

NOTA DI SINTESI DELL'EMISSIONE

1. Introduzione e avvertenze

L' 21Shares Crypto Basket Index (Ticker HODL) cerca di monitorare le prestazioni dell' Amun Crypto Basket Index

Nome del prodotto	Ticker	ISIN	Valore	Valuta	Unità	Collaterale
21Shares Crypto Basket Index	HODL	CH0445689208	44568920	USD	8.030.000	Bitcoin, Ethereum, Ripple, Bitcoin Cash, Litecoin

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 19 novembre 2020. L'approvazione da parte dell'SFSA del prospetto di base non deve essere intesa come un'approvazione di questi titoli.

21Shares AG	SFSA
etp@amun.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 ai termini e condizioni definitivi relativi 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 queste 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.

2. Principali informazioni sull'emittente

Chi è l'emittente dei titoli?

Domicilio e forma giuridica, ecc.

L'emittente di questi 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 Zug, 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 nel Registro di commercio del Cantone di Zug, Svizzera, con il numero CHE-347.562.100. Il suo numero LEI è 254900UWHMJRRODS3Z64.

Attività principali

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

Principali azionisti e controllo

La proprietà delle azioni dell'Emittente è altamente concentrata, con una società, Jura Pentium Lts che detiene tutti e tre i soggetti che controllano indirettamente oltre l'80% delle azioni con diritto di voto.

Dirigenti con responsabilità strategiche

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

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	Da inizio 2019	2018
Utili / perdite operative	(459,673)	(502,462)

Stato patrimoniale	Da inizio 2019	2018
Debito finanziario netto (debito a lungo termine più debito a breve termine meno contanti)	(813)	1,811
Rapporto di liquidità (attività correnti / passività correnti)	1.0x	1.0x
Rapporto debito / capitale (passività totali / capitale netto totale)	(22.9x)	(14.1x)
Coefficiente di copertura degli interessi (risultato operativo / interessi passivi)	N/D	N/D

Rendiconto finanziario	Da inizio 2019	2018
Flussi di cassa netti da attività operative	(525,579)	N/D
Flussi di cassa netti da attività di investimento	-	N/D
Flussi di cassa netti da attività di finanziamento	528,202	N/D

Quali sono i principali rischi specifici per l'emittente?

Rischio di mercato

I prezzi di questi 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 fortemente indebitata. Qualora l'Emittente non sia in grado di raccogliere ulteriori capitali, sono disponibili riserve limitate per mantenere le operazioni aziendali, che possono risultare nell'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'obiettivo delle attività economiche dell'Emittente è l'emissione di ETP relativi a Bitcoin, Bitcoin Cash, Ethereum, XRP, Litecoin, Stellar Lumens, EOS, NEO, BNB, Tezos, Cardano o un Indice comprendente due o più delle criptovalute suddette. Se gli asset crittografici non hanno successo o diventano meno efficaci 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 risultare in una diminuzione del valore dell'ETP.

Rating del rischio: Medio

Rischio di credito

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. L'Emittente sarà esposto 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 e le borse.

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 sono rivelati insufficienti, ciò potrebbe influire negativamente sugli accordi di copertura che possono avere un 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

Il mancato superamento di qualsiasi audit relativo alla conformità dell'Emittente alle normative o da riscontrare in violazione delle normative applicabili all'Emittente, alle nuove leggi o normative e qualora la fornitura degli asset crittografici fosse vincolata o si verificasse un'interruzione delle Borse autorizzate, l'Emittente può non essere in grado di emettere titoli aggiuntivi, che potrebbero influire sulla performance e sul merito creditizio dell'Emittente.

Rating del rischio: Medio

3. Informazioni chiave sui titoli

Principali caratteristiche dei titoli

21Shares Crypto Basket Index (HODL) è un titolo di debito infruttifero a tempo indeterminato. Ogni serie del prodotto è collegata a un indice o una specifica attività sottostante (Amun Crypto Basket Index). L'HODL è composto da 8.030.000 unità dei prodotti rappresentati. Nessuna serie di questo prodotto ha una data di scadenza programmata o un numero massimo di titoli. Ulteriori unità dei prodotti possono essere rappresentate da emissioni 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 sulla 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.amun.com.

Nessun garante

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

Rating del rischio: Alto

Rischi normativi

La mancanza di consenso in merito alla regolamentazione delle valute digitali e al modo in cui tali valute devono essere gestite dal punto di vista fiscale causa incertezze sul loro status giuridico. Poiché tutte le valute digitali sono attività non ancora regolamentate, esiste il rischio che la politica e normative future influenzino il mercato delle valute digitali e delle aziende che operano in tale mercato.

Rating del rischio: Alto

Rischio associato con lo sviluppo dei protocolli

Lo sviluppo di una di queste valute digitali può essere impedito o ritardato in caso di disaccordo tra i partecipanti, sviluppatori e membri della rete. 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 delle attività crittografiche dovesse essere impedito o ritardato, ciò potrebbe influire negativamente sul valore delle valute.

Rating del rischio: Medio

Rischio di concentrazione

La rete P2P globale decentralizzata (peer-to-peer) di nodi che compongono la rete di Bitcoin dovrebbe, per raggiungere un'elevata sicurezza, essere estesa a più partecipanti. Se un partecipante controlla oltre il 50% dell'intera capacità di verifica delle transazioni nella rete, esiste il rischio che tale partecipante possa verificare il 100% di tutte le transazioni e quindi ottenere tutti i vantaggi della rete.

Rating del rischio: Basso

Rischio associato alla cancellazione delle transazioni recenti

Poiché per creare le transazioni sono necessarie chiavi private, il partecipante non è in grado di creare nuove transazioni. Tuttavia, in determinate circostanze, il partecipante può eliminare le transazioni recenti. Ciò sarebbe impossibile da realizzare senza essere scoperti ed è difficile immaginare uno scenario in cui il partecipante sarebbe in grado di ottenere un profitto finanziario. Un simile scenario danneggerebbe materialmente la fiducia nei Bitcoin, anche se non si verificano perdite finanziarie o altre irregolarità.

Rating del rischio: Basso

Rischio di insorgenza di un evento straordinario o fluttuazioni del mercato secondario

Gli investitori si assumono i rischi legati al verificarsi di un Evento straordinario e di una perdita parziale o completa del proprio investimento. Inoltre, i rischi di un Evento straordinario sono maggiori rispetto ad eventi simili rispetto ad altre classi di attività (quali gli investimenti in titoli, fondi e depositi) e, diversamente dal caso di altre classi di attività, non possono essere mitigati. 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 o del Sottostante o dei Componenti sottostanti.

Rating del rischio: Alto

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

L'andamento negativo di un singolo componente, ovvero di un singolo asset crittografico, può superare l'andamento positivo di altri componenti e avere un impatto negativo sul rendimento degli ETP.

Rating del rischio: Medio

Realizzazione delle garanzie

Se gli importi ricevuti al momento della realizzazione delle Garanzie non sono sufficienti per 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.

Rating del rischio: Medio

Rischio di esposizione valutaria a breve o lungo termine

Gli ETP monitorano il movimento degli asset crittografici in relazione all'USD e ad altre valute europee. Tuttavia, la maggior parte delle negoziazioni negli asset crittografici avvengono in USD. La volatilità dell'USD avrà un impatto sull'investimento di ciascun investitore che potrebbe pertanto perdere parte dell'investimento o l'intero investimento. L'importo della transazione e il valore di mercato di tutti gli ETP verranno influenzati dalla natura dell'esposizione fornita in base ai relativi Final Term Sheet. Laddove gli ETP forniscano una lunga esposizione e il prezzo pertinente rimanga invece piatto o diminuisca, ciò avrebbe un effetto negativo rilevante sul valore di mercato di tali ETP e gli Investitori subirebbero perdite.

Rating del rischio: Medio

Conflitti di interesse dell'Emittente e di Jura Pentium Limited

Sebbene l'Emittente non agisca in qualità di Agente calcolante del prodotto o Agente calcolante dell'indice, l'Emittente si riserva il diritto di apportare modifiche significative ai Termini e Condizioni generali dei Prodotti, che possono influire sul valore dei Prodotti. Inoltre, l'Indice Amun è di proprietà di Jura Pentium Limited, che detiene il 100% dell'Emittente. Jura Pentium Limited ha il diritto di apportare modifiche significative alla metodologia dell'Indice Amun, che può influire sul valore dei Prodotti.

Rating del rischio: Basso

4. Informazioni chiave sull'offerta dei titoli al pubblico e/o sull'ammissione alla negoziazione in un mercato regolamentato

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

Questi titoli verranno offerti al pubblico in numerosi paesi dell'UE (attualmente in Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Gran Bretagna, Irlanda, Italia, Lussemburgo, Malta, Paesi Bassi, Norvegia, Spagna e Svezia). L'offerta di questi titoli è continua fino alla scadenza del prospetto di base (24 novembre 2020) (**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 attività 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 ad utilizzare il prospetto di base in relazione a qualsiasi offerta non esente di tali titoli nei paesi sopra elencati durante il Periodo dell'offerta da o a ciascuno dei seguenti intermediari finanziari (ciascun **Offerente** autorizzato):

Flow Traders B.V. Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, Paesi Bassi

Jane Street Financial Limited, Floor 30, 20 Fenchurch Street, London EC3M 3BY, Regno Unito

Un investitore che intende acquistare o acquisire i titoli da un Offerente autorizzato dovrà farlo, e verranno formulate offerte e 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% 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, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Gran Bretagna, Irlanda, Italia, Lussemburgo, Malta, Paesi Bassi, Norvegia, Spagna e Svezia). L'intero valore dei proventi dell'emissione di questi titoli verrà utilizzato per acquisire un importo corrispondente di attività sottostanti relative a quella serie.