

# EMISSIONSPECIFIK SAMMANFATTNING

## Introduktion och varningar

21Shares 21Shares Crypto Basket Index ETP ETP (Ticker: HODL) spårar investeringsutvecklingen för 21Shares Crypto Basket.

Produktnamn	Ticker	ISIN	Valör	Valuta	Enheter	Säkerhet
21Shares Crypto Basket Index ETP	HODL	CH0445689208	44568920	USD	12875000	Solana, Ethereum, Binance Coin, XRP, Bitcoin

Emittent och erbjudare av värdepapperen är 21Shares AG (LEI: 254900UWHMJRRODS3Z64, schweiziskt företagsnummer: CHE-347.562.100), ett schweiziskt aktiebolag. Grundprospektet godkändes av Finansinspektionen (FI) den 13 december 2022. FI:s godkännande av grundprospektet ska inte uppfattas som ett godkännande av dessa värdepapper.

21Shares AG	Finansinspektionen
Dammstrasse 19, 6300 Zug - Schweiz <a href="mailto:etp@21shares.com">etp@21shares.com</a> +41 44 260 86 60	<a href="mailto:finansinspektionen@fi.se">finansinspektionen@fi.se</a> +46 (0)8 408 980 00

### Varningar:

- Denna sammanfattning ska läsas som en introduktion till grundprospektet och de slutliga villkoren för dessa värdepapper;;
- varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av grundprospektet som helhet av investeraren och tillsammans med de slutliga villkoren för dessa värdepapper;;
- investeraren kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet;;
- om ett krav som hänförligt till informationen i ett prospekt väcks inför en domstol, kan den klagande investeraren enligt nationell lagstiftning bli tvungen att stå för kostnaderna för att översätta prospektet innan det rättsliga förfarandet inleds;;
- civilrättsligt ansvar tillhör endast de personer som har lagt fram denna frågespecifika sammanfattning, inklusive all översättning därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent, när den läses tillsammans med de andra delarna av basprospektet och de relevanta slutliga villkoren, eller där det inte tillhandahåller, när det läses tillsammans med de andra delarna av basprospektet och sådana slutliga villkor, nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i dessa värdepapper;;
- Du är på väg att köpa en produkt som inte är enkel, och som kan vara svår att förstå..

## Nyckelinformation om Emittenten

### Vem är Emittent av värdepapperen?

#### Hemvist och juridisk form, etc.

21Shares AG är emittenten av dessa värdepapper. 21Shares AG grundades (vid ett möte med dess grundare) den 20 juli 2018 och införlivades och registrerades i Zug, Schweiz den 27 juli 2018 som ett aktiebolag (Aktiengesellschaft) enligt artikel 620 ff. i 'Swiss Code of Obligations' för obegränsad tid. Per denna dag är 21Shares AG registrerat i handelsregistret för Kanton Zug, Schweiz, under nummer CHE-347.562.100. Dess LEI är 254900UWHMJRRODS3Z64. 21Shares adress är Damstrasse 19. 6300 Zug, Schweiz.

#### Huvudverksamhet

21Shares AG inrättades för att emittera börshandlade produkter (ETP:er) och andra finansiella produkter relaterade till utvecklingen för Kryptotillgångar och index på Kryptotillgångar. Emittenten kommer även att delta i andra aktiviteter som är relaterade till underhållet av Programmet och skapandet av nya kryptorelaterade finansiella produkter. Det har inga andra intäktsgenererande affärsaktiviteter.

#### Stora aktieägare och kontroll

21Shares är helägt av Amun Holdings Limited, ett bolag registrerat på Caymanöarna under företagsnummer 361463. 3 individer innehar för närvarande mer än 75% av aktierna i Amun Holdings Limited, medans resterande aktier ägs av flera mindre aktieägare.

#### De viktigaste administrerande direktörerna

Styrelsen för 21Shares AG består av: Ophelia Snyder och Hany Rashwan.

#### Revisorer

Styrelsen har utsett följande lagstadgade revisorer: Copartner Revision AG, St. Alban-Anlage 46, 4052 Basel, Schweiz.

## Finansiell nyckelinformation för emittenten

Income Statement (in USD)	31 December 2021 (audited)	31 December 2020 (audited)	30 June 2022 (unaudited)	30 June 2021 (unaudited)
Operating Profit/Loss	3,398,135	(1,078 833)	610,463	1,475,708
Balance Sheet (in USD)	31 December 2021 (audited)	31 December 2020 (audited)	30 June 2022 (unaudited)	30 June 2021 (unaudited)
Net Financial Debt (Long Term Debt plus Short Term Debt minus Cash)	2,357,555,468	291,674,335	863,206,807	2,357,555,468
Current Ratio (Current Assets / Current Liabilities)	n/a	n/a	n/a	n/a
Debt to Equity Ratio (Total Liabilities / Total Shareholder Equity)	n/a	n/a	n/a	n/a
Interest Coverage Ratio (Operating Income / Interest Expense)	n/a	n/a	n/a	n/a
Cash Flow Statement (in USD)	31 December 2021 (audited)	31 December 2020 (audited)	30 June 2022 (unaudited)	30 June 2021 (unaudited)
Net Cash Flows from Operating Activities	(2,062,830,077)	(241,877,952)	1,513,772,837	(795,998,070)
Net Cash Flows from Investing Activities	-	-	-	-
Net Cash Flows from Financing Activities	2,059,654,907	242,944,759	(1,513,995,709)	794,530,706

## Specifika nyckelrisker för emittenten

### Marknadsrisk

Marknadsvolatilitet speglar graden av instabilitet och förväntad instabilitet i utvecklingen för, exempelvis, marknaden för strukturerade produkter över tid. Nivån på marknadsvolatilitet är inte enbart ett mått på faktisk marknadsvolatilitet, utan bestäms till stor del av priserna för derivatinstrument som erbjuder investerare skydd mot sådan marknadsvolatilitet. Priserna på dessa derivatinstrument bestäms av krafter såsom faktisk marknadsvolatilitet, förväntad marknadsvolatilitet, andra ekonomiska och finansiella förhållanden och handelsspekulationer. Marknadsvolatilitet kan leda till att Emittenten ådrar sig förluster trots hedgningsarrangemang. Emittenten är ett nybildat specialföretag och är för närvarande inte lönsamt och är beroende av kapital från externa investerare. Emittenten är högt skuldsatt. Om Emittenten inte skulle kunna anskaffa ytterligare kapital, finns det begränsade reserver för att upprätthålla företagets verksamhet, vilket kan leda till att Emittenten inte kan fortsätta sin verksamhet.

Riskbedömning : Hög

### Risker relaterade till Emittentens korta affärshistorik och begränsade affärsverksamhet

Emittentens affärsverksamhet avser värdepapper relaterade till Kryptotillgångarna. Emittenten är ett specialföretag i den mening som avses i tillämpliga schweiziska lagar och förordningar. Protokollen för Kryptotillgångarna är offentligt tillgängliga vilket innebär att ytterligare innovation är möjlig, innebärandes att dessa kryptovalutor kanske inte markerar slutet på utvecklingen av digitala valutor. Om Kryptotillgångarna inte blir framgångsrika eller blir mindre framgångsrika framöver och om Emittenten inte kan anpassa sig till sådana ändrade omständigheter, kan Emittenten misslyckas med att bedriva sin verksamhet, vilket kan leda till en minskning av värdet på ETP:n.

Riskbedömning : Medel

### Kreditrisk

Investerare är exponerade för Emittentens och Förvaringsinstitutets kreditrisk. En Investerares förmåga att erhålla betalning i enlighet med de Allmänna Villkoren är beroende av Emittentens förmåga att uppfylla dessa förpliktelser. Produkterna är inte, varken direkt eller indirekt, en skyldighet för någon annan part. Som ett resultat av detta kan Emittentens kreditvärdighet, oavsett säkerheten, påverka marknadsvärdet för alla Produkter och, i händelse av ett fallissemang, insolvens eller konkurs, kanske inte Investerares kan få det belopp som är skyldiga dem enligt de Allmänna Villkoren. Utöver direkta kreditrisker är Investerares indirekt exponerade för den kreditrisk som Emittenten är exponerad för. Till exempel kan Emittenten ådra sig förluster och/eller misslyckas med att erhålla leverans enligt några arrangemang på plats med avseende på kryptodenominerade tillgångar som innehas som Säkerhet.

Riskbedömning : Medel

### Operativa risker

Operativa risker är risker relaterade till förluster som Emittenten kan råka ut för på grund av felaktiga eller otillräckliga rutiner, fel orsakade av människor eller system samt juridiska risker (inklusive tvister). Om styrningen eller kontrollen har varit otillräcklig kan det påverka säkringsarrangemangen negativt vilket kan påverka Emittentens rörelseresultat och finansiella ställning negativt. Som ett resultat av detta är Emittentens verksamhet och finansiella ställning exponerad för operativa risker.

Riskbedömning : Låg

### Affärsrisk

Affärsrisker är risker som uppstår till följd av yttre omständigheter eller händelser som skadar Emittentens rykte eller avkastning. Emittentens förmåga att bedriva sin verksamhet är beroende av dess förmåga att följa regler och förordningar. Oförmåga att klara revision angående Emittentens efterlevnad av regler och förordningar eller befinnas i strid med bestämmelser som gäller för Emittenten kan resultera i böter eller negativ publicitet som kan ha en väsentlig negativ inverkan på verksamheten och som kan leda till minskade resultat verksamhet och ekonomiska ställning. Nya lagar eller förordningar, beslut av offentliga myndigheter eller ändringar avseende tillämpningen av eller tolkningen av befintlig lagstiftning, förordningar eller beslut av offentliga myndigheter som är tillämpliga på Emittentens verksamhet, ETP:erna och/eller Kryptotillgångarna, kan negativt påverka Emittentens verksamhet eller investeringar i ETP. Emittenten är beroende av ett utbud av Kryptotillgångar från välrenommerade och verifierbara börser och/eller OTC-plattformar, som bestäms av Emittenten. Dessa utbyten påverkas av globala och lokala ekonomiska förhållanden, marknadssentiment och regulatoriska förändringar. Skulle denna leverans begränsas eller ett avbrott i auktoriserade börser inträffar, kan det hända att Emittenten inte kan utfärda ytterligare värdepapper, vilket i sin tur kan ha en negativ inverkan på Emittentens finansiella resultat och kreditvärdighet. Affärsrisk kan innebära oväntade förändringar i Emittentens resultat.

Riskbedömning : Låg

## **Motpartsrisk**

Emittenten kommer att exponeras för kreditrisken från ett antal motparter som Emittenten gör transaktioner med, inklusive, men inte begränsat till, Förvaringsinstitutet, Administratören, Plånboksleverantören, Depositörerna, Betalningsombuden, Marknadsgaranterna, Auktoriserade Deltagare, någon part i eventuella arrangemang för eventuella kryptodenominerade tillgångar som innehas som Säkerhet och börser. Följaktligen är Emittenten exponerad för risker, inklusive kreditrisk, ryktesrisk och awecklingsrisk, som uppstår från att någon av dess motparter inte fullgör sina respektive förpliktelser, vilket, om sådana risker uppstår, kan ha en väsentlig negativ effekt på Emittentens verksamhet och finansiella ställning.

Med avseende på Förvaringsinstitutet kommer Emittenten att vara exponerad för kreditrisken hos förvaringsinstitut med vilka den innehar kontanter och andra kryptotillgångar eller råvarutillgångar. Kreditrisk, i detta fall, är risken att förvaringsinstitutet som innehar ett finansiellt instrument (kontanter eller krypto) kommer att misslyckas med att uppfylla en förpliktelse eller åtagande gentemot Emittenten. Emittentens kryptotillgångar och, i förekommande fall, råvarutillgångar upprätthålls av Förvaringsinstitutet på separerade konton, som är avsedda att skyddas i händelse av insolvens hos Förvaringsinstitutet. Däremot kan Förvaringsinstitutets insolvens resultera i försenad tillgång till kryptotillgångar och, i tillämpliga fall, råvarutillgångar som fungerar som underliggande eller underliggande komponenter, inklusive de som fungerar som säkerhet för alla produkter. I en sådan situation kan investerare drabbas av en förlust på grund av fluktuationer i tillgångspriset.

Det Globala Betalningsombudet för produkterna är ansvarig för: (i) utbetalning av fiat-valuta i händelse av en inlösen av produkterna på annat sätt än vad som anges i villkor 5.3 (Inlösen av produkter efter option av en Auktoriserad Deltagare) eller villkor 5.4 (Inlösen av produkter genom leverans av Säkerheten för Kryptotillgången); och (ii) hålla kassan under perioden mellan likvideringen av den Underliggande eller Underliggande Komponentent och återlämnandet av kontanterna till Investerade. I händelse av insolvens hos det Globala Betalningsombudet under denna interimperiod kan Emittenten betraktas som en allmän fordringsägare utan säkerhet. Se villkor 17 (Extraordinär händelse) och 5 (Inlösen av produkter). Emittenten förlitar sig på tredje part för att tillhandahålla handel med både produkterna och eventuella underliggande eller underliggande komponenter. Eventuella dysfunktioner hos sådana tredje parter eller störningar i utbyten kan resultera i värdeförluster på Produkterna, vilket i sin tur kan påverka Emittenten och/eller Investerade negativt.

Det är viktigt att notera att ingen part, inklusive Plånboksleverantörer, Förvaringsinstitut eller Emittent, är ansvarig för förlusten av de Underliggande eller Underliggande komponenterna. Vid stöld tillkommer ansvaret uteslutande investeraren.

*Riskbedömning : Låg*

## **Nyckelinformation om värdepapperen**

### **Värdepapperens viktigaste egenskaper**

21Shares 21Shares Crypto Basket Index ETP ETP (HODL) är ett icke räntebärande skuldinstrument utan fast löptid (open-ended). Varje serie av produkten är relaterad till ett index eller en specifik underliggande tillgång (21Shares Crypto Basket). HODL har 12875000 aggregerat antal produkter som är representerade. Produktens ISIN är CH0445689208 med USD. Ingen serie av denna produkt har en planerad förfallodag eller ett maximalt antal värdepapper. Ytterligare enheter av produkterna kan emitteras när som helst. Värdepapperen har en årlig säljoption och en kontinuerlig mekanism för skapande/inlösen för auktoriserade deltagare. Dessa värdepapper utgör seniora skuldförpliktelser för Emittenten. Investerade är borgenärer med första panträtt mot tilldelade pooler av kryptotillgångar per serie. Obligationerna betraktas som överlåtbara värdepapper enligt MIFID II och de har inga begränsningar för överförbarhet.

### **Var kommer värdepapperen att handlas?**

Produkterna handlas på: SIX Swiss Exchange, BX Exchange, Stuttgart Exchange och ett antal andra MTF:er. Ytterligare MTF-plattformar kan läggas till från var tid till annan utan Emittentens vetskap eller medgivande. För den senaste listan över tillgängliga handelsplatser, se [www.21shares.com](http://www.21shares.com)

### **Ingen garant**

Produkterna utgör enbart skyldigheter för Emittenten och garanteras inte av, eller är en skyldighet för, någon annan enhet.

### **Specifika nyckelrisker för värdepapperen**

#### **Marknadsrisk på grund av brist på kapitalskydd**

ETP:erna som utfärdas under detta grundprospekt tillhandahåller inte något kapitalskydd av något belopp som ska betalas enligt ETP:erna. Detta medför en risk för investerade i ETP:erna eftersom delar av eller hela det investerade beloppet kan gå förlorat på grund av den marknadsrisk som är förknippad med exponeringen av ETP:erna. Med andra ord, om priset på det relevanta Indexet, den Underliggande Tillgången eller de Underliggande Komponenterna utvecklas på ett sätt som är ogynnsamt för investerade, ger villkoren inte någon nivå av skyddat kapital och investerade kommer att bära hela förlusten motsvarande den ogynnsamma utveckling av relevant Index, Underliggande Tillgång eller Underliggande Komponenter. Om ETP:erna ger en lång exponering (dvs. de relevanta ETP:erna har utformats för att gynnas i händelse av en ökning av priset på det relevanta Indexet, den Underliggande Tillgången eller de Underliggande Komponenterna) och det relevanta priset istället förblir oförändrat eller faller, skulle detta ha en väsentlig betydelse negativ effekt på marknadsvärdet av sådana ETP:er och investerade skulle drabbas av förluster. Omvänt, där ETP:erna ger en kort exponering (dvs. de relevanta ETP:erna har utformats för att gynnas i händelse av ett fall i priset på det relevanta Indexet, den Underliggande Tillgången eller de Underliggande Komponenterna) och det relevanta priset istället förblir oförändrat eller stiger skulle detta ha en väsentlig negativ effekt på marknadsvärdet av ETP:erna och investerade skulle leda till förluster. Beroende på resultatet för det relevanta Indexet, den Underliggande Tillgången eller de Underliggande Komponenterna kan investerade drabbas av en förlust upp till hela sin investering.

*Riskbedömning : Hög*

## **Regulatoriska risker**

Den juridiska statusen för kryptotillgångar varierar kraftigt från land till land. I många länder är den rättsliga statusen ännu inte definierad eller håller på att förändras. Vissa länder har gjort användningen av kryptotillgångar som Bitcoin olaglig. Andra länder har förbjudit kryptotillgångar eller värdepapper eller derivat relaterade till dem (inklusive för vissa kategorier av investerare, t.ex. produkter som de som erbjuds av företaget får inte säljas till privata investerare i Storbritannien), förbjudit lokala banker att arbeta med kryptotillgångar eller på annat sätt begränsade kryptotillgångar. Dessutom är den juridiska behandlingen av kryptotillgångar ofta oklar, och det råder osäkerhet om huruvida de underliggande kryptotillgångarna är en säkerhet, pengar, råvara eller egendom (även om ett motexempel till detta är t.ex. tysk lag, som har inkluderat så kallade kryptotillgångar som finansiella instrument i tysk lag sedan början av 2020). I vissa länder, som USA, definierar olika statliga myndigheter kryptotillgångar olika, vilket leder till regelkonflikt och osäkerhet. Denna osäkerhet förvärras av den snabba utvecklingen av regelverk. Vissa länder kan uttryckligen begränsa, förbjuda eller begränsa förvärv, användning, handel eller inlösen av kryptotillgångar i framtiden. I ett sådant scenario kan ägande av eller handel med värdepapper som replikerar eller kopplas till kryptotillgångar, såsom företags produkter, anses vara olagligt och föremål för sanktioner. Men under de senaste åren har många stora och etablerade banker och kapitalförvaltare investerat i företag inom kryptovalutaområdet eller engagerat sig i investeringar i kryptovalutor. Denna trend kommer att vara betydande och pågående i naturen dessa dagar. Många finansiella tillsynsmyndigheter har nu allmänt accepterat att kryptovalutor sannolikt kommer att förbli som en tillgångsklass och har följaktligen intagit en pragmatisk hållning för att möta detta växande intresse för kryptovalutor från investeringsvärlden. Företaget strävar därför efter målet att göra sina produkter mer geografiskt tillgängliga för en bredare publik, delvis som en diversifieringsstrategi för att minska denna risk. Det är dock synbart svårt att förutsäga hur de regulatoriska utsikterna och policyerna för kryptovalutor kan och kommer att förändras. En övergång till en generellt mer negativ syn kan leda till risker för investerare eftersom skärpta regler kan begränsa tillgången för investerare.

*Riskbedömning : Hög*

### **Värdet på en Kryptovaluta kan förändras snabbt och kan falla till noll**

Priset på Kryptotillgångar är volatil och kan påverkas av en mängd olika faktorer. Skulle efterfrågan på en Kryptotillgång minska eller om den misslyckas med att bli adopterad bland Kryptotillgångsgemenskapen eller skulle den drabbas av tekniska eller kodningsfel eller hack, till exempel, kan dess värde sjunka kraftigt och permanent, vilket i sin tur skulle negativt påverka priset till vilket investerare kan handla ETP:erna på andrahandsmarknaderna.

*Riskbedömning : Hög*

### **Värdering**

Kryptotillgångar representerar inte ett underliggande krav på inkomst eller vinst, och de representerar inte heller en skuld som måste återbetalas. Deras värde är en funktion av deltagarnas perspektiv på marknadsplatsen (eller specifik, given, marknadsplats) och utbud och efterfrågan. Som ett resultat kan värdet på kryptotillgångar vara mer spekulativt och mer volatilt än traditionella tillgångar som representerar anspråk på inkomster, vinster eller skulder. Den spekulativa karaktären hos de underliggande kryptotillgångarna kan göra det svårt att utveckla konsekventa värderingsprocesser för kryptotillgångarna och därmed ETP:erna. Dessutom kan extrem volatilitet påverka marknadsdeltagarnas förmåga att tillhandahålla tillförlitlig, konsekvent prissättning, vilket i sin tur skulle kunna påverka det pris till vilket investerare kan handla ETP:erna på andrahandsmarknaderna.

*Riskbedömning Hög*

### **Risk förknippad med utveckling av protokoll**

Protokollen för kryptovalutor som Kryptotillgångarna är offentligt tillgängliga och under utveckling. Vidareutveckling och acceptans av protokollen är beroende av ett antal faktorer. Utvecklingen av någon av dessa digitala valutor kan förhindras eller försenas om det skulle uppstå oenigheter mellan deltagare, utvecklare och medlemmar i nätverket. Nya och förbättrade versioner av källkoden kommer att 'röstas in' av en majoritet av medlemmarna/gruvarbetarna i nätverket som utför ändringarna i sina noder, vilket innebär att uppdatera sina noder till den senaste versionen av koden. Skulle en situation uppstå där det inte går att nå en majoritet i nätverket angående implementering av en ny version av protokollet kan det innebära att bland annat förbättringen av det protokollets skalbarhet kan begränsas. Skulle utvecklingen av något av kryptotillgångarnas protokoll förhindras eller försenas, kan detta påverka värdet på valutorna negativt. Vidare, eftersom strukturen för protokollen för Kryptotillgångarna är offentliga, saknas en slags direkt kompensation till utvecklarna av respektive protokoll, vilket kan leda till minskade incitament för kontinuerlig utveckling av protokollen. Skulle dessa protokoll inte utvecklas ytterligare kommer värdet på den tillhörande digitala valutan att minska, vilket i sin tur skulle påverka värdet på ETP:erna.

Vidare, om en direkt kompensation till utvecklarna av respektive protokoll saknas, kan det leda till minskade incitament för kontinuerlig utveckling av protokollen. Skulle dessa protokoll inte utvecklas ytterligare kommer värdet på den tillhörande digitala tillgången att minska, vilket i sin tur skulle påverka värdet på ETP:erna. När protokoll utvecklas och mognar och antagandet ökar bland utvecklare, minskar detta både sannolikheten för att denna risk skulle inträffa och omfattningen av konsekvenserna av denna risk.

Riskklassificeringen bedöms vara medelhög. I förhållande till Kryptotillgångarna med störst börsvärde bedöms riskklassificeringen vara låg i ljuset av det stora antalet utvecklare. Ju färre aktiva utvecklare som deltar i utvecklingen av en given kryptotillgång, som ofta är korrelerad till ett lågt börsvärde i förhållande till andra kryptotillgångar, är riskklassificeringen istället högre och bedöms vara medelhög.

*Riskbedömning Medel*

## **Andrahandsmarknadsrisk**

Marknadsröntorna på andrahandsmarknaden kommer att bli både högre och lägre än den kurs till vilken investerare har köpt sina ETP:er. Marknadsröntorna på andrahandsmarknaden kanske inte exakt återspeglar priset på det relevanta Indexet eller den Underliggande Tillgången eller de Underliggande Komponenterna. Även om prisbestämningen på andrahandsmarknaden baseras på etablerade beräkningsmodeller, är den beroende av den underliggande utvecklingen av marknaden och marknads uppfattning om Emittentens kreditstatus, ETP:ernas sannolika återstående löptid och försäljningsmöjligheterna på andrahandsmarknaden. Mot bakgrund av den volatilitet som historiskt kan observeras i priserna för kryptotillgångarna, verkar det möjligt att prisbestämningen av ETP:erna på andrahandsmarknaden kommer att vara mycket volatil. Om en eller flera reglerade marknader beslutar att ETP:erna inte längre ska vara upptagna till handel på detta sätt, oavsett om detta beror på omständigheter som kan hänföras till Emittenten, ETP:erna, Kryptotillgångarna, marknadsgaranten och/eller ändrade regler eller någon annan anledning finns det en risk att Emittenten inte kommer att lyckas få ETP:erna upptagna till handel på en annan reglerad marknad, MTF eller annan marknadsplats. Ett sådant händelseförlopp skulle sannolikt försämra likviditeten, avyttringsmöjligheterna och marknadsvärdet för ETP:erna och därmed skapa förlustrisker för investerarna. Om en avnotering skulle inträffa kommer Emittenten att utöva sin rätt att lösa in ETP:erna i förtid. Sådant tidigt avveckling kommer endast att ske efter en uppsägningstid och investerare riskerar att marknadspriset och likviditeten samt det slutliga avvecklingsbeloppet påverkas negativt i ett sådant scenario.

*Riskbedömning : Hög*

### **Risk för inträffandet av en Extraordinär Händelse**

Villkor 17 (Extraordinär Händelse) föreskriver att i fallet med bedrägeri, stöld, cyberattack, ändring av regler och/eller liknande händelse (varje, en Extraordinär Händelse) med avseende på eller påverkar någon Underliggande Tillgång eller Underliggande Komponent, inklusive alla Underliggande Tillgångar eller Underliggande Komponenter som fungerar som Säkerhet, skall Emittenten meddela Investerare i enlighet med Villkor 16 (Meddelanden), och Inlösenbeloppet för sådana Produkter ska minskas i enlighet därmed, eventuellt till den minsta valören av Avvecklingsvalutan (d.v.s. 0,01 USD, 0,01 €, 0,01 CHF, 0,01 GBP eller motsvarande i andra avräkningsvalutor) per produkt. Följaktligen bär Investerare riskerna för att en Extraordinär Händelse inträffar och för en partiell eller fullständig förlust av sin investering. Dessutom är riskerna för en Extraordinär Händelse större än för liknande händelser med avseende på andra tillgångsklasser (såsom investeringar i värdepapper, fonder och inlåning) och kan, till skillnad från fallet med andra tillgångsklasser, inte mildras. Dessutom är det för närvarande inte praktiskt att försäkra sig mot en extraordinär händelse.

*Riskbedömning : Hög*

### **Risikfaktorer är relaterade till Basket ETP:er och Index ETP:er**

Vänligen se ovanstående riskfaktorer för relevanta Kryptotillgångar i den relevanta korgen eller, i förekommande fall, index. Dessutom kommer en liten korg eller indexsammansättning i allmänhet att vara mer känslig för förändringar i värdet av de relevanta kryptotillgångarna och en förändring i sammansättningen av en korg eller ett index kan ha en negativ effekt på korgens eller indexets utveckling. Givet den högre viktningen av de enskilda komponenterna i en liten korg eller liten indexsammansättning, kommer effekten av en ogynnsam utveckling för en eller flera enskilda komponenter att vara större på korgens eller indexets utveckling jämfört med en mer varierad korg eller index. En hög korrelation av komponenter, det vill säga där värdena för de relevanta komponenterna tenderar att fluktuera på ett liknande sätt som de andra korrelerade komponenterna, kan ha en betydande effekt på belopp som ska betalas på ETP eftersom alla de korrelerade komponenterna kan röra sig i samma ogynnsamma sätt samtidigt och därmed inte uppnå diversifiering av marknadsrisken. Den negativa utvecklingen för en enskild komponent, det vill säga en enskild kryptotillgång, kan uppväga en positiv utveckling för en eller flera andra komponenter och kan ha en negativ inverkan på avkastningen på ETP.

*Riskbedömning : Medel*

### **Realisation av Säkerheter**

Om beloppen som erhålls vid realiseringen av Säkerhet inte är tillräckliga för att fullt ut täcka Säkerhetsagentens avgifter och utgifter och Emittentens betalningsåtaganden gentemot investerare, finns det en risk att investerare kan ådra sig en förlust, som kan vara betydande. Realisation av Säkerheter sker endast i händelse av fallissemang eller en insolvenshändelse. Säkerheten kan således endast minska Emittentens kreditrisk i den mån intäkterna täcker Investerarnas fordringar. Investerarnas kontraktsanspråk är dock inte begränsade till Säkerhetens värde, även om en förlust skulle uppstå vid Emittentens insolvens om Säkerheten inte räcker till. Å andra sidan har investerarna inte rätt att erhålla ett överskott från realiseringen av säkerheter, om det överstiger deras avtalsenliga fordringar.

*Riskbedömning : Medel*

## **Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper till allmänheten och/eller upptagandet till handel på en reglerad marknad**

### **På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?**

Dessa värdepapper erbjuds till allmänheten i ett antal EU-medlemsstater (för närvarande Österrike, Belgien, Kroatien, Tjeckiska Republiken, Danmark, Finland, Frankrike, Tyskland, Ungern, Irland, Italien, Lichtenstein, Luxemburg, Malta, Nederländerna, Norge, Polen, Portugal, Rumänien, Slovakien, Spanien och Sverige). Erbjudandet av dessa värdepapper gäller fortlöpande tills Grundprospektet löper ut (12 december 2023) (Erbjudandeperiod) och ytterligare investerare kan komma in i en given serie när som helst. Ytterligare trancher i en serie kan utfärdas när som helst enligt ytterligare slutliga villkor. Dessa ytterligare emissioner är emellertid inte utspädningsbara och kommer att säkerställas med ett motsvarande belopp av digitala tillgångar som beskrivs ytterligare i prospektet.

### **Vem är erbjudaren och/eller den person som ansöker om upptagande till handel?**

Emittenten har gett sitt godkännande till de Auktoriserade Deltagarna att använda grundprospektet i samband med icke undantagna erbjudanden av dessa värdepapper i de länder som anges ovan under erbjudandeperioden av, eller till var och en av, följande finansiella mellanhänder (var och en, en Auktoriserad Erbjudare):

Emittenten är:

21Shares AG, Pelikanstrasse 37, 8001 Zurich, Switzerland (LEI är 254900UWHMJRRODS3Z64, Schweiziskt företagsnummer CHE-347.562.100), ett schweiziskt aktiebolag med säte i Schweiz.

De Auktoriserade Erbjudarna är:

Flow Traders B.V. Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, Nederländerna. Den legala formen för detta företag är 54M6 och är underkastat nederländsk rätt.

Jane Street Financial Limited, Floor 30, 20 Fenchurch Street, London EC3M 3BY, Storbritannien. Den legala formen för detta företag är H0PO och är underkastat engelsk rätt.

och Auktoriserade Erbjudare specifikt angiven som Auktoriserad Erbjudare på Emittentens hemsida: <https://21Shares.com/ir/aps>

En investerare som avser att förvärva värdepapper från en Auktoriserad Erbjudare kommer att göra det, och erbjudanden och försäljning av värdepapper till en sådan investerare av en Auktoriserad Erbjudare kommer att göras i enlighet med villkor och andra arrangemang mellan den Auktoriserade Erbjudaren och sådana investerare inklusive pris, allokering och avvecklingsarrangemang.

Dessa värdepapper innehåller en årlig grundavgift om 2,5 % samt en tecknings-/inlösenavgift till auktoriserade deltagare. Investerare i produkten kan behöva betala extra mäklaravgifter, provisionskostnader, spreads eller andra avgifter när de investerar i dessa produkter.

### ***Varför upprättas detta prospekt?***

Detta grundprospekt produceras i syfte att erbjuda dessa värdepapper till allmänheten i ett antal EU-medlemsstater (för närvarande Österrike, Belgien, Kroatien, Tjeckiska Republiken, Danmark, Finland, Frankrike, Tyskland, Ungern, Irland, Italien, Lichtenstein, Luxemburg, Malta, Nederländerna, Norge, Polen, Portugal, Rumänien, Slovakien, Spanien och Sverige). Hela värdet på intäkterna från emission av dessa värdepapper kommer att användas för att förvärva ett motsvarande belopp av underliggande tillgångar som är relevanta för den serien.

### ***Användning av och uppskattade nettointäkter***

Ej tillämpligt

### ***Indikation avseende huruvida erbjudandet är föremål för ett teckningsgarantiavtal***

Erbjudandet av värdepapperen är inte föremål för ett teckningsgarantiavtal.

### ***Indikation avseende de mest väsentliga intressekonflikterna förknippade med erbjudandet eller upptagandet till handel***

Ej tillämpligt