

## AIHEKOHTAINEN YHTEENVETO

### 1. Johdanto ja varoitukset

21Shares Crypto Basket Index (pörssikoodi HODL) pyrkii seuraamaan (1:1) valittujen tärkeimpien kryptovaluuttojen pörssi-arvon muodostamaa indeksiä, kuten se on laskettu tuotteessa Amun Crypto Basket Index (HODL5)

Tuotteen nimi	Pörssikoodi	ISIN	Arvopaperi	Valuutta	Yksiköt	Vakuus
21Shares Crypto Basket Index	HODL	CH0445689208	44568920	USD	730 000	Bitcoin, Ethereum, Ripple, Bitcoin Cash, Litecoin

Arvopapereiden liikkeellelaskija ja tarjoaja on 21Shares AG (LEI: 254900UWHMJRRODS3Z64, Sveitsin liikeyritystunnus: CHE-347.562.100), Sveitsissä kotipaikkaa pitävä osakeyhtiö. Ruotsin finanssivalvonta (SFSA) on hyväksynyt perusesitteen 19.11.2020. Perusesitteen SFSA-hyväksyntää ei tule ymmärtää näiden arvopapereiden merkitsemiseksi.

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

Varoitukset:

- Tätä liikkeellelaskukohtaista yhteenvetoa tulisi lukea johdantona perusesitteeseen ja näiden arvopapereiden lopullisiin ehtoihin;
- Kaikkien arvopapereihin sijoittamista koskevien päätösten on perustuttava sijoittajan kokonaistarkasteluun perusesitteestä ja näiden arvopapereiden lopullisista ehdoista;
- sijoittaja voi menettää kaiken tai osan sijoitetusta pääomasta;
- esitteen sisältämiin tietoihin liittyvä vaatimus esitetään tuomioistuimessa, kantaja-sijoittaja voi kansallisen lainsäädännön mukaan joutua maksamaan esitteen käännskustannukset ennen oikeudenkäynnin aloittamista;
- siviilioikeudellinen vastuu koskee vain henkilöitä, jotka ovat jättäneet tämän aihekohtaisen yhteenvedon, mukaan lukien sen kaikki käännökset, mutta vain silloin, kun yhteenvedo on harhaanjohtava, epätosi tai epä johdonmukainen luettaessa yhdessä perusesitteen muiden osien ja asiaankuuluvien lopullisten ehtojen kanssa, tai jos siinä ei anneta luettaessa yhdessä perusesitteen ja tällaisten lopullisten ehtojen muiden osien kanssa avaintietoja sijoittajien auttamiseksi harkittaessa sijoitusta näihin arvopapereihin;
- Olet ostamassa tuotetta, joka ei ole yksinkertainen jao jota voi olla vaikea ymmärtää.

### 2. Liikkeellelaskijan avaintiedot

**Kuka on näiden arvopapereiden liikkeellelaskija?**

*Kotipaikka ja oikeudellinen muoto jne.*

21Shares AG on näiden arvopapereiden liikkeellelaskija. 21Shares AG perustettiin (perustajien kokouksessa) 20. heinäkuuta 2018 ja rekisteröitiin Zugissa, Sveitsissä 27. heinäkuuta 2018 jatkuvatoimiseksi osakeyhtiöksi (Aktiengesellschaft) Sveitsin velvoiteoikeudellisen lainsäädännön artiklan 620 ja sitä seuraavien artiklojen mukaisesti. Mainitusta päivästä lähtien 21Shares AG on rekisteröity Sveitsin Zugin kantonin kaupparekisteriin numerolla CHE-347.562.100. Sen oikeushenkilötunnus on 254900UWHMJRRODS3Z64.

*Päätoiminta*

21Shares AG perustettiin laskemaan liikkeelle pörssinoteerattuja tuotteita ja muita rahoitustuotteita, jotka liittyvät kryptovarojen ja niiden indeksien tuottoihin. Liikkeellelaskija osallistuu myös muuhun

toimintaan, joka liittyy ohjelman ylläpitoon ja uusien kryptosidonnaisten rahoitustuotteiden luomiseen. Sillä ei ole muuta tuottavaa liiketoimintaa.

#### *Merkittävimmät osakkeenomistajat ja määräysvalta*

Liikkeellelaskijan osakkeiden omistus on erittäin keskittynyttä, sillä yksi yritys, Jura Pentium Lts, omistaa kaiken ja kolmella henkilöllä on epäsuora määräysvalta yli 80 prosenttiin äänimäärästä.

#### *Johdon avainhenkilöt*

21Shares AG:n hallituksen jäsenet: Ophelia Snyder, Hany Rashwan ja Laurent Kssis.

#### *Tilintarkastajat*

Hallitus on nimittänyt seuraavat virallisesti hyväksytyt tilintarkastajat: Copartner Revision AG, St. Alban-Anlage 46, 4052 Basel, Switzerland.

#### *Mitkä ovat liikkeellelaskijan rahoitukselliset avaintiedot?*

<b>Tuloslaskelma</b>	<b>2019 vuoden alusta</b>	<b>2018</b>
Liikevoitto/-tappio	(459,673)	(502,462)

  

<b>Tase</b>	<b>2019 vuoden alusta</b>	<b>2018</b>
Nettorahoitusvelka (pitkäaikainen velka plus lyhytaikainen velka vähennettynä käteisen mää	(813)	1,811
Käyttöpääomasuhde (vaihto- ja rahoitusomaisuus / lyhytaikainen vieras pääoma)	1.0x	1.0x
Omavaraisuusaste (taseen loppusumma / osakepääoma)	(22.9x)	(14.1x)
Korkokate (liikevoitto / korkokulut)	Ei saatavilla	Ei saatavilla

  

<b>Rahavirtalaskelma</b>	<b>2019 vuoden alusta</b>	<b>2018</b>
Operatiivisen toiminnan nettorahavirrat	(525,579)	Ei saatavilla
Investointien nettorahavirrat	-	Ei saatavilla
Investointien nettorahavirrat	528,202	Ei saatavilla

#### **Mitkä ovat tärkeimmät liikkeellelaskijalle ominaiset riskit?**

##### **Markkinariski**

Näiden johdannaisinstrumenttien hinnat määräytyvät sellaisten voimien kuten markkinoiden todellisen volatiliteetin, odotettavissa olevan markkinoiden volatiliteetin, muiden taloudellisten ja rahoituksellisten olosuhteiden ja kaupankäynnin keinottelun perusteella. Markkinoiden volatiliteetti voi johtaa siihen, että liikkeellelaskijalle aiheutuu tappioita suojausjärjestelyistä huolimatta. Liikkeellelaskija on erittäin velkaantunut. Mikäli liikkeellelaskija ei pysty hankkimaan lisäpääomaa, yhtiön toiminnan ylläpitämiseen on rajoitettu varaus, mikä voi johtaa liikkeellelaskijan kyvyttömyyteen jatkaa toimintaansa.

*Riskiarvio: Korkea*

##### **Liikkeellelaskijan lyhyeen liiketoimintahistoriaan ja rajoitettuun liiketoimintatavoitteeseen liittyvät riskit**

Liikkeellelaskijan liiketoiminta koskee kryptovaroihin liittyviä arvopapereita. Liikkeellelaskijan liiketoiminnan tarkoituksena on laskea liikkeelle pörssilistattuja indeksituotteita (ETP), jotka liittyvät Bitcoiniiin, Bitcoin Cashiiin, Ethereumiin, XRP:hen, Litecoiniin, Stellar Lumensiin, EOS:ään, NEO:hon, BNB:hen, Tezosiin, Cardanoon tai indeksiin, joka sisältää kaksi tai useamman edellä mainituista. Jos kryptovarot eivät menesty tai menestyvät jatkossa heikommin ja jos liikkeellelaskija ei pysty sopeutumaan muuttuviin olosuhteisiin, liikkeellelaskija voi epäonnistua liiketoiminnassaan, mikä voi johtaa pörssilistatun indeksituotteen arvon laskuun.

*Riskiarvio: Keskimääräinen*

##### **Luottoriski**

Vakuudesta riippumatta liikkeellelaskijan luottokelpoisuus voi vaikuttaa minkä tahansa tuotteen markkina-arvoon, ja maksukyvyttömyyden, ylivelkaantumisen tai konkurssin tapahtuessa sijoittajat eivät ehkä tule saamaan sitä velkamäärää, joka heille yleisten ehtojen mukaan kuuluu.

Liikkeellelaskijaan kohdistuu luottoriski useille vastapuolille, joiden kanssa liikkeellelaskija toimii, mukaan lukien muun muassa säilytysyhteisö, omaisuudenhoitaja, salkunhoitaja(t), tallettajat, maksuasiamiehet, markkinatakaajat, valtuutetut osallistujat ja vaihtolaitokset.

*Riskiarvio: Keskimääräinen*

### **Toiminnallinen riski**

Operatiiviset riskit liittyvät tappioihin, joita liikkeellelaskija voi kohdata virheellisten tai riittämättömien rutiinien, ihmisten tai järjestelmien aiheuttamien virheiden sekä laillisten riskien (mukaan lukien myös riitatapausten) perusteella. Jos ohjaus tai valvonta on ollut riittämätöntä, se voi vaikuttaa haitallisesti suojausjärjestelyihin ja sitä kautta negatiivisesti liikkeellelaskijan liiketulokseen ja taloudelliseen asemaan. Tämän seurauksena liikkeellelaskijan toiminta ja taloudellinen asema ovat alttiina toiminnallisille riskeille.

*Riskiarvio: Alhainen*

### **Liiketoimintariskit**

Jos liikkeellelaskijan sääntöjen noudattamista koskevaa tarkastusta ei suoriteta tai todetaan, että liikkeellelaskijaan sovellettavia määräyksiä, uutta lakia tai määräyksiä on rikottu, ja jos kryptovarojen toimittamista rajoitetaan tai jos valtuutetussa pörssissä esiintyy häiriöitä, liikkeellelaskija voi menettää kykynsä laskea liikkeelle lisää arvopapereita, mikä voi vaikuttaa liikkeellelaskijan toimintaan ja luottokelpoisuuteen.

*Riskiarvio: Keskimääräinen*

## **3. Arvopapereiden avaintiedot**

### ***Mitkä ovat arvopapereiden pääpiirteet?***

21Shares Crypto Basket Index (HODL) on koroton, jatkuva velka-arvopaperi. Jokainen tuotesarja on sidottu indeksiin tai tiettyihin perustana oleviin varoihin (Amun Crypto Basket Index). HODL edustaa yhteensä 730 000 tuotetta. Yhdelläkään tämän tuotteen sarjalla ei ole suunniteltua vanhenemispäivää tai arvopapereiden enimmäismäärää. Lisää tuotteita sisältäviä yksiköitä voidaan laskea liikkeelle milloin tahansa. Arvopapereilla on vuotuinen myyntioptio ja jatkuva luonti-/lunastusmekanismi valtuutetuille osallistujille. Nämä arvopaperit ovat liikkeelle laskijan vanhoja vakuutena olevia velkasitoumuksia. Sijoittajat ovat ensimmäisiä panttioikeudenomistajia kohdennettujen kryptovarojen ryhmiä vastaan sarjakohtaisesti. Velkakirjoja pidetään MIFID II:n nojalla siirtokelpoisina arvopapereina, eikä niihin liity minkäänlaisia siirtorajoituksia.

### ***Missä arvopapereilla käydään kauppaa?***

Tuotteilla käydään kauppaa seuraavissa kauppapaikoissa: SIX Swiss Exchange, BX Exchange, Stuttgart Exchange ja muutamissa muissa monenkeskisissä kaupankäyntijärjestelmissä Joitakin muita monenkeskisten kaupankäyntijärjestelmien kauppapaikkoja voidaan lisätä aika ajoin ilman liikkeellelaskijan tietoa tai suostumusta. Katso viimeisin luettelo saatavilla olevista kauppapaikoista osoitteesta [www.amun.com](http://www.amun.com)

### ***Ei takuuta***

Tuotteet ovat yksinomaan liikkeellelaskijan velvoitteita, eikä mikään muu yhteisö takaa niitä.

### **Mitkä ovat tärkeimmät arvopapereihin liittyvät ominaiset riskit?**

#### **Puuttuvasta pääoman suojauksesta aiheutuva markkinariski**

Tämän perusesitteen perusteella liikkeellelasketut pörssilistatut indeksituotteet eivät tarjoa pääoman suojausta millekään pörssilistattujen indeksituotteiden perusteella maksettavalle määrälle. Tämä aiheuttaa riskin pörssilistatun indeksituotteen sijoittajille, koska osa sijoitetusta määrästä tai koko sijoitettu määrä voidaan menettää johtuen pörssilistattujen indeksituotteiden altistumiseen liittyvästä markkinariskistä.

*Riskiarvio: Korkea*

## **Säätelyyn liittyvät riskit**

Koska digitaalisten valuuttojen säätelystä ja siitä, miten näitä valuttoja on käsiteltävä verotuksellisesti, ei ole vallalla yksimielistä käsitystä, se aiheuttaa epävarmuutta niiden oikeudellisesta asemasta. Koska kaikki digitaaliset valutat ovat toistaiseksi sääntelemättömiä varoja, on olemassa vaara, että politiikka ja tulevat säännökset vaikuttavat digitaalisten valuttojen markkinoihin ja niillä toimiviin yrityksiin.

*Riskiarvio: Korkea*

## **Käytäntöjen kehittämiseen liittyvä riski**

Minkä tahansa näiden digitaalisten valuttojen kehittymiselle voi tulla esteitä tai viivästyksiä, jos osallistujien, kehittäjien ja verkon jäsenten välillä ilmenee erimielisyyksiä. Jos syntyy tilanne, jossa ei ole mahdollista saavuttaa verkon enemmistöä käytännön uuden version käyttöönotosta, tämä voi tarkoittaa muun muassa, että protokollan skaalautuvuuden parantamista voidaan hillitä. Jos jonkin kryptovarallisuuden käytännön kehittäminen estyy tai viivästyy, tämä voi vaikuttaa kielteisesti valuttojen arvoon.

*Riskiarvio: Keskimääräinen*

## **Keskittymisriski**

Bitcoin-verkon muodostavien solmujen hajautettu globaali P2P-verkko (vertaisverkko) olisi korkean turvallisuuden saavuttamiseksi levitettävä useille osallistujille. Jos yksi osallistuja hallitsee yli 50 % kaikista kapasiteetista tarkistaakseen verkossa tapahtuvat tapahtumat, on vaara, että tällainen osallistuja pystyy todentamaan 100 % kaikista tapahtumista ja ansaitsemaan siten kaikki palkkiot verkossa.

*Riskiarvio: Alhainen*

## **Viimeaikaisten tapahtumien poistamiseen liittyvä riski**

Koska tapahtumien luomiseen tarvitaan yksityisiä avaimia, osallistuja ei pysty luomaan uusia tapahtumia, mutta osallistuja voi kuitenkin tietyissä olosuhteissa poistaa viimeisimmät tapahtumat. Tätä olisi mahdotonta toteuttaa löytämättä ja on vaikea nähdä skenaario, jossa osallistuja pystyisi saamaan taloudellisen voiton. Tällainen skenaario vahingoittaisi varmasti luottamusta Bitcoinin, vaikka taloudellisia menetyksiä tai muita väärinkäytöksiä ei tapahdu.

*Riskiarvio: Alhainen*

## **Satunnaisten tapahtumien tai jälkimarkkinavaihteluiden riski**

Sijoittajat kantavat ylimääräisen tapahtuman ja sijoituksen osittaisen tai täydellisen menettämisen riskit. Lisäksi satunnaisten tapahtumien riskit ovat suuremmat kuin vastaavien tapahtumien suhteen muihin omaisuusluokkiin (kuten arvopapereihin, rahastoihin ja talletuksiin tehdyt sijoitukset), ja toisin kuin muissa omaisuusluokissa, niitä ei voida vähentää. Toissijaisten markkinoiden markkinakorot nousevat sekä korkeammiksi että alhaisemmiksi kuin kurssi, jolla sijoittajat ovat ostaneet pörssilistattuja indeksituotteitaan. Toissijaisten markkinoiden markkinakorot eivät välttämättä heijasta tarkasti asianomaisen indeksin tai kohde-etuuden tai taustalla olevien komponenttien hintaa.

*Riskiarvio: Korkea*

## **Pörssilistattujen indeksituotteiden koriin ja indeksiin liittyvät riskitekijät**

Yksittäisen komponentin, ts. yhden kryptovarallisuuden, negatiivinen tuotto voi olla suurempi kuin muiden komponenttien positiivinen tuotto ja sillä voi olla negatiivinen kokonaisvaikutus pörssilistattujen indeksituotteiden tuottoon.

*Riskiarvio: Keskimääräinen*

## **Vakuuden realisointi**

Jos vakuuden toteutumisen yhteydessä saadut määrät eivät ole riittäviä kattamaan vakuusasiamiehen palkkiot ja kulut sekä liikkeellelaskijan maksuvelvoitteet sijoittajille, niin siinä tapauksessa sijoittajille voi aiheutua vahinkoa, joka voi olla merkittävä.

*Riskiarvio: Keskimääräinen*

### **Lyhyt tai pitkä valuuttariski**

Pörssilistatut indeksituotteet noudattelevat kryptovarojen liikkeitä suhteessa Yhdysvaltain dollariin ja muihin Euroopan valuuttoihin. Suurin osa kryptovarojen kaupasta tapahtuu kuitenkin Yhdysvaltain dollareissa. Yhdysvaltain dollarin heilahteluilla on vaikutusta jokaisen sijoittajan sijoitukseen, ja siksi ne voivat menettää osan sijoituksesta tai sijoituksen. Minkä tahansa pörssilistatun indeksituotteen sovittoon maksumäärään ja markkina-arvoon vaikuttaa asiaankuuluviissa lopullisissa ehdoissa esitettävä altistumisen luonne. Jos pörssilistattu indeksituote sisältää pitkäaikaisen riskin ja sovitettu hinta sen sijaan pysyy ennallaan tai laskee, sillä olisi olennaisen haitallinen vaikutus tällaisten pörssilistattujen indeksituotteiden markkina-arvoon ja sijoittajat kärsisivät tappioita.

*Riskiarvio: Keskimääräinen*

### **Liikkeellelaskijan ja Jura Pentium Limitedin eturistiriidat**

Vaikka liikkeellelaskija ei toimi tuotteen laskenta-asiamiehenä tai indeksin laskenta-asiamiehenä, liikkeellelaskija pidättää oikeuden tehdä merkittäviä muutoksia tuotteiden yleisiin ehtoihin, jotka voivat vaikuttaa tuotteiden arvoon. Lisäksi Amun-indeksin omistaa Jura Pentium Limited, joka omistaa 100 % liikkeellelaskijasta. Jura Pentium Limitedillä on oikeus tehdä merkittäviä muutoksia Amun Index -menetelmään, mikä voi vaikuttaa tuotteiden arvoon.

*Riskiarvio: Alhainen*

## **4. Avaintiedot arvopapereiden tarjoamisesta yleisölle ja/tai kaupankäynnin kohteeksi ottamisesta säännellyillä markkinoilla**

### ***Millä ehdoilla ja aikataululla voin sijoittaa tähän arvopaperiin?***

Näitä arvopapereita tarjotaan yleisölle monissa EU-maissa (tällä hetkellä Itävalta, Belgia, Tanska, Suomi, Ranska, Saksa, Iso-Britannia, Irlanti, Italia, Luxemburg, Malta, Alankomaat, Norja, Espanja ja Ruotsi). Näiden arvopapereiden tarjous on jatkuva perusesitteen voimassaolon päättymiseen saakka (24. marraskuuta 2020) (**tarjousaika**), ja ylimääräiset sijoittajat voivat liittyä mihin tahansa sarjaan milloin tahansa. Sarjan lisäerät voidaan myöntää milloin tahansa myöhempien ehtojen nojalla. Nämä ylimääräiset liikkeellelaskut eivät kuitenkaan ole laimentavia ja ne vakuutetaan vastaavan määrän digitaalisten omaisuuserien kanssa, kuten esitteessä kuvataan tarkemmin.

### ***Kuka on tarjoaja ja/tai henkilö, joka pyytää kaupankäynnin kohteeksi ottamista?***

Liikkeellelaskija on antanut suostumuksensa siihen, että valtuutetut osallistujat käyttävät perusesitettä näiden arvopapereiden kaikkiin vapauttamattomiin tarjouksiin edellä luetelluissa maissa tarjousajanjakson aikana tai seuraavilla rahoituksen välittäjillä (kukin **valtuutettu tarjoaja**):

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

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

Sijoittaja, joka aikoo hankkia tai hankkii arvopapereita valtuutetulta tarjoajalta, tekee niin, ja valtuutettu tarjoaja tarjoaa ja myy arvopapereita tällaiselle sijoittajalle kyseisen valtuutetun tarjoajan ja kyseisen sijoittajan välillä voimassa olevien ehtojen ja muiden järjestelyjen mukaisesti, mukaan lukien hinta, allokaatiot ja selvitysjärjestelyt.

Nämä arvopaperit sisältävät 2,5 %:n vuotuisen perusmaksun sekä merkintä-/ lunastusmaksun valtuutetuille osallistujille. Tuotteeseen sijoittajat voivat maksaa ylimääräisiä välityspalkkioita, palkkiotuottoja, hintaeroja tai muita palkkioita sijoittaessaan näihin tuotteisiin.

### ***Miksi tätä esitettä tuotetaan?***

Tämä perusesite on laadittu tarkoituksella tarjota näitä arvopapereita yleisölle monissa EU:n jäsenvaltioissa (tällä hetkellä Itävalta, Belgia, Tanska, Suomi, Ranska, Saksa, Iso-Britannia, Irlanti,

Italia, Luxemburg, Malta, Alankomaat), Norja, Espanja ja Ruotsi). Näiden arvopapereiden liikkeellelaskusta saatujen tulojen koko arvo käytetään hankkimaan vastaava määrä kyseiseen sarjaan liittyviä kohde-etuuksia.