiviteter.

Store aksjonærer og kontroll

21Shares AG er et heleid datterselskap av Amun Holdings Limited, et selskap registrert på Caymanøyene under organisasjonsnummer 361463. 3 enkeltpersoner eier for tiden mer enn 75 % av aksjene i Amun Holdings Limited, mens resten eies av flere, mindre aksjonærer.

Hovedledelse

Styret i 21Shares AG består av: Ophelia Snyder og Hany Rashwan.

Revisorer

Styret har utnevnt følgende lovpålagte revisorer: Copartner Revision AG, St. Alban-Anlage 46, 4052 Basel, Sveits.

Hva er den viktigste finansielle informasjonen når det gjelder utstederen?

Resultatregnskap (i USD)	31. desember 2021 (revidert)	31. desember 2020 (revidert)	30. juni (revidert)	30 juni 2021 (revidert)
Driftsresultat inntekt/tap	3,398,135.	1,078 833.	610,463.	1,475,708.
Balanse (i USD)	31. desember 2021 (revidert)	31. desember 2020 (revidert)	30. juni (revidert)	30 juni 2021 (revidert)
Netto finansiell gjeld (langsiktig gjeld pluss kortsiktig gjeld minus kontanter)	2,357,555,468.	291,674,335.	863,206,807.	2,357,555,468.
Omløpsforhold (omløpsmidler / kortsiktig gjeld)	Ikke i bruk*	Ikke i bruk*	Ikke i bruk*	Ikke i bruk*
Gjeld i forhold til egenkapital (total gjeld / total egenkapital)	Ikke i bruk*	Ikke i bruk*	Ikke i bruk*	Ikke i bruk*
Rentedekningsforhold (driftsinntekter/rentekostnader)	Ikke i bruk*	Ikke i bruk*	Ikke i bruk*	Ikke i bruk*
Kontantstrømoppstilling (i USD)	31. desember 2021 (revidert)	31. desember 2020 (revidert)	30. juni (revidert)	30 juni 2021 (revidert)
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter:	(2,062,830,077)	(241,877,952)	(1,513,772,837)	(795,998,070)
Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter:	-	-	-	-
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	2,059,654,907	242,944,759	(1,513,995,709)	794,530,706

Hva er hovedrisikoene som er spesifikke for utsteder?

Markedsrisiko

Markedsvolatilitet reflekterer graden av ustabilitet og forventet ustabilitet i ytelsen til for eksempel markedet for strukturerte produkter over tid. Nivået på markedsvolatilitet er ikke bare et mål på den faktiske markedsvolatiliteten, men bestemmes i stor grad av prisene på derivatinstrumenter som gir investorene beskyttelse mot denne markedsvolatiliteten. Prisene på disse derivatinstrumentene bestemmes av krefter som faktisk markedsvolatilitet, forventet markedsvolatilitet, andre økonomiske og finansielle forhold og handelsspekulasjoner. Markedsvolatilitet kan føre til at utstederen pådrar seg tap til tross for sikringsordninger. Utstederen er et nylig opprettet spesialformål og foreløpig ikke lønnsomt og er avhengig av kapital fra eksterne investorer. Utsteder har høy gjeld. Skulle Utsteder ikke være i stand til å skaffe ytterligere kapital, er det begrensede reserver for å opprettholde selskapets drift, noe som kan føre til at utsteder ikke kan fortsette driften.

Risikovurdering: Høy

Risiko tilknyttet den korte forretningshistorikken og det begrensede forretningsmålet til utstederen

Utstederens forretningsaktiviteter gjelder verdipapirer tilknyttet kryptoaktiva. Utstederen er en spesialvirksomhet i henhold til gjeldende sveitsiske lover og forskrifter. Protokollene for kryptoaktiva er offentlig tilgjengelige, noe som betyr at ytterligere innovasjon er mulig. Dette betyr at disse kryptovalutaene

kanskje ikke markerer slutten på utviklingen av digitale valutaer. Hvis kryptoaktiva ikke blir vellykket eller blir mindre vellykket fremover og hvis utsteder ikke kan tilpasse seg slike endrede omstendigheter, kan utsteder mislykkes i å utføre sin virksomhet, noe som kan føre til en reduksjon i verdien av ETP.

Risikovurdering: Medium

Kredittrisiko

Investorer er eksponert for kredittrisikoen til utstederen og forvalteren. En investors evne til å oppnå betaling i samsvar med de generelle vilkårene og betingelsene er avhengig av utsteders evne til å oppfylle disse forpliktelsene. Produktene er ikke, verken direkte eller indirekte, en forpliktelse for noen annen part. Som et resultat, uavhengig av

sikkerhet, kan kredittverdigheten til utsteder påvirke markedsverdien til alle produkter, og i ved mislighold, insolvens eller konkurs kan ikke investorer motta beløpet de skylder dem i henhold til de generelle vilkårene og betingelsene. I tillegg til direkte kredittrisiko, er investorene indirekte eksponert for enhver kredittrisiko som utsteder er eksponert for. Utsteder kan for eksempel pådra seg tap og/eller ikke oppnå levering under noen ordninger som er på plass når det gjelder krypto-denominerte eiendeler som holdes som sikkerhet.

Risikovurdering: Medium

Driftsrisiko

Driftsrisiko er risiko knyttet til tap som utsteder kan lide på grunn av feil eller utilstrekkelige rutiner, feil forårsaket av mennesker eller systemer samt juridiske risikoer (også inkludert tvister). Hvis styringen eller kontrollen har vært utilstrekkelig, kan det påvirke sikringsordningene negativt, og dette kan påvirke utsteders driftsresultat og finansielle stilling negativt. Som et resultat blir utsteders drift og finansielle stilling eksponert for driftsrisikoer.

Risikovurdering: Lav

Forretningsrisikoer

Forretningsrisikoer er risikoer som oppstår på grunn av eksterne omstendigheter eller hendelser som skader utsteders omdømme eller avkastning. Utsteders evne til å utføre sine forretninger er avhengig av utsteders evne til å overholde regler og forskrifter. Manglende revisjon når det gjelder utsteders overholdelse av regler og forskrifter eller mangel på overholdelse av forskrifter som gjelder for utstederen kan resultere i bøter eller uønsket publisitet som kan ha en vesentlig negativ innvirkning på virksomheten og som kan føre til reduserte driftsresultater og økonomiske forhold. Ny lov eller forskrift, beslutninger fra offentlige myndigheter eller endringer angående bruk av eller tolkning av eksisterende lover, forskrifter eller beslutninger fra offentlige myndigheter som gjelder utsteders virksomhet, ETP-ene og/eller kryptoaktiva, kan ha en negativ innvirkning på utsteders virksomhet eller en investering i ETP-ene. Utstederen er avhengig av tilførsel av kryptoaktiva fra anerkjente og verifiserbare børser og/eller OTC-plattformer, som utstederen bestemmer seg for. Disse børsene påvirkes av globale og økonomiske forhold, markedssentiment og lovendringer. Hvis denne forsyningen skulle bli begrenset eller forstyrret av autoriserte børser, kan det hende at utstederen ikke kan utstede ytterligere verdipapirer, noe som igjen kan ha en negativ innvirkning på utstederens økonomiske ytelse og kredittverdighet. Forretningsrisiko kan innebære uventede endringer ved utstederens resultat.

Risikovurdering: Lav

Motpartsrisiko

Utstederen vil være eksponert for kreditttrisikoen til en rekke motparter som utstederen handler med, inkludert, men ikke begrenset til, depotmottakeren, administratoren, lommeboktilbyderen(e), deponitærer, betalingsagenter, market makers, autoriserte deltakere, enhver part i noen ordninger på plass med hensyn til krypto-denominerte midler holdt som sikkerhet og vekslinger. Følgelig er utsteder utsatt for risikoer, inkludert kreditt risiko, omdømmerisiko og oppgjør risiko, som oppstår ved at noen av utsteds motparter ikke oppfyller sine forpliktelser, som kan ha en vesentlig negativ effekt på utsteds virksomhet og finansielle stilling, dersom slike risikoer oppstår

Når det gjelder depotmottakeren vil utstederen være eksponert for kreditttrisikoen til depotinstitusjoner som utsteder har kontanter og andre kryptoaktiva eller råvareaktiva hos. Kreditt risiko, i dette tilfellet, er risikoen for at depotmottakeren som har et finansielt instrument (kontanter eller krypto) ikke vil oppfylle en forpliktelse eller forpliktelse overfor utstederen. Utstedsers kryptoaktiva og, der det er aktuelt, råvareeiendeler vedlikeholdes av depotmottakeren på adskilte kontoer, som er ment å beskyttes i tilfelle insolvens hos depotmottakeren. All insolvens hos depotmottakeren kan imidlertid føre til forsinket tilgang til kryptoaktiva og, der det er aktuelt, råvareaktiva som fungerer som underliggende komponenter, inkludert de som fungerer som sikkerhet for alle produkter. I en slik situasjon kan investorer oppleve tap på grunn av svigninger i aktivaprisen.

Den globale betalingsagenten for produktene er ansvarlig for å: (i) utbetale fiat-valuta i tilfelle innløsning av produktene og å (ii) holde kontantbalansen i perioden mellom avviklingen av den underliggende komponenten og returnering av kontantene til investorene. I tilfelle insolvens hos globale betalingsagenten i løpet av denne mellomperioden, kan utsteder betraktes som en generell usikret kreditor. Utsteder er avhengig av tredjeparter for å sørge for handel med både produktene og eventuelle underliggende komponenter. Enhver funksjonssvikt hos slike tredjeparter eller forstyrrelser i børsene kan resultere i verditap på produktene, som igjen kan ha en negativ innvirkning på utstederen og/eller investorene.

Det er viktig å merke seg at ingen part, inkludert lommebokleverandørene, depotmottakeren eller utstederen, er ansvarlig for tapet av de underliggende komponentene. I tilfelle tyveri er det kun investorens ansvar.

Risikovurdering: Lav

Nøkkelinformasjon om verdipapirene

Hva er verdipapirenes hovedegenskaper?

21Shares 21Shares Ethereum Core Staking ETP (ETHC) er et ikke-rentebærende, åpent gjeldspapir. Hver serie av produktet er knyttet til en indeks eller et spesifikt underliggende aktivum Ethereum. ETHC har 2510000 et samlet antall produkter representert. ISIN for produktet er CH1209763130 med USD som oppgjørsv valuta. Ingen serier av dette produktet har en planlagt forfallsdato eller et maksimalt antall verdipapirer. Ytterligere enheter ved produktene kan utstedes når som helst. Verdipapirene har en årlig salgsoption og en kontinuerlig opprettelse/innløsningsmekanisme for autoriserte deltakere. Disse verdipapirene er seniorsikrede gjeldspapirer til utstederen. Investorer er førstepantkreditorer mot tildelte pooler av kryptoaktiva på seriebasis. Sedlene anses som omsettelige verdipapirer under MIFID II og har ingen omsettelighetsbegrensninger.

Hvor vil verdipapirene bli handlet?

Produktene handles på: SIX Swiss Exchange, BX Exchange, Stuttgart Exchange og en rekke andre MTF-er. Ytterligere MTF-arenaer kan legges til fra tid til annen uten utstedsers kunnskap om dette eller samtykke til det. For mest oppdatert liste over tilgjengelige handelsarenaer kan du se www.21shares.com.

Ingen garantist

Produktene vil være forpliktelser kun for utsteder og vil ikke garanteres av, eller være ansvarlig til, noen annen enhet.

Hva er hovedrisikoene som er spesifikke for verdipapirene?

Markedsrisiko på grunn av mangel på markedsbeskyttelse

ETP-ene utstedt under dette basisprospektet gir ingen kapitalbeskyttelse av noe beløp som skal betales under ETP-ene. Dette gir en risiko for investorene i ETP-ene ettersom deler av eller hele den investerte summen gå tapt på grunn av markedsrisikoene tilknyttet eksponeringen av ETP-er. Med andre ord, hvis prisen på den relevante indeksen eller de underliggende komponentene utvikler seg på en måte som er ugunstig for investorene, gir ikke vilkårene noe nivå av beskyttet kapital, og investorene vil bære hele tapet tilsvarende den ugunstige utviklingen av den relevante indeksen, eller de underliggende komponentene. Der ETP-ene gir en lang eksponering (dvs. de relevante ETP-ene er utformet for å dra nytte i tilfelle en økning i prisen på den relevante indeksen eller den underliggende komponenten) og den relevante prisen i stedet forblir flat eller faller, vil dette ha en vesentlig betydning negativ effekt på markedsverdien til disse ETP-ene og investorene vil lide tap. Omvendt, der ETP-ene gir en kort eksponering (dvs. de relevante ETP-ene er utformet for å dra nytte av et eventuelt et fall i prisen på den relevante indeksen eller den underliggende komponenten) og den relevante prisen i stedet forblir flat eller stiger, ville dette ha en vesentlig negativ effekt på markedsverdien til ETP-ene og investorene vil pådra seg tap. Avhengig av ytelsen til den relevante indeksen eller de underliggende komponentene, kan investorene tåle et tap opp til hele sin investering.

Risikovurdering: Høy

Lovrisikoer

Den juridiske statusen av kryptoverdier varierer sterkt fra land til land. I mange land er den juridiske statusen ennå ikke definert, eller den endrer seg. Enkelte land har tatt i bruk kryptovaluta som Bitcoin ulovlig. Andre land har forbudt kryptoaktiva eller verdipapirer eller derivater knyttet til dem (inkludert for visse kategorier av investorer, f.eks. produkter som de som tilbys av selskapet kan ikke selges til detaljinvestorer i Storbritannia), forbudt lokale banker fra å jobbe med kryptoaktiva eller på annen måte begrensede kryptoaktiva. I tillegg er den juridiske behandlingen av kryptoaktiva ofte uklar, og det er usikkerhet om de underliggende kryptoaktiva er et verdipapir, penger, vare eller eiendom (selv om et moteksempel på dette for eksempel er tysk lov, som har inkludert såkalte kryptoaktiva som finansielle instrumenter i tysk lov siden starten av 2020). I noen land, som for eksempel USA, definerer forskjellige offentlige etater kryptoaktiva forskjellig, noe som fører til lovkonflikter og usikkerhet. Denne usikkerheten forverres av den raske utviklingen av forskrifter. Noen land kan eksplisitt begrense og forby anskaffelse, bruk eller innløsning av og handel med kryptoaktiva i fremtiden. I et slikt scenario kan eierskap eller handel med verdipapirer som kopierer eller er knyttet til kryptoaktiva, slik som selskapets produkter, anses som ulovlig og underlagt sanksjoner.

De siste årene har imidlertid mange store og etablerte banker og kapitalforvaltere investert i selskaper i kryptovaluta-området eller engasjert seg i investeringer i kryptovaluta. Denne trenden skal være betydelig og pågående i disse dager. En rekke finansielle regulatorer har nå generelt akseptert at kryptovalutaer sannsynligvis vil forbli som en aktivaklasse, og har derfor inntatt en pragmatisk holdning for å møte den økende interessen for kryptovalutaer fra investeringsmiljøet. Selskapet har derfor et mål om å gjøre produktene sine mer geografisk tilgjengelige for et bredere publikum, delvis som en diversifiseringsstrategi for å redusere denne risikoen.

Det er imidlertid synlig vanskelig å forutsi hvordan lovene og retningslinjene for kryptovalutaer kan og vil endre seg. En endring mot et generelt mer negativt syn vil kunne føre til risiko for investorene ettersom innstramminger kan begrense tilgangen for investorer.

Risikovurdering: Høy

Verdien av en kryptoaktiva kan endre seg raskt og kan til og med falle til null.

Prisen på alle kryptoaktiva er volatil og kan påvirkes av en rekke faktorer. Skulle etterspørselen etter en kryptoaktiva synke eller den mislykkes i å oppnå adopsjon blant kryptoaktiva-fellesskapet eller den har f.eks. teknologiske feil, kodefeil eller hacks, kan verdien av den falle kraftig og permanent, noe som igjen vil påvirke prisen negativt der investorer kan handle ETP-ene på sekundærmarkedene.

Risikovurdering: Høy

Verdivurdering

Kryptoaktiva representerer ikke et underliggende krav på inntekt eller fortjeneste, og de representerer heller ikke et ansvar som må tilbakebetales. Deres verdi er en funksjon av perspektivet til deltakerne innenfor markedsplassen (eller en spesifikk, gitt markedsplass) og tilbud og etterspørsel. Som et resultat kan verdien av kryptovaluta være mer spekulativ og mer volatil enn tradisjonelle aktiva som representerer krav på inntekt, fortjeneste eller gjeld. Den spekulative karakteren til de underliggende kryptoaktivaene kan gjøre det komplisert å utvikle konsistente verdsettelsesprosesser for kryptoaktiva og dermed ETP-ene. I tillegg kan ekstrem volatilitet påvirke markedsdeltakernes evne til å gi pålitelig, konsistent prissetting, noe som igjen kan ha negativt påvirkning på prisen som investorer er i stand til å handle ETP-ene til på sekundærmarkedene.

Risikovurdering: Høy

Risiko forbundet med utvikling av protokoller

Protokollene for kryptovalutaer som Crypto Assets er offentlig tilgjengelige og under utvikling. Videre utvikling og aksept av protokollene er avhengig av en rekke faktorer. Utviklingen av noen av disse digitale valutaene kan forhindres eller forsinkes hvis det oppstår uenigheter mellom deltakere, utviklere og medlemmer av nettverket. Nye og forbedrede versjoner av kildekoden vil bli 'stemt'inn av et flertall av medlemmene/gruvearbeiderne i nettverket som utfører endringene i nodene deres, noe som innebærer å oppgradere nodene til den nyeste versjonen av koden. Hvis det oppstår en situasjon der det ikke er mulig å oppnå flertall i nettverket for implementering av en ny versjon av protokollen, kan dette blant annet bety at forbedringen av denne protokollens skalerbarhet kan begrenses. Skulle utviklingen av en av kryptoaktiva-protokollene bli forhindret eller forsinket, kan dette påvirke verdien av valutaene negativt. Ettersom strukturen til protokollene for kryptoaktiva er offentlige, mangler en slags direkte kompensasjon til utviklerne av den respektive protokollen, noe som kan føre til reduserte insentiver for kontinuerlig utvikling av protokollene. Hvis disse protokollene ikke utvikles videre, vil verdien av den tilhørende digitale valutaen synke, noe som igjen vil påvirke verdien av ETP-ene.

Hvis en direkte kompensasjon for utviklerne av den respektive protokollen mangler, kan det føre til reduserte insentiver for kontinuerlig utvikling av protokollene. Hvis disse protokollene ikke utvikles videre, vil verdien av den tilhørende digitale aktivaen synke, noe som igjen vil påvirke verdien av ETP-ene. Etter hvert som protokoller utvikles og modnes og adopsjonen øker blant utviklere, reduserer dette både sannsynligheten for at denne risikoen vil oppstå og omfanget av konsekvensene av den.

Risikovurderingen anses å være medium. Når det gjelder kryptoaktiva med størst markedsverdi vurderes risikovurderingen å være lav i lys av det store antallet utviklere. Jo færre aktive utviklere som deltar i utviklingen av en viss kryptoaktiva, som ofte er korrelert til en lav markedsverdi i forhold til andre kryptoaktiva, er risikovurderingen i stedet høyere og anslås til middels.

Risikovurdering: Medium

Sekundærmarked-risikoer

Markedsrentene på sekundærmarkedet vil bli både høyere og lavere enn den kursen investorene har kjøpt sine ETP-er til. Markedskursene på sekundærmarkedet gjenspeiler kanskje ikke nøyaktig prisen på den relevante indeksen eller de underliggende komponentene. Selv om prissettingen på sekundærmarkedet er basert på etablerte beregningsmodeller, er den avhengig av den underliggende utviklingen i markedet og markedets oppfatning av utsteders kredittstatus, ETP-enes sannsynlige gjenværende varighet og salgsmulighetene på sekundærmarkedet. På grunn av volatiliteten som historisk sett kan observeres i prisene for kryptoaktiva, ser det ut til at prissettingen av ETP-ene på sekundærmarkedet vil være svært volatil. Hvis ett eller flere regulerte markeder bestemmer at ETP-ene ikke lenger skal tas opp til handel, uavhengig av om dette skyldes forhold som kan tilordnes utsteder, ETP-ene, kryptoaktiva, marked maker og/eller endrede regler eller andre grunner, er det en risiko for at utsteder ikke vil lykkes med å få ETP-ene tatt opp til handel på et annet regulert marked, MTF eller annen markedsplass. Et slikt hendelsesforløp vil trolig forringe likviditeten, avhendingsmulighetene og markedsverdien til ETP-ene og dermed skape tapsrisiko for investorene. Hvis en avnotering skulle skje, vil utstederen utøve sin rett til å innløse ETP-ene tidlig. Tidlig oppgjør vil kun skje etter en oppsigelsestid og investorer risikerer at markedsprisen og likviditeten, samt sluttoppgjørsbeløpet, blir negativt påvirket i et slikt scenario.

Risikovurdering: Høy

Risiko for en ekstraordinær hendelse

Betingelse 17 (ekstraordinær hendelse) sier at ved svindel, tyveri, nettangrep, endring i regelverk og/eller en lignende hendelse (hver og en ekstraordinær hendelse) når det gjelder, eller som påvirker en underliggende komponent, inkludert alle underliggende komponenter som fungerer som sikkerhet, skal utsteder gi varsel til investorer i samsvar med betingelse 16 (merknader), og innløsningsbeløpet for slike produkter skal reduseres tilsvarende, potensielt til den minste pålydende av oppgjørsværdien (dvs. 0,01 USD, 0,01 €, 0,01 CHF, 0,01 GBP eller tilsvarende i andre oppgjørsværdier) per produkt. Derfor bærer investorer risikoen for at en ekstraordinær hendelse inntreffer og for et delvis eller fullstendig tap av investeringen. I tillegg er risikoen for en ekstraordinær hendelse større enn for lignende hendelser når det gjelder andre aktivaklasser (som investeringer i verdipapirer, fond og innskudd) og de kan ikke reduseres, i motsetning til andre aktivaklasser. I tillegg er det foreløpig ikke praktisk å forsikre seg mot en ekstraordinær hendelse.

Risikovurdering: Høy

Risikofaktorer tilknyttet Basket ETP-er og Index ETP-er

Referer til de foregående risikofaktorene for de relevante kryptoaktivaene i den relevante kurven eller indeksen, etter hva som er relevant. I tillegg vil en liten kurv eller indekssammensetning generelt være mer sårbar for endringer i verdien av de relevante kryptoaktivaene, og en endring i sammensetningen av en kurv eller en indeks kan ha en negativ virkning på kurvens eller indeksens ytelse. På grunn av den høyere vekten av enkeltkomponentene i en liten kurv eller liten indekssammensetning, vil virkningen av en ugunstig utvikling for en eller flere enkeltkomponenter være større på kurvens eller indeksens ytelse, sammenlignet med en mer mangfoldig kurv eller indeks. En høy korrelasjon av komponenter, dvs. når verdiene til de relevante komponentene har en tendens til å svinge på samme måte som de andre korrelerte komponentene, kan ha en betydelig virkning på beløp som skal betales på ETP, ettersom alle de korrelerte komponentene kan bevege seg på samme ugunstige måte samtidig, og dermed ikke kan oppnå diversifisering av markedsrisikoen. Den negative ynelsen til en enkelt komponent, det vil si en enkelt kryptoaktiva, kan oppveie en positiv ytelse til en eller flere andre komponenter, og det kan ha en negativ virkning på avkastningen til ETP.

Risikovurdering: Medium

Realisering av sikkerhet

Hvis beløpene som mottas ved realiseringen av sikkerheten ikke er nok til å dekke gebyrene og utgiftene til sikkerhetsagenten og utstederens betalingsforpliktelser til investorer, er det risiko for at investorer kan pådra seg betydelige tap. Realisering av sikkerhet skjer kun i tilfelle mislighold eller insolvens. Dermed kan sikkerheten redusere kredittrisikoen til utsteder kun i den grad investorenes krav dekkes. Investorenes kontraktsmessige krav er imidlertid ikke begrenset til verdien av sikkerheten, selv om det ved utstederens insolvens vil oppstå et tap hvis sikkerheten ikke er tilstrekkelig. På den annen side har investorene ikke rett til å motta et overskudd fra realiseringen av sikkerheter hvis det overstiger det kontraktsmessige kravet deres.

Risikovurdering: Medium

Nøkkelinformasjon om tilbud av verdipapirer til publikum og/eller opptak til handel på et regulert marked

Under hvilke betingelser og tidsplan kan jeg investere i dette verdipapiret?

Disse verdipapirene vil bli tilbudt publikum i en rekke EU-land (på nåværende tidspunkt Østerrike, Belgia, Kroatia, Tsjekkia, Danmark, Finland, Frankrike, Tyskland, Ungarn, Irland, Italia, Liechtenstein, Luxembourg, Malta, Nederland, Norge, Polen, Portugal, Romania, Slovakia, Spania og Sverige.). Tilbudet for disse verdipapirene er kontinuerlig frem til utløpet av basisprospektet (12. desember 2023) (Tilbudsperiode) og ytterligere investorer kan gå inn i en gitt serie når som helst. Ytterligere deler av en serie kan utstedes når som helst i henhold til ytterligere endelige vilkår. Tilleggsutstedelsene er imidlertid ikke utvannende og vil bli stilt som sikkerhet med en tilsvarende mengde digitale aktiva som er nærmere beskrevet i prospektet.

Hvem er tilbyder og/eller personen som ber om tilgang til handel?

Utstederen har samtykket til at de autoriserte deltakerne kan bruke basisprospektet i forbindelse med alle ikke-unntatte tilbud av disse verdipapirene i landene som er oppført ovenfor i løpet av tilbudsperioden av, eller til, alle følgende finansielle mellommenn (hver enkelt en autorisert tilbyder):

Utstederen er:

21Shares AG, Pelikanstrasse 37, 8001 Zurich, Switzerland (LEI: 254900UWHMJRRODS3Z64, sveitsisk selskapsnummer: CHE-347.562.100), et aksjeselskap basert i Sveits, jurisdiksjonssted: Sveits.

De autoriserte tilbydere er:

Flow Traders B.V. Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, The Netherlands. Den juridiske formen til dette selskapet er 54M6 og er underlagt jurisdiksjonen i Nederland.

Jane Street Financial Limited, Floor 30, 20 Fenchurch Street, London EC3M 3BY, UK. Den juridiske formen til dette selskapet er HOPO og er underlagt jurisdiksjonen i Storbritannia.

og alle autoriserte deltakere som uttrykkelig er navngitt som en autorisert tilbyder på utstederens nettsted: <https://21shares.com/ir/aps>

En investor som har til hensikt å kjøpe, eller som kjøper, verdipapirer fra en autorisert tilbyder vil gjøre dette, og tilbud og salg av verdipapirene til denne investoren fra en autorisert tilbyder vil bli utført, i samsvar med eventuelle vilkår og andre ordninger mellom den autoriserte tilbyderen og denne investoren, inkludert når det gjelder pris, tildelinger og oppgjørordninger.

Disse verdipapirene inneholder en årlig basisavgift på 2,5 % for investorer samt et tegnings-/innløsningsgebyr til autoriserte deltakere. Investorer i produktet kan betale ekstra megleravgifter, provisjonsgebyrer, spreads eller andre gebyrer når de investerer i disse produktene.

Hvorfor produseres dette prospektet?

Dette basisprospektet produseres med det formål å tilby disse verdipapirene til publikum i en rekke EU-medlemsland (på nåværende tidspunkt Østerrike, Belgia, Kroatia, Tsjekkia, Danmark, Finland, Frankrike, Tyskland, Ungarn, Irland, Italia, Liechtenstein, Luxembourg, Malta, Nederland, Norge, Polen, Portugal, Romania, Slovakia, Spania og Sverige).). Hele verdien av provenyet fra utstedelse av disse verdipapirene vil bli brukt til å kjøpe et tilsvarende beløp av underliggende aktiva som er relevante for denne serien.

Estimert bruk av provenyer

Ikke i bruk*

Indikasjon på om tilbudet er underlagt en garantiavtale

Tilbudet av verdipapirene er ikke underlagt en garantiavtale på fast basis.

Indikasjon på de fleste vesentlige interessekonflikter knyttet til tilbudet om tilgang til handel

Det eksisterer ingen betydelig interessekonflikt.