

Résumé de cas

1. Introduction et avertissements

21Shares Crypto Basket Index (Ticker HODL) veut déterminer les résultats de Amun Crypto Basket Index (HODL5) en termes d'investissement

Nom du produit	Ticker	ISIN	Valeur	Devise	Unités	Collatéral
21Shares Crypto Basket Index	HODL	CH0445689208	44568920	USD	8 030 000	Bitcoin, Ethereum, Ripple, Bitcoin Cash, Litecoin

L'émetteur et l'offrant des titres est 21Shares AG (LEI : 254900UWHMJRRODS3Z64), une entreprise suisse enregistrée sous le N° : CHE-347.562.100), sous forme de société anonyme basée en Suisse. Le prospectus de base a été approuvé par l'Autorité de surveillance financière de Suède (**SFSA**) le 19 novembre 2020. L'approbation de ce prospectus de base par la SFSA ne doit pas être entendue en tant que cautionnement desdits titres.

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

Avertissements :

- le présent résumé de base doit être lu en tant qu'introduction au prospectus de base et aux dispositions définitives concernant les titres concernés ;
- toute décision d'investir dans les titres doit être prise sur la base du prospectus de base considéré dans son intégralité par l'investisseur et selon les dispositions définitives concernant lesdits titres.
- l'investisseur est susceptible de perdre tout ou partie du capital investi ;
- une requête concernant l'information contenue dans le prospectus doit être portée devant la Cour, l'investisseur plaignant pouvant, selon les lois nationales, supporter les frais de traduction du prospectus avant que ne débutent les procédures judiciaires ;
- la responsabilité civile n'est engagée que pour les personnes ayant présenté le présent résumé, y compris toute traduction, et seulement dans le cas où le résumé est trompeur, imprécis ou contradictoire lorsqu'il est lu avec les autres éléments du prospectus de base et les dispositions définitives concernées, ou lorsqu'il ne fournit pas, lorsqu'il est lu avec les autres éléments du prospectus de base et lesdites dispositions définitives, les informations clés permettant à l'investisseur de décider ou non d'investir dans les titres ;
- Vous êtes en train d'acheter un produit qui n'est pas simple et qui peut s'avérer difficile à comprendre.

2. Informations clés sur l'émetteur

Qui est l'émetteur de ces titres ?

Domiciliation, forme juridique, etc.

21Shares AG est l'émetteur de ces titres. 21Shares AG a été créé (lors d'une réunion des fondateurs) le 20 juillet 2018 et incorporé et enregistré à Zug, Suisse, le 27 juillet 2018 en tant que société anonyme (*Aktiengesellschaft*) sous l'article 620 et suivants du Code suisse des obligations pour une durée illimitée. À partir de ce jour, Amung AG est enregistré au Registre du commerce du canton de Zug, Suisse, sous le numéro CHE-347.562.100. Son LEI est 254900UWHMJRRODS3Z64.

Activités principales

21Shares AG a été créé pour émettre des produits cotés sur les marchés et d'autres produits liés aux performances des crypto-actifs et des indices des crypto-actifs. L'émetteur participera également à d'autres activités liées à la maintenance du programme et à la création de nouveaux produits financiers liés aux crypto-actifs. L'entreprise n'a pas d'autres activités générant des bénéfices.

Actionnaires principaux et contrôle

La propriété des actions de l'émetteur est très concentrée au sein d'une société, Jura Pentium Lts holding, qui les détient en totalité, et trois personnes contrôlent indirectement 80% des droits de vote.

Direction

Le conseil d'administration d'21Shares AG est constitué de : Ophelia Snyder, Hany Rashwan et Laurent Kssis.

Auditeurs

Le conseil d'administration a nommé les auditeurs légaux suivants : Copartner Revision AG, St. Alban-Anlage 46, 4052 Bâle, Suisse.

Quelles sont les informations financières clés de l'émetteur ?

Compte de résultats	2019 YTD	2018
Bénéfices/Pertes d'exploitation	(459,673)	(502,462)
Bilan		
Dette financière nette (Long termes plus court termes moins espèces)	(813)	1,811
Ratio actuel (Actifs actuels/Passifs actuels)	1.0x	1.0x
Ratio d'endettement (Passif total / Capitaux propres)	(22.9x)	(14.1x)
Ratio de couverture des intérêts (Résultat opérationnel / Charges d'intérêts)	ND	ND
Etat des flux de trésorerie		
Flux nets de trésorerie des activités d'exploitation	(525,579)	ND
Flux nets de trésorerie des activités d'investissement	-	ND
Flux nets de trésorerie des activités financières	528,202	ND

Quels sont les risques clés liés spécifiquement à l'émetteur ?

Risques du marché

Les prix de ces instruments dérivés sont définis par des forces telles que la volatilité réelle des marchés, la volatilité attendue des marchés, d'autres circonstances économiques et financières et la spéculation en bourse. La volatilité des marchés peut entraîner des pertes pour l'émetteur, malgré les opérations de couverture de risque. L'émetteur est très endetté. Si l'émetteur n'est pas en mesure de lever des capitaux supplémentaires, les réserves sont limitées pour maintenir les activités de l'entreprise, ce qui pourrait avoir pour conséquence l'incapacité de l'émetteur à continuer son activité.

Évaluation du risque : Élevé

Risques liés à un historique court de l'entreprise et aux objectifs d'activité limités de l'émetteur

Les activités d'entreprise de l'émetteur portent sur des titres liés aux crypto-actifs. L'axe principal des activités de l'émetteur consiste en l'émission de produits cotés liés au Bitcoin, Bitcoin Cash, Ethereum, XRP, Litecoin, Stellar Lumens, EOS, NEO, BNB, Tezos, Cardano ou à un indice comprenant deux ou plus des produits indiqués ci-dessus. Si les crypto-actifs ne réussissent pas ou réussissent moins à se développer et si l'émetteur ne peut s'adapter à ces nouvelles circonstances, l'émetteur peut faillir dans ses activités, ce qui pourrait entraîner une baisse de la valeur des produits cotés.

Évaluation du risque : Moyen

Risque de crédit

Quelle que soit la collatéralisation, la solvabilité de l'émetteur peut avoir un impact sur la valeur de marché de n'importe lequel des produits et, en cas de défaut, d'insolvabilité ou de banqueroute, les Investisseurs pourraient ne pas recevoir le montant qui leur est dû selon les Conditions générales de vente. L'émetteur sera exposé au risque de crédit d'un certain nombre de parties contractantes, y compris, et sans que ceci constitue une limitation, le Dépositaire, l'Administrateur, le ou les Fournisseurs de portefeuille, les Agents payeurs, les Teneurs de marché, les Participants habilités et les bourses.

Évaluation du risque : Moyen

Risque opérationnel

Les risques opérationnels sont des risques liés aux pertes que l'émetteur pourrait subir en raison de procédures incorrectes ou insuffisantes, d'erreurs humaines ou de risques juridiques (y compris en cas de litiges). Si la gestion ou le contrôle s'avère insuffisants, les ententes de couverture peuvent être impactées négativement, ce qui peut avoir un effet négatif sur les résultats de l'émetteur et sur sa position financière. En conséquence, les opérations de l'émetteur et sa position financière sont exposés à des risques opérationnels.

Évaluation du risque : Faible

Risques opérationnels

En cas de défaillance à passer un audit concernant le respect de l'émetteur quant aux réglementations ou si l'émetteur se trouve en violation des réglementations applicables, de nouvelles législations ou réglementations, et si la disponibilité des crypto-actifs venait à être limitée ou si une interruption des échanges autorisés intervenait, l'émetteur pourrait ne pas être en mesure d'émettre de nouveaux titres, ce qui pourrait avoir un impact négatif sur les performances et la solvabilité de l'émetteur.

Évaluation du risque : Moyen

3. Informations clés sur les titres

Quelles sont les caractéristiques principales des titres ?

21Shares Crypto Basket Index (HODL) est un titre de créance illimité sans versement d'intérêts. Chaque série du produit est liée à un indice ou à un actif sous-jacent spécifique (Amun Crypto Basket Index (HODL5)). AXTZ dispose de 8 030 000 produits représentés. Aucune série de ce produit n'a de date de maturation prévue ni n'est constitué d'un nombre maximum de titres. Des unités supplémentaires de produits peuvent être émises à tout moment. Les titres sont soumis à une option de vente annuelle ainsi qu'à un mécanisme continu de création et de rachat pour les participants autorisés. Ces titres consistent en obligations sécurisées de premier rang de l'émetteur. Les investisseurs sont des créanciers privilégiés sur des réserves allouées de crypto-actifs sur la base de séries. Les billets sont considérés en tant que titres transférables selon MIFID II et ne sont soumis à aucune restriction de transfert.

Où les titres seront-ils échangés ?

Les produits sont échangés aux : SIX Swiss Exchange, BX Exchange, Stuttgart Exchange et dans un certain nombre d'autres systèmes multilatéraux de négociations. D'autres systèmes multilatéraux de négociations peuvent être ajoutés de temps à autres sans notification ou accord de l'émetteur. Pour une liste actualisée des lieux d'échange, merci de vous rendre sur www.amun.com

Aucun garant

Les produits consisteront uniquement en obligations de l'émetteur et ne seront pas garantis ni mis sous la responsabilité d'une autre entité quelle qu'elle soit.

Quels sont les risques clés spécifiques à ces titres ?

Risque de marché en raison d'un manque de protection du capital

Les produits cotés émis dans le cadre du présent prospectus de base ne prévoient aucune protection du capital d'un montant quelconque payable sur les produits cotés. Ceci entraîne le risque pour les Investisseurs dans les produits cotés étant donné qu'une partie ou la totalité du montant investi peut être perdu en raison des risques du marché associé à l'exposition desdits produits.

Évaluation du risque : Élevé

Risques réglementaires

Le manque de consensus sur les réglementations des monnaies numériques et la façon dont ces devises seront traitées fiscalement entraîne des incertitudes quant à leur statut juridique. Toutes les monnaies numériques restent des actifs non réglementés et il existe un risque que la politique et les réglementations futures affectent le marché des monnaies numériques et les entreprises opérant sur ce marché.

Évaluation du risque : Élevé

Risque associé au développement de protocoles

Le développement de l'une quelconque de ces monnaies numériques peut être empêché ou retardé en cas de désaccords entre participants, développeurs et membres du réseau. S'il advenait qu'il ne soit pas possible d'obtenir une majorité au sein du réseau quant à la mise en place d'une nouvelle version du protocole, ceci entraînerait entre autres que le caractère évolutif des améliorations dudit protocole soit restreint. Si le développement de l'un des protocoles de crypto-actifs est empêché ou retardé, ceci pourrait avoir un impact négatif sur la valeur des monnaies.

Évaluation du risque : Moyen

Risque de concentration

Le réseau global décentralisé P2P (pair à pair) des nœuds composant le réseau de Bitcoin devrait, pour une sécurité maximum, être élargi à plusieurs participants. Dans le cas où l'un des participants viendrait à contrôler plus de 50% de la capacité totale de vérification des transactions, il existe un risque que ce participant devienne capable de vérifier 100% des transactions et donc de capter tous les bénéfices du réseau.

Évaluation du risque : Faible

Risque associé à la suppression des transactions récentes

Étant donné que des clés privées sont nécessaires pour créer les transactions, le participant ne peut créer de nouvelles transactions, mais le participant peut cependant, dans certaines circonstances, effacer des transactions récentes. Ceci ne pourrait être accompli sans être découvert et il est difficile d'imaginer un scénario dans lequel le participant serait en mesure d'y réaliser un gain financier. Un tel scénario porterait certainement matériellement atteinte à la confiance dans Bitcoin, bien qu'aucune perte financière ou autre irrégularité n'ait lieu.

Évaluation du risque : Faible

Risque d'intervention d'un événement extraordinaire ou de fluctuations du second marché

Les investisseurs portent le risque de l'intervention d'un événement extraordinaire et de la perte partielle ou totale de leur investissement. Qui plus est, les risques d'un événement extraordinaire sont plus importants que dans le cas d'événements similaires en matière d'autres catégories d'actifs (telles que des investissements en valeurs mobilières ou en fonds et dépôts) et, contrairement à d'autres catégories d'actifs, ils ne peuvent pas être réduits. Les taux du marché sur le second marché peuvent grimper ou chuter par rapport au taux auquel les Investisseurs ont achetés leurs produits cotés. Les taux du marché sur le second marché peuvent ne pas représenter avec précision le prix de l'indice concerné ou des composants sous-jacents.

Évaluation du risque : Élevé

Facteurs de risque liés au panier et indices de produits cotés

La performance négative d'un seul composant, tel qu'un seul crypto-actif, peut l'emporter sur une performance positive des autres composants et peut avoir un impact négatif sur les bénéfices réalisés sur les produits cotés.

Évaluation du risque : Moyen

Réalisation du collatéral

Si les montants reçus lors de la réalisation du collatéral ne sont pas suffisants pour couvrir entièrement les honoraires et les dépenses de l'agent de garantie et les obligations de paiement de l'émetteur, les Investisseurs pourraient subir une perte, qui peut être significative.

Évaluation du risque : Moyen

Risque d'exposition aux devises courte ou longue

Les produits cotés suivent les mouvements des crypto-actifs sur la base de l'USD et d'autres devises européennes. La plupart des transactions de crypto-actifs interviennent cependant en USD. La volatilité de l'USD aura un impact sur l'investissement de chaque Investisseur qui peut donc perdre une partie de son investissement. Le montant du règlement et la valeur du marché de n'importe quel produit coté peut être affecté par la nature des l'exposition fournie par les conditions finales concernées. Lorsque les produits cotés ont une longue exposition et que le prix correspondant reste stable ou baisse, ceci peut avoir un effet matériel négatif sur la valeur de marché desdits produits et les Investisseurs subiront alors des pertes.

Évaluation du risque : Moyen

Conflit d'intérêt de l'émetteur et d'Jura Pentium Limited

Bien que l'émetteur n'agisse pas en tant qu'agent de calcul du produit ou de l'index, l'émetteur se réserve le droit d'effectuer des modifications significatives aux Conditions générales de vente des produits, ce qui peut affecter la valeur des produits. En outre, l'index Amun est la propriété d'Jura Pentium Limited, qui détient 100% des parts de l'émetteur. Jura Pentium Limited a le droit d'effectuer des modifications significatives dans la méthodologie de l'indice Amun, ce qui peut affecter la valeur des produits.

Évaluation du risque : Faible

4. Informations clés sur l'offre de titres au public et/ou sur l'admission à la négociation sur un marché réglementé

Sous quelles conditions et selon quel calendrier puis-je investir dans ces titres ?

Ces titres sont offerts au public dans un certain nombre de pays européens (actuellement l'Autriche, la Belgique, le Danemark, la Finlande, la France, l'Allemagne, la Grande Bretagne, l'Irlande, l'Italie, le Luxembourg, Malte, les Pays-Bas, la Norvège, l'Espagne et la Suède). L'offre pour ces titres est continue jusqu'à la date d'expiration du prospectus (24 novembre 2020) (**Période de l'offre**) et de nouveaux investisseurs peuvent entrer dans n'importe quelle série à tout moment. Des tranches additionnelles d'une série peuvent être émises à n'importe quel moment selon des conditions définitives supplémentaires. Cependant, lesdites émissions supplémentaires ne sont pas diluantes et seront garanties pour un montant équivalent d'actifs numériques, comme il en est fait mention dans le prospectus.

Qui est l'offrant et/ou la personne demandant l'admission à l'échange ?

L'émetteur a donné son accord aux Participants autorisés pour qu'ils utilisent le Prospectus de base dans le cadre de toute offre non exemptée de ces titres dans les pays listés ci-dessus lors de la Période de l'offre par ou pour chacun des intermédiaires suivants (chacun étant un **Offreur habilité**) :

Flow Traders B.V. Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, Pays-Bas

Jane Street Financial Limited, Floor 30, 20 Fenchurch Street, Londres EC3M 3BY, Royaume-Uni

Un investisseur désirant acheter ou achetant un titre quelconque auprès d'un Offreur habilité le fera, et les offres et ventes des titres à un tel investisseur par un Offreur habilité sera fait selon les termes et autres dispositions en place entre l'Offreur habilité et l'investisseur quant au prix et aux dispositions de distribution et de règlement.

Ces titres contiennent des frais annuels de 2,5% ainsi que des honoraires de souscription et de rachat pour les participants autorisés. Les investisseurs dans ce produit peuvent avoir à payer des frais additionnels de courtage, des frais d'opération, d'écarts ou d'autres frais lors de leur investissement dans ce produit.

Pourquoi ce prospectus est-il émis ?

Ce prospectus de base est émis dans le but d'offrir ces titres au public dans un certain nombre de pays européens (actuellement l'Autriche, la Belgique, le Danemark, la Finlande, la France, l'Allemagne, la Grande Bretagne, l'Irlande, l'Italie, le Luxembourg, Malte, les Pays-Bas, la Norvège, l'Espagne et la Suède). La valeur totale des recettes de l'émission de ces titres sera utilisée pour acheter un montant correspondant d'actifs sous-jacents correspondant à cette série.