

PROBLEM SPECIFIK OVERSIGT

1. Indledning og Advarsler

Den 21Shares Crypto Basket Index (Ticker: HODL) søger at spore (1:1) et indeks bestående af godkendte top krypto-valutaer efter markedsloft som beregnet i 21Shares Crypto Basket Index (21Shares Crypto Basket Index)

| Produktnavn | Ticker | ISIN | Valor | Valuta | Enheder | Sikkerhedsstillelse |
|------------------------------|--------|--------------|----------|--------|---------|---|
| 21Shares Crypto Basket Index | HODL | CH0445689208 | 44568920 | USD | 730.000 | Bitcoin, Ethereum, Ripple, Bitcoin Cash, Litecoin |

Udstederen og udbyderen af værdipapirerne er 21Shares AG (LEI: 254900UWHMJRRODS3Z64, Schweiziske CHE-347.562.100), en schweizisk baseret aktieselskab. Basisprospektet blev godkendt af den Swedish Financial Supervisory Authority (SFSA) den 19.11.2020. SFSA-godkendelsen af basisprospektet bør ikke forstås som en påtegning af disse værdipapirer.

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

Advarsler:

- Dette problem specifikke Resumé bør læses som en introduktion til basisprospektet og de endelige vilkår for disse værdipapirer.
- enhver beslutning om at investere i værdipapirerne bør baseres på en vurdering af basisprospektet som helhed af investoren og sammen med de endelige vilkår for disse værdipapirer.
- investoren kan miste hele eller en del af den investerede kapital
- et krav vedrørende de oplysninger der er indeholdt i et prospekt, indbringes for en domstol, kan den sagsøgende investor i henhold til national ret skulle betale omkostningerne ved oversættelsen af prospektet, inden retssagen indledes;
- civilretligt ansvar kun påhviler de personer der har fremsat dette emnespecifikke resumé, herunder enhver oversættelse heraf, men kun hvis resuméet er misvisende, unøjagtigt eller inkonsistent når det læses sammen med de andre dele af basisprospektet og de relevante endelige vilkår, eller hvis det ikke, når det læses sammen med de andre dele af basisprospektet og de endelige vilkår, indeholder nøgleoplysninger med henblik på at støtte investorerne når de overvejer om de vil investere i disse værdipapirer
- Du er ved at købe et produkt der ikke er enkelt og kan være svært at forstå.

2. Nøgleoplysninger om udstederen

Hvem er udstederen af værdipapirerne?

Bopæl og juridisk form osv.

21Shares AG er udstederen af disse værdipapirer. 21Shares AG blev oprettet (på et møde for grundlæggerne) den 20 juli 2018 og blev stiftet og registreret i Zug, Schweiz den 27 juli 2018 som en aktieselskab (*Aktiengesellschaft*) i henhold til artikel 620 FF. af den schweiziske kodeks for forpligtelser af ubegrænset varighed. Fra den dag er 21Shares AG registreret i handelsregistret for kantonen Zug, Schweiz, under nummer CHE-347.562.100. Dens LEI er 254900UWHMJRRODS3Z64.

Vigtigste aktiviteter

21Shares AG blev oprettet for at udstede børshandlede produkter og andre finansielle produkter i forbindelse med udførelsen af krypto aktiver og indekser af krypto aktiver. Udstederen vil også deltage i andre aktiviteter i forbindelse med vedligeholdelsen af programmet og oprettelsen af nye krypto-linkede finansielle produkter. Det har ingen andre indtægtsskabende forretningsaktiviteter.

Større aktionærer og kontrol

Ejerskabet af aktierne i udstederen er stærkt koncentreret, idet et selskab, Jura Pentium Lts holding alle, og tre personer, der indirekte kontrollerer mere end 80%, af stemmerne aktier.

Nøglestyring

Bestyrelsen for 21Shares AG består af: Ophelia Snyder, Hany Rashwan og Laurent Kssis.

Revisorer

Bestyrelsen har udnævnt følgende revisorer: Copartner Revision AG, St. Alban-Anlage 46, 4052 Basel, Schweiz.

Hvad er de vigtigste finansielle oplysninger om udstederen?

| Resultatopgørelsen | 2019 YTD | 2018 |
|---------------------------|-----------------|-------------|
| Resultat af primær drift | (460) | (502) |

| Balance Sheet | 2019 YTD | 2018 |
|--|-----------------|-------------|
| Finansiell gæld (langfristet gæld plus kortfristet gæld minus kontanter) | (813) | 2 |
| Nuværende forhold (omsætningsaktiver / kortfristede forpligtelser) | 1.0 x | 1.0 x |
| Gæld til egenkapital (passiver i alt / samlet aktionær egenkapital) | (22,9 x) | (14,1 x) |
| Rente dækningsgrad (Driftsindtægt / Renteudgift) | Nielsen | Nielsen |

| Likviditetsopgørelse | 2019 YTD | 2018 |
|---|-----------------|-------------|
| Netto pengestrømme fra driftsaktivitet | (526) | Nielsen |
| Netto pengestrømme fra investeringsaktivitet | - | Nielsen |
| Netto pengestrømme fra finansieringsaktivitet | 528 | Nielsen |

Hvad er de vigtigste risici der er specifikke for udstederen?

Markedsrisiko

Priserne på disse afledte instrumenter bestemmes af styrker såsom den faktiske markedsvolatilitet, den forventede markedsvolatilitet, andre økonomiske og finansielle forhold og handels spekulationer. Markedsvolatilitet kan resultere i, at udstederen lider tab på trods af sikringsordninger. Udstederen er stærkt forgældet. Hvis udstederen ikke er i stand til at tilvejebringe yderligere kapital, er der begrænsede reserver til at opretholde virksomhedens drift, hvilket kan resultere i udsteders manglende evne til at fortsætte som en løbende vedrøre.

Risikovurdering: Høj

Risici i forbindelse med udsteders korte forretnings historie og begrænsede forretningsmæssige mål

Udsteders forretningsaktiviteter vedrører værdipapirer i forbindelse med Krypto-aktiverne. Fokus for udsteders forretningsaktiviteter er udstedelse af ETPs vedrørende til Bitcoin, Bitcoin Cash, Ethereum, XRP, Litecoin, Stellar Lumens, EOS, NEO, BNB, Tezos, Cardano eller et Indeks der omfatter to eller flere af ovenstående. Hvis krypto-aktiverne ikke bliver vellykkede eller bliver mindre vellykkede fremadrettet og hvis udstederen ikke kan tilpasse sig sådanne ændrede omstændigheder kan udstederen ikke udføre sin virksomhed hvilket kan føre til et fald i værdien af ETP.

Risikovurdering: Middel

Kreditrisiko

Uanset sikkerhedsstillelsen kan udsteders kreditværdighed påvirke markedsværdien af alle produkter og i tilfælde af misligholdelse, insolvens eller konkurs kan investorerne ikke modtage det skyldige beløb i henhold til de generelle vilkår og betingelser. Udstederen vil blive eksponeret for kreditrisikoen for en række modparter som udstederen handler med herunder men ikke begrænset til Depotforvalter,

Administrator, Wallet-Udbyder (er), Depositarer, Betalende Agenter, Markeds Beslutningstagere, Autoriserede Deltagere og udvekslinger.

Risikovurdering: Middel

Operationel risiko

Operationelle risici er risici i forbindelse med tab, som udstederen kan støde på på grund af ukorrekte eller utilstrækkelige rutiner, fejl forårsaget af mennesker eller systemer samt juridiske risici (herunder også tvister). Hvis retningen eller kontrollen har været utilstrækkelig kan den påvirke sikringsordningerne negativt hvilket kan have en negativ indvirkning på udsteders driftsresultat og finansielle stilling. Som følge heraf er udstedernes forretninger og finansielle stilling udsat for operationelle risici.

Risikovurdering: Lav

Forretningsmæssige risici

Undladelse af at overføre en revision vedrørende udsteders overholdelse af regler eller at blive fundet i strid med gældende regler for udstederen, nye love eller bestemmelser, og hvis levering af kryptoaktiver begrænses eller der opstår forstyrrelser af autoriserede børser, kan udstederen være ude af stand til at udstede yderligere værdipapirer hvilket kan påvirke udsteders præstation og kreditværdighed.

Risikovurdering: Middel

3. Centrale oplysninger om værdipapirerne

Hvad er de vigtigste elementer i værdipapirerne?

21Shares Crypto Basket Index (HODL) er en ikke-rentebærende åben gæld sikkerhed. Hver serie af produktet er knyttet til et indeks eller et specifikt underliggende aktiv (21Shares Crypto Basket Index). HODL har 730.000 samlet antal repræsenterede produkter. Ingen serie af dette produkt har en planlagt forfaldsdato eller et maksimalt antal værdipapirer. Yderligere enheder af produkterne kan være problemer til enhver tid. Værdipapirerne er forsynet med en årlig put option og en kontinuerlig oprettelses-/indløsnings mekanisme for autoriserede deltagere. Disse værdipapirer er udsteders Senior sikrede gældsforpligtelser. Investorerne er først Lien kreditorer mod tildelte puljer af kryptoaktiver på en per serie basis. Noterne betragtes som omsættelige værdipapirer i henhold til MIFID II og har ingen overførselsbegrænsninger.

Hvor vil værdipapirerne blive handlet?

Produkterne handles på: SEKS Schweiziske Exchange, BX Exchange, Stuttgart udveksling og en række andre MHFs. Yderligere MHF-spillesteder kan tilføjes fra tid til anden uden udsteders viden eller samtykke. Den mest aktuelle liste over tilgængelige markedspladser findes på www.amun.com

Ingen garant

Produkterne vil kun være forpligtelser for udstederen og vil ikke blive garanteret af eller være ansvarlig for nogen anden enhed.

Hvad er de vigtigste risici der er specifikke for værdipapirerne?

Markedsrisiko på grund af manglende kapitalbeskyttelse

De ETPs der er udstedt i henhold til dette basisprospekt indeholder ingen kapitalbeskyttelse af noget beløb, der skal betales i henhold til ETPs. Dette medfører en risiko for investorerne i ETPs, da dele af eller hele det investerede beløb kan gå tabt på grund af den markedsrisiko der er forbundet med eksponeringen af Etp'er.

Risikovurdering: Høj

Reguleringsmæssige risici

Den manglende konsensus om reguleringen af digitale valutaer og om hvordan sådanne valutaer skal håndteres skattemæssigt, skaber usikkerhed om deres retlige status. Da alle digitale valutaer er endnu ikke-regulerede aktiver er der risiko for, at politik og fremtidige regler vil påvirke markedet for digitale valutaer og virksomheder som opererer på et sådant marked.

Risikovurdering: Høj

Risiko forbundet med udvikling af protokoller

Udviklingen af en hvilken som helst af disse digitale valutaer kan forebygges eller forsinkes, hvis der opstår uoverensstemmelser mellem deltagere, udviklere og medlemmer af netværket. Skulle en betingelse opstå, hvor det ikke er muligt at nå et flertal i netværket vedrørende gennemførelsen af en ny version af protokollen kan dette betyde, at forbedringen af protokollens skalerbarhed blandt andet kan være tilbageholdende. Hvis udviklingen af en af Krypto-aktivernes protokoller forhindres eller forsinkes, kan det påvirke valutaens værdi negativt.

Risikovurdering: Middel

Koncentrationsrisiko

Det decentraliserede globale P2P-netværk (peer-to-peer) af knudepunkter, der udgør netværket af Bitcoin bør, for at opnå høj sikkerhed, spredes på flere deltagere. Hvis en deltager kontrollerer over 50% af al kapacitet til at verificere transaktioner i netværket er der risiko for at en sådan deltager vil kunne verificere 100% af alle transaktioner og dermed optjene alle belønninger i netværket.

Risikovurdering: Lav

Risiko i forbindelse med sletning af nylige transaktioner

Da private nøgler er nødvendige for at oprette transaktioner er deltageren ikke i stand til at oprette nye transaktioner men deltageren kan under visse omstændigheder slette nylige transaktioner. Dette ville være umuligt at opnå uden at blive opdaget og det er vanskeligt at se et scenario, hvor deltageren ville være i stand til at opnå en økonomisk fortjeneste. Et sådant scenario ville bestemt skade tilliden til Bitcoin, selv om der ikke opstår økonomiske tab eller andre uregelmæssigheder.

Risikovurdering: Lav

Risiko for forekomsten af en ekstraordinær begivenhed eller sekundære udsving på markedet

Investorerne bærer risikoen for at der indtræffer en ekstraordinær begivenhed og for et delvist eller fuldstændigt tab af deres investering. Desuden er risiciene ved en ekstraordinær begivenhed større end for lignende hændelser med hensyn til andre aktivklasser (såsom investeringer i værdipapirer, midler og indskud) og kan i modsætning til andre aktivklasser ikke afbøjes. Markedsrenten på det sekundære marked vil blive både højere og lavere end den kurs som investorerne har købt deres ETPs for. Markedsrenten på det sekundære marked afspejler muligvis ikke nøjagtigt prisen på det relevante indeks eller de underliggende eller underliggende komponenter.

Risikovurdering: Høj

Risikofaktorer i forbindelse med kurv-Etp'er og indeks-ETPs

Den negative præstation af en enkelt komponent, dvs et enkelt Kryptoaktiv, kan opveje en positiv præstation af andre komponenter og kan have en negativ indvirkning på afkastet på ETPs.

Risikovurdering: Middel

Realisering af sikkerhedsstillelse

Hvis de beløb der modtages ved realisation af sikkerhedsstillelse ikke er tilstrækkelige til fuldt ud at dække sikkerheds agentens gebyrer og udgifter og udsteders betalingsforpligtelser over for investorerne kan investorerne blive påført et tab, hvilket kan være betydeligt.

Risikovurdering: Middel

Kort eller lang valuta eksponeringsrisiko

ETPs sporer bevægelsen af krypto-aktiverne i forhold til USD og andre europæiske valutaer. Men de fleste handel med krypto aktiver sker i USD. Volatiliteten i USD vil have en indvirkning på hver enkelt

investors investering og de kan derfor miste en del af eller investeringen. Afviklings beløbet og markedsværdien af eventuelle ETPs vil blive påvirket af arten af den eksponering der gives i de relevante endelige langtids opgørelser. Hvis ETPs giver en lang eksponering og den relevante pris i stedet forbliver flad eller falder, vil dette have en væsentlig negativ indvirkning på markedsværdien af sådanne ETPs og investorerne vil opretholde tab.

Risikovurdering: Middel

Udsteders og Jura Pentium Limited interessekonflikter

Selv om udstederen ikke fungerer som produkt beregnings Agent eller Indeks beregnings Agent, forbeholder udstederen sig ret til at foretage væsentlige ændringer i de generelle vilkår og betingelser for produkterne, hvilket kan påvirke produkternes værdi. Desuden ejes Amun-indekset af Amun Technologies Limited, som ejer 100% af udstederen. Jura Pentium Limited har ret til at foretage væsentlige ændringer i Amun index-metodologien hvilket kan påvirke produkternes værdi.

Risikovurdering: Lav

4. Nøgleoplysninger om udbud af værdipapirer til offentligheden og/eller optagelse til handel på et reguleret marked

Under hvilke betingelser og tidsplan kan jeg investere i denne sikkerhed?

Disse værdipapirer vil blive tilbudt offentligheden i en række EU-lande (i øjeblikket Østrig, Belgien, Danmark, Finland, Frankrig, Tyskland, Storbritannien, Irland, Italien, Luxembourg, Malta, Nederlandene, Norge, Spanien og Sverige). Tilbuddet for disse værdipapirer er kontinuerligt indtil udløbet af basisprospektet (24. november 2020) (Tilbudsperiode) og yderligere investorer kan til enhver tid indgå en given serie. Yderligere trancher af en serie kan udstedes på et hvilket som helst tidspunkt i henhold til yderligere endelige vilkår. Disse yderligere udstedelser er dog ikke fortyndende og vil blive sikret med et tilsvarende beløb af digitale aktiver som nærmere beskrevet i prospektet.

Hvem er tilbudsgiver og/eller person der anmoder om optagelse til handel?

Udstederen har givet de autoriserede deltagere tilladelse til at anvende basisprospektet i forbindelse med et ikke-fritaget udbud af disse værdipapirer i de ovenfor anførte lande i tilbudsperioden af eller til hver af følgende finansielle formidlere (hver, en autoriseret udbyder):

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

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

En investor der har til hensigt at erhverve eller erhverve værdipapirer fra en autoriseret udbyder vil gøre dette og tilbud og salg af værdipapirerne til en sådan investor af en autoriseret udbyder vil blive foretaget i overensstemmelse med eventuelle vilkår og andre ordninger på plads mellem denne autoriserede udbyder og en sådan investor, herunder med hensyn til pris, tildelinger og afregningsordninger.

Disse værdipapirer indeholder et årligt basis gebyr på 2,5% samt et abonnements-/indløsnings gebyr til autoriserede deltagere. Investorer i produktet kan betale yderligere mæglergebyrer, provisioner handel gebyrer, spreads eller andre gebyrer når de investerer i disse produkter.

Hvorfor udarbejdes dette prospekt?

Dette basisprospekt udarbejdes med henblik på at udbyde disse værdipapirer til offentligheden i en række EU-medlemsstater (på nuværende tidspunkt Østrig, Belgien, Danmark, Finland, Frankrig, Tyskland, Storbritannien, Irland, Italien, Luxembourg, Malta, Nederlandene, Norge, Spanien og Sverige). Hele værdien af provenuet fra udstedelsen af disse værdipapirer vil blive anvendt til at erhverve et tilsvarende beløb af underliggende aktiver der er relevante for denne serie.