

Introdução e Avisos

A 21Shares Crypto Basket Index ETP (Ticker: HODL) procura acompanhar o resultado dos investimentos da 21Shares Crypto Basket

Nome do Produto	Ticker	ISIN	Valor	Moeda	Unidades	Garantias
21Shares Crypto Basket Index ETP	HODL	CH0445689208	44568920	USD	8370000	Ethereum, Bitcoin, Polkadot, Stellar, Cosmos

O emissor e o oferente dos valores mobiliários é a 21Shares AG (LEI: 254900UWHMJRRODS3Z64, Número de Empresa Suíça: CHE-347.562.100), uma sociedade anónima com sede na Suíça. O prospecto de base foi aprovado pela Autoridade de Supervisão Financeira Sueca (SFSF) a 19 de Novembro de 2020. A aprovação da SFSF do prospecto de base não deve ser entendida como um aval desses valores mobiliários.

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

Avisos:

- este resumo do problema específico deve ser entendido como uma introdução ao prospecto de base e como termos finais em relação a esses valores mobiliários;
- qualquer decisão de investir nos valores mobiliários deve ter por base a consideração do prospecto de base como um todo pelo investidor e juntamente com os termos finais referentes a esses valores mobiliários;
- o investidor pode perder a totalidade ou parte do capital investido;
- uma queixa relativa à informação contida neste prospecto é levada perante um tribunal, o investidor queixoso, nos termos da legislação nacional, poderá arcar com os custos da tradução do prospecto antes do início do processo judicial;
- a responsabilidade civil é atribuída apenas às pessoas que apresentaram este resumo específico da questão, incluindo qualquer tradução do mesmo, mas apenas quando o resumo for enganoso, impreciso ou inconsistente, quando lido em conjunto com as outras partes do prospecto de base e os termos finais relevantes, ou quando não fornecer, quando lido em conjunto com as outras partes do prospecto de base e com esses termos finais, informações importantes, a fim de auxiliar os investidores na consideração de investir nesses valores mobiliários;
- Está prestes a adquirir um produto que não é simples e pode ser difícil de entender..

Informação chave sobre o emissor

Quem é o emissor dos valores mobiliários?**Domicílio e forma jurídica etc**

A 21Shares AG é a emissora destes valores mobiliários. A 21Shares AG foi fundada (numa reunião dos seus fundadores) a 20 de julho de 2018 e foi incorporada e registada em Zug, Suíça a 27 de julho de 2018 como sociedade anónima (Aktiengesellschaft) ao abrigo do art. 620 e seq. do Código Suíço de Obrigações por um período ilimitado. A contar desse dia, a 21Shares AG ficou registada no Registo Comercial do Canton de Zug, Suíça, sob o número CHE-347.562.100. O seu LEI é 254900UWHMJRRODS3Z64.

Principais atividades

A 21Shares AG foi criada para emitir produtos negociados em bolsa e outros produtos financeiros relacionados com o desempenho de ativos criptográficos e índices de ativos criptográficos. O emissor também participará noutras atividades relacionadas com a manutenção do Programa e com a criação de novos produtos financeiros vinculados à criptografia. Não possui outras atividades comerciais geradoras de receita.

Principais acionistas e controlo

A propriedade das ações do emissor é altamente concentrada, com uma empresa, a Jura Pentium Lts a deter tudo e três elementos a controlar indiretamente 80% das ações com direito a voto.

Gestão chave

O conselho da 21Shares AG é constituído por: Ophelia Snyder, Hany Rashwan e Laurent Kssis.

Revisores oficiais de contas

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

Qual é a informação financeira chave relativa ao emissor?

Income Statement	2020	2019	2018
Operating Profit/Loss	(1,078,834)	(1,571,813)	(502,462)

Balance Sheet	2020	2019	2018
Net Financial Debt (Long Term Debt plus Short Term Debt minus Cash)	290,761,374	41,530,781	6,370,727
Current Ratio (Current Assets / Current Liabilities)	1x	1x	1x
Debt to Equity Ratio (Total Liabilities / Total Shareholder Equity)	(94.1x)	(20.8x)	(14.1x)
Interest Coverage Ratio (Operating Income / Interest Expense)	N/A	N/A	N/A

Cash Flow Statement	2020	2019	2018
Net Cash Flows from Operating Activities	(241,963,141)	(34,764,707)	(6,243,039)
Net Cash Flows from Investing Activities	-	-	(51,901)
Net Cash Flows from Financing Activities	242,447,175	35,186,183	6,308,692

Quais são os riscos chave que são específicos do emissor?

Risco de mercado

Os preços desses instrumentos derivativos são determinados por forças como a volatilidade real do mercado, a volatilidade esperada do mercado, outras condições econômico-financeiras e especulações de negociação. A volatilidade dos mercados pode resultar em perdas para o Emissor apesar dos acordos de cobertura. O emissor está altamente endividado. Caso o Emissor não consiga obter capital adicional, existem reservas limitadas para manter as operações da empresa, que pode resultar na incapacidade do emissor de se manter enquanto empresa em funcionamento.

Classificação de Risco: Elevado

Riscos relacionados com o histórico curto de negócios e com o objetivo comercial limitado do Emissor

As atividades de negócio do Emissor dizem respeito a valores mobiliários relacionados com Ativos de Criptografia. O foco das atividades de negócio do Emissor é a emissão de ETPs relacionadas com Bitcoin, Bitcoin Cash, Ethereum, XRP, Litecoin, Stellar Lumens, EOS, NEO, BNB, Tezos, Cardano ou um índice que inclua dois ou mais dos atrás mencionados. Se os ativos criptográficos não obtiverem êxito ou se tornarem menos bem-sucedidos no futuro e se o emissor não puder adaptar-se a essas mudanças de circunstâncias, o emissor poderá não ter êxito na realização dos seus negócios, o que pode levar a uma diminuição no valor do ETP.

Classificação de Risco: Médio

Risco de crédito

Independentemente da garantia, a qualidade de crédito do Emissor pode afetar o valor de mercado de qualquer Produto e, no caso de inadimplência, insolvência ou falência, os Investidores podem não receber o valor que lhes é devido nos Termos e Condições Gerais. O Emissor estará exposto ao risco de crédito de várias contrapartes com as quais o Emissor negocia, incluindo, entre outros, o Custodiante, o Administrador, o (s) Fornecedor (es) de Carteiras, Depositários, Agentes Pagadores, Criadores de Mercado, Participantes Autorizados e bolsas.

Classificação de Risco: Médio

Risco operacional

Os riscos operacionais são riscos relativos a perdas que o Emissor pode encontrar por razões de rotinas incorretas ou insuficientes, erros causados por seres humanos ou sistemas, bem como riscos legais (incluindo também as disputas). Se a direção ou controlo forem insuficientes, isso poderá afetar adversamente os acordos de cobertura que podem afetar negativamente o resultado operacional e a posição financeira do emissor. Como resultado, as operações e posição financeira dos Emissores estão expostas a riscos operacionais.

Classificação de Risco: Baixo

Riscos do negócio

A não aprovação em qualquer auditoria referente à conformidade com os regulamentos do Emissor ou a violação de regulamentos aplicáveis ao Emissor, nova legislação ou regulamentos, e caso o fornecimento de Ativos Criptográficos seja restrito ou ocorra uma interrupção nas Trocas Autorizadas, o Emissor pode ser incapaz de emitir valores mobiliários adicionais, o que pode afetar o desempenho e a capacidade de crédito do emissor.

Classificação de Risco: Médio

Informação chave sobre os valores imobiliários

Quais são as principais características dos valores imobiliários?

A 21Shares Crypto Basket Index ETP (HODL) é um título de dívida aberto e sem juros. Cada série do produto está ligada a um índice ou a um ativo subjacente específico (Ethereum, Bitcoin, Polkadot, Stellar, Cosmos). A HODL possui, na totalidade, 8370000 produtos representados. Nenhuma série deste produto possui data de vencimento programada ou número máximo de valores mobiliários. Podem ser emitidas unidades adicionais do produto a qualquer momento. Os valores mobiliários possuem uma opção de venda anual e um mecanismo contínuo de criação / resgate para participantes autorizados. Estes valores mobiliários são obrigações senior garantidas do emissor. Os investidores são os primeiros credores da penhora contra conjuntos alocados de ativos criptográficos numa base por série. As notas são consideradas valores mobiliários transferíveis ao abrigo do MIFID II e não comportam nenhuma restrição de transferibilidade.

Onde serão negociados os valores mobiliários?

Os produtos são negociados na: SIX Swiss Exchange, BX Exchange, Stuttgart Exchange e numa série de outras MTFs. Podem ser adicionais, de vez em quando, locais MTF adicionais sem o conhecimento e consentimento do Emissor. Para aceder à lista mais atualizada de plataformas de negociação disponíveis, consulte www.21shares.com

Sem fiador

Os Produtos serão obrigações exclusivas do emissor e não serão garantidos por ou da responsabilidade de qualquer outra entidade.

Quais são os riscos chave específicos dos valores mobiliários?

Risco de mercado devido à falta de proteção de capital

Os ETPs emitidos ao abrigo deste Prospecto de Base não prevê proteção de capital de qualquer quantia pagável de acordo com os ETPs. Isto representa um risco para os investidores nos ETPs, uma vez que parte ou a totalidade do montante investido pode ser perdido devido ao risco de mercado associado à exposição dos ETPs.

Classificação de Risco: Elevado

Riscos regulatórios

A falta de consenso relativamente à regulação de moedas digitais e como essas moedas devem ser tratadas fiscalmente, causa incerteza no que diz respeito ao seu estatuto legal. Uma vez que todas as moedas digitais ainda são ativos não regulamentados, existe o risco de que políticas e regulamentos futuros afetem o mercado das moedas digitais e as empresas que operam nesse mercado.

Classificação de Risco: Elevado

Risco associado ao desenvolvimento de protocolos

O desenvolvimento de qualquer uma destas moedas digitais pode ser impedido ou retardado, no caso de surgirem desacordos entre os participantes, developers e membros da rede. No caso de surgir uma situação onde não é possível atingir uma maioria na rede relativamente à implementação de uma nova versão do protocolo, isto significa que, entre outras coisas, a melhoria da escalabilidade desse protocolo pode ser contida. No caso do desenvolvimento de um dos protocolos dos ativos criptográficos ser impedido ou atrasado, isto pode afetar adversamente o valor das moedas.

Classificação de Risco: Médio

Risco de concentração

A rede P2P (peer to peer) global e descentralizada de nós que compõem a rede do Bitcoin deve ser espalhada por vários participantes, para alcançar uma segurança elevada. Se um participante controlar mais de 50% de toda a capacidade de verificar transações na rede, existe o risco desse participante poder verificar 100% de todas as transações e, assim, obter todas as recompensas na rede.

Classificação de Risco: Baixo

Risco associado à anulação de transações recentes

Como as chaves privadas são necessárias para criar transações, o participante não consegue criar novas transações; no entanto, em algumas circunstâncias, o participante pode excluir transações recentes. Isso seria impossível de realizar sem ser descoberto e é difícil ver um cenário em que o participante conseguiria obter lucro financeiro. Tal cenário iria, certamente, danificar materialmente a confiança no Bitcoin, apesar de não provocar nenhuma perda financeira ou outras inconveniências.

Classificação de Risco: Baixo

Risco de Ocorrência de um Evento Extraordinário ou de Flutuações Secundárias do Mercado

Os investidores assumem o risco 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 os de eventos semelhantes no que diz respeito às classe de outros ativos (tais como investimentos em valores mobiliários, fundos e depósitos) e, contrariamente ao que acontece nas classes de outros ativos, não podem ser mitigados. As taxas de mercado no mercado secundário vão-se tornar tanto mais altas como mais baixas do que a taxa pela qual os investidores compraram os seus ETPs. As taxas de mercado no mercado secundário podem não refletir com precisão o preço do Índice relevante ou dos Componentes Subjacentes ou Subjacentes.

Classificação de risco: Elevado

Fatores de risco relacionados com Basket ETPs e ETPs Índice.

O desempenho negativo de um único componente, ou seja, um único ativo criptográfico, pode superar o desempenho positivo de outros componentes e pode ter um impacto negativo no retorno dos ETPs.

Classificação de Risco: Médio

Realização de Garantias

Se os valores recebidos na realização da Garantia não forem suficientes para cobrir a totalidade das taxas e despesas do Agente de Garantia e as obrigações de pagamento do Emissor aos Investidores, os Investidores poderão sofrer uma perda, que pode ser significativa.

Classificação de Risco: Médio

Risco de exposição cambial curta ou longa

Os ETPs acompanham o movimento dos ativos criptográficos em relação ao dólar e outras moedas europeias. No entanto, a maioria das negociações de Ativos Criptográficos ocorre em USD. A volatilidade do USD terá um impacto no investimento de cada investidor e podem, por isso, perder parte do seu investimento. O Valor da Liquidação e o valor de mercado de quaisquer ETPs serão afetados pela natureza da exposição fornecida nas folhas de termo relevantes. Nos casos em que os ETPs proporcionam uma exposição longa e que o preço relevante se mantém estável ou cai, isso teria um efeito adverso relevante no valor de mercado desses ETPs e os Investidores iriam arcar com perdas.

Classificação de Risco: Médio

Conflito de Interesses entre o Emissor e a Jura Pentium Limited

Embora o emissor não atue como agente de cálculo do produto ou agente de cálculo do índice, o emissor reserva-se o direito de fazer alterações significativas nos Termos e Condições Gerais dos Produtos, o que pode afetar o valor dos Produtos. Além disso, o Índice Amun pertence à Jura Pentium Limited, que detem 100% do Emissor. A Jura Pentium Limited tem o direito de fazer alterações significativas à metodologia do Índice Amun, o que pode afetar o valor dos Produtos.

Classificação de risco: Baixo

Informações importantes sobre a oferta de valores mobiliários ao público e / ou a admissão à negociação num mercado regulamentado

Sob que condições e prazos posso investir nestes valores mobiliários?

Estes valores mobiliários vão ser oferecidos ao público numa série de países da UE (atualmente na Áustria, Bélgica, Dinamarca, Finlândia, França, Alemanha, Grã Bretanha, Irlanda, Itália, Luxemburgo, Malta, Holanda, Noruega, Espanha e Suécia). A oferta destes valores mobiliários é contínua até ao vencimento do prospecto de base (24 de Novembro de 2020) (**Período de Oferta**) e investidores adicionais podem entrar em qualquer série, a qualquer momento. Tranches adicionais de uma dada série podem ser emitidas a qualquer momento, de acordo com outros termos finais. No entanto, essas emissões adicionais não são dilutivas e serão garantidas com uma quantidade equivalente de ativos digitais, conforme descrito em mais detalhes no prospecto.

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

O emissor consentiu que os Participantes Autorizados usassem o prospecto de base para qualquer oferta não isenta desses valores mobiliários nos países listados acima, durante o Período da Oferta por ou para cada um dos seguintes intermediários financeiros (todos eles, um **Oferente Autorizado**):

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

Um investidor que pretenda adquirir ou comprar quaisquer valores mobiliários de um Oferente Autorizado pode fazê-lo, e serão feitas ofertas e vendas de valores mobiliários a esse investidor por um Oferente Autorizado, de acordo com quaisquer termos e outros acordos em vigor entre esse Oferente Autorizado e esse investidor, incluindo preços, alocações e acordos de liquidação.

Esses valores mobiliários contêm uma taxa base anual de 2,5%, assim como uma taxa de assinatura / resgate para participantes autorizados. Os investidores no produto podem pagar taxas adicionais de corretagem, taxas de comissões, spreads ou outras taxas ao investir nesses produtos.

The issuer has given its consent for the Authorised Participants to use the base prospectus in connection with any non-exempt offer of these securities in the countries listed above during the Offer Period by or to each of the following financial intermediaries (each, an **Authorised Offeror**):

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

An investor intending to acquire or acquiring any securities from an Authorised Offeror will do so, and offers and sales of the securities to such investor by an Authorised Offeror will be made, in accordance with any terms and other arrangements in place between that Authorised Offeror and such investor including as to price, allocations and settlement arrangements.

These securities contain a base annual fee of 2.5% as well as a subscription/redemption fee to authorised participants. Investors in the product may pay additional brokerage fees, commissions trading fees, spreads or other fees when investing in these products.

Por que é que estamos a produzir este prospecto?

Este prospecto está a ser produzido com o intuito de oferecer estes valores mobiliários ao público, numa série de Estado-Membro da UE (atualmente, a Áustria, Bélgica, Dinamarca, Finlândia, França, Alemanha, Grã Bretanha, Irlanda, Itália, Luxemburgo, Malta, Holanda, Noruega, Espanha e Suécia). O valor total dos recursos provenientes da emissão desses valores mobiliários será usado para adquirir uma quantia correspondente de ativos subjacentes relevantes para essa série.