

# RESUMO ESPECÍFICO DE EMISSÃO

## Introdução e Avisos

21Shares 21Shares Crypto Basket Index ETP ETP (Ticker: HODL) procura seguir os resultados do investimento de 21Shares Crypto Basket..

| Nome do Produto                  | Ticker | ISIN         | Valor    | Moeda | Unidades | Garantias                                    |
|----------------------------------|--------|--------------|----------|-------|----------|--|
| 21Shares Crypto Basket Index ETP | HODL   | CH0445689208 | 44568920 | USD   | 12875000 | Solana, Ethereum, Binance Coin, XRP, Bitcoin |

O emitente e oferente dos títulos é a 21Shares AG (LEI: 254900UWHMJRRODS3Z64, Número de Sociedade Suíça: CHE-347.562.100), uma sociedade anónima suíça. O prospeto de base foi aprovado pela Autoridade Sueca de Supervisão Financeira (SFSA) a 13 de dezembro de 2022. A aprovação do prospeto de base pela SFSA não deve ser entendida como um endosso destes títulos.

| 21Shares AG  | SFSA  |
|--|---|
| <a href="mailto:etp@21shares.com">etp@21shares.com</a><br>+41 44 260 86 60 | <a href="mailto:finansinspektionen@fi.se">finansinspektionen@fi.se</a><br>+46 (0)8 408 980 00 |

### Avisos:

- este resumo específico de emissão deve ser lido como uma introdução ao prospeto de base e aos termos finais relativos a estes títulos;;
- qualquer decisão de investimento nos títulos deve basear-se numa análise do prospeto de base como um todo pelo investidor e juntamente com os termos finais relativos a estes títulos;;
- o investidor poderá perder a totalidade ou parte do capital investido;;
- numa ação apresentada em tribunal relativa à informação contida num prospeto, o investidor queixoso poderá, ao abrigo da legislação nacional, ter de suportar os custos de tradução do prospeto antes de ser iniciado o processo judicial;;
- a responsabilidade civil só é atribuída às pessoas que tenham apresentado este resumo específico, incluindo qualquer tradução do mesmo, mas apenas quando o resumo for enganoso, inexato ou inconsistente, quando lido em conjunto com as outras partes do prospeto de base e os termos finais relevantes, ou quando não fornecer, quando lido em conjunto com as outras partes do prospeto de base e esses termos finais, informações fundamentais para ajudar os investidores quando se pondera o investimento nestes títulos;
- está prestes a adquirir um produto que não é simples e que pode ser difícil de compreender.

## Informação chave sobre o Emitente

### Quem é o emitente dos títulos?

#### *Domicílio e forma jurídica, etc.*

21Shares AG é o emitente destes títulos. 21Shares AG foi estabelecida (numa reunião dos seus fundadores) em 20 de julho de 2018 e foi constituída e registada em Zug, Suíça em 27 de julho de 2018 como sociedade anónima (Aktiengesellschaft) ao abrigo dos artigos 620 e seguintes do Código Suíço de Obrigações por uma duração ilimitada. A partir desse dia, 21Shares AG está registada no Registo Comercial do Cantão de Zug, Suíça, com o número CHE-347.562.100. O seu código LEI é 254900UWHMJRRODS3Z64. 21Shares AG tem a sua sede social em Dammstrasse 19, 6300 Zug, Suíça.

#### *Principais atividades*

21Shares AG foi criada para emitir produtos negociados em bolsa e outros produtos financeiros ligados ao desempenho de Ativos Criptográficos e índices de Ativos Criptográficos. O Emitente também se envolverá noutras atividades relacionadas com a manutenção do Programa e com a criação de novos produtos financeiros relacionados com criptografia. Não tem quaisquer outras atividades comerciais geradoras de receitas.

#### *Principais acionistas e controlo*

21Shares AG é uma subsidiária integral da Amun Holdings Limited, uma empresa registada nas Ilhas Caimão sob o número de empresa 361463. 3 pessoas singulares detêm atualmente mais de 75% das ações da Amun Holdings Limited, enquanto o resto é propriedade de vários acionistas de menor dimensão.

#### *Gestão chave*

O conselho da 21Shares AG é composto por: Ophelia Snyder e Hany Rashwan.

#### *Auditores*

O conselho nomeou os seguintes revisores oficiais de contas: Copartner Revision AG, St. Alban-Anlage 46, 4052 Basileia, Suíça.

## Qual é a informação financeira chave sobre o emitente?

| Declaração de rendimentos (em USD)  | 31 de dezembro de 2021 (auditado)        | 31 de dezembro de 2020 (auditado)        | 30 de junho de 2022 (não auditado)        | 30 de junho de 2021 (não auditado)        |
|---|--|--|---|---|
| Lucro/perda operacional   | 3 398 135                                | (1 078 833)                              | 610 463                                   | 1 475 708                                 |
| <b>Folha de Balanço (em USD)</b>  | <b>31 de dezembro de 2021 (auditado)</b> | <b>31 de dezembro de 2020 (auditado)</b> | <b>30 de junho de 2022 (não auditado)</b> | <b>30 de junho de 2021 (não auditado)</b> |
| Dívida Financeira Líquida (Dívida de Longo Prazo mais Dívida de Curto Prazo menos Dinheiro) | 2 357 555 468                            | 291 674 335                              | 863 206 807                               | 2 357 555 468                             |
| Rácio de liquidez (Ativos Correntes / Passivos Correntes)                                   | n/a                                      | n/a                                      | n/a                                       | n/a                                       |
| Rácio de Endividamento (Total do Passivo / Total do Capital Próprio)                        | n/a                                      | n/a                                      | n/a                                       | n/a                                       |
| Relação de Cobertura de Juros (Receitas operacionais / Despesas com juros)                  | n/a                                      | n/a                                      | n/a                                       | n/a                                       |
| <b>Declaração de fluxo de caixa (em USD)</b>  | <b>31 de dezembro de 2021 (auditado)</b> | <b>31 de dezembro de 2020 (auditado)</b> | <b>30 de junho de 2022 (não auditado)</b> | <b>30 de junho de 2021 (não auditado)</b> |
| Fluxos de caixa líquidos de atividades operacionais   | (2 062 830 077)                          | (241 877 952)                            | 1 513 772 837                             | (795 998 070)                             |
| Fluxos de caixa líquidos de atividades de investimento                                      | -  | -  | -   | -   |
| Fluxos de caixa líquidos de atividades de financiamento                                     | 2 059 654 907                            | 242 944 759                              | (1 513 995 709)                           | 794 530 706                               |

## Quais são os principais riscos que são específicos do emitente?

### Risco de mercado

A volatilidade do mercado reflete o grau de instabilidade e a instabilidade esperada do desempenho, por exemplo, do mercado de produtos estruturados ao longo do tempo. O nível de volatilidade do mercado não é puramente uma medida da volatilidade real do mercado, mas é largamente determinado pelos preços dos instrumentos derivados que oferecem aos investidores proteção contra essa volatilidade do mercado. Os preços destes instrumentos derivados são determinados por forças tais como a volatilidade real do mercado, volatilidade esperada do mercado, outras condições econômicas e financeiras e especulações comerciais. A volatilidade do mercado pode resultar em perdas para o Emitente, apesar dos acordos de cobertura. O Emitente é um novo veículo criado para fins especiais e atualmente não lucrativo e depende do capital de investidores externos. O Emitente está altamente endividado. Caso o Emitente não consiga obter capital adicional, existem reservas limitadas para manter as operações da sociedade, o que pode resultar numa preocupação contínua acerca da incapacidade do Emitente para subsistir.

*Classificação de Risco: Elevado*

### Riscos relacionados com a curta história empresarial e o objetivo comercial limitado do Emitente

As atividades comerciais do Emitente dizem respeito a títulos relacionados com os ativos criptográficos. O Emitente é um veículo para fins especiais na aceção das leis e regulamentos suíços aplicáveis. Os protocolos para os Ativos Criptográficos estão disponíveis publicamente, o que significa que é possível uma maior inovação, o que significa que estas moedas criptográficas podem não marcar o fim da evolução das moedas digitais. Se os Ativos Criptográficos não se tornarem bem sucedidos ou se tornarem menos bem sucedidos no futuro e se o Emitente não conseguir adaptar-se a tais circunstâncias alteradas, o Emitente pode não ter êxito na realização dos seus negócios, o que pode levar a uma diminuição do valor da ETP.

*Classificação de Risco: Médio*

### Risco de crédito

Os investidores são expostos ao risco de crédito do Emitente e do Depositário. A capacidade de um Investidor para obter pagamento de acordo com os Termos e Condições Gerais depende da capacidade do Emitente de cumprir estas obrigações. Os Produtos não são, direta ou indiretamente, uma obrigação de qualquer outra parte. Como resultado, independentemente das garantias, a solvabilidade do Emitente pode afetar o valor de mercado de quaisquer Produtos e, em caso de incumprimento, insolvência ou falência, os Investidores podem não receber o montante que lhes é devido ao abrigo dos Termos e Condições Gerais. Para além dos riscos de crédito direto, os Investidores estão indiretamente expostos a qualquer risco de crédito a que o Emitente esteja exposto. Por exemplo, o Emitente pode incorrer em perdas e/ou não obter a entrega ao abrigo de quaisquer acordos em vigor em relação a quaisquer ativos criptográficos detidos como garantia.

*Classificação de Risco: Médio*

### Risco operacional

Os riscos operacionais são riscos relacionados com perdas que o Emitente pode sofrer com base em rotinas incorretas ou insuficientes, erros causados por humanos ou sistemas, bem como riscos legais (incluindo também litígios). Se a direção ou controlo tiver sido insuficiente, pode afetar negativamente os acordos de cobertura que podem afetar negativamente o resultado operacional e a posição financeira do Emitente. Como resultado, as operações e a posição financeira do Emitente são expostas a riscos operacionais.

*Classificação de Risco: Baixo*

## **Riscos empresariais**

Os riscos empresariais são riscos que surgem como consequência de circunstâncias ou eventos externos que prejudicam a imagem ou retornos do Emitente. A capacidade do Emitente para conduzir os seus negócios depende da sua capacidade de cumprir as regras e regulamentos. A não aprovação em qualquer auditoria relativa ao cumprimento de regras e regulamentos por parte do Emitente ou a não observância dos regulamentos aplicáveis ao Emitente poderia resultar em multas ou publicidade adversa que poderia ter um efeito adverso material no negócio e que poderia levar a uma diminuição dos resultados das operações e da condição financeira. Nova legislação ou regulamentos, decisões das autoridades públicas ou alterações relativas à aplicação ou interpretação da legislação existente, regulamentos ou decisões das autoridades públicas aplicáveis às operações do Emitente, ETP e/ou os Ativos Criptográficos, podem afetar negativamente os negócios do Emitente ou um investimento em ETP. O Emitente depende de um fornecimento de Ativos Criptográficos a partir de trocas respeitáveis e verificáveis e/ou plataformas OTC, conforme determinado pelo Emitente. Estas bolsas são afetadas pelas condições económicas globais e locais, sentimento de mercado e alterações regulamentares. Se este fornecimento for limitado ou se ocorrer uma perturbação nas Bolsas Autorizadas, o Emitente poderá ser incapaz de emitir títulos adicionais, o que, por sua vez, poderá ter um impacto negativo no desempenho financeiro e na solvabilidade do Emitente. O risco comercial pode envolver alterações inesperadas no resultado do Emitente.

*Classificação de Risco: Baixo*

### **Risco de contraparte**

O Emitente ficará exposto ao risco de crédito de várias contrapartes com as quais o Emitente transaciona, incluindo, mas não limitado a, o Depositário, o Administrador, o(s) Fornecedor(es) de Carteira, Depositários, Agentes Pagadores, Criadores de Mercado, Participantes Autorizados, qualquer parte de quaisquer acordos em vigor relativamente a quaisquer ativos de denominação criptográfica detidos como Garantias e em bolsas. Consequentemente, o Emitente está exposto a riscos, incluindo risco de crédito, risco de reputação e risco de liquidação, decorrentes do não cumprimento das respetivas obrigações por qualquer das suas contrapartes, o que, se tais riscos ocorrerem, pode ter um efeito adverso material nos negócios e posição financeira do Emitente.

No que respeita ao Depositário, o Emitente ficará exposto ao risco de crédito das instituições depositárias com as quais detém numerário e outros Ativos Criptográficos ou Ativos de Mercadorias. O risco de crédito, neste caso, é o risco de o depositário detentor de um instrumento financeiro (numerário ou criptográfico) não cumprir uma obrigação ou compromisso para com o Emitente. Os Ativos Criptográficos do Emitente e, quando aplicável, os Ativos de Mercadorias são mantidos pelo Depositário em contas segregadas, que se destinam a ser protegidas em caso de insolvência do Depositário. Contudo, qualquer insolvência do Depositário pode resultar em atraso no acesso aos Ativos Criptográficos e, quando aplicável, aos Ativos de Mercadoria que servem de Subjacentes ou Componentes Subjacentes, incluindo os que servem de Garantia para quaisquer Produtos. Em tal situação, os Investidores podem enfrentar uma perda devido à flutuação do preço dos ativos.

O Agente Pagador Global para os Produtos é responsável por: (i) desembolsar a moeda fiduciária em caso de resgate dos Produtos e (ii) manter o saldo de caixa no período entre a liquidação do Subjacente ou Componente Subjacente e o retorno do dinheiro aos Investidores. Em caso de insolvência do Agente Pagador Global durante este período intercalar, o Emitente pode ser considerado um credor geral sem garantia. O Emitente depende de terceiros para fornecer a negociação tanto dos Produtos como de quaisquer Subjacentes ou Componentes Subjacentes. Qualquer disfunção de tais terceiros ou perturbação nas bolsas pode resultar numa perda de valor dos Produtos, o que, por sua vez, pode ter um impacto negativo no Emitente e/ou nos Investidores.

É importante notar que nenhuma parte, incluindo os Fornecedores da Carteira, o Depositário ou o Emitente é responsável pela perda dos Subjacentes ou Componentes Subjacentes. Em caso de roubo, a responsabilidade pertence exclusivamente ao Investidor.

*Classificação de Risco: Baixo*

## **Informação chave sobre os títulos**

### **Quais são as principais características dos títulos?**

21Shares **{NOME\_PRODUTO}** **{SÍMBOLO\_PRODUTO}** é um título de dívida sem juros e com prazo indeterminado. Cada série do produto está ligada a um índice ou a um ativo subjacente específico **{ATIVO\_SUBJACENTE}**. **{SÍMBOLO\_PRODUTO}** tem **{UNIDADES}** de número agregado de produtos representados. O ISIN do produto é CH0445689208 com **{MOEDA\_REFERÊNCIA}** como moeda de liquidação. Nenhuma série deste produto tem uma data de vencimento programada ou um número máximo de títulos. Podem ser emitidas unidades adicionais dos produtos em qualquer altura. Os títulos têm uma opção de venda anual e um mecanismo de criação/resgate contínuo para participantes autorizados. Estes títulos são obrigações de dívida garantida sénior do emitente. Os investidores são os primeiros credores de penhora contra os conjuntos atribuídos de ativos criptográficos com base em série. As notas são consideradas títulos transferíveis ao abrigo da MIFID II e não comportam quaisquer restrições de transferibilidade.

### **Onde serão negociados os títulos?**

Os produtos são negociados em: SIX Swiss Exchange, BX Exchange, Stuttgart Exchange e uma série de outras MTF. De tempos a tempos podem ser acrescentadas MTF adicionais sem o conhecimento ou consentimento do Emitente. Para a lista mais atual de locais de negociação disponíveis, ver [www.21shares.com](http://www.21shares.com).

### **Sem fiador**

Os Produtos serão obrigações exclusivamente do Emitente e não serão garantidos por, ou serão da responsabilidade de, qualquer outra entidade.

### **Quais são os principais riscos específicos dos títulos?**

### **Risco de mercado devido à falta de proteção do capital**

As ETP emitidas ao abrigo deste Prospeto de Base não preveem qualquer proteção de capital de qualquer montante a pagar ao abrigo das ETP. Isto causa um risco para os investidores nas ETP, uma vez que parte ou a totalidade do montante investido pode ser perdido devido ao risco de mercado associado à exposição das ETP. Por outras palavras, se o preço do relevante Índice, Subjacentes ou Componentes Subjacentes se desenvolver de uma forma desfavorável para os Investidores, os termos não preveem qualquer nível de capital protegido e os Investidores suportarão a perda total correspondente ao desenvolvimento desfavorável do relevante Índice, Subjacente ou Componentes Subjacentes. Quando as ETP fornecem uma exposição longa (ou seja, as ETP relevantes foram concebidas para beneficiar no caso de um aumento do preço do relevante índice, Subjacente ou Componente Subjacente) e o preço relevante, em vez disso, permanece plano ou cai, isto teria um efeito adverso material no valor de mercado de tais ETP e os Investidores sofreriam perdas. Inversamente, quando as ETP fornecem uma exposição curta (ou seja, as ETP relevantes foram concebidas para beneficiar no caso de uma queda no preço do relevante índice, Subjacente ou Componente Subjacente) e o preço relevante, em vez disso, permanece plano ou sobe, isto teria um efeito adverso material no valor de mercado das ETP e os Investidores sofreriam perdas. Dependendo do desempenho do índice relevante, os Investidores subjacentes ou de componentes subjacentes podem sofrer perdas até à totalidade do seu investimento.

*Classificação de Risco: Elevado*

### **Riscos regulamentares**

O estatuto legal dos ativos criptográficos varia muito de país para país. Em muitos países, o estatuto legal ainda não está definido ou está a mudar. Alguns países tornaram ilegal a utilização de ativos criptográficos como a Bitcoin. Outros países proibiram a utilização de ativos criptográficos ou títulos ou derivados relacionados com estes (incluindo para certas categorias de investidores, por exemplo, produtos como os oferecidos pela Sociedade não podem ser vendidos a pequenos investidores no Reino Unido), proibiram os bancos locais de trabalhar com ativos criptográficos ou restringiram a sua utilização. Além disso, o tratamento legal dos ativos criptográficos é muitas vezes pouco claro, e existe incerteza sobre se os ativos criptográficos subjacentes são um título, dinheiro, mercadoria ou propriedade (embora um contraexemplo disto seja, por exemplo, a lei alemã, que tem incluído os chamados ativos criptográficos como instrumentos financeiros na lei alemã desde o início de 2020). Em alguns países, tais como os Estados Unidos, diferentes agências governamentais definem os ativos criptográficos de forma diferente, levando a conflitos regulamentares e incerteza. Esta incerteza é exacerbada pela rápida evolução dos regulamentos. Alguns países podem restringir, proibir ou limitar explicitamente a aquisição, utilização, comercialização ou resgate de ativos criptográficos no futuro. Em tal cenário, a propriedade ou negociação de títulos replicados ou ligados a ativos criptográficos, tais como os produtos da Sociedade, poderiam ser considerados ilegais e sujeitos a sanções.

No entanto, nos últimos anos, numerosos bancos e gestores de ativos grandes e estabelecidos investiram em empresas no espaço da moeda criptográfica ou envolveram-se em investimentos em moedas criptográficas. Esta tendência deverá ser significativa e contínua nos dias de hoje. Numerosos reguladores financeiros aceitaram agora, em geral, que as moedas criptográficas são suscetíveis de permanecer como uma classe de ativos e, conseqüentemente, adotaram uma postura pragmática para abordar este interesse crescente em moedas criptográficas por parte da comunidade de investimento. A Sociedade prossegue assim o objetivo de tornar os seus produtos geograficamente mais acessíveis a um público mais vasto, em parte como uma estratégia de diversificação para mitigar este risco.

No entanto, é visivelmente difícil prever de que forma as perspetivas e políticas regulamentares relativas às moedas criptográficas poderão e irão mudar. Uma mudança para uma visão geralmente mais negativa poderia levar ao risco para os investidores, uma vez que uma regulamentação mais restritiva pode restringir o acesso aos investidores.

*Classificação de Risco: Elevado*

### **O valor de um Ativo Criptográfico pode mudar rapidamente e pode até cair para zero**

O preço de qualquer Ativo Criptográfico é volátil e pode ser afetado por vários fatores. Se a procura de um Ativo Criptográfico diminuir ou se não conseguir a sua adoção entre a comunidade de Ativos Criptográficos ou se sofrer falhas tecnológicas ou de codificação ou hacks, por exemplo, então o seu valor poderá cair acentuada e permanentemente, o que por sua vez afetaria negativamente o preço a que os investidores podem negociar as ETP nos mercados secundários.

*Classificação de Risco: Elevado*

### **Avaliação**

Os Ativos Criptográficos não representam um crédito subjacente sobre rendimentos ou lucros, nem representam um passivo que deve ser reembolsado. O seu valor é uma função da perspetiva dos participantes no mercado (ou específico, dado o mercado) e da oferta e procura. Como resultado, o valor dos Ativos Criptográficos pode ser mais especulativo e mais volátil do que os ativos tradicionais que representam créditos sobre os rendimentos, ou lucros ou dívidas. A natureza especulativa dos Ativos Criptográficos subjacentes pode dificultar o desenvolvimento de processos de avaliação consistentes para os Ativos Criptográficos e, por conseguinte, para as ETP. Além disso, a extrema volatilidade pode afetar a capacidade dos participantes no mercado para fornecerem preços fiáveis e consistentes, o que, por sua vez, pode afetar negativamente o preço a que os investidores podem negociar as ETP nos mercados secundários.

*Classificação de Risco: Elevado*

### **Risco associado ao desenvolvimento de protocolos**

Os protocolos para as moedas criptográficas, tais como os Ativos Criptográficos, estão disponíveis publicamente e em desenvolvimento. Um maior desenvolvimento e aceitação dos protocolos depende de uma série de fatores. O desenvolvimento de qualquer uma destas moedas digitais pode ser impedido ou atrasado, caso surjam desacordos entre participantes, desenvolvedores e membros da rede. Versões novas e melhoradas do código fonte serão 'votadas' por uma maioria dos membros/mineiros

da rede que efetuem as alterações nos seus nós, o que significa atualizar os seus nós para a versão mais recente do código. Caso surja uma situação em que não seja possível alcançar uma maioria na rede relativamente à implementação de uma nova versão do protocolo, isto pode significar que, entre outras coisas, a melhoria da escalabilidade desse protocolo pode ser restringida. Se o desenvolvimento de um dos protocolos dos Ativos Criptográficos for impedido ou atrasado, isto pode afetar negativamente o valor das moedas. Além disso, como a estrutura dos protocolos para os Ativos Criptográficos é pública, falta uma espécie de compensação direta para os criadores do respetivo protocolo, o que poderia levar a uma diminuição dos incentivos para o desenvolvimento contínuo dos protocolos. Caso estes protocolos não se desenvolvam mais, o valor da moeda digital associada diminuirá, o que por sua vez afetaria o valor das ETP.

Além disso, a falta de uma compensação direta para os criadores do respetivo protocolo, poderá levar a uma diminuição dos incentivos para o desenvolvimento contínuo dos protocolos. Caso estes protocolos não se desenvolvam mais, o valor do bem digital associado diminuirá, o que por sua vez afetaria o valor das ETP. À medida que os protocolos se desenvolvem e amadurecem e a sua adoção aumenta entre os criadores, isto reduz tanto a probabilidade de este risco ocorrer, como a magnitude das consequências deste risco.

A classificação do risco é avaliada como sendo média. Em relação aos Ativos Criptográficos com a maior capitalização de mercado, a classificação do risco é avaliada como sendo baixa devido ao grande número de criadores. Quanto menos criadores ativos participarem no desenvolvimento de um determinado Ativo Criptográfico, que está frequentemente correlacionado com uma baixa capitalização de mercado em relação a outros Ativos Criptográficos, a classificação de risco é, em vez disso, mais elevada e avaliada como sendo média.

*Classificação de Risco: Médio*

#### **Risco de mercado secundário**

As taxas de mercado no mercado secundário irão tornar-se mais altas e mais baixas do que a taxa a que os investidores compraram as suas ETP. As taxas de mercado no mercado secundário podem não refletir com exatidão o preço do relevante Índice, Subjacente ou Componentes Subjacentes. Embora a determinação do preço no mercado secundário se baseie em modelos de cálculo estabelecidos, depende do desenvolvimento subjacente do mercado e da concessão do mercado do estatuto de crédito do Emitente, da provável duração remanescente das ETP e das oportunidades de venda no mercado secundário. À luz da volatilidade que pode ser historicamente observada nos preços dos Ativos Criptográficos, parece possível que a determinação dos preços das ETP no mercado secundário seja muito volátil. Se um ou mais mercados regulamentados decidirem que as ETP já não devem ser admitidas à negociação, independentemente de isso se dever a circunstâncias atribuíveis ao Emitente, às ETP, aos Ativos Cripto, ao criador de mercado e/ou regras alteradas ou qualquer outro motivo, existe o risco de o Emitente não conseguir ter as ETP admitidas à negociação noutro mercado regulamentado, MTF ou outro mercado. Um tal curso de acontecimentos iria provavelmente piorar a liquidez, as oportunidades de alienação e o valor de mercado para as ETP, criando assim riscos de perdas para os investidores. Caso ocorresse uma desreferenciação, o Emitente exerceria o seu direito de resgatar as ETP antecipadamente. Essa liquidação antecipada só ocorrerá após um período de pré-aviso e os investidores arriscam-se a que o preço de mercado e a liquidez, bem como o montante final da liquidação, sejam negativamente afetados em tal cenário.

*Classificação de risco: Elevado*

#### **Risco de ocorrência de um Evento Extraordinário**

A Cláusula 17 (Evento Extraordinário) estabelece que, em caso de fraude, roubo, ciberataque, alteração de regulamentos e/ou evento similar (cada, um Evento Extraordinário) relativamente a, ou que afete qualquer Subjacente ou Componente Subjacente, incluindo qualquer Subjacente ou Componente Subjacente que sirva de Garantia, o Emitente deverá notificar os Investidores de acordo com a Cláusula 16 (Avisos), e o Montante de Reembolso para tais Produtos será reduzido em conformidade, potencialmente para a menor denominação da Moeda de Liquidação (ex.: U.S.\$0,01, EUR 0,01, CHF 0,01, £0,01 ou o equivalente em outras Moedas de Liquidação) por Produto. Consequentemente, os Investidores suportam os riscos da ocorrência de um Evento Extraordinário e de uma perda parcial ou total do seu investimento. Além disso, os riscos de um Evento Extraordinário são maiores do que para eventos semelhantes em relação a outras classes de ativos (tais como investimentos em títulos, fundos e depósitos) e, ao contrário do que acontece com outras classes de ativos, não podem ser mitigados. Além disso, não é atualmente prático fazer um seguro contra um Evento Extraordinário.

*Classificação de Risco: Elevado*

#### **Fatores de risco relacionados com ETP de Cesto (Basket) e ETP de Índice**

Consultar os fatores de risco acima mencionados para os Ativos Criptográficos relevantes dentro do cesto relevante ou, conforme o caso, o índice. Além disso, uma pequena composição de cesto ou de índice será geralmente mais vulnerável a alterações no valor dos Ativos Criptográficos relevantes e uma alteração na composição de um cesto ou índice pode ter um efeito adverso no desempenho do cesto ou índice. Dada a maior ponderação dos componentes individuais de um pequeno cesto ou composição de um pequeno índice, o impacto de um desenvolvimento desfavorável para um ou mais componentes individuais será maior no desempenho do cesto ou índice em comparação com um cesto ou índice mais diversificado. Uma alta correlação de componentes, ou seja, quando os valores dos componentes relevantes tendem a flutuar de forma semelhante aos dos outros componentes correlacionados, pode ter um efeito significativo nos montantes a pagar sobre a ETP, uma vez que todos os componentes correlacionados podem mover-se da mesma forma desfavorável ao mesmo tempo e, portanto, não conseguir a diversificação do risco de mercado. O desempenho negativo de um único componente, ou seja, um único Ativo Criptográfico, pode compensar o desempenho positivo de um ou mais outros componentes e pode ter um impacto negativo no retorno sobre a ETP.

*Classificação de Risco: Médio*

## **Execução de Garantias**

Se os montantes recebidos após a execução de Garantias não forem suficientes para cobrir totalmente as comissões e despesas do Agente de Garantia e as obrigações de pagamento do Emitente aos Investidores, então existe o risco de os Investidores poderem incorrer numa perda, que pode ser significativa. A Execução de Garantias só tem lugar em caso de incumprimento ou de um Evento de Insolvência. Assim, a constituição de garantias só pode mitigar o risco de crédito do Emitente na medida em que as receitas cubram as reclamações dos Investidores. Contudo, as reclamações contratuais dos Investidores não se limitam ao valor da Garantia, embora numa insolvência do Emitente ocorra uma perda se a Garantia não for suficiente. Por outro lado, os Investidores não têm direito a receber um excedente da execução de Garantias, caso este exceda as suas reclamações contratuais.

*Classificação de Risco: Médio*

## **Informações fundamentais sobre a oferta de títulos ao público e/ou a admissão à negociação num mercado**

### ***Em que condições e calendário posso investir neste título?***

Estes títulos serão oferecidos ao público em vários países da UE (atualmente Áustria, Bélgica, Croácia, República Checa, Dinamarca, Finlândia, França, Alemanha, Hungria, Irlanda, Itália, Liechtenstein, Luxemburgo, Malta, Países Baixos, Noruega, Polónia, Portugal, Roménia, Eslováquia, Espanha e Suécia). A oferta para estes títulos é contínua até ao termo do prospeto de base (12 de dezembro de 2023) (Período de Oferta) e os investidores adicionais podem entrar em qualquer série em qualquer altura. Podem ser emitidas parcelas adicionais de uma série em qualquer altura, de acordo com outros termos finais. No entanto, estas emissões adicionais não são diluidoras e serão garantidas com uma quantidade equivalente de ativos digitais, tal como descrito mais pormenorizadamente no prospeto.

### ***Quem é o oferente e/ou a pessoa que solicita a admissão à negociação?***

O emitente deu o seu consentimento para que os Participantes Autorizados utilizem o prospeto de base em relação a qualquer oferta não isenta destes títulos nos países acima listados durante o Período da Oferta por ou a cada um dos seguintes intermediários financeiros (cada, um Oferente Autorizado):

O Emitente é:

21Shares AG, Dammstrasse 19, 6300 Zug, Suíça (LEI: 254900UWHMJRRODS3Z64, Número de Sociedade Suíça: CHE-347.562.100), uma sociedade anónima suíça, local de jurisdição: Suíça.

Os Oferentes Autorizados são:

Flow Traders B.V. Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amesterdão, Países Baixos. A forma jurídica desta empresa é 54M6 e está sujeita à jurisdição da lei dos Países Baixos.

Jane Street Financial Limited, Floor 30, 20 Fenchurch Street, Londres EC3M 3BY, Reino Unido. A forma jurídica desta empresa é HOPO e está sujeita à jurisdição da lei britânica.

e qualquer Participante Autorizado expressamente nomeado como Oferta Autorizada no website do Emitente: <https://21shares.com/ir/aps>

Um investidor que pretenda adquirir ou comprar quaisquer títulos de um Oferente Autorizado fá-lo-á, e as ofertas e vendas dos títulos a esse investidor por um Oferente Autorizado serão feitas, em conformidade com quaisquer termos e outros acordos em vigor entre esse Oferente Autorizado e esse investidor, incluindo quanto ao preço, atribuições e acordos de liquidação.

Estes títulos contêm uma taxa anual de base de 2.5% para investidores, bem como uma taxa de subscrição/resgate aos participantes autorizados. Os investidores no produto podem pagar comissões adicionais de corretagem, comissões de negociação, spreads ou outras taxas quando investirem nestes produtos.

### ***Porque é que este prospeto está a ser elaborado?***

Este prospeto de base está a ser elaborado com o objetivo de oferecer estes títulos ao público em vários estados-membros da UE (atualmente Áustria, Bélgica, Croácia, República Checa, Dinamarca, Finlândia, França, Alemanha, Hungria, Irlanda, Itália, Liechtenstein, Luxemburgo, Malta, Países Baixos, Noruega, Polónia, Portugal, Roménia, Eslováquia, Espanha e Suécia). O valor total das receitas da emissão destes títulos será utilizado para adquirir um montante correspondente de ativos subjacentes relevantes para essa série.

### ***Estimativa da utilização das receitas***

n/a

### ***Indicação sobre se a oferta está sujeita a um contrato de subscrição***

A oferta dos títulos não está sujeita a um contrato de subscrição com base num compromisso firme.

### ***Indicação da maioria dos conflitos de interesse material relacionados com a oferta de admissão à negociação***

Não existe qualquer conflito de interesse material.