

FORM OF FINAL TERMS

MIFID II PRODUCT GOVERNANCE – Solely for the purposes of the manufacturer’s product approval process, the target market assessment in respect of the Certificates has led to the conclusion that: (i) the target market for the Certificates is eligible counterparties, professional clients and retail clients, each as defined in Directive 2014/65/EU, as amended (**MiFID II**); and (ii) all channels for distribution of the Certificates to eligible counterparties and professional clients are appropriate; and (iii) the following channels for distribution of the Certificates to retail clients are appropriate – investment advice, portfolio management, non-advised sales and pure execution services, subject to the distributor’s suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable. Any person subsequently offering, selling or recommending the Certificates (a **distributor**) should take into consideration the manufacturer’s target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Certificates (by either adopting or refining the manufacturer’s target market assessment) and determining appropriate distribution channels, subject to the distributor’s suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable. For the avoidance of doubt, the Issuer is not a manufacturer or distributor for the purposes of MiFID II.

FINAL TERMS DATED 8 October 2026

21shares x FalconX Limited

(incorporated in the Cayman Islands with registered number 434011)

LEI: 894500348NRGIIGUX578

Issue of
5,000 Certificates (the **Certificates**)

pursuant to the Issuer’s
Multi Asset Certificates Programme

This document constitutes the Final Terms of the Certificates described herein.

PART A - CONTRACTUAL TERMS

The Base Prospectus referred to below (as completed by these Final Terms) has been prepared on the basis that, except as provided in sub-paragraph (ii) below, any offer of Certificates in any Member State of the EEA which has implemented the Prospectus Regulation (each, a **Relevant Member State**) will be made pursuant to an exemption under the Prospectus Regulation, as implemented in that Relevant Member state, from the requirement to publish a prospectus for offers of the Certificates. Accordingly, any person making or intending to make an offer of the Certificates may only do so:

- (i) in circumstances in which no obligation arises for the Issuer to publish a prospectus pursuant to Article 1(4) of the Prospectus Regulation or supplement a prospectus pursuant to Article 23 of the Prospectus Regulation, in each case, in relation to such offer; or

- (ii) in those Non-Exempt Offer Jurisdictions mentioned in the following paragraph, provided such person is [*one of the persons mentioned in the following paragraph*] and that such offer is made during the Offer Period specified for such purpose therein.

An offer of the Certificates may be made by the Issuer or by the Authorised Offerors specified in Part B of these Final Terms other than pursuant to Article 1(4) of the Prospectus Regulation in Austria, Belgium, Bulgaria, Croatia, Cyprus, Czech Republic, Denmark, Estonia, Finland, France, Germany, Greece, Hungary, Ireland, Italy, Latvia, Liechtenstein, Lithuania, Luxembourg, Malta, Netherlands, Norway, Poland, Portugal, Romania, Sweden, Slovakia, Spain (**Non-Exempt Offer Jurisdictions**) during the period from from the Issue Date of the Bonds (inclusive) to the later of (i) the date of expiry of the Base Prospectus and (ii) the expiry of the validity of a new Base Prospectus succeeding the Base Prospectus (the **Offer Period**).

Neither the Issuer nor any Authorised Participant has authorised, nor do they authorise, the making of any offer of Certificates in any other circumstances.

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the relevant General Terms and Conditions of the Certificates indicated in the table below (the **Conditions**) issued by 21Shares x FalconX Limited (the **Issuer**) set forth in the Base Prospectus dated 24 September 2026 (the **Base Prospectus**), which together constitute a base prospectus for purposes of Regulation (EU) 2017/1129, as amended (the **Prospectus Regulation**). This document constitutes the Final Terms of the Certificates described herein for the purposes of Article 8(5) of the Prospectus Regulation and must be read in conjunction with the Base Prospectus (and any supplement thereto). Full information on the Issuer and the offer of the Certificates is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. The Base Prospectus (together with any supplement thereto) is available for viewing at the registered office of the Issuer and on the website of the Issuer at <https://www.21shares.com/en-eu/product-documents/prospectus> by selecting Base Prospectus. The Final Terms will be available for viewing at the registered office of the Issuer and on the website of the Issuer at <https://www.21shares.com/en-eu/product-documents/prospectus> by selecting Base Prospectus and then Final Terms and the respective Security Code.

(i)	Issue Date	13 October 2026
(ii)	Series	21shares Anthropic Synthetic ETP (CLAUD, CLAU)
(iii)	Tranche	1
(iv)	Certificates outstanding	5,000
(v)	Investment Strategy	Long Exposure
(vi)	Underlying Asset Class(es)	Synthetic Assets - Implied Reference Entity Value Asset ("IREV Asset" with Reference Entity: Anthropic PBC.) The Pricing Reference Instrument for the IREV asset is the Anthropic perpetual future on Binance. At the time of issuance, there exist multiple Liquid and Publicly Observable Markets for the relevant Pricing Reference Instrument,

	including Binance and Hyperliquid.
(vii) Reference Asset	The Reference Asset is the combination of the relevant Underlying Asset Class and the applicable Investment Strategy, as specified above, here 1X Long Exposure to the Implied Reference Entity Value ("IREV Asset") with Anthropic PBC as Reference Entity.
(viii) Underlying Instrument(s)	Contracts (Unlisted Structured Note) Relevant Contract Counterparty: FalconX Sandpiper SPC Reference Currency: USD Information regarding past performance, further performance and volatility of the Underlying is available, free of charge, at www.21shares.com. Price source: For the determination of the Contract value, Kaiko Anthropic USD Reference Rate (USDT) (London) by Kaiko Indices SAS, and the funding rate for ANTHROPICUSDT by Binance are used. Information can be found here: Kaiko Reference Rates - Capital Market Rates, https://www.binance.com/en/futures/ANTHROPICUSDT Lending arrangements: not applicable Currency Hedging arrangements: not applicable
(ix) Date on which Certificates become fungible	Not Applicable
(x) Issue Price	10.00 USD <i>The Issue Price is subject to any applicable fees and commissions of the person offering the Certificate.</i>
(xi) General Terms and Conditions applicable to the Certificate:	General Terms and Conditions for Certificates
Type of Certificate	Perpetual Certificates
Settlement Amount	The Settlement Amount equals the NAV minus the redemption fee equal to 2%. The Settlement Amount may also be subject to additional fees related to slippage (which includes any economic factors that are incurred when entering or exiting a strategy), the transfer of fiat assets and any other fees: $\text{Settlement Amount} = \text{Reference Asset NAV} - rf - s$ Where: rf = redemption fee s = slippage

	In the case of the Settlement Amount per Certificate as calculated in accordance with the formula set out above being less than the smallest denomination of the Settlement Currency (i.e., U.S.\$0.01, €0.01, CHF 0.01, £0.01 or the equivalent in other Settlement Currencies), the Settlement Amount per Certificate shall be deemed to be, and will be, reduced to zero.
NAV	The NAV per Certificate is calculated as follows: $NAV = \frac{(\sum_{i=1}^n p_i \times q_i) - \text{economic adjustments}}{\text{Certificates outstanding}}$ Where: n = number of underlying instruments p(i) = price of underlying instrument i q(i) = quantity of underlying instrument i Economic adjustments = any economic adjustments including investor fee The price source for the underlying instrument is described in the section "Underlying Instrument(s)". The economic adjustments made for this Series of Certificates are not applicable, besides investor fee. The issuer does make any additional economic adjustments, but the Underlying Instrument will be subject to financing fees of max. 3% annually, trading costs of indicatively 50 bps and perpetual funding fees of 0.005% per funding period at the time of inception of the Certificate.
Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:	A. Investor Fee Investor fee of 1% of the aggregate value of the NAV, by reference to the official closing price of the Certificate determined at the official market close at 17:00 CET of the relevant primary foreign exchange or trading venue or OTC counterparty, as specified in the Final Terms. B. Entry/Exit Fee Exit fee of 2% C. Performance Fee Not applicable <u>General Provisions</u> Fees related to the Certificate will be collected in cash. The Issuer reserves the right to, in its absolute discretion and from time to time, reduce the otherwise applicable fees outlined above to a lower fee or even to zero, in each case on a temporary basis subject to reinstatement

	of a higher fees.
Distribution	Not Applicable Unless, and where applicable only to the extent, the Issuer has agreed to share any net earned rewards or other distributions pursuant to the above, no such earned rewards or distributions will be shared with Investors in any manner.
Calculation Agent:	Name: NAV Consulting Inc. Address: 8220 Lincoln Avenue, Skokie, IL 60077, USA
Administrator:	Name: NAV Consulting Inc. Description: NAV is a privately owned fund administrator recognized for its comprehensive, cost-effective fund administration solutions for funds across the globe, including hedge funds, private equity funds, and digital assets funds.
Cash Settlement	Applicable, other than as set out in Condition 5.3 (Redemption of Products at the Option of an Authorised Participant)
Settlement Currency	USD
Exchange	Vienna MTF
Exchange Business Day	As indicated in General Terms and Conditions
Market Maker	Virtu Financial Ireland Limited, Whiteaker Court, Whitaker Square, Third Floor, Block C, Sir John Rogerson's Quay, Dublin, Ireland
Authorised Participant	Virtu Financial Ireland Limited, Whiteaker Court, Whitaker Square, Third Floor, Block C, Sir John Rogerson's Quay, Dublin, Ireland
Clearing System:	SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, CH-4600, Olten Switzerland
Minimum Investment Amount	1 Certificate
Minimum Trading Lot	Applicable, 1 Certificate
(xii) Responsibility	The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms.
(xiii) Third Party	Not applicable

Information	
(xiv) Date of Board of Directors approval of issuance	23 September 2026

PART B - OTHER INFORMATION

(i) Listing and admission to trading	Application has been made for the Certificates to which these Final Terms apply to be admitted to the Vienna MTF. The first trading date is expected to be 13 October 2026.
(ii) Notification	The Finansinspektionen (the SFSA) of Sweden has provided the competent authorities of Austria, Belgium, Bulgaria, Croatia, Cyprus, Czech Republic, Denmark, Estonia, Finland, France, Germany, Greece, Hungary, Ireland, Italy, Latvia, Liechtenstein, Lithuania, Luxembourg, Malta, Netherlands, Norway, Poland, Portugal, Romania, Sweden, Slovakia, Spain with a certificate of approval attesting that the Base Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Regulation.
(iii) Interests of natural and legal persons involved in the issue	So far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Certificates has an interest material to the offer
(iv) Additional Considerations	Not Applicable
(v) ECB eligibility	The Certificates are expected to be ECB eligible.
(vi) Distribution	An offer of the Products may be made by the Authorised Offerors other than pursuant to Article 1(4) of the Prospectus Regulation in Austria, Belgium, Bulgaria, Croatia, Cyprus, Czech Republic, Denmark, Estonia, Finland, France, Germany, Greece, Hungary, Ireland, Italy, Latvia, Liechtenstein, Lithuania, Luxembourg, Malta, Netherlands, Norway, Poland, Portugal, Romania,

	Sweden, Slovakia, Spain (Non-Exempt Offer Jurisdictions) during the Offer Period. See further “Terms and Conditions of the Offer” below.
(vii) Additional Selling Restrictions	Not Applicable
(viii) ISIN and other Security Codes	ISIN: CH1606386675 Valor: 160638667 WKN: A4AWPL
(ix) Names and Addresses of Clearing Systems	SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, CH-4600, Olten Switzerland
(x) Reasons for the offer:	As stated in the Base Prospectus
(xi) Estimated total expenses of the issue/offer and the estimated net amount of the proceeds:	Not Applicable
(xii) Date of authorisation:	24 September 2026, as complemented by the date of board of directors approval of issuance
(xiii) Terms and Conditions of the Offer	Certificates are made available by the Issuer for subscription only to Authorised Participants
(xiv) Offer Price:	Issue Price
(xv) Conditions to which the offer is subject:	Offers of the Certificates are conditional upon their issue and, as between the Authorised Offeror(s) and their customers, any further conditions as may be agreed between them
(xvi) Description of the application process:	Not Applicable
(xvii) Description of the possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants	Not Applicable
(xviii) Details of the minimum and/or	Not Applicable

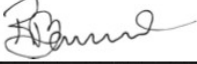
maximum amount of application	
(xix) Details of the method and time limited for paying up and delivery of the Certificates	Not Applicable
(xx) Manner in and date on which results of the offer are made available to the public	Not Applicable
(xxi) Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised	Not Applicable
(xxii) Whether tranche(s) have been reserved for certain countries	Not Applicable
(xxiii) Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made	Not Applicable
(xxiv) Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the places in the various countries where the offer takes place	Not Applicable
(xxv) Name and address of financial intermediary/ies authorised to use the Base Prospectus, as completed by these Final Terms (the Authorised	Virtu Financial Ireland Limited, Whiteaker Court, Whitaker Square, Third Floor, Block C, Sir John Rogerson's Quay, Dublin, Ireland

Offerors)	
-----------	--

Signed Grand Cayman, Cayman Islands

On behalf of

21shares x FalconX Limited

By: 

Russel Barlow, CEO

Duly authorised

21shares Anthropic ETP (тикер: CLAUD)

ISIN: CH1606386675 | Валута: USD | Годишна такса 1% | Единици: 5,000(2026-10-08)

А. Въведение и предупреждения

21shares Anthropic ETP (тикер: CLAUD) цели да проследи инвестиционните резултати на Anthropic Perps Note (ANTPERPS), US Dollar (USD).

Издателят и офертантът на ценните книжа е 21shares x FalconX Limited (LEI: 894500348NRGIGUX578, регистрационен номер 434011), акционерно дружество, регистрирано на Каймановите острови. Базовият проспект е одобрен от Шведския орган за финансов надзор (SFSA) на 24 септември 2026 г. Одобрението на базовия проспект от SFSA не следва да се разбира като одобрение на тези ценни книжа.

Предупреждения

- A. това специфично за емисията резюме следва да се разглежда като въведение към базовия проспект и окончателните условия по отношение на тези ценни книжа;
- B. всяко решение за инвестиране в ценните книжа следва да се основава на разглеждане на базовия проспект като цяло от инвеститора, заедно с окончателните условия по отношение на тези ценни книжа;
- C. инвеститорът може да загуби целия или част от инвестирания капитал;
- D. ако пред съд бъде предявен иск във връзка с информацията, съдържаща се в проспект, ищецът инвеститор може, съгласно националното право, да понесе разходите за превод на проспекта преди образуването на съдебното производство;
- E. гражданска отговорност се носи единствено от лицата, представили това специфично за емисията резюме, включително всеки негов превод, но само когато резюмето е подвеждащо, неточно или непоследователно при разглеждането му заедно с останалите части на базовия проспект и съответните окончателни условия, или когато то не предоставя, при разглеждане заедно с останалите части на базовия проспект и тези окончателни условия, ключова информация с цел подпомагане на инвеститорите при преценката дали да инвестират в тези ценни книжа;
- F. на път сте да закупите продукт, който не е прост и може да бъде труден за разбиране.

В. Ключова информация за издателя

Кой е издателят на ценните книжа?

Седалище и правна форма

21shares x FalconX Limited е издателят на тези ценни книжа. 21shares x FalconX Limited е учредено (на учредително събрание) на 22 април 2026 г. и е вписано и регистрирано на 22 април 2026 г. 21shares x FalconX Limited е регистрирано на Каймановите острови с регистрационен номер 434011. Неговият LEI е 894500348NRGIGUX578. Регистрираният адрес на 21shares x FalconX Limited е CO Services Cayman Limited, PO Box 10008, Pavilion East, Cricket Square, Grand Cayman, KY1-1001, Каймановите острови.

Основна дейност

21shares x FalconX Limited е учредено с цел издаване на ценни книжа, свързани с определени базови активи, преследващи конкретни инвестиционни стратегии. Всяка серия сертификати предоставя синтетична експозиция към един или повече референтни актива, която може да осигурява дълга експозиция, къса експозиция или комбинация от дълга и къса експозиция, с или без ливъридж, съгласно уточненото в приложимите окончателни условия. Издателят предприема действия за възпроизвеждане на стойността на референтния актив (референтните активи) чрез инвестиране в други инструменти, свързани с класовете базови активи, като стойността на тези базови инструменти определя стойността на сертификатите. Преглед на класовете базови активи може да се намери в раздел „Описание на класовете базови активи“ на базовия проспект, а преглед на инвестиционните стратегии – в раздел „Описание на инвестиционните стратегии“.

Основни акционери и контрол

Към датата на настоящия документ издателят е изцяло притежавано дъщерно дружество на Jura Pentium Limited, с регистриран адрес 3rd Floor 1 Ashley Road, Altrincham, Cheshire, Обединеното кралство, WA14 2DT. Jura Pentium Limited, а оттам и издателят, са изцяло притежавани дъщерни дружества в групата от компании под крайното дружество майка FalconX Holdings Limited, Каймановите острови (наричана „Групата“). Крайният действителен собственик на FalconX Holdings Limited е физическо лице – г-н Raghu Veer Yarlagaadda.

Ключово ръководство

Обобщение по конкретен въпрос

Съветът на директорите понастоящем се състои от четирима членове (включително председателя), всички от които са изпълнителни директори: Russell Barlow, Duncan Moir, Edel Bashir и Andres Valencia.

Одитори

Следната фирма е назначена за одит на финансовите отчети на дружеството: Grant Thornton (Cayman) LLP, с регистриран адрес 171 Elgin Avenue, 2nd floor Century Yard Cricket Square, Grand Cayman KY1-1102, Каймановите острови („Одиторът“). Grant Thornton (Cayman) LLP е базирана на Каймановите острови професионална консултантска фирма, предоставяща одиторски, данъчни и консултантски услуги на местни и международни финансови институции. Фирмата е член на международната мрежа Grant Thornton International, която оперира в 150 държави и е призната от глобални регулатори и международни органи за стандартизация.

Каква е ключовата финансова информация относно издателя?

Издателят е учреден на 22 април 2026 г. От датата на учредяването си издателят не е започнал дейност и следователно не са изготвяни финансови отчети към датата на най-актуалния базов проспект.

Дружественото право изисква директорите да изготвят финансови отчети за всеки финансов период. Съгласно това право те са избрали да изготвят финансовите отчети в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), и приложимото право.

Издателят трябва да изготвя наличните годишни финансови отчети съгласно приложимия за него счетоводен стандарт. Всички бъдещи публикувани одитирани финансови отчети, изготвени за издателя (и одиторският доклад по отношение на съответната финансова година), ще бъдат публикувани на уебсайта на издателя на адрес <https://www.21shares.com/en-ch/product-documents/financials>.

Кои са ключовите рискове, специфични за издателя?**Пазарен риск**

Пазарната волатилност отразява степента на нестабилност и очакваната нестабилност на резултатите, например, на пазара за структурирани сертификати във времето. Нивото на пазарна волатилност не е чисто измерване на действителната пазарна волатилност, а до голяма степен се определя от цените на деривативни инструменти, предлагащи на инвеститорите защита срещу такава пазарна волатилност. Цените на тези деривативни инструменти се определят от фактори като действителна пазарна волатилност, очаквана пазарна волатилност, други икономически и финансови условия и търговски спекулации. Пазарната волатилност може да доведе до понасяне на загуби от издателя, независимо от хеджиращите договорености.

Рейтинг на риска: Висок**Рискове, свързани с ограничения предмет на дейност на издателя**

Стопанската дейност на издателя се отнася до сертификати, свързани с различни класове базови активи, включително цифрови активи, капиталови активи, стокови активи и други допустими активи, както и свързаните с тях базови инструменти. Издателят е дружество със специална цел за издаване на сертификати по смисъла на приложимото законодателство и регулации. Регулаторните рамки, пазарните структури и протоколите, приложими към съответните класове базови активи, подлежат на непрекъснато развитие. Ако един или повече от класовете базови активи или базовите инструменти, към които са свързани сертификатите на издателя, не се развият както е очаквано, станат обект на неблагоприятно регулаторно третиране, или ако издателят не е в състояние да се адаптира към променените обстоятелства, издателят може да не успее да осъществи дейността си по отношение на съответната серия сертификати, което може да доведе до намаляване или пълна загуба на стойността на засегнатите сертификати.

Рейтинг на риска: Среден**Кредитен риск**

Инвеститорите са изложени на кредитния риск на издателя и на попечителя. Способността на инвеститора да получи плащане съгласно общите условия зависи от способността на издателя да изпълни тези задължения. Сертификатите не представляват, пряко или косвено, задължение на никоя друга страна. В резултат на това, независимо от обезпечаването, кредитоспособността на издателя може да повлияе на пазарната стойност на сертификатите, а в случай на неизпълнение, несъстоятелност или фалит инвеститорите може да не получат дължимата им сума съгласно общите условия. Освен пряк кредитен риск, инвеститорите са изложени косвено на всеки кредитен риск, на който е изложен издателят. Например издателят може да понесе загуби и/или да не успее да получи доставка съгласно договорености по отношение на активи, деноминирани в криптовалута, държани като обезпечение.

Рейтинг на риска: Среден

С. Ключова информация за ценните книжа

Какви са основните характеристики на ценните книжа?

21shares Anthropic ETP (CLAUD) е дългов инструмент без лихва, с неопределен срок. Всяка серия на продукта е свързана с **референтен актив** Anthropic Perps Note (ANTPERPS), US Dollar (USD). CLAUD има 5,000 общ брой представени сертификати. ISIN на продукта е CH1606386675 с USD като разплащателна валута. Нито една серия на този продукт няма насрочена дата на падеж или максимален брой ценни книжа. Допълнителни единици сертификати могат да бъдат издавани по всяко време. Ценните книжа предвиждат непрекъснат механизъм за създаване/обратно изкупуване за оторизирани участници. Сертификатите са преки, безусловни, необезпечени и непривилегировани дългови задължения на издателя. Те се считат за прехвърлими ценни книжа съгласно MiFID II и не носят никакви ограничения за прехвърляне.

Къде ще се търгуват ценните книжа?

Сертификатите се търгуват на: Wiener Borse и на редица други MTC (многостранни търговски системи). Допълнителни MTC места за търговия могат да бъдат добавяни периодично без знанието или съгласието на издателя. За най-актуалния списък с налични места за търговия вижте www.21shares.com.

Без гарант

Сертификатите ще бъдат задължения единствено на издателя и няма да бъдат гарантирани от, нито ще бъдат отговорност на, друго образувание.

Кои са ключовите рискове, специфични за ценните книжа?

Пазарен риск поради липса на капиталова защита

Сертификатите, издадени по този базов проспект, не предвиждат каквато и да е капиталова защита на сумите, дължими по сертификатите. Това създава риск за инвеститорите в сертификатите, тъй като част от или цялата инвестирана сума може да бъде загубена поради пазарния риск, свързан с експозицията на сертификатите. С други думи, ако цената на референтния актив се развие по неблагоприятен за инвеститорите начин, условията не предвиждат никакво ниво на защитен капитал и инвеститорите ще понесат пълната загуба, съответстваща на неблагоприятното развитие на съответния референтен актив. Когато сертификатите предоставят дълга експозиция и съответната цена остане непроменена или спадне, това би имало съществен неблагоприятен ефект върху пазарната стойност на тези сертификати и инвеститорите биха понесли загуби. Обратно, когато сертификатите предоставят къса експозиция и съответната цена остане непроменена или се повиши, това би имало съществен неблагоприятен ефект върху пазарната стойност на сертификатите и инвеститорите биха понесли загуби. В зависимост от резултатите на съответния референтен актив инвеститорите могат да понесат загуба до размера на цялата си инвестиция.

Рейтинг на риска: Висок

Актив IREV е пазарно-*implied* референтна мярка и не представлява инвестиция в, оценка на, или вземане срещу референтното образувание

Когато класът базов актив е синтетичен актив, представен от актив IREV, съответната серия не предоставя на инвеститорите собственост върху, или каквото и да е договорно или вещно право върху, референтното образувание или ценна книга, издадена от него. Синтетичният актив предоставя експозиция към пазарно-*implied* референтна мярка, приписана на референтното образувание, определена чрез ценовите референции, посочени в приложимите окончателни условия. Тази мярка не представлява независима оценка на фундаменталната или справедливата стойност на референтното образувание и може да бъде повлияна от пазарни настроения, позициониране, ликвидност, очаквания и спекулации, несвързани с присъщата стойност или финансовото състояние на референтното образувание. Поради това *implied* стойността може да се различава съществено, за продължителни периоди, от стойностите, *implied* от финансиращи сделки, сделки с действителни ценни книжа, независими оценки или други методологии за оценка. Инвеститорите не получават право на глас, право на дивидент, право на информация, преимуществено право, право на ликвидационен дял или каквито и да е други права на акционер на референтното образувание, и нямат право да придобият или получат каквото и да е участие в референтното образувание при обратно изкупуване или при настъпването на каквото и да е корпоративно или друго събитие.

Рейтинг на риска: Висок

Търговията с ценовия референтен инструмент може да бъде прекратена и корпоративно събитие за референтното образувание може никога да не настъпи

Обобщение по конкретен въпрос

Продължаващото определяне на актив IREV зависи от продължаващата наличност на приложимия ценови референтен инструмент и ценовата референция, извлечена от него. Търговията с ценовия референтен инструмент може да бъде спряна, прекратена или окончателно преустановена в резултат на решение на съответното място за ценова референция, недостатъчна търговска активност или ликвидност, регулаторно действие, промени в условията на съответния инструмент или развития, засягащи референтното образуване. Ако търговията с ценовия референтен инструмент бъде прекратена или ценовата референция стане по друг начин недостъпна, ненадеждна или съществено непредставителна, издателят, контрагентът по договора или деривативите, агентът по изчисленията и/или администраторът на ценовия източник могат да приложат разпоредби за оценка и нарушения, включително използване на алтернативни ценови източници или методологии за оценка. Ако не може да бъде определена надеждна стойност или съответната експозиция не може да бъде поддържана на търговски разумна основа, издателят може да изкупи обратно съответната серия предсрочно. Сумата, дължима при такова предсрочно обратно изкупуване, може да бъде съществено по-малка от инвестираната сума и може да бъде нула. Няма и гаранция, че ще настъпи корпоративно събитие по отношение на референтното образуване. Референтно образуване може да остане частно за неопределен период, да изостави или отложи планирано листване, или никога да не поиска допускане на своите ценни книжа до публична търговия. Промени в пазарните очаквания относно това дали и кога може да настъпи корпоративно събитие могат съществено да повлияят на цената, ликвидността и търговската активност на ценовия референтен инструмент и могат да доведат до съществен спад, повишена волатилност или намалена ликвидност на ценовата референция. Поради това инвеститорите могат да понесат съществена или пълна загуба, дори ако не настъпи корпоративно събитие.

Рейтинг на риска: Висок**Кредитен риск по отношение на контрагента по договора**

Когато базовият инструмент за серия сертификати е договор, резултатите на сертификатите зависят от способността и желанието на контрагента по договора да изпълни своите задължения за плащане и доставка по този договор. Ако контрагентът по договора не изпълни задълженията си, стане неплатежоспособен или изпадне в неизпълнение по друг начин, издателят може да понесе загуба в стойността на съответния базов инструмент, независимо от резултатите на референтния актив. В случай на неплатежоспособност на контрагента по договора издателят може да възстанови значително по-малко от изчислената стойност на договора, или нищо. Всякакви обезпечителни или нетинг договорености, приложими към договора, могат да смекчат, но няма да отстранят тази експозиция. Инвеститорите нямат пряко вземане срещу контрагента по договора; тяхното право на регрес е единствено срещу издателя. Неизпълнение от страна на контрагента по договора може следователно да доведе до загуба на част или на цялата инвестиция на инвеститорите.

Рейтинг на риска: Висок**Риск от сделки, които не са при пазарни условия, между издателя и контрагента по договора**

Издателят и контрагентът по договора може да бъдат свързани лица под общата крайна собственост на FalconX Group. Икономическите условия, уреждащи всеки договор, включително цената на фиксиране, отклонението в цената (slippage), разходите за финансиране и толерансите за проследяваща грешка, се договарят между образувания в рамките на една и съща корпоративна група. В съвета на директорите на издателя няма независим директор с правомощия да преразгледа и одобри справедливостта на тези условия, и никоя външна страна не проверява дали те са еквивалентни на условия, които несвързан контрагент би предложил при сделка при пазарни условия. В резултат на това контрагентът по договора може да има възможност, независимо дали чрез структурирането на параметрите на условията, включването на такси или разходи, или по друг начин, да извлече икономическа стойност от програмата по начин, който намалява възвръщаемостта, достъпна за притежателите на сертификати. Инвеститорите следва да вземат предвид този конфликт на интереси при преценката на подходящостта на инвестиция в сертификатите.

Рейтинг на риска: Висок**Риск от оценка и ликвидност по отношение на договорите**

Договорите обикновено са частно договорени или нелистнати инструменти, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар или многостранна търговска система и нямат активен вторичен пазар или непрекъснато наблюдаема независима пазарна цена. Стойността на договор се определя чрез позоваване на пазарната стойност на съответната експозиция към референтния актив, коригирана за разходи за финансиране, спредове за финансиране, кредитни спредове, волатилност, спредове между цена купува и цена продава и други такива входни данни и допускания, каквито се прилагат съгласно условията на съответното споразумение. Различни методологии за оценка или допускания могат да доведат до съществено различни стойности, особено в периоди на пазарен стрес. Поради това не може да има гаранция, че стойността, приписана на договор, съответства на сумата, за която издателят действително би могъл да прекрати, прехвърли или реализира този договор. Издателят следователно може да не е в състояние да реализира договор по неговата изчислена стойност или в

Обобщение по конкретен въпрос

срока, необходим за изпълнение на задълженията си по отношение на сертификатите. Това може неблагоприятно да повлияе на НСА (нетна стойност на активите) или сумата за сетълмент и може да доведе до загуба на част или на цялата инвестиция на инвеститорите.

Рейтинг на риска: Висок

Риск от прекратяване, замяна и проследяване по отношение на базовия инструмент

Базов инструмент може да бъде прекратен, анулиран, ускорен или засегнат по друг начин преди предвиденото прекратяване или падеж на съответната серия в резултат на неизпълнение от страна на контрагент, незаконосъобразност, промяна в законодателството, пазарно нарушение, нарушение на хеджирането, увеличени разходи, отказ на съответен ценови източник или друго събитие, посочено в съответния договор. Ако базов инструмент бъде прекратен или престане адекватно да възпроизвежда съответния референтен актив, издателят може да се стреми да го замени с друг базов инструмент. Не може да има гаранция, че заместващ инструмент ще бъде наличен, ще предостави по същество еквивалентна експозиция или ще бъде наличен при еквивалентни икономически условия. Прекратяването или замяната на базов инструмент може да доведе до разходи по прекратяване, разходи за финансиране, спредове между цена купува и цена продава, разходи за ликвидност, транзакционни разходи, забавяния или други загуби. По време на всеки период на замяна съответната серия може също да изпита разлики в проследяването или може временно да престане да предоставя предвидената икономическа експозиция.

Рейтинг на риска: Висок

Рискове, свързани с безсрочни фючърси

Когато базовият инструмент включва един или повече безсрочни фючърси, стойността на сертификатите ще бъде изложена на рискове, свързани с такива безсрочни фючърси. Безсрочните фючърси са деривативни договори, които, за разлика от традиционните фючърсни договори, нямат фиксирана дата на изтичане или сетълмент и следователно могат да останат в сила за неопределен период, съгласно приложимите им условия.

Тъй като безсрочните фючърси нямат фиксирана дата на изтичане, при която обичайно се очаква цената им да се сближи с цената на съответния базов актив, те обикновено прилагат механизъм за финансиращ курс или друго периодично плащане или корекция, предназначени да поддържат подходяща връзка между цената на безсрочния фючърс и цената на съответния клас базов актив или референтна стойност. Такива механизми може да не функционират по предвидения начин по всяко време, а цената на безсрочен фючърс може да се търгува с премия или дисконт спрямо съответния базов актив или референтна стойност, потенциално за продължителен период. Финансиращите курсове могат да бъдат положителни или отрицателни, могат значително да се колебаят и могат да доведат до периодични плащания, извършвани или получавани по отношение на позиция в безсрочен фючърс. Следователно резултатите на безсрочен фючърс могат съществено да се различават от резултатите на съответния клас базов актив или референтна стойност, а кумулативният ефект от плащанията за финансиране може съществено да намали възвръщаемостта от, или да увеличи загубите, произтичащи от съответния базов инструмент.

Безсрочните фючърси могат също да подлежат на изисквания за марж, обезпечение и ликвидация. Неблагоприятни движения в стойността на съответния базов актив или референтна стойност, повишена волатилност или промени в приложимите изисквания за марж могат да доведат до допълнителни изисквания за обезпечение или до задължителна или автоматична ликвидация на позиция, включително в случаи, когато такава ликвидация настъпва при неблагоприятна цена. Когато безсрочните фючърси се достъпват чрез децентрализиран протокол, маржът, внесен от издателя, се държи и контролира от смарт договори, а не от регулиран попечител или клирингов посредник. Смарт договорите са самоизпълняващи се програми, записани в разпределен регистър, които функционират автономно съгласно кодираните им параметри и не могат да упражняват преценка, да приемат указания от съд или регулаторен орган, или да се отклонят от програмираната си логика. Грешки, слабости или експлойти в кода на смарт договора могат да доведат до частична или пълна загуба на маржа, внесен от издателя, без право на регрес срещу контрагент, регулаторен орган или схема за обезщетение на инвеститори. Позициите се ликвидират автоматично от смарт договора, когато маржът падне под прага за поддръжка, без предварително уведомление и без възможност за регулаторна намеса. Безсрочните фючърси могат да се търгуват на регулирани пазари или места за търговия, или могат да бъдат сключвани или търгувани на пазари или платформи, които са нерегулирани или подлежат на регулаторна и надзорна рамка, различна от приложимата за регулираните пазари. Всеки от тези фактори може неблагоприятно да повлияе на стойността на съответния базов инструмент и, следователно, на стойността на сертификатите.

Рейтинг на риска: Висок

Рискови фактори, свързани с цифрови активи: Регулаторни рискове

Правният статут на криптоактивите варира значително от държава до държава. В много държави правният статут все още не е дефиниран или се променя. Някои държави са обявили използването на криптоактиви, като

Обобщение по конкретен въпрос

Bitcoin, за незаконно. Други държави са забранили криптоактиви или ценни книжа или деривативи, свързани с тях (включително за определени категории инвеститори, например сертификати като предлаганите от издателя не могат да бъдат продавани на непрофесионални инвеститори в Обединеното кралство), забранили са на местни банки да работят с криптоактиви или по друг начин са ограничили криптоактивите. Освен това правният режим на криптоактивите често е неясен и съществува несигурност дали базовите криптоактиви представляват ценна книга, пари, стока или собственост. В някои държави, като Съединените щати, различни държавни органи дефинират криптоактивите по различен начин, което води до регулаторен конфликт и несигурност. Тази несигурност се засилва от бързото развитие на регулациите. Някои държави могат изрично да ограничат, забранят или лимитират придобиването, използването, търговията или обратното изкупуване на криптоактиви в бъдеще. При такъв сценарий притежаването или търговията с ценни книжа, възпроизвеждащи или свързани с криптоактиви, като сертификатите на издателя, биха могли да се считат за незаконни и да подлежат на санкции. Трудно е да се предвиди как регулаторната перспектива и политиките относно криптовалутите могат и ще се променят. Преминаване към по-негативно като цяло виждане би могло да доведе до риск за инвеститорите, тъй като затавящите се регулации могат да ограничат достъпа за инвеститорите.

Рейтинг на риска: Висок**Стойността на криптоактив може да се промени бързо и дори да падне до нула**

Цената на всеки криптоактив може да бъде волатилна и може да бъде повлияна от различни фактори. Ако търсенето на криптоактив намалее, например поради внезапна загуба на доверие в такъв криптоактив от страна на пазарните участници, или ако той не успее да постигне възприемане в общността на криптоактива, или ако претърпи технологични или кодови грешки или хакерски атаки, например, тогава стойността му може рязко и трайно да спадне, което от своя страна би повлияло неблагоприятно на цената, по която инвеститорите могат да търгуват сертификатите на вторичните пазари. Такова развитие на събитията вероятно би влошило ликвидността, възможностите за освобождаване от активи и пазарната стойност на сертификатите и по този начин би създавало рискове от загуби за инвеститорите. Стойността на криптоактив, а следователно и на съответните сертификати, може дори да падне до нула, а инвеститорите може да срещнат значителни трудности при освобождаването от позициите си в съответните сертификати.

Рейтинг на риска: Висок**Риск на вторичния пазар**

Пазарните цени на вторичния пазар ще станат както по-високи, така и по-ниски от курса, по който инвеститорите са закупили своите сертификати. Пазарните курсове на вторичния пазар може да не отразяват точно цената на съответния индекс, базов актив или компоненти на базовия актив. Ако един или повече регулирани пазари решат, че сертификатите вече не следва да бъдат допуснати до търговия, независимо дали това се дължи на обстоятелства, отнасящи се до издателя, сертификатите, криптоактивите, маркет-мейкъра и/или променени правила, или по друга причина, съществува риск издателят да не успее да постигне допускане на сертификатите до търговия на друг регулиран пазар, МТС или друго място за търговия. Такова развитие на събитията би могло да намали ликвидността, възможностите за освобождаване от активи и пазарната стойност на сертификатите и по този начин да създаде рискове от загуби за инвеститорите. В случай на отписване издателят може да упражни правото си на предсрочно обратно изкупуване на сертификатите. Такова предсрочно уреждане ще настъпи само след период на уведомление, а инвеститорите са изложени на риска пазарната цена и ликвидността, както и крайната сума за сетълмент, да бъдат неблагоприятно засегнати при такъв сценарий.

Рейтинг на риска: Висок**Риск от настъпване на извънредно събитие**

Условие 17 (Извънредно събитие) предвижда, че в случай на измама, кражба, кибератака, промяна в регулациите и/или подобно събитие (всяко от които „Извънредно събитие“) по отношение на, или засягащо, базов актив или компонент на базов актив, включително всеки базов актив или компонент, служещ като обезпечение, издателят уведомява инвеститорите съгласно условие 16 (Уведомления), а сумата за обратно изкупуване за такива сертификати се намалява съответно, потенциално до нула (т.е. 0,00 щ.д., 0,00 евро, 0,00 CHF, 0,00 британски лири или еквивалента в други разплащателни валути) на продукт. Съответно инвеститорите носят рисковете от настъпването на извънредно събитие и от частична или пълна загуба на инвестицията си. Освен това рисковете от извънредно събитие са по-големи, отколкото при подобни събития по отношение на други класове активи, и за разлика от случая с други класове активи, не могат да бъдат смекчени. Освен това понастоящем не е практически възможно да се застраховат срещу извънредно събитие.

Рейтинг на риска: Висок

D. Ключова информация относно предлагането на ценни книжа на публиката и/или допускането до търговия**При какви условия и график мога да инвестирам в тази ценна книга?**

Тези ценни книжа ще бъдат предлагани на публиката в редица държави от ЕС (понастоящем Германия, Австрия, Полша, Чехия, Словакия, Унгария, Румъния, Хърватия, Естония, Латвия, Литва, Нидерландия, Швеция, Франция, Люксембург и Италия). Предлагането на тези ценни книжа е непрекъснато до изтичането на базовия проспект (23 септември 2028 г.) („Период на предлагане“), а допълнителни инвеститори могат да встъпят в дадена серия по всяко време. Допълнителни транши от серия могат да бъдат издавани по всяко време съгласно допълнителни окончателни условия. Тези допълнителни издавания обаче не са разсейващи (недилутивни).

Тези ценни книжа съдържат базова годишна такса от 1% за инвеститорите, както и такса за записване/обратно изкупуване за оторизираните участници. Инвеститорите в продукта могат да заплащат допълнителни брокерски такси, комисионни, търговски такси, спредове или други такси при инвестиране в тези сертификати.

Кой е офертантът и/или лицето, искащо допускане до търговия?

Издателят е дал съгласието си оторизираните участници да използват базовия проспект във връзка с всяко неосвободено предлагане на тези ценни книжа в изброените по-горе държави през периода на предлагане от или на всеки от следните финансови посредници (всеки от които „Оторизиран офертант“):

Издателят е: 21shares x FalconX Limited, CO Services Cayman Limited, PO Box 10008, Pavilion East, Cricket Square, Grand Cayman, KY1-1001, Каймановите острови (LEI: 894500348NRGIIIGUX578), акционерно дружество, регистрирано на Каймановите острови, място на юрисдикция: Каймановите острови.

Оторизираните офертанти са:

- Virtu Financial Ireland Limited, Whiteaker Court, Whitaker Square, Third Floor, Block C, Sir John Rogerson's Quay, Дъблин, Ирландия

Инвеститор, който възнамерява да придобие или придобива ценни книжа от оторизиран офертант, ще направи това, а предлагането и продажбата на ценните книжа на такъв инвеститор от оторизиран офертант ще се извършват, съгласно всички условия и други договорености между този оторизиран офертант и съответния инвеститор, включително относно цена, разпределение и договорености за сетълмент.

Защо се изготвя този проспект?

Този базов проспект се изготвя с цел предлагане на тези ценни книжа на публиката в редица държави членки на ЕС (понастоящем Германия, Австрия, Полша, Чехия, Словакия, Унгария, Румъния, Хърватия, Естония, Латвия, Литва, Нидерландия, Швеция, Франция, Люксембург и Италия).

Прогнозна употреба на постъпленията

Цялата стойност на постъпленията от издаването на всяка серия сертификати ще бъде използвана от издателя за осигуряване на експозиция към приложимия референтен актив.

Посочване дали предлагането подлежи на споразумение за поемане на емисия

Предлагането на ценните книжа не подлежи на споразумение за поемане на емисия на база твърд ангажимент.

Посочване на най-съществените конфликти на интереси, свързани с предлагането или допускането до търговия

Издателят и контрагентът по договора, предоставящ базовия инструмент, може да бъдат свързани лица под общата крайна собственост на FalconX Group. FalconX може също да предоставя маркет-мейкърски, ликвидни или свързани услуги по отношение на инструменти, които са същите като, или икономически свързани със, сертификатите, както и да функционира като контрагент по договора и да предоставя част от базовите инструменти за сертификатите. Такива дейности могат да породят конфликти на интереси между интересите на Групата и интересите на инвеститорите. Издателят поддържа договорености, предназначени да управляват потенциални конфликти на интереси; не може обаче да има гаранция, че тези договорености ще бъдат напълно ефективни.

21shares Anthropic ETP (Ticker: CLAUD)

ISIN: CH1606386675 | Währung: USD | Jährliche Gebühr: 1% | Einheiten: 5,000(2026-10-08)

A. Einleitung und Warnhinweise

21shares Anthropic ETP (Ticker: CLAUD) zielt darauf ab, die Anlageergebnisse von Anthropic Perps Note (ANTPERPS), US Dollar (USD) nachzubilden.

Emittentin und Anbieterin der Wertpapiere ist die 21shares x FalconX Limited (LEI: 894500348NRGIGUX578, Registernummer 434011), eine auf den Kaimaninseln ansässige Aktiengesellschaft. Der Basisprospekt wurde von der schwedischen Finanzaufsichtsbehörde (SFSA) am 24. September 2026 gebilligt. Die Billigung des Basisprospekts durch die SFSA ist nicht als Befürwortung dieser Wertpapiere zu verstehen.

Warnhinweise

- A. diese emissionsspezifische Zusammenfassung sollte als Einleitung zum Basisprospekt und den endgültigen Bedingungen in Bezug auf diese Wertpapiere gelesen werden;
- B. jede Entscheidung, in die Wertpapiere zu investieren, sollte sich auf eine Prüfung des Basisprospekts als Ganzes durch den Anleger stützen, gemeinsam mit den endgültigen Bedingungen in Bezug auf diese Wertpapiere;
- C. der Anleger könnte das gesamte investierte Kapital oder einen Teil davon verlieren;
- D. wird ein Anspruch im Zusammenhang mit den in einem Prospekt enthaltenen Informationen vor einem Gericht geltend gemacht, könnte der klagende Anleger nach nationalem Recht die Kosten für die Übersetzung des Prospekts vor Beginn des Gerichtsverfahrens zu tragen haben;
- E. die zivilrechtliche Haftung trifft ausschließlich Personen, die diese emissionsspezifische Zusammenfassung, einschließlich etwaiger Übersetzungen davon, vorgelegt haben, jedoch nur, wenn die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den übrigen Teilen des Basisprospekts und den maßgeblichen endgültigen Bedingungen gelesen wird, oder wenn sie, zusammen mit den übrigen Teilen des Basisprospekts und diesen endgültigen Bedingungen gelesen, nicht die Schlüsselinformationen liefert, die Anlegern bei der Erwägung einer Anlage in diese Wertpapiere helfen sollen;
- F. Sie sind im Begriff, ein Produkt zu erwerben, das nicht einfach ist und schwer zu verstehen sein kann.

B. Basisinformationen über die Emittentin

Wer ist die Emittentin der Wertpapiere?

Sitz und Rechtsform

Die 21shares x FalconX Limited ist die Emittentin dieser Wertpapiere. Die 21shares x FalconX Limited wurde (bei einem Treffen ihrer Gründer) am 22. April 2026 gegründet und am 22. April 2026 eingetragen und registriert. Die 21shares x FalconX Limited ist auf den Kaimaninseln mit der Registernummer 434011 eingetragen. Ihre LEI lautet 894500348NRGIGUX578. Der eingetragene Sitz der 21shares x FalconX Limited befindet sich bei CO Services Cayman Limited, PO Box 10008, Pavilion East, Cricket Square, Grand Cayman, KY1-1001, Kaimaninseln.

Haupttätigkeiten

Die 21shares x FalconX Limited wurde gegründet, um Wertpapiere zu begeben, die sich auf bestimmte Basiswerte beziehen, welche festgelegte Anlagestrategien verfolgen. Jede Serie von Zertifikaten bietet ein synthetisches Exposure gegenüber einem oder mehreren Referenzwerten, das eine Long-Position, eine Short-Position oder eine Kombination aus Long- und Short-Position, mit oder ohne Hebelwirkung, bieten kann, wie in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegt. Die Emittentin wird Vorkehrungen treffen, um den Wert des Referenzwerts (der Referenzwerte) durch Investitionen in andere Instrumente, die mit der Basiswertklasse (den Basiswertklassen) zusammenhängen, nachzubilden, und der Wert dieses Basisinstruments (dieser Basisinstrumente) wird den Wert der Zertifikate bestimmen. Eine Übersicht über die Basiswertklassen findet sich im Abschnitt „Beschreibung der Basiswertklassen“ des Basisprospekts, und eine Übersicht über die Anlagestrategien findet sich im Abschnitt „Beschreibung der Anlagestrategien“.

Hauptaktionäre und Kontrolle

Zum Datum dieses Dokuments ist die Emittentin eine vollständig im Eigentum der Jura Pentium Limited stehende Tochtergesellschaft mit eingetragenem Sitz in 3rd Floor 1 Ashley Road, Altrincham, Cheshire, Vereinigtes Königreich, WA14 2DT. Die Jura Pentium Limited und damit auch die Emittentin sind vollständig im Eigentum stehende Tochtergesellschaften innerhalb der Unternehmensgruppe unter der obersten Muttergesellschaft FalconX Holdings Limited, Kaimaninseln (die „Gruppe“). Der wirtschaftlich Berechtigte der FalconX Holdings Limited ist eine natürliche Person – Herr Raghu Veer Yarlagadda.

Wichtige Führungskräfte

Zusammenfassung zu bestimmten Emissionen

Der Verwaltungsrat besteht derzeit aus vier Mitgliedern (einschließlich des Vorsitzenden), alle geschäftsführende Direktoren: Russell Barlow, Duncan Moir, Edel Bashir und Andres Valencia.

Abschlussprüfer

Die folgende Gesellschaft wurde zum Zweck der Prüfung des Jahresabschlusses der Gesellschaft bestellt: Grant Thornton (Cayman) LLP, mit eingetragenem Sitz in 171 Elgin Avenue, 2nd floor Century Yard Cricket Square, Grand Cayman KY1-1102, Kaimaninseln (der „Abschlussprüfer“). Grant Thornton (Cayman) LLP ist eine auf den Kaimaninseln ansässige Gesellschaft für professionelle Dienstleistungen, die Prüfungs-, Steuer- und Beratungsdienstleistungen für lokal ansässige und internationale Finanzunternehmen erbringt. Die Gesellschaft ist Mitglied des Grant Thornton International-Netzwerks, das in 150 Ländern tätig ist und von globalen Aufsichtsbehörden und internationalen Normungsgremien anerkannt wird.

Was sind die wesentlichen Finanzinformationen über die Emittentin?

Die Emittentin wurde am 22. April 2026 eingetragen. Seit dem Datum ihrer Gründung hat die Emittentin ihre Geschäftstätigkeit nicht aufgenommen, weshalb zum Datum des jüngsten Basisprospekts kein Jahresabschluss erstellt wurde.

Das Gesellschaftsrecht verlangt von den Direktoren, für jeden Geschäftszeitraum einen Jahresabschluss zu erstellen. Auf dieser Rechtsgrundlage haben sie sich entschieden, den Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den vom International Accounting Standards Board (IASB) herausgegebenen International Financial Reporting Standards (IFRS) sowie dem geltenden Recht zu erstellen.

Die Emittentin muss die verfügbaren Jahresabschlüsse gemäß dem für sie geltenden Rechnungslegungsstandard erstellen. Alle künftig veröffentlichten geprüften Jahresabschlüsse, die für die Emittentin erstellt werden (sowie der Prüfungsbericht für das betreffende Geschäftsjahr), werden auf der Website der Emittentin unter <https://www.21shares.com/en-ch/product-documents/financials> veröffentlicht.

Was sind die für die Emittentin spezifischen Hauptrisiken?

Marktrisiko

Die Marktvolatilität spiegelt den Grad der Instabilität und der erwarteten Instabilität der Wertentwicklung wider, beispielsweise des Marktes für strukturierte Zertifikate im Zeitverlauf. Das Niveau der Marktvolatilität ist nicht rein eine Messung der tatsächlichen Marktvolatilität, sondern wird größtenteils durch die Preise von Derivatinstrumenten bestimmt, die Anlegern Schutz gegen eine solche Marktvolatilität bieten. Die Preise dieser Derivatinstrumente werden durch Faktoren wie die tatsächliche Marktvolatilität, die erwartete Marktvolatilität, andere wirtschaftliche und finanzielle Bedingungen sowie Handelsspekulationen bestimmt. Die Marktvolatilität kann dazu führen, dass die Emittentin trotz Absicherungsvereinbarungen Verluste erleidet.

Risikostufe: Hoch

Risiken im Zusammenhang mit dem eingeschränkten Geschäftszweck der Emittentin

Die Geschäftstätigkeit der Emittentin betrifft Zertifikate, die mit verschiedenen Basiswertklassen verbunden sind, darunter digitale Vermögenswerte, Aktien-Vermögenswerte, Rohstoff-Vermögenswerte und andere zulässige Vermögenswerte sowie die zugehörigen Basisinstrumente. Die Emittentin ist eine Zweckgesellschaft im Sinne der geltenden Gesetze und Vorschriften zum Zweck der Begebung von Zertifikaten. Die regulatorischen Rahmenbedingungen, Marktstrukturen und Protokolle, die für die maßgeblichen Basiswertklassen gelten, unterliegen einer kontinuierlichen Entwicklung. Sollten sich eine oder mehrere der Basiswertklassen oder Basisinstrumente, mit denen die Zertifikate der Emittentin verbunden sind, nicht wie erwartet entwickeln, einer nachteiligen regulatorischen Behandlung unterliegen, oder sollte die Emittentin nicht in der Lage sein, sich an geänderte Umstände anzupassen, könnte es der Emittentin nicht gelingen, ihre Geschäftstätigkeit in Bezug auf die betreffende Zertifikatsserie erfolgreich auszuüben, was zu einer Wertminderung oder einem vollständigen Wertverlust der betroffenen Zertifikate führen könnte.

Risikostufe: Mittel

Kreditrisiko (Credit Risk)

Anleger sind dem Kreditrisiko der Emittentin und der Verwahrstelle ausgesetzt. Die Fähigkeit eines Anlegers, eine Zahlung gemäß den Allgemeinen Bedingungen zu erhalten, hängt von der Fähigkeit der Emittentin ab, diese Verpflichtungen zu erfüllen. Die Zertifikate stellen weder direkt noch indirekt eine Verpflichtung einer anderen Partei dar. Infolgedessen kann die Kreditwürdigkeit der Emittentin unabhängig von der Besicherung den Marktwert etwaiger Zertifikate beeinträchtigen, und im Falle eines Zahlungsausfalls, einer Insolvenz oder eines Konkurses erhalten die Anleger möglicherweise nicht den ihnen gemäß den Allgemeinen Bedingungen geschuldeten Betrag. Zusätzlich zu direkten Kreditrisiken sind Anleger indirekt jedem Kreditrisiko ausgesetzt, dem die Emittentin ausgesetzt ist. Die Emittentin könnte beispielsweise Verluste erleiden und/oder keine Lieferung im Rahmen etwaiger bestehender Vereinbarungen in Bezug auf als Sicherheit gehaltene, auf Krypto lautende Vermögenswerte erhalten.

C. Basisinformationen über die Wertpapiere

Was sind die Hauptmerkmale der Wertpapiere?

21shares Anthropic ETP (CLAUD) ist ein zinsloses Schuldtitel mit unbefristeter Laufzeit. Jede Serie des Produkts ist mit einem Referenzwert Anthropic Perps Note (ANTPERPS), US Dollar (USD). CLAUD hat eine Gesamtzahl von 5,000 repräsentierten Zertifikaten. Die ISIN des Produkts ist CHI606386675 mit USD als Abwicklungswährung. Keine Serie dieses Produkts hat ein geplantes Fälligkeitsdatum oder eine Höchstzahl an Wertpapieren. Zusätzliche Einheiten der Zertifikate können jederzeit begeben werden. Die Wertpapiere verfügen über einen kontinuierlichen Schaffungs-/Rücknahmemechanismus für autorisierte Teilnehmer. Zertifikate sind unmittelbare, unbedingte, nicht nachrangige und unbesicherte Schuldverpflichtungen der Emittentin. Sie gelten gemäß MiFID II als übertragbare Wertpapiere und unterliegen keinen Übertragungsbeschränkungen.

Wo werden die Wertpapiere gehandelt?

Die Zertifikate werden gehandelt an: Wiener Börse sowie an einer Reihe weiterer multilateraler Handelssysteme (MTF). Weitere MTF-Handelsplätze können von Zeit zu Zeit ohne Wissen oder Zustimmung der Emittentin hinzugefügt werden. Die jeweils aktuellste Liste der verfügbaren Handelsplätze finden Sie unter www.21shares.com.

Kein Garant

Die Zertifikate stellen ausschließlich Verpflichtungen der Emittentin dar und werden von keiner anderen Stelle garantiert oder verantwortet.

Was sind die für die Wertpapiere spezifischen Hauptrisiken?

Marktrisiko aufgrund fehlenden Kapitalschutzes

Die im Rahmen dieses Basisprospekts begebenen Zertifikate sehen keinen Kapitalschutz für einen im Rahmen der Zertifikate zahlbaren Betrag vor. Dies stellt ein Risiko für Anleger in den Zertifikaten dar, da Teile oder der gesamte investierte Betrag aufgrund des mit dem Exposure der Zertifikate verbundenen Marktrisikos verloren gehen können. Mit anderen Worten: Entwickelt sich der Kurs des Referenzwerts in einer für die Anleger ungünstigen Weise, sehen die Bedingungen kein Niveau an geschütztem Kapital vor, und die Anleger tragen den vollständigen Verlust, der der ungünstigen Entwicklung des betreffenden Referenzwerts entspricht. Bieten die Zertifikate ein Long-Exposure und bleibt der betreffende Kurs stattdessen unverändert oder fällt er, hätte dies eine wesentliche nachteilige Auswirkung auf den Marktwert solcher Zertifikate, und die Anleger würden Verluste erleiden. Umgekehrt: Bieten die Zertifikate ein Short-Exposure und bleibt der betreffende Kurs stattdessen unverändert oder steigt er, hätte dies eine wesentliche nachteilige Auswirkung auf den Marktwert der Zertifikate, und die Anleger würden Verluste erleiden. Je nach Wertentwicklung des betreffenden Referenzwerts können Anleger einen Verlust bis zur Höhe ihrer gesamten Anlage erleiden.

Risikostufe: Hoch

Ein IREV-Vermögenswert ist eine marktimplizite Referenzgröße (IREV Asset) und stellt keine Anlage in die, keine Bewertung der oder keinen Anspruch gegen die Referenzeinheit dar

Ist die Basiswertklasse ein synthetischer Vermögenswert, der durch einen IREV-Vermögenswert repräsentiert wird, verschafft die betreffende Serie den Anlegern kein Eigentum an der Referenzeinheit oder einem von dieser begebenen Wertpapier, noch einen vertraglichen oder dinglichen Anspruch gegen diese. Der synthetische Vermögenswert bietet ein Exposure gegenüber einer marktimpliziten Referenzgröße, die der Referenzeinheit zugeschrieben wird und anhand der in den anwendbaren endgültigen Bedingungen festgelegten Preisreferenz(en) ermittelt wird. Diese Größe stellt keine unabhängige Bewertung des Fundamental- oder Fair Value der Referenzeinheit dar und kann durch Marktstimmung, Positionierung, Liquidität, Erwartungen und Spekulation beeinflusst werden, die nicht mit dem inneren Wert oder der Finanzlage der Referenzeinheit zusammenhängen. Der implizite Wert kann daher wesentlich und über längere Zeiträume von Werten abweichen, die durch Finanzierungstransaktionen, Transaktionen in tatsächlichen Wertpapieren, unabhängige Bewertungen oder andere Bewertungsmethoden impliziert werden. Anleger erhalten keine Stimmrechte, Dividendenrechte, Informationsrechte, Bezugsrechte, Liquidationsrechte oder sonstige Rechte eines Aktionärs der Referenzeinheit und haben kein Recht, bei Rücknahme oder beim Eintritt eines Unternehmensereignisses oder eines anderen Ereignisses eine Beteiligung an der Referenzeinheit zu erwerben oder zu erhalten.

Risikostufe: Hoch

Der Handel mit dem Preisreferenzinstrument kann eingestellt werden, und ein Unternehmensereignis in Bezug auf die Referenzeinheit tritt möglicherweise nie ein

Zusammenfassung zu bestimmten Emissionen

Die fortlaufende Ermittlung eines IREV-Vermögenswerts hängt von der fortlaufenden Verfügbarkeit des anwendbaren Preisreferenzinstruments und der daraus abgeleiteten Preisreferenz ab. Der Handel mit dem Preisreferenzinstrument kann infolge einer Entscheidung des maßgeblichen Preisreferenzhandelsplatzes, unzureichender Handelsaktivität oder Liquidität, regulatorischer Maßnahmen, Änderungen der Bedingungen des betreffenden Instruments oder Entwicklungen, die die Referenzeinheit betreffen, ausgesetzt, eingestellt oder dauerhaft beendet werden. Wird der Handel mit dem Preisreferenzinstrument eingestellt oder wird die Preisreferenz anderweitig nicht mehr verfügbar, unzuverlässig oder wesentlich nicht repräsentativ, können die Emittentin, die Vertrags- oder Derivate-Gegenpartei, der Berechnungsstelle und/oder der Administrator der Preisquelle Bewertungs- und Störungsbestimmungen anwenden, einschließlich der Nutzung alternativer Preisquellen oder Bewertungsmethoden. Kann ein zuverlässiger Wert nicht ermittelt oder das betreffende Exposure nicht auf wirtschaftlich vernünftiger Basis aufrechterhalten werden, kann die Emittentin die betreffende Serie vorzeitig zurückzahlen. Der bei einer solchen vorzeitigen Rückzahlung zahlbare Betrag kann wesentlich unter dem investierten Betrag liegen und kann null betragen. Es besteht ferner keine Gewähr, dass ein Unternehmensereignis in Bezug auf die Referenzeinheit eintritt. Eine Referenzeinheit kann auf unbestimmte Zeit in Privatbesitz bleiben, einen erwogenen Börsengang aufgeben oder verschieben, oder niemals die Zulassung ihrer Wertpapiere zum öffentlichen Handel beantragen. Änderungen der Markterwartungen hinsichtlich der Frage, ob und wann ein Unternehmensereignis eintreten kann, können den Kurs, die Liquidität und die Handelsaktivität des Preisreferenzinstruments wesentlich beeinflussen und können dazu führen, dass die Preisreferenz wesentlich zurückgeht, volatiler wird oder an Liquidität verliert. Anleger können daher einen wesentlichen oder vollständigen Verlust erleiden, selbst wenn kein Unternehmensereignis eintritt.

Risikostufe: Hoch**Kreditrisiko in Bezug auf die Vertrags-Gegenpartei**

Handelt es sich bei dem Basisinstrument einer Zertifikatsserie um einen Vertrag, hängt die Wertentwicklung der Zertifikate von der Fähigkeit und Bereitschaft der Vertrags-Gegenpartei ab, ihre Zahlungs- und Lieferverpflichtungen im Rahmen dieses Vertrags zu erfüllen. Erfüllt die Vertrags-Gegenpartei ihre Verpflichtungen nicht, wird sie zahlungsunfähig oder kommt sie ihren Pflichten anderweitig nicht nach, kann die Emittentin unabhängig von der Wertentwicklung des Referenzwerts einen Verlust im Wert des betreffenden Basisinstruments erleiden. Im Falle einer Insolvenz der Vertrags-Gegenpartei kann die Emittentin erheblich weniger als den berechneten Wert des Vertrags oder gar nichts zurückerhalten. Etwaige auf den Vertrag anwendbare Sicherheiten- oder Aufrechnungsvereinbarungen können dieses Exposure mindern, aber nicht beseitigen. Anleger haben keinen direkten Anspruch gegen die Vertrags-Gegenpartei; ihr Rückgriff besteht ausschließlich gegen die Emittentin. Ein Ausfall der Vertrags-Gegenpartei kann daher dazu führen, dass Anleger einen Teil oder die Gesamtheit ihrer Anlage verlieren.

Risikostufe: Hoch**Risiko von Transaktionen zwischen der Emittentin und der Vertrags-Gegenpartei, die nicht zu marktüblichen Bedingungen (Arm's Length) erfolgen**

Die Emittentin und die Vertrags-Gegenpartei können unter gemeinsamer letztendlicher Kontrolle der FalconX-Gruppe verbundene Unternehmen sein. Die wirtschaftlichen Bedingungen, die jeden Vertrag regeln, einschließlich des Fixierungspreises, der Slippage, der Finanzierungskosten und der Toleranzen für Tracking-Fehler, werden zwischen Einheiten innerhalb derselben Unternehmensgruppe vereinbart. Im Verwaltungsrat der Emittentin gibt es kein unabhängiges Mitglied mit der Befugnis, die Angemessenheit dieser Bedingungen zu überprüfen und zu genehmigen, und keine externe Partei überprüft, ob diese den Bedingungen entsprechen, die eine nicht verbundene Gegenpartei in einer Transaktion zu marktüblichen Bedingungen anbieten würde. Infolgedessen könnte die Vertrags-Gegenpartei in der Lage sein, sei es durch die Gestaltung der Parameter des Term Sheets, die Einbeziehung von Gebühren oder Kosten oder anderweitig, wirtschaftlichen Wert aus dem Programm auf eine Weise zu ziehen, die die für Zertifikatsinhaber verfügbaren Erträge mindert. Anleger sollten diesen Interessenkonflikt bei der Beurteilung der Eignung einer Anlage in die Zertifikate berücksichtigen.

Risikostufe: Hoch**Bewertungs- und Liquiditätsrisiko in Bezug auf Verträge**

Verträge sind im Allgemeinen privat ausgehandelte oder nicht notierte Instrumente, die nicht zum Handel an einem regulierten Markt oder einem multilateralen Handelssystem zugelassen sind und über keinen aktiven Sekundärmarkt oder fortlaufend beobachtbaren unabhängigen Marktpreis verfügen. Der Wert eines Vertrags wird unter Bezugnahme auf den Mark-to-Market-Wert des betreffenden Exposures gegenüber dem Referenzwert ermittelt, angepasst um Finanzierungskosten, Finanzierungsspreads, Kreditspreads, Volatilität, Geld-Brief-Spannen und sonstige Eingabedaten und Annahmen, die gemäß den Bedingungen der betreffenden Vereinbarung angewendet werden. Unterschiedliche Bewertungsmethoden oder Annahmen können insbesondere in Zeiten von Marktstress zu wesentlich unterschiedlichen Werten führen. Es kann daher keine Gewähr dafür übernommen werden, dass der einem Vertrag zugeschriebene Wert dem Betrag entspricht, zu dem die Emittentin diesen Vertrag tatsächlich beenden, übertragen oder realisieren könnte. Die Emittentin ist folglich möglicherweise nicht in der Lage, einen Vertrag zu seinem berechneten Wert oder innerhalb der zur

Zusammenfassung zu bestimmten Emissionen

Erfüllung ihrer Verpflichtungen in Bezug auf die Zertifikate erforderlichen Zeit zu realisieren. Dies kann sich nachteilig auf den NAV oder den Abwicklungsbetrag auswirken und dazu führen, dass Anleger einen Teil oder die Gesamtheit ihrer Anlage verlieren.

Risikostufe: Hoch

Beendigungs-, Ersatz- und Tracking-Risiko in Bezug auf das Basisinstrument

Ein Basisinstrument kann vor der beabsichtigten Beendigung oder Fälligkeit der betreffenden Serie infolge eines Ausfalls der Gegenpartei, der Rechtswidrigkeit, einer Gesetzesänderung, einer Marktstörung, einer Absicherungsstörung, erhöhter Kosten, des Ausfalls einer maßgeblichen Preisquelle oder eines anderen im betreffenden Vertrag festgelegten Ereignisses beendet, gekündigt, beschleunigt oder anderweitig beeinflusst werden. Wird ein Basisinstrument beendet oder bildet es den betreffenden Referenzwert nicht mehr angemessen nach, kann die Emittentin versuchen, es durch ein anderes Basisinstrument zu ersetzen. Es kann keine Gewähr dafür übernommen werden, dass ein Ersatzinstrument verfügbar ist, ein im Wesentlichen gleichwertiges Exposure bietet oder zu gleichwertigen wirtschaftlichen Bedingungen verfügbar ist. Die Beendigung oder der Ersatz eines Basisinstruments kann zu Glatstellungskosten, Finanzierungskosten, Geld-Brief-Spannen, Liquiditätskosten, Transaktionskosten, Verzögerungen oder sonstigen Verlusten führen. Während eines etwaigen Ersatzzeitraums kann die betreffende Serie zudem Tracking-Abweichungen erfahren oder vorübergehend nicht das beabsichtigte wirtschaftliche Exposure bieten.

Risikostufe: Hoch

Risiken im Zusammenhang mit Perpetual Futures

Umfasst das Basisinstrument einen oder mehrere Perpetual Futures, ist der Wert der Zertifikate den mit solchen Perpetual Futures verbundenen Risiken ausgesetzt. Perpetual Futures sind derivative Verträge, die im Gegensatz zu traditionellen Futures-Kontrakten kein festes Verfalls- oder Abwicklungsdatum haben und daher vorbehaltlich ihrer anwendbaren Bedingungen auf unbestimmte Zeit ausstehen können.

Da Perpetual Futures kein festes Verfallsdatum haben, an dem üblicherweise erwartet würde, dass sich ihr Kurs an den Kurs des betreffenden Basiswerts angleicht, wenden sie in der Regel eine Funding Rate oder einen anderen periodischen Zahlungs- oder Anpassungsmechanismus an, der darauf ausgelegt ist, eine angemessene Beziehung zwischen dem Kurs des Perpetual Future und dem Kurs der betreffenden Basiswertklasse oder des Referenzwerts aufrechtzuerhalten. Solche Mechanismen funktionieren möglicherweise nicht jederzeit wie beabsichtigt, und der Kurs eines Perpetual Future kann potenziell über einen längeren Zeitraum mit einem Auf- oder Abschlag gegenüber dem betreffenden Basiswert oder Referenzwert gehandelt werden. Funding Rates können positiv oder negativ sein, erheblich schwanken und zu periodischen Zahlungen führen, die in Bezug auf eine Position in einem Perpetual Future geleistet oder erhalten werden. Folglich kann die Wertentwicklung eines Perpetual Future wesentlich von der Wertentwicklung der betreffenden Basiswertklasse oder des Referenzwerts abweichen, und die kumulative Wirkung der Funding-Zahlungen kann die Rendite aus dem betreffenden Basisinstrument wesentlich mindern oder die daraus entstehenden Verluste erhöhen.

Perpetual Futures können zudem Margin-, Sicherheiten- und Liquidationsanforderungen unterliegen. Nachteilige Bewegungen im Wert des betreffenden Basiswerts oder Referenzwerts, erhöhte Volatilität oder Änderungen der anwendbaren Margin-Anforderungen können zu zusätzlichen Sicherheitenanforderungen oder zur zwingenden oder automatischen Liquidation einer Position führen, einschließlich unter Umständen, unter denen eine solche Liquidation zu einem ungünstigen Kurs erfolgt. Erfolgt der Zugang zu Perpetual Futures über ein dezentrales Protokoll, wird die von der Emittentin hinterlegte Margin von Smart Contracts gehalten und kontrolliert und nicht von einer regulierten Verwahrstelle oder einem Clearing-Intermediär. Smart Contracts sind selbstausführende Programme, die in einem verteilten Register (Distributed Ledger) aufgezeichnet sind und autonom gemäß ihren kodierten Parametern funktionieren und weder Ermessen ausüben, Anweisungen eines Gerichts oder einer Aufsichtsbehörde entgegennehmen noch von ihrer programmierten Logik abweichen können. Fehler, Schwachstellen oder Exploits im Code des Smart Contracts können zum teilweisen oder vollständigen Verlust der von der Emittentin hinterlegten Margin führen, ohne dass ein Rückgriff auf eine Gegenpartei, eine Aufsichtsbehörde oder ein Anlegerentschädigungssystem möglich wäre. Positionen werden vom Smart Contract automatisch liquidiert, wenn die Margin unter die Erhaltungsschwelle fällt, ohne vorherige Ankündigung und ohne die Möglichkeit einer regulatorischen Intervention. Perpetual Futures können an regulierten Märkten oder Handelsplätzen gehandelt werden oder auf Märkten oder Plattformen eingegangen oder gehandelt werden, die nicht reguliert sind oder einem regulatorischen und aufsichtsrechtlichen Rahmen unterliegen, der sich von dem für regulierte Märkte geltenden unterscheidet. Jeder dieser Faktoren kann sich nachteilig auf den Wert des betreffenden Basisinstruments und folglich auf den Wert der Zertifikate auswirken.

Risikostufe: Hoch

Risikofaktoren im Zusammenhang mit digitalen Vermögenswerten: regulatorische Risiken

Der rechtliche Status von Krypto-Vermögenswerten variiert von Land zu Land erheblich. In vielen Ländern ist der rechtliche Status noch nicht definiert oder befindet sich im Wandel. Einige Länder haben die Nutzung von Krypto-Vermögenswerten wie Bitcoin für illegal erklärt. Andere Länder haben Krypto-Vermögenswerte oder damit zusammenhängende Wertpapiere

Zusammenfassung zu bestimmten Emissionen

oder Derivate verboten (auch für bestimmte Anlegerkategorien, z. B. dürfen von der Emittentin angebotene Zertifikate nicht an Privatanleger im Vereinigten Königreich verkauft werden), lokalen Banken die Arbeit mit Krypto-Vermögenswerten untersagt oder Krypto-Vermögenswerte anderweitig eingeschränkt. Darüber hinaus ist die rechtliche Behandlung von Krypto-Vermögenswerten häufig unklar, und es besteht Unsicherheit darüber, ob die zugrunde liegenden Krypto-Vermögenswerte ein Wertpapier, Geld, eine Ware oder Eigentum darstellen. In einigen Ländern, wie den Vereinigten Staaten, definieren unterschiedliche Regierungsbehörden Krypto-Vermögenswerte unterschiedlich, was zu regulatorischen Konflikten und Unsicherheit führt. Diese Unsicherheit wird durch die rasche Entwicklung der Vorschriften verschärft. Einige Länder könnten in Zukunft den Erwerb, die Nutzung, den Handel oder die Rücknahme von Krypto-Vermögenswerten ausdrücklich einschränken, verbieten oder begrenzen. In einem solchen Szenario könnte der Besitz oder Handel von Wertpapieren, die Krypto-Vermögenswerte nachbilden oder mit ihnen verbunden sind, wie den Zertifikaten der Emittentin, als illegal angesehen und mit Sanktionen belegt werden. Es ist schwierig vorherzusagen, wie sich die regulatorischen Aussichten und Richtlinien in Bezug auf Kryptowährungen ändern könnten und werden. Eine Verschiebung hin zu einer allgemein negativeren Sichtweise könnte zu Risiken für Anleger führen, da eine Verschärfung der Vorschriften den Zugang für Anleger einschränken könnte.

Risikostufe: Hoch***Der Wert eines Krypto-Vermögenswerts kann sich schnell ändern und sogar auf null fallen***

Der Kurs jedes Krypto-Vermögenswerts kann volatil sein und durch eine Vielzahl von Faktoren beeinflusst werden. Sollte die Nachfrage nach einem Krypto-Vermögenswert sinken, z. B. aufgrund eines plötzlichen Vertrauensverlusts der Marktteilnehmer in diesen Krypto-Vermögenswert, oder sollte er keine Akzeptanz innerhalb der Krypto-Vermögenswert-Gemeinschaft erreichen, oder sollte er beispielsweise technologische oder Programmierfehler oder Hacks erleiden, könnte sein Wert stark und dauerhaft sinken, was sich wiederum nachteilig auf den Kurs auswirken würde, zu dem Anleger die Zertifikate auf den Sekundärmärkten handeln können. Ein solcher Verlauf der Ereignisse würde wahrscheinlich die Liquidität, die Veräußerungsmöglichkeiten und den Marktwert der Zertifikate verschlechtern und damit Verlustrisiken für Anleger schaffen. Der Wert eines Krypto-Vermögenswerts und folglich der betreffenden Zertifikate könnte sogar auf null fallen, und Anleger könnten erhebliche Schwierigkeiten haben, ihre Positionen in den betreffenden Zertifikaten zu veräußern.

Risikostufe: Hoch***Sekundärmarktrisiko***

Die Marktpreise auf dem Sekundärmarkt werden sowohl höher als auch niedriger sein als der Kurs, zu dem Anleger ihre Zertifikate erworben haben. Die Marktkurse auf dem Sekundärmarkt spiegeln möglicherweise nicht genau den Kurs des betreffenden Index oder Basiswerts oder der Basiswertkomponenten wider. Entscheiden ein oder mehrere regulierte Märkte, dass die Zertifikate nicht mehr zum Handel zugelassen sein sollen, unabhängig davon, ob dies auf Umstände zurückzuführen ist, die der Emittentin, den Zertifikaten, den Krypto-Vermögenswerten, dem Market Maker und/oder geänderten Regeln oder einem anderen Grund zuzuschreiben sind, besteht das Risiko, dass es der Emittentin nicht gelingt, die Zertifikate zum Handel an einem anderen regulierten Markt, MTF oder sonstigen Marktplatz zulassen zu lassen. Ein solcher Verlauf der Ereignisse könnte die Liquidität, die Veräußerungsmöglichkeiten und den Marktwert der Zertifikate verringern und damit Verlustrisiken für Anleger schaffen. Im Falle eines Delistings kann die Emittentin ihr Recht ausüben, die Zertifikate vorzeitig zurückzuzahlen. Eine solche vorzeitige Abwicklung erfolgt erst nach einer Ankündigungsfrist, und Anleger sind dem Risiko ausgesetzt, dass der Marktkurs und die Liquidität sowie der endgültige Abwicklungsbetrag in einem solchen Szenario nachteilig beeinflusst werden.

Risikostufe: Hoch***Risiko des Eintretens eines außergewöhnlichen Ereignisses***

Bedingung 17 (Außergewöhnliches Ereignis) sieht vor, dass die Emittentin im Falle von Betrug, Diebstahl, Cyberangriff, Änderung der Vorschriften und/oder eines ähnlichen Ereignisses (jeweils ein „Außergewöhnliches Ereignis“) in Bezug auf oder mit Auswirkungen auf einen Basiswert oder eine Basiswertkomponente, einschließlich eines als Sicherheit dienenden Basiswerts oder Bestandteils, die Anleger gemäß Bedingung 16 (Mitteilungen) benachrichtigt und der Rücknahmebetrag für solche Zertifikate entsprechend reduziert wird, gegebenenfalls bis auf null (d. h. USD 0,00, EUR 0,00, CHF 0,00, GBP 0,00 oder den Gegenwert in anderen Abwicklungswährungen) pro Produkt. Dementsprechend tragen Anleger die Risiken des Eintretens eines Außergewöhnlichen Ereignisses und eines teilweisen oder vollständigen Verlusts ihrer Anlage. Darüber hinaus sind die Risiken eines Außergewöhnlichen Ereignisses größer als bei ähnlichen Ereignissen in Bezug auf andere Vermögenswertklassen und können, anders als im Fall anderer Vermögenswertklassen, nicht gemindert werden. Zudem ist es derzeit praktisch nicht möglich, sich gegen ein Außergewöhnliches Ereignis zu versichern.

Risikostufe: Hoch**D. Basisinformationen zum öffentlichen Angebot von Wertpapieren und/oder zur Zulassung zum Handel**

Unter welchen Bedingungen und nach welchem Zeitplan kann ich in dieses Wertpapier investieren?

Diese Wertpapiere werden der Öffentlichkeit in einer Reihe von EU-Ländern angeboten (derzeit Deutschland, Österreich, Polen, Tschechien, Slowakei, Ungarn, Rumänien, Kroatien, Estland, Lettland, Litauen, Niederlande, Schweden, Frankreich, Luxemburg und Italien). Das Angebot dieser Wertpapiere läuft kontinuierlich bis zum Ablauf des Basisprospekts (23. September 2028) („Angebotszeitraum“), und zusätzliche Anleger können jederzeit in eine gegebene Serie einsteigen. Zusätzliche Tranchen einer Serie können jederzeit gemäß weiteren endgültigen Bedingungen begeben werden. Diese zusätzlichen Emissionen sind jedoch nicht verwässernd.

Diese Wertpapiere beinhalten eine jährliche Grundgebühr von 1% für Anleger sowie eine Zeichnungs-/Rücknahmegebühr für autorisierte Teilnehmer. Anleger im Produkt können beim Investieren in diese Zertifikate zusätzliche Maklergebühren, Provisionen, Handelsgebühren, Spreads oder sonstige Gebühren zahlen.

Wer ist die Anbieterin und/oder die Person, die die Zulassung zum Handel beantragt?

Die Emittentin hat ihre Zustimmung erteilt, dass die Autorisierten Teilnehmer den Basisprospekt im Zusammenhang mit jedem nicht befreiten Angebot dieser Wertpapiere in den oben genannten Ländern während des Angebotszeitraums durch oder an jeden der folgenden Finanzintermediäre (jeweils ein „Autorisierter Anbieter“) verwenden dürfen:

Die Emittentin ist: 21shares x FalconX Limited, CO Services Cayman Limited, PO Box 10008, Pavilion East, Cricket Square, Grand Cayman, KY1-1001, Kaimaninseln (LEI: 894500348NRGIGUX578), eine auf den Kaimaninseln ansässige Aktiengesellschaft, Gerichtsstand: Kaimaninseln.

Die Autorisierten Anbieter sind:

- Virtu Financial Ireland Limited, Whiteaker Court, Whitaker Square, Third Floor, Block C, Sir John Rogerson's Quay, Dublin, Irland

Ein Anleger, der beabsichtigt, Wertpapiere von einem Autorisierten Anbieter zu erwerben, oder solche erwirbt, wird dies tun, und Angebote und Verkäufe der Wertpapiere an einen solchen Anleger durch einen Autorisierten Anbieter erfolgen gemäß den Bedingungen und sonstigen Vereinbarungen zwischen diesem Autorisierten Anbieter und diesem Anleger, einschließlich hinsichtlich Preis, Zuteilungen und Abwicklungsvereinbarungen.

Warum wird dieser Prospekt erstellt?

Dieser Basisprospekt wird zu dem Zweck erstellt, diese Wertpapiere der Öffentlichkeit in einer Reihe von EU-Mitgliedstaaten anzubieten (derzeit Deutschland, Österreich, Polen, Tschechien, Slowakei, Ungarn, Rumänien, Kroatien, Estland, Lettland, Litauen, Niederlande, Schweden, Frankreich, Luxemburg und Italien).

Geschätzte Verwendung der Erlöse

Der gesamte Wert der Erlöse aus der Begebung jeder Zertifikatsserie wird von der Emittentin verwendet, um Exposure gegenüber dem anwendbaren Referenzwert zu bieten.

Angabe, ob das Angebot Gegenstand einer Übernahmevereinbarung ist

Das Angebot der Wertpapiere ist nicht Gegenstand einer Übernahmevereinbarung auf Festübernahmebasis.

Angabe der wesentlichsten Interessenkonflikte im Zusammenhang mit dem Angebot oder der Zulassung zum Handel

Die Emittentin und die das Basisinstrument bereitstellende Vertrags-Gegenpartei können unter gemeinsamer letztendlicher Kontrolle der FalconX-Gruppe verbundene Unternehmen sein. FalconX könnte zudem Market-Making-, Liquiditätsbereitstellungs- oder damit verbundene Dienstleistungen in Bezug auf Instrumente erbringen, die mit den Zertifikaten identisch oder wirtschaftlich verbunden sind, sowie als Vertrags-Gegenpartei fungieren und einige der Basisinstrumente für die Zertifikate bereitstellen. Solche Tätigkeiten können Interessenkonflikte zwischen den Interessen der Gruppe und den Interessen der Anleger hervorrufen. Die Emittentin unterhält Vorkehrungen, die darauf ausgelegt sind, potenzielle Interessenkonflikte zu steuern; es kann jedoch keine Gewähr dafür übernommen werden, dass solche Vorkehrungen vollständig wirksam sein werden.

21shares Anthropic ETP (Σύμβολο: CLAUD)

ISIN: CH1606386675 | Νόμισμα: USD | Ετήσια Προμήθεια: 1% | Μονάδες: 5,000(2026-10-08)

A. Εισαγωγή και Προειδοποιήσεις

Το 21shares Anthropic ETP (Σύμβολο: CLAUD) επιδιώκει να παρακολουθεί τα επενδυτικά αποτελέσματα του Anthropic Perps Note (ANTPERPS), US Dollar (USD).

Ο εκδότης και προσφέρων των τίτλων είναι η 21shares x FalconX Limited (LEI: 894500348NRGIIIGUX578, αριθμός μητρώου 434011), ανώνυμη εταιρεία με έδρα τα Νησιά Κέιμαν. Το βασικό ενημερωτικό δελτίο εγκρίθηκε από τη Σουηδική Εποπτική Αρχή Χρηματοπιστωτικών Αγορών (SFSA) στις 24 Σεπτεμβρίου 2026. Η έγκριση του βασικού ενημερωτικού δελτίου από την SFSA δεν πρέπει να εκλαμβάνεται ως έγκριση των παρόντων τίτλων.

Προειδοποιήσεις

- A. η παρούσα σύνοψη ειδική για την έκδοση πρέπει να διαβάζεται ως εισαγωγή στο βασικό ενημερωτικό δελτίο και στους τελικούς όρους σχετικά με τους παρόντες τίτλους·
- B. κάθε απόφαση επένδυσης στους τίτλους θα πρέπει να βασίζεται στην εξέταση του βασικού ενημερωτικού δελτίου στο σύνολό του από τον επενδυτή, σε συνδυασμό με τους τελικούς όρους σχετικά με τους παρόντες τίτλους·
- C. ο επενδυτής ενδέχεται να απολέσει το σύνολο ή μέρος του επενδυμένου κεφαλαίου·
- D. σε περίπτωση που αξίωση σχετικά με τις πληροφορίες που περιέχονται σε ενημερωτικό δελτίο ασκηθεί ενώπιον δικαστηρίου, ο ενάγων επενδυτής ενδέχεται, βάσει του εθνικού δικαίου, να υποχρεωθεί να επωμιστεί τα έξοδα μετάφρασης του ενημερωτικού δελτίου πριν από την έναρξη της δικαστικής διαδικασίας·
- E. αστική ευθύνη υπέχουν μόνον τα πρόσωπα που κατέθεσαν την παρούσα σύνοψη ειδική για την έκδοση, συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε μετάφρασής της, αλλά μόνον εφόσον η σύνοψη είναι παραπλανητική, ανακριβής ή ασυνεπής, όταν διαβάζεται σε συνδυασμό με τα λοιπά μέρη του βασικού ενημερωτικού δελτίου και τους σχετικούς τελικούς όρους, ή εφόσον δεν παρέχει, όταν διαβάζεται σε συνδυασμό με τα λοιπά μέρη του βασικού ενημερωτικού δελτίου και τους εν λόγω τελικούς όρους, βασικές πληροφορίες που θα βοηθούσαν τους επενδυτές να εξετάσουν κατά πόσον θα επενδύσουν στους παρόντες τίτλους·
- F. πρόκειται να αγοράσετε προϊόν που δεν είναι απλό και ενδέχεται να είναι δυσνόητο.

B. Βασικές Πληροφορίες σχετικά με τον Εκδότη

Ποιος είναι ο εκδότης των τίτλων;

Έδρα και νομική μορφή

Η 21shares x FalconX Limited είναι ο εκδότης των παρόντων τίτλων. Η 21shares x FalconX Limited συστάθηκε (σε συνεδρίαση των ιδρυτών της) στις 22 Απριλίου 2026 και συστάθηκε και καταχωρίστηκε στις 22 Απριλίου 2026. Η 21shares x FalconX Limited είναι συσταθείσα στα Νησιά Κέιμαν με αριθμό μητρώου 434011. Ο κωδικός LEI της είναι 894500348NRGIIIGUX578. Η καταστατική έδρα της 21shares x FalconX Limited βρίσκεται στη διεύθυνση CO Services Cayman Limited, PO Box 10008, Pavilion East, Cricket Square, Grand Cayman, KY1-1001, Νησιά Κέιμαν.

Κύριες δραστηριότητες

Η 21shares x FalconX Limited συστάθηκε με σκοπό την έκδοση τίτλων που σχετίζονται με ορισμένα υποκείμενα περιουσιακά στοιχεία τα οποία ακολουθούν συγκεκριμένες επενδυτικές στρατηγικές. Κάθε σειρά πιστοποιητικών παρέχει συνθετική έκθεση σε ένα ή περισσότερα περιουσιακά στοιχεία αναφοράς, η οποία μπορεί να παρέχει θέση αγοράς, θέση πώλησης ή συνδυασμό θέσεων αγοράς και πώλησης, με ή χωρίς μόχλευση, όπως ορίζεται στους ισχύοντες τελικούς όρους. Ο εκδότης θα προβαίνει σε ρυθμίσεις για την αναπαραγωγή της αξίας του περιουσιακού στοιχείου αναφοράς (ή των περιουσιακών στοιχείων αναφοράς) επενδύοντας σε άλλα μέσα που σχετίζονται με την κατηγορία (ή τις κατηγορίες) υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων, και η αξία αυτού του υποκείμενου μέσου (ή των υποκείμενων μέσων) θα καθορίζει την αξία των πιστοποιητικών. Επισκόπηση των κατηγοριών υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων περιλαμβάνεται στην ενότητα του βασικού ενημερωτικού δελτίου «Περιγραφή των Κατηγοριών Υποκείμενων Περιουσιακών Στοιχείων», και επισκόπηση των επενδυτικών στρατηγικών περιλαμβάνεται στην ενότητα «Περιγραφή των Επενδυτικών Στρατηγικών».

Κύριοι μέτοχοι και έλεγχος

Κατά την ημερομηνία του παρόντος, ο εκδότης είναι θυγατρική εταιρεία εξ ολοκλήρου ανήκουσα στην Jura Pentium Limited, με καταστατική έδρα στη διεύθυνση 3rd Floor 1 Ashley Road, Altrincham, Cheshire, Ηνωμένο Βασίλειο, WA14 2DT. Η Jura Pentium Limited και, κατ' επέκταση, ο εκδότης είναι θυγατρικές εταιρείες εξ ολοκλήρου ανήκουσες εντός του ομίλου εταιρειών υπό την απώτατη μητρική εταιρεία FalconX Holdings Limited, Νησιά Κέιμαν (ο «Όμιλος»). Ο απώτατος πραγματικός δικαιούχος της FalconX Holdings Limited είναι φυσικό πρόσωπο – ο κ. Raghu Veer Yarlagadda.

Βασική διοίκηση

21shares x FalconX Limited | Πρόγραμμα Πιστοποιητικών Πολλαπλών Περιουσιακών Στοιχείων Σύνοψη Ειδική για την Έκδοση

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποτελείται επί του παρόντος από τέσσερα μέλη (συμπεριλαμβανομένου του Προέδρου), όλα εκτελεστικά μέλη: Russell Barlow, Duncan Moir, Edel Bashir και Andres Valencia.

Ελεγκτές

Η ακόλουθη εταιρεία έχει οριστεί για τον σκοπό του ελέγχου των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας: Grant Thornton (Cayman) LLP, με καταστατική έδρα στη διεύθυνση 171 Elgin Avenue, 2nd floor Century Yard Cricket Square, Grand Cayman KY1-1102, Νησιά Κέιμαν (ο «Ελεγκτής»). Η Grant Thornton (Cayman) LLP είναι εταιρεία επαγγελματικών υπηρεσιών με έδρα τα Νησιά Κέιμαν, η οποία παρέχει υπηρεσίες ελέγχου, φορολογίας και συμβουλευτικές υπηρεσίες σε τοπικές και διεθνείς χρηματοπιστωτικές οντότητες. Η εταιρεία είναι μέλος του δικτύου Grant Thornton International, το οποίο δραστηριοποιείται σε 150 χώρες και αναγνωρίζεται από παγκόσμιες εποπτικές αρχές και διεθνείς οργανισμούς τυποποίησης.

Ποιες είναι οι βασικές οικονομικές πληροφορίες σχετικά με τον εκδότη;

Ο εκδότης συστάθηκε στις 22 Απριλίου 2026. Από την ημερομηνία σύστασής του, ο εκδότης δεν έχει αναλάβει δραστηριότητα και, ως εκ τούτου, δεν έχουν συνταχθεί οικονομικές καταστάσεις κατά την ημερομηνία του πλέον πρόσφατου βασικού ενημερωτικού δελτίου.

Η εταιρική νομοθεσία απαιτεί οι διοικητικοί σύμβουλοι να καταρτίζουν οικονομικές καταστάσεις για κάθε οικονομική περίοδο. Βάσει της εν λόγω νομοθεσίας, έχουν επιλέξει να καταρτίζουν τις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά εκδίδονται από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), και το ισχύον δίκαιο.

Ο εκδότης οφείλει να συντάσσει τις διαθέσιμες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με το λογιστικό πρότυπο που εφαρμόζεται σε αυτόν. Οποιοσδήποτε μελλοντικές δημοσιευμένες ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις που καταρτίζονται για τον εκδότη (καθώς και η έκθεση ελέγχου για το σχετικό οικονομικό έτος) θα δημοσιεύονται στον ιστότοπο του εκδότη στη διεύθυνση <https://www.21shares.com/en-ch/product-documents/financials>.

Ποιοι είναι οι βασικοί κίνδυνοι που αφορούν ειδικά τον εκδότη;

Κίνδυνος αγοράς

Η μεταβλητότητα της αγοράς αντικατοπτρίζει τον βαθμό αστάθειας και την αναμενόμενη αστάθεια της απόδοσης, για παράδειγμα, της αγοράς δομημένων πιστοποιητικών με την πάροδο του χρόνου. Το επίπεδο μεταβλητότητας της αγοράς δεν αποτελεί απλώς μέτρηση της πραγματικής μεταβλητότητας της αγοράς, αλλά καθορίζεται σε μεγάλο βαθμό από τις τιμές παράγωγων μέσων που προσφέρουν στους επενδυτές προστασία έναντι τέτοιας μεταβλητότητας της αγοράς. Οι τιμές αυτών των παράγωγων μέσων καθορίζονται από παράγοντες όπως η πραγματική μεταβλητότητα της αγοράς, η αναμενόμενη μεταβλητότητα της αγοράς, άλλες οικονομικές και χρηματοοικονομικές συνθήκες και κερδοσκοπία στις συναλλαγές. Η μεταβλητότητα της αγοράς ενδέχεται να οδηγήσει σε ζημιές για τον εκδότη παρά τις υφιστάμενες ρυθμίσεις αντιστάθμισης κινδύνου.

Επίπεδο Κινδύνου: Υψηλό

Κίνδυνοι που σχετίζονται με τον περιορισμένο επιχειρηματικό σκοπό του εκδότη

Οι επιχειρηματικές δραστηριότητες του εκδότη αφορούν πιστοποιητικά συνδεδεμένα με διάφορες κατηγορίες υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων, συμπεριλαμβανομένων ψηφιακών περιουσιακών στοιχείων, μετοχικών περιουσιακών στοιχείων, εμπορευματικών περιουσιακών στοιχείων και άλλων επιλέξιμων περιουσιακών στοιχείων, καθώς και τα σχετικά υποκείμενα μέσα. Ο εκδότης είναι εταιρεία ειδικού σκοπού με σκοπό την έκδοση πιστοποιητικών κατά την έννοια της ισχύουσας νομοθεσίας και κανονιστικού πλαισίου. Τα κανονιστικά πλαίσια, οι δομές αγοράς και τα πρωτόκολλα που ισχύουν για τις σχετικές κατηγορίες υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων υπόκεινται σε συνεχή εξέλιξη. Εάν μία ή περισσότερες από τις κατηγορίες υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων ή υποκείμενα μέσα με τα οποία είναι συνδεδεμένα τα πιστοποιητικά του εκδότη δεν εξελιχθούν όπως αναμενόταν, καταστούν αντικείμενο δυσμενούς κανονιστικής μεταχείρισης, ή εάν ο εκδότης δεν είναι σε θέση να προσαρμοστεί σε μεταβαλλόμενες συνθήκες, ο εκδότης ενδέχεται να αποτύχει να ασκήσει την επιχειρηματική του δραστηριότητα σχετικά με τη σχετική σειρά πιστοποιητικών, γεγονός που μπορεί να οδηγήσει σε μείωση ή ολοσχερή απώλεια της αξίας των επηρεαζόμενων πιστοποιητικών.

Επίπεδο Κινδύνου: Μέτριο

Πιστωτικός κίνδυνος

Οι επενδυτές εκτίθενται στον πιστωτικό κίνδυνο του εκδότη και του θεματοφύλακα. Η δυνατότητα του επενδυτή να λάβει πληρωμή σύμφωνα με τους γενικούς όρους εξαρτάται από την ικανότητα του εκδότη να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις αυτές. Τα πιστοποιητικά δεν αποτελούν, άμεσα ή έμμεσα, υποχρέωση οποιουδήποτε άλλου μέρους. Κατά συνέπεια, ανεξαρτήτως της εξασφάλισης, η πιστοληπτική ικανότητα του εκδότη ενδέχεται να επηρεάσει την αγοραία αξία τυχόν πιστοποιητικών και, σε περίπτωση αθέτησης υποχρέωσης, αφερεγγυότητας ή πτώχευσης, οι επενδυτές ενδέχεται να μην λάβουν το οφειλόμενο σε αυτούς ποσό βάσει των γενικών όρων. Πέραν των άμεσων πιστωτικών κινδύνων, οι επενδυτές

21shares x FalconX Limited | Πρόγραμμα Πιστοποιητικών Πολλαπλών Περιουσιακών Στοιχείων

Σύνοψη Ειδική για την Έκδοση

εκτίθενται εμμέσως σε οποιονδήποτε πιστωτικό κίνδυνο στον οποίο εκτίθεται ο εκδότης. Για παράδειγμα, ο εκδότης ενδέχεται να υποστεί ζημιές και/ή να αποτύχει να λάβει παράδοση βάσει τυχόν ισχυουσών ρυθμίσεων σχετικά με περιουσιακά στοιχεία σε κρυπτονόμισμα που κατέχονται ως εξασφάλιση.

Επίπεδο Κινδύνου: Μέτριο

Γ. Βασικές Πληροφορίες σχετικά με τους Τίτλους

Ποια είναι τα κύρια χαρακτηριστικά των τίτλων;

Το 21shares Anthropic ETP (CLAUD) είναι μη έντοκος τίτλος χρέους, αόριστης διάρκειας. Κάθε σειρά του προϊόντος είναι συνδεδεμένη με περιουσιακό **στοιχείο αναφοράς** Anthropic Perps Note (ANTPERPS), US Dollar (USD). Το CLAUD έχει συνολικό αριθμό εκπροσωπούμενων πιστοποιητικών 5,000. Ο κωδικός ISIN του προϊόντος είναι CH1606386675, με νόμισμα διακανονισμού το USD. Καμία σειρά αυτού του προϊόντος δεν έχει προγραμματισμένη ημερομηνία λήξης ή μέγιστο αριθμό τίτλων. Επιπλέον μονάδες πιστοποιητικών μπορούν να εκδοθούν ανά πάσα στιγμή. Οι τίτλοι διαθέτουν συνεχή μηχανισμό δημιουργίας/εξαγοράς για εξουσιοδοτημένους συμμετέχοντες. Τα πιστοποιητικά αποτελούν άμεσες, ανεπιφύλακτες, μη μειωμένης εξασφάλισης και μη εξασφαλισμένες υποχρεώσεις χρέους του εκδότη. Θεωρούνται μεταβιβάσιμοι τίτλοι βάσει της MiFID II και δεν φέρουν κανέναν περιορισμό μεταβιβασιμότητας.

Πού θα διαπραγματεύονται οι τίτλοι;

Τα πιστοποιητικά διαπραγματεύονται στις εξής αγορές: Wiener Borse καθώς και σε αρκετούς άλλους Πολυμερείς Μηχανισμούς Διαπραγμάτευσης (ΠΜΔ). Πρόσθετοι τόποι διαπραγμάτευσης ΠΜΔ ενδέχεται να προστίθενται κατά καιρούς χωρίς γνώση ή συναίνεση του εκδότη. Για τον πλέον ενημερωμένο κατάλογο διαθέσιμων τόπων διαπραγμάτευσης, βλ. www.21shares.com.

Χωρίς εγγυητή

Τα πιστοποιητικά θα αποτελούν υποχρεώσεις αποκλειστικά του εκδότη και δεν θα είναι εγγυημένα από, ούτε θα αποτελούν ευθύνη, οποιασδήποτε άλλης οντότητας.

Ποιοι είναι οι βασικοί κίνδυνοι που αφορούν ειδικά τους τίτλους;

Ποιοι είναι οι βασικοί κίνδυνοι που αφορούν ειδικά τους τίτλους;

Τα πιστοποιητικά που εκδίδονται βάσει του παρόντος βασικού ενημερωτικού δελτίου δεν προβλέπουν καμία προστασία κεφαλαίου για οποιοδήποτε ποσό καταβλητέο βάσει των πιστοποιητικών. Αυτό δημιουργεί κίνδυνο για τους επενδυτές στα πιστοποιητικά, καθώς μέρος ή το σύνολο του επενδυμένου ποσού ενδέχεται να απολεσθεί λόγω του κινδύνου αγοράς που συνδέεται με την έκθεση των πιστοποιητικών. Με άλλα λόγια, εάν η τιμή του περιουσιακού στοιχείου αναφοράς εξελιχθεί κατά τρόπο δυσμενή για τους επενδυτές, οι όροι δεν προβλέπουν κανένα επίπεδο προστατευμένου κεφαλαίου και οι επενδυτές θα υποστούν πλήρη ζημία αντίστοιχη της δυσμενούς εξέλιξης του σχετικού περιουσιακού στοιχείου αναφοράς. Όταν τα πιστοποιητικά παρέχουν θέση αγοράς και η σχετική τιμή παραμένει σταθερή ή μειωθεί, αυτό θα είχε ουσιώδη δυσμενή επίπτωση στην αγοραία αξία τέτοιων πιστοποιητικών και οι επενδυτές θα υφίσταντο ζημιές. Αντιστρόφως, όταν τα πιστοποιητικά παρέχουν θέση πώλησης και η σχετική τιμή παραμένει σταθερή ή αυξηθεί, αυτό θα είχε ουσιώδη δυσμενή επίπτωση στην αγοραία αξία των πιστοποιητικών και οι επενδυτές θα υφίσταντο ζημιές. Ανάλογα με την απόδοση του σχετικού περιουσιακού στοιχείου αναφοράς, οι επενδυτές ενδέχεται να υποστούν ζημία έως το σύνολο της επένδυσής τους.

Επίπεδο Κινδύνου: Υψηλό

Το περιουσιακό στοιχείο IREV αποτελεί μέτρο αναφοράς βάσει υπονοούμενης αγοραίας τιμής και δεν συνιστά επένδυση σε, αποτίμηση, ή αξίωση κατά της οντότητας αναφοράς

Όταν η κατηγορία υποκειμένων περιουσιακών στοιχείων είναι συνθετικό περιουσιακό στοιχείο που αντιπροσωπεύεται από περιουσιακό στοιχείο IREV, η σχετική σειρά δεν παρέχει στους επενδυτές κυριότητα επί, ούτε οποιαδήποτε συμβατική ή περιουσιακή αξίωση επί, της οντότητας αναφοράς ή οποιουδήποτε τίτλου εκδοθέντος από αυτήν. Το συνθετικό περιουσιακό στοιχείο παρέχει έκθεση σε μέτρο αναφοράς βάσει υπονοούμενης αγοραίας τιμής αποδιδόμενο στην οντότητα αναφοράς, καθοριζόμενο με τη χρήση των τιμών αναφοράς που ορίζονται στους ισχύοντες τελικούς όρους. Το μέτρο αυτό δεν συνιστά ανεξάρτητη εκτίμηση της θεμελιώδους ή δίκαιης αξίας της οντότητας αναφοράς και ενδέχεται να επηρεάζεται από το κλίμα της αγοράς, την τοποθέτηση, τη ρευστότητα, τις προσδοκίες και την κερδοσκοπία που δεν σχετίζονται με την εγγενή αξία ή τη χρηματοοικονομική κατάσταση της οντότητας αναφοράς. Η υπονοούμενη αξία, ως εκ τούτου, ενδέχεται να διαφέρει ουσιωδώς, και για παρατεταμένες περιόδους, από αξίες που υπονοούνται από συναλλαγές χρηματοδότησης, συναλλαγές σε πραγματικούς τίτλους, ανεξάρτητες εκτιμήσεις ή άλλες μεθοδολογίες αποτίμησης. Οι επενδυτές δεν αποκτούν δικαιώματα ψήφου, δικαιώματα μερίσματος, δικαιώματα ενημέρωσης, δικαιώματα προτίμησης, δικαιώματα εκκαθάρισης ή οποιαδήποτε άλλα δικαιώματα μετόχου της οντότητας αναφοράς, και δεν έχουν δικαίωμα

απόκτησης ή λήψης οποιουδήποτε συμφέροντος στην οντότητα αναφοράς κατά την εξαγορά ή κατά την επέλευση οποιουδήποτε εταιρικού ή άλλου γεγονότος.

Επίπεδο Κινδύνου: Υψηλό

Η διαπραγμάτευση του Μέσου Αναφοράς Τιμολόγησης ενδέχεται να παύσει και ενδέχεται να μη λάβει ποτέ χώρα Εταιρικό Γεγονός για την οντότητα αναφοράς

Ο συνεχής καθορισμός περιουσιακού στοιχείου IREV εξαρτάται από τη συνεχή διαθεσιμότητα του ισχύοντος Μέσου Αναφοράς Τιμολόγησης και της Τιμής Αναφοράς που προκύπτει από αυτό. Η διαπραγμάτευση του Μέσου Αναφοράς Τιμολόγησης ενδέχεται να ανασταλεί, να διακοπεί ή να τερματιστεί οριστικά ως αποτέλεσμα απόφασης του σχετικού Τόπου Αναφοράς Τιμολόγησης, ανεπαρκούς δραστηριότητας διαπραγμάτευσης ή ρευστότητας, κανονιστικής ενέργειας, αλλαγών στους όρους του σχετικού μέσου ή εξελίξεων που επηρεάζουν την οντότητα αναφοράς. Εάν η διαπραγμάτευση του Μέσου Αναφοράς Τιμολόγησης παύσει ή η Τιμή Αναφοράς καταστεί άλλως μη διαθέσιμη, αναξιόπιστη ή ουσιωδώς μη αντιπροσωπευτική, ο εκδότης, το Συμβαλλόμενο Μέρος ή Αντισυμβαλλόμενος Παραγώγων, ο Φορέας Υπολογισμού και/ή ο Διαχειριστής Πηγής Τιμών ενδέχεται να εφαρμόσουν διατάξεις αποτίμησης και διαταραχής, συμπεριλαμβανομένης της χρήσης εναλλακτικών πηγών τιμολόγησης ή μεθοδολογιών αποτίμησης. Εάν δεν είναι δυνατόν να καθοριστεί αξιόπιστη αξία ή δεν είναι δυνατή η διατήρηση της σχετικής έκθεσης σε εμπορικά εύλογη βάση, ο εκδότης ενδέχεται να εξαγοράσει πρόωρα τη σχετική σειρά. Το καταβλητέο ποσό σε τέτοια πρόωρη εξαγορά ενδέχεται να είναι ουσιωδώς χαμηλότερο από το επενδυμένο ποσό και ενδέχεται να είναι μηδέν. Δεν υπάρχει επίσης καμία διασφάλιση ότι θα επέλθει Εταιρικό Γεγονός σχετικά με την οντότητα αναφοράς. Μια οντότητα αναφοράς ενδέχεται να παραμείνει σε ιδιωτική κατοχή επ' αόριστον, να εγκαταλείψει ή να αναβάλει μια σχεδιαζόμενη εισαγωγή στο χρηματιστήριο, ή να μην επιδιώξει ποτέ την εισαγωγή των τίτλων της προς δημόσια διαπραγμάτευση. Αλλαγές στις προσδοκίες της αγοράς σχετικά με το εάν και πότε ενδέχεται να επέλθει Εταιρικό Γεγονός ενδέχεται να επηρεάσουν ουσιωδώς την τιμή, τη ρευστότητα και τη δραστηριότητα διαπραγμάτευσης του Μέσου Αναφοράς Τιμολόγησης, και ενδέχεται να προκαλέσουν ουσιώδη πτώση, αυξημένη μεταβλητότητα ή μειωμένη ρευστότητα της Τιμής Αναφοράς. Οι επενδυτές, ως εκ τούτου, ενδέχεται να υποστούν ουσιώδη ή ολική ζημία ακόμη και εάν δεν επέλθει Εταιρικό Γεγονός.

Επίπεδο Κινδύνου: Υψηλό

Πιστωτικός κίνδυνος σε σχέση με τον Αντισυμβαλλόμενο του Συμβατικού Μέσου

Όταν το Υποκείμενο Μέσο για μια σειρά πιστοποιητικών είναι Σύμβαση, η απόδοση των πιστοποιητικών εξαρτάται από την ικανότητα και προθυμία του Αντισυμβαλλομένου να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις πληρωμής και παράδοσής του βάσει της εν λόγω Σύμβασης. Εάν ο Αντισυμβαλλόμενος αθετήσει την εκτέλεση, καταστεί αφερέγγυος ή άλλως αθετήσει υποχρεώσεις, ο εκδότης ενδέχεται να υποστεί ζημία στην αξία του σχετικού Υποκείμενου Μέσου ανεξαρτήτως της απόδοσης του περιουσιακού στοιχείου αναφοράς. Σε περίπτωση αφερέγγυότητας του Αντισυμβαλλομένου, ο εκδότης ενδέχεται να ανακτήσει σημαντικά λιγότερα από την υπολογισμένη αξία της Σύμβασης, ή τίποτα. Οποιοσδήποτε ρυθμίσεις εξασφάλισης ή συμψηφισμού που ισχύουν για τη Σύμβαση ενδέχεται να μετριάσουν αλλά δεν θα εξαλείψουν αυτήν την έκθεση. Οι επενδυτές δεν διαθέτουν άμεση αξίωση κατά του Αντισυμβαλλομένου· η προσφυγή τους αφορά αποκλειστικά τον εκδότη. Αθέτηση του Αντισυμβαλλομένου ενδέχεται, ως εκ τούτου, να έχει ως αποτέλεσμα την απώλεια μέρους ή του συνόλου της επένδυσής των επενδυτών.

Επίπεδο Κινδύνου: Υψηλό

Κίνδυνος συναλλαγών που δεν πραγματοποιούνται υπό συνήθεις όρους αγοράς μεταξύ του εκδότη και του Αντισυμβαλλομένου

Ο εκδότης και ο Αντισυμβαλλόμενος ενδέχεται να είναι συνδεδεμένες εταιρείες υπό κοινή απώτατη κυριότητα του Ομίλου FalconX. Οι οικονομικοί όροι που διέπουν κάθε Σύμβαση, συμπεριλαμβανομένης της τιμής καθορισμού, της ολίσθησης τιμής (slippage), του κόστους χρηματοδότησης και των ανοχών σφάλματος παρακολούθησης, συμφωνούνται μεταξύ οντοτήτων εντός του ίδιου εταιρικού ομίλου. Δεν υπάρχει ανεξάρτητο μέλος στο Διοικητικό Συμβούλιο του εκδότη με εξουσία να εξετάσει και να εγκρίνει το δίκαιο αυτών των όρων, και κανένα εξωτερικό μέρος δεν επαληθεύει εάν αυτοί είναι ισοδύναμοι με όρους που θα προσέφερε ένας μη συνδεδεμένος αντισυμβαλλόμενος σε συναλλαγή υπό συνήθεις όρους αγοράς. Ως αποτέλεσμα, ο Αντισυμβαλλόμενος ενδέχεται να έχει τη δυνατότητα, είτε μέσω της διάρθρωσης των παραμέτρων του εντύπου όρων, της συμπερίληψης προμηθειών ή χρεώσεων, ή άλλως, να αντλήσει οικονομική αξία από το πρόγραμμα κατά τρόπο που μειώνει τις αποδόσεις που είναι διαθέσιμες στους κατόχους πιστοποιητικών. Οι επενδυτές θα πρέπει να λάβουν υπόψη αυτή τη σύγκρουση συμφερόντων κατά την αξιολόγηση της καταλληλότητας μιας επένδυσης στα πιστοποιητικά.

Επίπεδο Κινδύνου: Υψηλό

Κίνδυνος αποτίμησης και ρευστότητας σχετικά με τις Συμβάσεις

Οι Συμβάσεις είναι γενικά ιδιωτικά διαπραγματευθέντα ή μη εισηγμένα μέσα που δεν είναι εισηγμένα προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά ή Πολυμερή Μηχανισμό Διαπραγμάτευσης και δεν διαθέτουν ενεργή δευτερογενή αγορά ή συνεχώς παρατηρήσιμη ανεξάρτητη τιμή αγοράς. Η αξία μιας Σύμβασης καθορίζεται με αναφορά στην αξία αποτίμησης σε τρέχουσες τιμές αγοράς της σχετικής έκθεσης στο περιουσιακό στοιχείο αναφοράς, προσαρμοσμένη για

21shares x FalconX Limited | Πρόγραμμα Πιστοποιητικών Πολλαπλών Περιουσιακών Στοιχείων Σύνοψη Ειδική για την Έκδοση

κόστη χρηματοδότησης, περιθώρια χρηματοδότησης, πιστωτικά περιθώρια, μεταβλητότητα, περιθώρια αγοράς-πώλησης και άλλα τέτοια δεδομένα εισόδου και παραδοχές που εφαρμόζονται σύμφωνα με τους όρους της σχετικής συμφωνίας. Διαφορετικές μεθοδολογίες αποτίμησης ή παραδοχές ενδέχεται να παράγουν ουσιωδώς διαφορετικές αξίες, ιδίως κατά τη διάρκεια περιόδων πίεσης στην αγορά. Δεν μπορεί, συνεπώς, να υπάρξει καμία διασφάλιση ότι η αξία που αποδίδεται σε μια Σύμβαση αντιστοιχεί στο ποσό για το οποίο ο εκδότης θα μπορούσε πράγματι να τερματίσει, να μεταβιβάσει ή να ρευστοποιήσει την εν λόγω Σύμβαση. Ο εκδότης ενδέχεται, κατά συνέπεια, να μην είναι σε θέση να ρευστοποιήσει μια Σύμβαση στην υπολογισμένη αξία της ή εντός του απαιτούμενου χρόνου για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων του σχετικά με τα πιστοποιητικά. Αυτό ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς την Καθαρή Αξία Ενεργητικού (NAV) ή το Ποσό Διακανονισμού και ενδέχεται να έχει ως αποτέλεσμα την απώλεια μέρους ή του συνόλου της επένδυσής των επενδυτών.

Επίπεδο Κινδύνου: Υψηλό

Κίνδυνος τερματισμού, αντικατάστασης και παρακολούθησης σχετικά με το Υποκείμενο Μέσο

Ένα Υποκείμενο Μέσο ενδέχεται να τερματιστεί, να ακυρωθεί, να επισπευσθεί ή άλλως να επηρεαστεί πριν από τον προβλεπόμενο τερματισμό ή τη λήξη της σχετικής σειράς ως αποτέλεσμα αθέτησης αντισυμβαλλομένου, παρανομίας, αλλαγής νομοθεσίας, διαταραχής της αγοράς, διαταραχής αντιστάθμισης κινδύνου, αυξημένου κόστους, αστοχίας σχετικής πηγής τιμολόγησης ή άλλου γεγονότος που ορίζεται στη σχετική Σύμβαση. Εάν ένα Υποκείμενο Μέσο τερματιστεί ή παύσει να αναπαράγει επαρκώς το σχετικό περιουσιακό στοιχείο αναφοράς, ο εκδότης ενδέχεται να επιδιώξει την αντικατάστασή του με άλλο Υποκείμενο Μέσο. Δεν μπορεί να υπάρξει καμία διασφάλιση ότι θα είναι διαθέσιμο μέσο αντικατάστασης, ότι θα παρέχει ουσιωδώς ισοδύναμη έκθεση ή ότι θα είναι διαθέσιμο υπό ισοδύναμους οικονομικούς όρους. Ο τερματισμός ή η αντικατάσταση ενός Υποκείμενου Μέσου ενδέχεται να έχει ως αποτέλεσμα κόστη κλεισίματος θέσης, κόστη χρηματοδότησης, περιθώρια αγοράς-πώλησης, κόστη ρευστότητας, κόστη συναλλαγής, καθυστερήσεις ή άλλες ζημιές. Κατά τη διάρκεια οποιασδήποτε περιόδου αντικατάστασης, η σχετική σειρά ενδέχεται επίσης να παρουσιάσει διαφορές παρακολούθησης ή ενδέχεται να παύσει προσωρινά να παρέχει την προβλεπόμενη οικονομική έκθεση.

Επίπεδο Κινδύνου: Υψηλό

Κίνδυνοι που σχετίζονται με Διηλεκτή Συμβόλαιο Μελλοντικής Εκπλήρωσης (Perpetual Futures)

Όταν το Υποκείμενο Μέσο περιλαμβάνει ένα ή περισσότερα Διηλεκτή Συμβόλαιο Μελλοντικής Εκπλήρωσης, η αξία των πιστοποιητικών θα εκτίθεται σε κινδύνους που σχετίζονται με τέτοια Διηλεκτή Συμβόλαιο. Τα Διηλεκτή Συμβόλαιο είναι παράγωγες συμβάσεις οι οποίες, σε αντίθεση με τα παραδοσιακά συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης, δεν έχουν καθορισμένη ημερομηνία λήξης ή διακανονισμού και, ως εκ τούτου, ενδέχεται να παραμείνουν σε ισχύ επ' αόριστον, με την επιφύλαξη των ισχυόντων όρων τους.

Καθώς τα Διηλεκτή Συμβόλαιο δεν έχουν καθορισμένη ημερομηνία λήξης κατά την οποία η τιμή τους θα αναμενόταν συνήθως να συγκλίνει με την τιμή του σχετικού υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου, χρησιμοποιούν συνήθως επιτόκιο χρηματοδότησης ή άλλο περιοδικό μηχανισμό πληρωμής ή προσαρμογής, σχεδιασμένο να διατηρεί κατάλληλη σχέση μεταξύ της τιμής του Διηλεκτού Συμβολαίου και της τιμής της σχετικής κατηγορίας υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων ή τιμής αναφοράς. Τέτοιοι μηχανισμοί ενδέχεται να μη λειτουργούν όπως προβλέπεται ανά πάσα στιγμή και η τιμή ενός Διηλεκτού Συμβολαίου ενδέχεται να διαπραγματεύεται με πριμοδότηση ή έκπτωση σε σχέση με το σχετικό υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο ή την τιμή αναφοράς, δυνητικά για παρατεταμένη περίοδο. Τα επιτόκια χρηματοδότησης ενδέχεται να είναι θετικά ή αρνητικά, ενδέχεται να κυμαίνονται σημαντικά και ενδέχεται να οδηγήσουν σε περιοδικές πληρωμές που πραγματοποιούνται ή λαμβάνονται σχετικά με θέση σε Διηλεκτές Συμβόλαιο. Κατά συνέπεια, η απόδοση ενός Διηλεκτού Συμβολαίου ενδέχεται να διαφέρει ουσιωδώς από την απόδοση της σχετικής κατηγορίας υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων ή τιμής αναφοράς και η σωρευτική επίπτωση των πληρωμών χρηματοδότησης ενδέχεται να μειώσει ουσιωδώς την απόδοση από, ή να αυξήσει τις ζημιές που προκύπτουν από, το σχετικό Υποκείμενο Μέσο.

Τα Διηλεκτή Συμβόλαιο ενδέχεται επίσης να υπόκεινται σε απαιτήσεις περιθωρίου ασφάλισης, εξασφάλισης και ρευστοποίησης. Δυσμενείς κινήσεις στην αξία του σχετικού υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου ή τιμής αναφοράς, αυξημένη μεταβλητότητα ή αλλαγές στις ισχύουσες απαιτήσεις περιθωρίου ασφάλισης ενδέχεται να οδηγήσουν σε πρόσθετες απαιτήσεις εξασφάλισης ή στην υποχρεωτική ή αυτόματη ρευστοποίηση μιας θέσης, συμπεριλαμβανομένων περιπτώσεων στις οποίες τέτοια ρευστοποίηση λαμβάνει χώρα σε δυσμενή τιμή. Όταν η πρόσβαση σε Διηλεκτή Συμβόλαιο πραγματοποιείται μέσω αποκεντρωμένου πρωτοκόλλου, το περιθώριο ασφάλισης που καταβάλλεται από τον εκδότη διατηρείται και ελέγχεται από έξυπνα συμβόλαιο (smart contracts) και όχι από ρυθμιζόμενο θεματοφύλακα ή διαμεσολαβητή εκκαθάρισης. Τα έξυπνα συμβόλαιο είναι αυτοεκτελούμενα προγράμματα καταγεγραμμένα σε κατανεμημένο καθολικό τα οποία λειτουργούν αυτόνομα σύμφωνα με τις κωδικοποιημένες παραμέτρους τους και δεν μπορούν να ασκήσουν διακριτική ευχέρεια, να αποδεχθούν οδηγία από δικαστήριο ή ρυθμιστική αρχή, ή να αποκλίνουν από την προγραμματισμένη λογική τους. Σφάλματα, αδυναμίες ή εκμεταλλεύσεις στον κώδικα του έξυπνου συμβολαίου ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα τη μερική ή ολική απώλεια του περιθωρίου ασφάλισης που καταβλήθηκε από τον εκδότη χωρίς δικαίωμα προσφυγής κατά οποιουδήποτε αντισυμβαλλομένου, ρυθμιστικής αρχής ή συστήματος

21shares x FalconX Limited | Πρόγραμμα Πιστοποιητικών Πολλαπλών Περιουσιακών Στοιχείων

Σύνοψη Ειδική για την Έκδοση

αποζημίωσης επενδυτών. Οι θέσεις ρευστοποιούνται αυτόματα από το έξυπνο συμβόλαιο όταν το περιθώριο ασφάλισης πέσει κάτω από το όριο διατήρησης, χωρίς προηγούμενη ειδοποίηση και χωρίς δυνατότητα ρυθμιστικής παρέμβασης. Τα Διηλεκτή Συμβόλαια ενδέχεται να διαπραγματεύονται σε ρυθμιζόμενες αγορές ή τόπους διαπραγμάτευσης ή ενδέχεται να συνάπτονται ή να διαπραγματεύονται σε αγορές ή πλατφόρμες που δεν ρυθμίζονται ή υπόκεινται σε κανονιστικό και εποπτικό πλαίσιο διαφορετικό από αυτό που ισχύει για τις ρυθμιζόμενες αγορές. Οποιοσδήποτε από αυτούς τους παράγοντες ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς την αξία του σχετικού Υποκείμενου Μέσου και, κατά συνέπεια, την αξία των πιστοποιητικών.

Επίπεδο Κινδύνου: Υψηλό

Παράγοντες κινδύνου σχετικά με τα ψηφιακά περιουσιακά στοιχεία: Κανονιστικοί κίνδυνοι

Το νομικό καθεστώς των κρυπτοπεριουσιακών στοιχείων ποικίλλει σημαντικά από χώρα σε χώρα. Σε πολλές χώρες, το νομικό καθεστώς δεν έχει ακόμη οριστεί ή μεταβάλλεται. Ορισμένες χώρες έχουν καταστήσει παράνομη τη χρήση κρυπτοπεριουσιακών στοιχείων όπως το Bitcoin. Άλλες χώρες έχουν απαγορεύσει τα κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία ή τίτλους ή παράγωγα σχετικά με αυτά (συμπεριλαμβανομένων ορισμένων κατηγοριών επενδυτών, π.χ. πιστοποιητικά όπως αυτά που προσφέρονται από τον εκδότη δεν επιτρέπεται να πωλούνται σε ιδιώτες επενδυτές στο Ηνωμένο Βασίλειο), έχουν απαγορεύσει σε τοπικές τράπεζες να συνεργάζονται με κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία ή άλλως έχουν περιορίσει τα κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία. Επιπλέον, η νομική μεταχείριση των κρυπτοπεριουσιακών στοιχείων είναι συχνά ασαφής, και υπάρχει αβεβαιότητα ως προς το εάν τα υποκείμενα κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία αποτελούν τίτλο, χρήμα, εμπόρευμα ή περιουσία. Σε ορισμένες χώρες, όπως οι Ηνωμένες Πολιτείες, διαφορετικές κυβερνητικές υπηρεσίες ορίζουν τα κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία διαφορετικά, οδηγώντας σε κανονιστική σύγκρουση και αβεβαιότητα. Αυτή η αβεβαιότητα επιδεινώνεται από την ταχεία εξέλιξη των κανονισμών. Ορισμένες χώρες ενδέχεται στο μέλλον να περιορίσουν, να απαγορεύσουν ή να θέσουν ρητά όρια στην απόκτηση, χρήση, διαπραγμάτευση ή εξαγορά κρυπτοπεριουσιακών στοιχείων. Σε τέτοιο σενάριο, η κατοχή ή η διαπραγμάτευση τίτλων που αναπαράγουν ή συνδέονται με κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία, όπως τα πιστοποιητικά του εκδότη, θα μπορούσε να θεωρηθεί παράνομη και να υπόκειται σε κυρώσεις. Είναι δύσκολο να προβλεφθεί πώς οι κανονιστικές προοπτικές και πολιτικές σχετικά με τα κρυπτονομίσματα θα μπορούσαν και θα μεταβληθούν. Μια στροφή προς μια γενικά πιο αρνητική άποψη θα μπορούσε να οδηγήσει σε κίνδυνο για τους επενδυτές, καθώς η αυστηροποίηση των κανονισμών ενδέχεται να περιορίσει την πρόσβαση των επενδυτών.

Επίπεδο Κινδύνου: Υψηλό

Η αξία ενός Κρυπτοπεριουσιακού Στοιχείου μπορεί να μεταβληθεί ταχέως και θα μπορούσε ακόμη και να μηδενιστεί

Η τιμή οποιουδήποτε Κρυπτοπεριουσιακού Στοιχείου ενδέχεται να είναι ασταθής και μπορεί να επηρεαστεί από διάφορους παράγοντες. Εάν η ζήτηση για ένα Κρυπτοπεριουσιακό Στοιχείο μειωθεί, π.χ. λόγω αιφνίδιας απώλειας εμπιστοσύνης σε αυτό το Κρυπτοπεριουσιακό Στοιχείο από τους συμμετέχοντες στην αγορά, ή εάν αποτύχει να επιτύχει υιοθέτηση εντός της κοινότητας κρυπτοπεριουσιακών στοιχείων ή εάν υποστεί τεχνολογικές ή κωδικές αστοχίες ή παραβιάσεις ασφαλείας, για παράδειγμα, τότε η αξία του ενδέχεται να μειωθεί απότομα και μόνιμα, γεγονός που, με τη σειρά του, θα επηρέαζε δυσμενώς την τιμή στην οποία οι επενδυτές είναι σε θέση να διαπραγματευτούν τα πιστοποιητικά στις δευτερογενείς αγορές. Μια τέτοια εξέλιξη γεγονότων πιθανότατα θα επιδείνωνε τη ρευστότητα, τις δυνατότητες διάθεσης και την αγοραία αξία των πιστοποιητικών και, ως εκ τούτου, θα δημιουργούσε κινδύνους ζημιών για τους επενδυτές. Η αξία ενός Κρυπτοπεριουσιακού Στοιχείου και, κατά συνέπεια, των σχετικών πιστοποιητικών θα μπορούσε ακόμη και να μηδενιστεί και οι επενδυτές ενδέχεται να αντιμετωπίσουν σημαντικές δυσκολίες στην εκποίηση των θέσεών τους στα σχετικά πιστοποιητικά.

Επίπεδο Κινδύνου: Υψηλό

Κίνδυνος δευτερογενούς αγοράς

Οι τιμές αγοράς στη δευτερογενή αγορά θα καταστούν τόσο υψηλότερες όσο και χαμηλότερες από την τιμή στην οποία οι επενδυτές αγόρασαν τα πιστοποιητικά τους. Οι τιμές της αγοράς στη δευτερογενή αγορά ενδέχεται να μην αντικατοπτρίζουν επακριβώς την τιμή του σχετικού Δείκτη ή Υποκείμενου Στοιχείου ή των Υποκείμενων Συστατικών Στοιχείων. Εάν μία ή περισσότερες ρυθμιζόμενες αγορές αποφασίσουν ότι τα πιστοποιητικά δεν θα πρέπει πλέον να είναι εισηγμένα προς διαπραγμάτευση, ανεξαρτήτως εάν αυτό οφείλεται σε περιστάσεις που αποδίδονται στον εκδότη, τα πιστοποιητικά, τα Κρυπτοπεριουσιακά Στοιχεία, τον ειδικό διαπραγματευτή αγοράς και/ή μεταβληθέντες κανόνες ή οποιονδήποτε άλλο λόγο, υπάρχει κίνδυνος ο εκδότης να μην επιτύχει την εισαγωγή των πιστοποιητικών προς διαπραγμάτευση σε άλλη ρυθμιζόμενη αγορά, ΠΜΔ ή άλλη αγορά. Μια τέτοια εξέλιξη γεγονότων θα μπορούσε να μειώσει τη ρευστότητα, τις δυνατότητες διάθεσης και την αγοραία αξία των πιστοποιητικών και, ως εκ τούτου, να δημιουργήσει κινδύνους ζημιών για τους επενδυτές. Σε περίπτωση διαγραφής από τη διαπραγμάτευση, ο εκδότης ενδέχεται να ασκήσει το δικαίωμά του να εξαγοράσει πρόωρα τα πιστοποιητικά. Ένας τέτοιος πρόωρος διακανονισμός θα λάβει χώρα μόνον μετά από περίοδο ειδοποίησης, και οι επενδυτές αντιμετωπίζουν τον κίνδυνο η τιμή αγοράς και η ρευστότητα, καθώς και το τελικό ποσό διακανονισμού, να επηρεαστούν αρνητικά σε τέτοιο σενάριο.

Κίνδυνος επέλευσης Έκτακτου Γεγονότος

Ο Όρος 17 (Έκτακτο Γεγονός) ορίζει ότι, σε περίπτωση απάτης, κλοπής, κυβερνοεπίθεσης, αλλαγής κανονισμών και/ή παρόμοιου γεγονότος (έκαστο, «Έκτακτο Γεγονός») σχετικά με, ή που επηρεάζει, οποιοδήποτε Υποκείμενο Στοιχείο ή Υποκείμενο Συστατικό Στοιχείο, συμπεριλαμβανομένου οποιουδήποτε Υποκείμενου Στοιχείου ή Συστατικού Στοιχείου που χρησιμεύει ως Εξασφάλιση, ο εκδότης θα ειδοποιεί τους επενδυτές σύμφωνα με τον Όρο 16 (Ειδοποιήσεις), και το Ποσό Εξαγοράς για τέτοια πιστοποιητικά θα μειώνεται αναλόγως, δυνητικά έως μηδενός (δηλ., 0,00 \$ Η.Π.Α., 0,00 €, 0,00 CHF, 0,00 £ ή το ισοδύναμο σε άλλα Νομίσματα Διακανονισμού) ανά Προϊόν. Κατά συνέπεια, οι επενδυτές φέρουν τους κινδύνους επέλευσης Έκτακτου Γεγονότος και μερικής ή ολικής απώλειας της επένδυσής τους. Επιπλέον, οι κίνδυνοι Έκτακτου Γεγονότος είναι μεγαλύτεροι από ό,τι για παρόμοια γεγονότα σχετικά με άλλες κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων και, σε αντίθεση με την περίπτωση άλλων κατηγοριών περιουσιακών στοιχείων, δεν είναι δυνατόν να μετριαστούν. Επιπλέον, δεν είναι επί του παρόντος πρακτικά εφικτή η ασφάλιση έναντι Έκτακτου Γεγονότος.

Επίπεδο Κινδύνου: Υψηλό

Δ. Βασικές Πληροφορίες σχετικά με την Προσφορά Τίτλων στο Κοινό και/ή την Εισαγωγή προς Διαπραγμάτευση

Υπό ποιες προϋποθέσεις και χρονοδιάγραμμα μπορώ να επενδύσω στον παρόντα τίτλο;

Οι παρόντες τίτλοι θα προσφερθούν στο κοινό σε αρκετές χώρες της ΕΕ (επί του παρόντος Γερμανία, Αυστρία, Πολωνία, Τσεχική Δημοκρατία, Σλοβακία, Ουγγαρία, Ρουμανία, Κροατία, Εσθονία, Λετονία, Λιθουανία, Κάτω Χώρες, Σουηδία, Γαλλία, Λουξεμβούργο και Ιταλία). Η προσφορά των παρόντων τίτλων είναι συνεχής μέχρι τη λήξη του βασικού ενημερωτικού δελτίου (23 Σεπτεμβρίου 2028) («Περίοδος Προσφοράς») και πρόσθετοι επενδυτές μπορούν να εισέλθουν σε οποιαδήποτε δεδομένη σειρά ανά πάσα στιγμή. Πρόσθετες δόσεις μιας σειράς ενδέχεται να εκδοθούν ανά πάσα στιγμή σύμφωνα με περαιτέρω τελικούς όρους. Ωστόσο, αυτές οι πρόσθετες εκδόσεις δεν είναι απομειωτικές.

Οι παρόντες τίτλοι περιλαμβάνουν βασική ετήσια προμήθεια 1% για τους επενδυτές, καθώς και προμήθεια εγγραφής/εξαγοράς για εξουσιοδοτημένους συμμετέχοντες. Οι επενδυτές στο προϊόν ενδέχεται να καταβάλλουν πρόσθετες προμήθειες μεσιτείας, προμήθειες, τέλη διαπραγμάτευσης, περιθώρια ή άλλες προμήθειες κατά την επένδυση στα παρόντα πιστοποιητικά.

Ποιος είναι ο προσφέρων και/ή το πρόσωπο που ζητά την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση;

Ο εκδότης έχει παράσχει τη συναίνεσή του ώστε οι Εξουσιοδοτημένοι Συμμετέχοντες να χρησιμοποιήσουν το βασικό ενημερωτικό δελτίο σε σχέση με οποιαδήποτε μη εξαιρούμενη προσφορά των παρόντων τίτλων στις χώρες που αναφέρονται ανωτέρω κατά τη διάρκεια της Περιόδου Προσφοράς από ή προς έκαστον των ακόλουθων χρηματοοικονομικών διαμεσολαβητών (έκαστος, «Εξουσιοδοτημένος Προσφέρων»):

Ο εκδότης είναι: 21shares x FalconX Limited, CO Services Cayman Limited, PO Box 10008, Pavilion East, Cricket Square, Grand Cayman, KY1-1001, Νησιά Κέιμαν (LEI: 894500348NRGIIIGUX578), ανώνυμη εταιρεία με έδρα τα Νησιά Κέιμαν, τόπος δικαιοδοσίας: Νησιά Κέιμαν.

Οι Εξουσιοδοτημένοι Προσφέροντες είναι:

- Virtu Financial Ireland Limited, Whiteaker Court, Whitaker Square, Third Floor, Block C, Sir John Rogerson's Quay, Δουβλίνο, Ιρλανδία

Ένας επενδυτής που προτίθεται να αποκτήσει ή αποκτά οποιουδήποτε τίτλους από Εξουσιοδοτημένο Προσφέροντα θα το πράξει, και οι προσφορές και πωλήσεις των τίτλων σε τέτοιον επενδυτή από Εξουσιοδοτημένο Προσφέροντα θα πραγματοποιούνται, σύμφωνα με τυχόν όρους και άλλες ρυθμίσεις που ισχύουν μεταξύ του εν λόγω Εξουσιοδοτημένου Προσφέροντα και του εν λόγω επενδυτή, συμπεριλαμβανομένων όσον αφορά την τιμή, τις κατανομές και τις ρυθμίσεις διακανονισμού.

Γιατί εκδίδεται το παρόν ενημερωτικό δελτίο;

Το παρόν βασικό ενημερωτικό δελτίο εκδίδεται με σκοπό την προσφορά των παρόντων τίτλων στο κοινό σε αρκετά κράτη μέλη της ΕΕ (επί του παρόντος Γερμανία, Αυστρία, Πολωνία, Τσεχική Δημοκρατία, Σλοβακία, Ουγγαρία, Ρουμανία, Κροατία, Εσθονία, Λετονία, Λιθουανία, Κάτω Χώρες, Σουηδία, Γαλλία, Λουξεμβούργο και Ιταλία).

Εκτιμώμενη χρήση των εσόδων

Το σύνολο της αξίας των εσόδων από την έκδοση κάθε σειράς πιστοποιητικών θα χρησιμοποιηθεί από τον εκδότη για την παροχή έκθεσης στο ισχύον περιουσιακό στοιχείο αναφοράς.

Ένδειξη κατά πόσον η προσφορά υπόκειται σε συμφωνία αναδοχής

Η προσφορά των τίτλων δεν υπόκειται σε συμφωνία αναδοχής σε βάση σταθερής δέσμευσης.

Ένδειξη των πλέον ουσιωδών συγκρούσεων συμφερόντων που αφορούν την προσφορά ή την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση

Ο εκδότης και ο Αντισυμβαλλόμενος που παρέχει το Υποκείμενο Μέσο ενδέχεται να είναι συνδεδεμένες εταιρείες υπό κοινή απώτατη κυριότητα του Ομίλου FalconX. Η FalconX ενδέχεται επίσης να παρέχει υπηρεσίες ειδικής διαπραγμάτευσης αγοράς, παροχής ρευστότητας ή σχετικές υπηρεσίες σε σχέση με μέσα που είναι τα ίδια ή οικονομικά συνδεδεμένα με τα πιστοποιητικά, καθώς και να λειτουργεί ως Αντισυμβαλλόμενος και να παρέχει ορισμένα από τα Υποκείμενα Μέσα για τα πιστοποιητικά. Τέτοιες δραστηριότητες ενδέχεται να προκαλέσουν συγκρούσεις συμφερόντων μεταξύ των συμφερόντων του Ομίλου και των συμφερόντων των επενδυτών. Ο εκδότης διατηρεί ρυθμίσεις σχεδιασμένες για τη διαχείριση δυνητικών συγκρούσεων συμφερόντων· ωστόσο, δεν μπορεί να υπάρξει καμία διασφάλιση ότι τέτοιες ρυθμίσεις θα είναι πλήρως αποτελεσματικές.

21shares Anthropic ETP (Ticker: CLAUD)

ISIN: CH1606386675 | Currency: USD | Annual Fee: 1% | Units: 5,000(2026-10-08)

A. Introduction and Warnings

21shares Anthropic ETP (Ticker: CLAUD) seeks to track the investment results of Anthropic Perps Note (ANTPERPS), US Dollar (USD).

The issuer and offeror of the securities is 21shares x FalconX Limited (LEI: 894500348NRGIIIGUX578, registered number 434011), a Cayman Islands based stock corporation. The base prospectus was approved by the Swedish Financial Supervisory Authority (SFSA) on 24 September 2026. The SFSA approval of the base prospectus should not be understood as an endorsement of these securities.

Warnings

- A. this issue-specific summary should be read as an introduction to the base prospectus and the final terms in respect of these securities;
- B. any decision to invest in the securities should be based on a consideration of the base prospectus as a whole by the investor and together with the final terms in respect of these securities;
- C. the investor could lose all or part of the invested capital;
- D. a claim relating to the information contained in a prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under national law, have to bear the costs of translating the prospectus before the legal proceedings are initiated;
- E. civil liability attaches only to those persons who have tabled this issue-specific summary, including any translation thereof, but only where the summary is misleading, inaccurate or inconsistent, when read together with the other parts of the base prospectus and the relevant final terms, or where it does not provide, when read together with the other parts of the base prospectus and such final terms, key information in order to aid investors when considering whether to invest in these securities;
- F. you are about to purchase a product that is not simple and may be difficult to understand.

B. Key Information on the Issuer

Who is the issuer of the securities?

Domicile and legal form

21shares x FalconX Limited is the issuer of these securities. 21shares x FalconX Limited was established (at a meeting of its founders) on 22 April 2026 and was incorporated and registered on 22 April 2026. 21shares x FalconX Limited is incorporated in the Cayman Islands with registered number 434011. Its LEI is 894500348NRGIIIGUX578. 21shares x FalconX Limited has its registered address at CO Services Cayman Limited, PO Box 10008, Pavilion East, Cricket Square, Grand Cayman, KY1-1001, Cayman Islands.

Principal activities

21shares x FalconX Limited was set up to issue securities relating to certain underlying assets that pursue specified investment strategies. Each Series of Certificates provides a synthetic exposure to one or more Reference Asset(s), which may provide long exposure, short exposure or a combination of long and short exposure, with or without leverage, as specified in the applicable Final Terms. The Issuer will make arrangements to replicate the value of the Reference Asset(s) by investing in other instruments related to the Underlying Asset Class(es), and the value of such Underlying Instrument(s) will determine the value of the Certificates. An overview over the Underlying Asset Classes can be found in the Base Prospectus section "Description of the Underlying Asset Classes", and an overview of the Investment Strategies can be found in the Base Prospectus section "Description of the Investment Strategies".

Major shareholders and control

As of the date hereof, the Issuer is a fully owned subsidiary of Jura Pentium Limited, with registered office at 3rd Floor 1 Ashley Road, Altrincham, Cheshire, United Kingdom, WA14 2DT. Jura Pentium Limited and therefore the Issuer are fully owned subsidiaries within the group of companies under the ultimate parent company FalconX Holdings Limited, Cayman Islands (the "Group"). The ultimate beneficial owner of FalconX Holdings Limited is an individual – Mr. Raghu Veer Yarlagadda.

Key management

The Board of Directors currently comprises four members (including the Chairman), all of which are executive directors: Russell Barlow, Duncan Moir, Edel Bashir, and Andres Valencia.

Auditors

Issue-Specific Summary

The following firm has been appointed for the purpose of auditing the company financial statements: Grant Thornton (Cayman) LLP, with registered address at 171 Elgin Avenue, 2nd floor Century Yard Cricket Square, Grand Cayman KY1-1102 Cayman Islands (the "Auditor"). Grant Thornton (Cayman) LLP is a Cayman-based professional services firm providing audit, tax, and advisory services to locally domiciled and international financial entities. The firm is a member of the Grant Thornton International network, which operates across 150 countries and is recognized by global regulators and international standard-setting bodies.

What is the key financial information regarding the issuer?

The Issuer was incorporated on 22 April 2026. Since the date of its incorporation, the Issuer has not commenced operations and therefore no financial statements have been drawn up as at the date of the most recent Base Prospectus.

Company law requires the directors to prepare financial statements for each financial period. Under that law they have elected to prepare the financial statements in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS) as issued by the International Accounting Standards Board (IASB) and applicable law.

The Issuer must produce the available annual financial statements pursuant to the accounting standard that applies to it. Any future published audited financial statements prepared for the Issuer (and the audit report in respect of such financial year) will be published on the Issuer's website at <https://www.21shares.com/en-ch/product-documents/financials>.

What are the key risks that are specific to the issuer?**Market risk**

Market volatility reflects the degree of instability and expected instability of the performance of, for example, the market for structured Certificates over time. The level of market volatility is not purely a measurement of actual market volatility, but is largely determined by the prices for derivative instruments that offer investors protection against such market volatility. The prices of these derivative instruments are determined by forces such as actual market volatility, expected market volatility, other economic and financial conditions and trading speculations. Market volatility may result in the Issuer incurring losses despite hedging arrangements.

Risk Rating: High**Risks related to the limited business objective of the Issuer**

The business activities of the Issuer concern Certificates linked to various Underlying Asset Classes, including Digital Assets, Equity Assets, Commodity Assets, and other eligible assets, and the related Underlying Instruments. The Issuer is a special purpose vehicle for the purpose of issuing Certificates within the meaning of applicable laws and regulations. The regulatory frameworks, market structures and protocols applicable to the relevant Underlying Asset Classes are subject to continuous evolution. If one or more of the Underlying Asset Classes or Underlying Instruments to which the Issuer's Certificates are linked do not develop as anticipated, become subject to adverse regulatory treatment, or if the Issuer is unable to adapt to changed circumstances, the Issuer may be unsuccessful in carrying out its business in respect of the relevant Series of Certificates, which may lead to a decrease or total loss in the value of the affected Certificates.

Risk Rating: Medium**Credit risk**

Investors are exposed to the credit risk of the Issuer and the Custodian. An Investor's ability to obtain payment in accordance with the General Terms and Conditions is dependent on the Issuer's ability to meet these obligations. The Certificates are not, either directly or indirectly, an obligation of any other party. As a result, irrespective of the collateralisation, the creditworthiness of the Issuer may affect the market value of any Certificates and, in the event of a default, insolvency or bankruptcy, Investors may not receive the amount owed to them under the General Terms and Conditions. In addition to direct credit risks, the Investors are indirectly exposed to any credit risk that the Issuer is exposed to. For example, the Issuer may incur losses and/or fail to obtain delivery under any arrangements in place in respect of any crypto-denominated assets held as Collateral.

Risk Rating: Medium**C. Key Information on the Securities****What are the main features of the securities?**

21shares Anthropic ETP (CLAUD) is a non-interest bearing, open-ended debt security. Each series of the product is linked to a reference asset Anthropic Perps Note (ANTPERPS), US Dollar (USD). CLAUD has 5,000 aggregate number of Certificates represented. The ISIN of the product is CH1606386675 with USD as settlement currency. No series of this product has a scheduled maturity date or a maximum number of securities. Additional units of the Certificates may be issued at any time. The securities carry a continuous creation/redemption mechanism for authorised participants. Certificates are

Issue-Specific Summary

direct, unconditional, unsubordinated and unsecured debt obligations of the Issuer. They are considered transferable securities under MIFID II and do not carry any transferability restrictions.

Where will the securities be traded?

The Certificates are traded on: Wiener Borse and a number of other MTFs. Additional MTF venues may be added from time to time without Issuer knowledge or consent. For the most current list of available trading venues, see www.21shares.com.

No guarantor

The Certificates will be obligations solely of the Issuer and will not be guaranteed by, or be the responsibility of, any other entity.

What are the key risks that are specific to the securities?

Market risk due to lack of capital protection

The Certificates issued under this Base Prospectus do not provide for any capital protection of any amount payable under the Certificates. This causes a risk for investors in the Certificates since parts of or the entire invested amount may be lost due to the market risk associated with the exposure of the Certificates. In other words, if the price of the Reference Asset develops in a manner which is unfavourable for the Investors then the terms do not provide for any level of protected capital and the Investors will sustain the full loss corresponding to the unfavourable development of the relevant Reference Asset. Where the Certificates provide a long exposure and the relevant price instead remains flat or falls, this would have a material adverse effect on the market value of such Certificates and the Investors would sustain losses. Conversely, where the Certificates provide a short exposure and the relevant price instead remains flat or rises this would have a material adverse effect on the market value of the Certificates and the Investors would sustain losses. Depending on the performance of the relevant Reference Asset, Investors may sustain a loss up to their entire investment.

Risk Rating: High

An IREV Asset is a market-implied reference measure and is not an investment in, valuation of, or claim against the Reference Entity

Where the Underlying Asset Class is a Synthetic Asset represented by an IREV Asset, the relevant Series does not provide Investors with ownership of, or any contractual or proprietary claim to, the Reference Entity or any security issued by it. The Synthetic Asset provides exposure to a market-implied reference measure attributed to the Reference Entity, determined using the pricing reference(s) specified in the applicable Final Terms. This measure does not constitute an independent appraisal of the fundamental or fair value of the Reference Entity and may be influenced by market sentiment, positioning, liquidity, expectations and speculation unrelated to the intrinsic value or financial condition of the Reference Entity. The implied value may therefore differ materially, and for extended periods, from values implied by financing transactions, transactions in actual securities, independent appraisals or other valuation methodologies. Investors do not obtain voting rights, dividend rights, information rights, pre-emption rights, liquidation rights or any other rights of a shareholder of the Reference Entity and have no right to acquire or receive any interest in the Reference Entity upon redemption or upon the occurrence of any corporate or other event.

Risk Rating: High

Trading in the Pricing Reference Instrument may cease and a Company Event for the Reference Entity may never occur

The continued determination of an IREV Asset depends on the continued availability of the applicable Pricing Reference Instrument and the Pricing Reference derived from it. Trading in the Pricing Reference Instrument may be suspended, discontinued or permanently terminated as a result of a decision by the relevant Pricing Reference Venue, insufficient trading activity or liquidity, regulatory action, changes to the terms of the relevant instrument or developments affecting the Reference Entity. If trading in the Pricing Reference Instrument ceases or the Pricing Reference otherwise becomes unavailable, unreliable or materially unrepresentative, the Issuer, Contract or Derivatives Counterparty, the Calculation Agent and/or the Price Source Administrator may apply valuation and disruption provisions, including the use of alternative pricing sources or valuation methodologies. If a reliable value cannot be determined or the relevant exposure cannot be maintained on a commercially reasonable basis, the Issuer may redeem the relevant Series early. The amount payable on such early redemption may be materially less than the amount invested and may be zero. There is also no assurance that a Company Event will occur in respect of the Reference Entity. A Reference Entity may remain privately held for an indefinite period, abandon or postpone a contemplated listing, or never seek admission of its securities to public trading. Changes in market expectations regarding whether or when a Company Event may occur may materially affect the price, liquidity and trading activity of the Pricing Reference Instrument, and may cause the Pricing Reference to decline materially, become more volatile or less liquid. Investors may therefore suffer substantial or total loss even though no Company Event occurs.

Risk Rating: High

Issue-Specific Summary***Credit risk in respect of the Contract Counterparty***

Where the Underlying Instrument for a Series of Certificates is a Contract, the performance of the Certificates depends on the ability and willingness of the Contract Counterparty to meet its payment and delivery obligations under that Contract. If the Contract Counterparty fails to perform, becomes insolvent or otherwise defaults, the Issuer may suffer a loss in the value of the relevant Underlying Instrument regardless of how the Reference Asset has performed. In the event of a Contract Counterparty insolvency, the Issuer may recover significantly less than the calculated value of the Contract, or nothing at all. Any collateral or netting arrangements applicable to the Contract may mitigate but will not eliminate this exposure. Investors have no direct claim against the Contract Counterparty; their recourse is to the Issuer only. A default by the Contract Counterparty may therefore result in Investors losing some or all of their investment.

Risk Rating: High***Risk of non-arm's length transactions between the Issuer and the Contract Counterparty***

The Issuer and the Contract Counterparty may be affiliates under common ultimate ownership of the FalconX Group. The economic terms governing each Contract, including the fixing price, slippage, financing costs, and tracking error tolerances, are agreed between entities within the same corporate group. There is no independent director on the Issuer's Board of Directors with authority to review and approve the fairness of those terms, and no external party verifies that they are equivalent to terms that an unaffiliated counterparty would offer in an arm's length transaction. As a result, the Contract Counterparty may have the ability, whether through the structuring of term sheet parameters, the inclusion of fees or charges, or otherwise, to extract economic value from the programme in a manner that reduces the returns available to Certificateholders. Investors should take this conflict of interest into account when assessing the suitability of an investment in the Certificates.

Risk Rating: High***Valuation and liquidity risk in respect of Contracts***

Contracts are generally privately negotiated or unlisted instruments that are not admitted to trading on a regulated market or multilateral trading facility and do not have an active secondary market or a continuously observable independent market price. The value of a Contract is determined by reference to the mark-to-market value of the relevant Reference Asset exposure, adjusted for funding costs, financing spreads, credit spreads, volatility, bid-offer spreads and such other inputs and assumptions as are applied in accordance with the terms of the relevant agreement. Different valuation methodologies or assumptions may produce materially different values, particularly during periods of market stress. There can therefore be no assurance that the value attributed to a Contract corresponds to the amount at which the Issuer could actually terminate, transfer or realise that Contract. The Issuer may consequently be unable to realise a Contract at its calculated value or within the time required to meet its obligations in respect of the Certificates. This may adversely affect the NAV or Settlement Amount and may result in Investors losing some or all of their investment.

Risk Rating: High***Termination, replacement and tracking risk in respect of the Underlying Instrument***

An Underlying Instrument may be terminated, cancelled, accelerated or otherwise affected before the intended termination or maturity of the relevant Series as a result of a counterparty default, illegality, change in law, market disruption, hedging disruption, increased cost, failure of a relevant pricing source or another event specified in the relevant Contract. If an Underlying Instrument is terminated or ceases adequately to replicate the relevant Reference Asset, the Issuer may seek to replace it with another Underlying Instrument. There can be no assurance that a replacement instrument will be available, will provide substantially equivalent exposure or will be available on equivalent economic terms. The termination or replacement of an Underlying Instrument may result in close-out costs, financing costs, bid-offer spreads, liquidity costs, transaction costs, delays or other losses. During any replacement period, the relevant Series may also experience tracking differences or may cease temporarily to provide the intended economic exposure.

Risk Rating: High***Risks associated with Perpetual Futures***

Where the Underlying Instrument comprises one or more Perpetual Futures, the value of the Certificates will be exposed to risks associated with such Perpetual Futures. Perpetual Futures are derivative contracts that, unlike traditional futures contracts, do not have a fixed expiration or settlement date and may therefore remain outstanding for an indefinite period, subject to their applicable terms.

As Perpetual Futures do not have a fixed expiration date at which their price would ordinarily be expected to converge with the price of the relevant underlying asset, they generally employ a funding rate or other periodic payment or adjustment mechanism designed to maintain an appropriate relationship between the price of the Perpetual Future and the price of the relevant underlying asset class or reference value. Such mechanisms may not operate as intended at all times and the price of a Perpetual Future may trade at a premium or discount to the relevant underlying asset or reference value, potentially for an extended period. Funding rates may be positive or negative, may fluctuate significantly and may result in

Issue-Specific Summary

periodic payments being made or received in respect of a position in a Perpetual Future. Consequently, the performance of a Perpetual Future may differ materially from the performance of the relevant underlying asset class or reference value and the cumulative effect of funding payments may materially reduce the return on, or increase losses arising from, the relevant Underlying Instrument.

Perpetual Futures may also be subject to margin, collateral and liquidation requirements. Adverse movements in the value of the relevant underlying asset or reference value, increased volatility or changes in applicable margin requirements may result in additional collateral requirements or the mandatory or automatic liquidation of a position, including in circumstances where such liquidation occurs at an unfavourable price. Where Perpetual Futures are accessed through a decentralised protocol, margin posted by the Issuer is held in and controlled by smart contracts rather than by a regulated custodian or clearing intermediary. Smart contracts are self-executing programmes recorded on a distributed ledger that operate autonomously in accordance with their coded parameters and cannot exercise discretion, accept direction from a court or regulatory authority, or deviate from their programmed logic. Errors, weaknesses, or exploits in the smart contract code may result in the partial or total loss of margin posted by the Issuer without recourse to any counterparty, regulatory authority, or investor compensation scheme. Positions are liquidated automatically by the smart contract when margin falls below the maintenance threshold, without prior notice and without the possibility of regulatory intervention. Perpetual Futures may be traded on regulated markets or trading venues or may be entered into or traded on markets or platforms which are unregulated or subject to a regulatory and supervisory framework that differs from that applicable to regulated markets. Any of these factors may adversely affect the value of the relevant Underlying Instrument and, consequently, the value of the Certificates.

Risk Rating: High***Risk factors relating to digital assets: Regulatory risks***

The legal status of crypto assets varies widely from country to country. In many countries, the legal status is not yet defined or is changing. Some countries have made the use of crypto-assets such as Bitcoin illegal. Other countries have banned crypto-assets or securities or derivatives relating to them (including for certain categories of investors, e.g., Certificates such as those offered by the Issuer may not be sold to retail investors in the United Kingdom), prohibited local banks from working with crypto-assets or otherwise restricted crypto-assets. In addition, the legal treatment of crypto-assets is often unclear, and there is uncertainty as to whether the underlying crypto-assets are a security, money, commodity or property. In some countries, such as the United States, different government agencies define crypto assets differently, leading to regulatory conflict and uncertainty. This uncertainty is exacerbated by the rapid evolution of regulations. Some countries may explicitly restrict, prohibit or limit the acquisition, use, trading or redemption of crypto-assets in the future. In such a scenario, the ownership or trading of securities replicating or linked to crypto-assets, such as the Issuer's Certificates, could be deemed illegal and subject to sanctions. It is difficult to predict how the regulatory outlook and policies regarding cryptocurrencies could and will change. A shift to a generally more negative view could lead to risk for investors as tightening regulations may restrict access for investors.

Risk Rating: High***The value of a Crypto Asset can change quickly and could even drop to zero***

The price of any Crypto Asset can be volatile and may be affected by a variety of factors. Should demand for a Crypto Asset decrease, e.g. due to a sudden loss of confidence in such Crypto Asset attributed to it by market participants, or should it fail to achieve adoption among the Crypto Asset community or should it suffer technological or coding failures or hacks, for example, then its value could drop sharply and permanently, which in turn would adversely affect the price at which investors are able to trade the Certificates in the secondary markets. Such a course of events would probably worsen the liquidity, disposal opportunities and the market value for the Certificates and thus create risks of losses for investors. The value of a Crypto Asset and consequently the relevant Certificates could even drop to zero and investors may experience significant difficulties in divesting their positions in the relevant Certificates.

Risk Rating: High***Secondary market risk***

The market prices in the secondary market will become both higher and lower than the rate to which investors have purchased their Certificates. The market rates in the secondary market may not accurately reflect the price of the relevant Index or Underlying or Underlying Components. If one or more regulated markets decide that the Certificates no longer should be so admitted to trading, regardless of whether this is due to circumstances assignable to the Issuer, the Certificates, the Crypto Assets, the market maker and/or changed rules or any other reason, there is a risk that the Issuer will not succeed in having the Certificates admitted to trading on another regulated market, MTF or other marketplace. Such a course of events could reduce the liquidity, disposal opportunities and the market value for the Certificates and thus create risks of losses for investors. In the event of a delisting the Issuer may exercise its right to redeem the Certificates early. Such early settlement will only occur following a notice period and investors face the risk that the market price and liquidity as well as the final settlement amount are negatively impacted in such a scenario.

Risk of the Occurrence of an Extraordinary Event

Condition 17 (Extraordinary Event) provides that, in the case of a fraud, theft, cyber-attack, change in regulations and/or a similar event (each, an Extraordinary Event) with respect to, or affecting any, Underlying or Underlying Component, including any Underlying or Underlying Component that serves as Collateral, the Issuer shall give notice to Investors in accordance with Condition 16 (Notices), and the Redemption Amount for such Certificates shall be reduced accordingly, potentially to zero (i.e., U.S.\$0.00, €0.00, CHF 0.00, £0.00 or the equivalent in other Settlement Currencies) per Product. Accordingly, Investors bear the risks of the occurrence of an Extraordinary Event and of a partial or complete loss of their investment. Moreover, the risks of an Extraordinary Event are greater than for similar events with respect to other asset classes and, unlike in the case of other asset classes, are unable to be mitigated. In addition, it is not presently practical to insure against an Extraordinary Event.

Risk Rating: High**D. Key Information on the Offer of Securities to the Public and/or Admission to Trading****Under which conditions and timetable can I invest in this security?**

These securities will be offered to the public in a number of EU countries (currently Germany, Austria, Poland, Czech Republic, Slovakia, Hungary, Romania, Croatia, Estonia, Latvia, Lithuania, Netherlands, Sweden, France, Luxembourg, and Italy). The offer for these securities is continuous until the expiry of the base prospectus (23 September 2028) (Offer Period) and additional investors may enter any given series at any time. Additional tranches of a series may be issued at any time pursuant to further final terms. However, these additional issuances are not dilutive.

These securities contain a base annual fee of 1% for investors 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 Certificates.

Who is the offeror and/or person asking for admission to trading?

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):

The Issuer is: 21shares x FalconX Limited, CO Services Cayman Limited, PO Box 10008, Pavilion East, Cricket Square, Grand Cayman, KY1-1001, Cayman Islands (LEI: 894500348NRGIGUX578), a Cayman Islands based stock corporation, place of jurisdiction: Cayman Islands.

The Authorised Offerors are:

- Virtu Financial Ireland Limited, Whiteaker Court, Whitaker Square, Third Floor, Block C, Sir John Rogerson's Quay, Dublin, Ireland

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.

Why is this prospectus being produced?

This base prospectus is being produced for the purpose of offering these securities to the public in a number of EU member states (currently Germany, Austria, Poland, Czech Republic, Slovakia, Hungary, Romania, Croatia, Estonia, Latvia, Lithuania, Netherlands, Sweden, France, Luxembourg, and Italy).

Estimated use of proceeds

The entire value of the proceeds from the issuance of each Series of Certificates will be used by the Issuer to provide exposure to the applicable Reference Asset.

Indication of whether the offer is subject to an underwriting agreement

The offer of the securities is not subject to an underwriting agreement on a firm commitment basis.

Indication of most material conflicts of interest pertaining to the offer or admission to trading

The Issuer and the Contract Counterparty providing the Underlying Instrument may be affiliates under common ultimate ownership of the FalconX Group. FalconX may also provide market-making, liquidity provision or related services in respect of instruments that are the same as, or economically linked to, the Certificates, as well as function as Contract

Issue-Specific Summary

Counterparty and provide some of the Underlying Instruments for the Certificates. Such activities may give rise to conflicts of interest between the interests of the Group and the interests of Investors. The Issuer maintains arrangements designed to manage potential conflicts of interest; however, there can be no assurance that such arrangements will be fully effective.

21shares Anthropic ETP (Ticker: CLAUD)

ISIN: CH1606386675 | Vääring: USD | Aastatasu: 1% | Ühikud: 5,000(2026-10-08)

A. Introduction and Warnings

21shares Anthropic ETP (Tunnus: CLAUD) eesmärk on jälgida vara Anthropic Perps Note (ANTPERPS), US Dollar (USD) investeerimistulemusi.

Väärtpaberite emitent ja pakkuja on 21shares x FalconX Limited (LEI: 894500348NRGIGUX578, registrinumber 434011), Kaimanisaartel asutatud aktsiaselts. Baasprospekti kiitis heaks Rootsi finantsjärelevalveasutus (SFSA) 24. septembril 2026. aastal. SFSA poolne baasprospekti heakskiitmine ei tähenda nende väärtpaberite heakskiitmist.

Hoiatused

- A. käesolevat emissioonipõhist kokkuvõtet tuleks käsitleda sissejuhatuseks baasprospektile ja nende väärtpaberite lõpplingimustele;
- B. iga otsus väärtpaberitesse investeerida peaks investoril poolt põhinema baasprospekti kui terviku kaalumisel koos nende väärtpaberite lõpplingimustega;
- C. investor võib kaotada kogu investeeritud kapitali või selle osa;
- D. kui prospektis sisalduva teabega seotud nõue esitatakse kohtule, võib hageja-investor pidada riigisisese õiguse kohaselt kandma prospekti tõlkimise kulusid enne kohtumenetluse algatamist;
- E. tsiviilvastutus lasub üksnes isikudel, kes on käesoleva emissioonipõhise kokkuvõtte, sealhulgas selle mis tahes tõlke, koostanud, kuid ainult juhul, kui kokkuvõte on eksitav, ebatäpne või vastuoluline, kui seda loetakse koos baasprospekti muude osade ja asjaomaste lõpplingimustega, või kui see ei anna, kui seda loetakse koos baasprospekti muude osade ja nende lõpplingimustega, põhiteavet, mis aitaks investoritel kaaluda, kas nendesse väärtpaberitesse investeerida;
- F. olete ostmas toodet, mis ei ole lihtne ja mida võib olla raske mõista.

B. Põhiteave emitendi kohta

Kes on väärtpaberite emitent?

Asukoht ja õiguslik vorm

21shares x FalconX Limited on nende väärtpaberite emitent. 21shares x FalconX Limited asutati (asutajate koosolekul) 22. aprillil 2026. aastal ning registreeriti 22. aprillil 2026. aastal. 21shares x FalconX Limited on registreeritud Kaimanisaartel registrinumbriga 434011. Selle LEI on 894500348NRGIGUX578. 21shares x FalconX Limited registrijärgne aadress on CO Services Cayman Limited, PO Box 10008, Pavilion East, Cricket Square, Grand Cayman, KY1-1001, Kaimanisaared.

Põhitegevusalad

21shares x FalconX Limited asutati eesmärgiga emiteerida väärtpabereid, mis on seotud teatud alusvaradega, mis järgivad kindlaksmääratud investeerimisstrateegiaid. Iga sertifikaadiseeria pakub sünteetilist positsiooni ühe või mitme viitevara suhtes, mis võib pakkuda pikka positsiooni, lühikest positsiooni või pika ja lühikese positsiooni kombinatsiooni, finantsvõimendusega või ilma, nagu on täpsustatud kohaldatavates lõpplingimustes. Emitent võtab meetmeid viitevara(de) väärtuse replitseerimiseks, investeerides muudesse alusvaraklassi(de)ga seotud instrumentidesse, ning selliste alusinstrumendi(te) väärtus määrab sertifikaatide väärtuse. Ülevaate alusvaraklassidest leiab baasprospekti jaotisest „Alusvaraklasside kirjeldus” ning ülevaate investeerimisstrateegiatest jaotisest „Investeerimisstrateegiate kirjeldus”.

Peamised aktsionärid ja kontroll

Käesoleva dokumendi kuupäeva seisuga on emitent ettevõtte Jura Pentium Limited täielikult omandis olev tütarettevõtja, mille registrijärgne asukoht on 3rd Floor 1 Ashley Road, Altrincham, Cheshire, Ühendkuningriik, WA14 2DT. Jura Pentium Limited ja seega ka emitent on täielikult omandis olevad tütarettevõtjad ettevõtete grupis, mille lõplik emaettevõtja on FalconX Holdings Limited, Kaimanisaared („Grupp”). FalconX Holdings Limited lõplik tegelik kasusaaja on füüsiline isik – hr Raghu Veer Yarlagadda.

Juhtkond

Juhatus koosneb praegu neljast liikmest (sealhulgas esimees), kõik on tegevjuhid: Russell Barlow, Duncan Moir, Edel Bashir ja Andres Valencia.

Audiitorid

Ettevõtte finantsaruannete auditeerimiseks on määratud järgmine ettevõtte: Grant Thornton (Cayman) LLP, registrijärgse aadressiga 171 Elgin Avenue, 2nd floor Century Yard Cricket Square, Grand Cayman KY1-1102, Kaimanisaared („Audiitor”). Grant Thornton (Cayman) LLP on Kaimanisaartel tegutsev professionaalsete teenuste ettevõtte, mis pakub auditi-, maksu-

21shares x FalconX Limited | Mitme vara sertifikaatide programm

Emissioonipõhine kokkuvõte

ja nõustamisteenuseid kohalikele ja rahvusvahelistele finantsüksustele. Ettevõtte kuulub Grant Thornton Internationali võrgustikku, mis tegutseb 150 riigis ning mida tunnustavad üleilmsed regulaatorid ja rahvusvahelised standardiorganisatsioonid.

Milline on emitendi olulisim finantsteave?

Emitent registreeriti 22. aprillil 2026. aastal. Alates asutamise kuupäevast ei ole emitent alustanud tegevust ning seetõttu ei ole viimase baasprospekti kuupäeva seisuga koostatud finantsaruandeid.

Äriühinguõigus nõuab, et juhatuse liikmed koostaksid iga aruandeperioodi kohta finantsaruanded. Selle õiguse alusel on nad otsustanud koostada finantsaruanded kooskõlas Rahvusvahelise Raamatupidamisstandardite Nõukogu (IASB) väljastatud rahvusvaheliste finantsaruandlusstandarditega (IFRS) ja kohaldatava õigusega.

Emitent peab koostama olemasolevad aastaaruanded vastavalt talle kohaldatavale raamatupidamisstandardile. Kõik emitendi jaoks koostatud tulevased avaldatud auditeeritud finantsaruanded (ja vastava majandusaasta auditaruanne) avaldatakse emitendi veebisaidil aadressil <https://www.21shares.com/en-ch/product-documents/financials>.

Millised on emitendiga seotud peamised riskid?

Turu risk

Turu volatiilsus peegeldab näiteks struktureeritud sertifikaatide turu tulemuslikkuse ebastabiilsuse ja eeldatava ebastabiilsuse astet ajas. Turu volatiilsuse tase ei ole üksnes tegeliku turu volatiilsuse mõõdik, vaid selle määravad suuresti tuletisinstrumentide hinnad, mis pakuvad investoritele kaitset sellise turu volatiilsuse vastu. Nende tuletisinstrumentide hinnad määratakse selliste tegurite alusel nagu tegelik turu volatiilsus, eeldatav turu volatiilsus, muud majanduslikud ja finantstingimused ning kauplemisspekulatsioonid. Turu volatiilsus võib põhjustada emitendile kahjumit, hoolimata riskimaandamise korraldusest.

Riskitase: Kõrge

Emitendi piiratud äritegevuse eesmärgiga seotud riskid

Emitendi äritegevus on seotud sertifikaatidega, mis on seotud erinevate alusvaraklassidega, sealhulgas digitaalvara, aktsiavara, kaubavara ning muu kõlbliku varaga, samuti nendega seotud alusinstrumentidega. Emitent on sertifikaatide emiteerimise eesmärgil loodud eriotstarbeline üksus kohaldatavate õigusaktide ja regulatsioonide tähenduses. Asjaomaste alusvaraklasside suhtes kohaldatavad regulatiivsed raamistikud, turustruktuurid ja protokollid arenevad pidevalt. Kui üks või mitu alusvaraklassi või alusinstrumenti, millega emitendi sertifikaadid on seotud, ei arene ootuspäraselt, muutuvad ebasoodsa regulatiivse kohtlemise objektiks, või kui emitent ei suuda muutunud oludega kohaneda, ei pruugi emitendil õnnestuda oma äritegevust asjaomase sertifikaadiseeria osas ellu viia, mis võib põhjustada mõjutatud sertifikaatide väärtuse vähenemise või täieliku kaotuse.

Riskitase: Keskmine

Krediidirisk

Investorid on avatud emitendi ja depositeerimise krediidiriskile. Investori võime saada makse vastavalt üldtingimustele sõltub emitendi suutlikkusest neid kohustusi täita. Sertifikaadid ei ole otseselt ega kaudselt ühegi teise poole kohustus. Selle tulemusena võib emitendi krediitvõimelisus, sõltumata tagatisest, mõjutada sertifikaatide turuväärtust, ning kohustuste rikkumise, maksejõuetuse või pankroti korral ei pruugi investorid saada neile üldtingimuste alusel võlgnetavat summat. Lisaks otsestele krediidiriskidele on investorid kaudselt avatud igasugusele krediidiriskile, millele emitent on avatud. Näiteks võib emitent kanda kahjumit ja/või mitte saada üleandmist tagatisena hoitava krüptoväringus nomineeritud varaga seotud kokkulepete alusel.

Riskitase: Keskmine

C. Põhiteave väärtpaberite kohta

Millised on väärtpaberite peamised tunnused?

21shares Anthropic ETP (CLAUD) on intressivaba, tähtajatu võlaväärtpaber. Toote iga seeria on seotud viitevaraga Anthropic Perps Note (ANTPERPS), US Dollar (USD). CLAUD koguarv esindatud sertifikaate on 5,000 Toote ISIN on CHI606386675 arveldusväringuks USD Ühelgi selle toote seerial ei ole kavandatud lõpptähtaega ega väärtpaberite maksimumarvu. Sertifikaatide lisaühikuid võib emiteerida igal ajal. Väärtpaberid näevad volitatud osalejate jaoks ette pideva loomise/tagasivõtmise mehhanismi. Sertifikaadid on emitendi otsesed, tingimusteta, taandamata ja tagamata võlakohustused. Neid käsitatakse MiFID II kohaselt vabalt võõrandatavate väärtpaberitena ning nendel ei ole ühtegi võõrandamispiirangut.

Kus väärtpaberitega kaubeldakse?

21shares x FalconX Limited |Mitme vara sertifikaatide programm

Emissioonipõhine kokkuvõte

Sertifikaatidega kaubeldakse: Wiener Borse ja mitmel muul mitmepoolsel kauplemissüsteemil (MTF). Emitendi teadmata või nõusolekuta võidakse aeg-ajalt lisada täiendavaid MTF-kauplemiskohti. Kõige ajakohasema kauplemiskohtade loetelu leiate aadressilt www.21shares.com.

Garant puudub

Sertifikaadid on üksnes emitendi kohustused ning ühelgi teisel üksusel ei ole nende suhtes tagatiskohustust ega vastutust.

Millised on väärtpaberitega seotud peamised riskid?

Kapitalikaitse puudumisest tulenev turu risk

Käesoleva baasprospekti alusel emiteeritud sertifikaadid ei näe ette mingit kapitalikaitset sertifikaatide alusel makstava summa osas. See tekitab sertifikaatide investoritele riski, kuna osa investeeritud summast või kogu see summa võib sertifikaatide positsiooniga seotud turu riski tõttu kaduma minna. Teisisõnu, kui viitevara hind areneb investoritele ebasoodsal viisil, ei näe tingimused ette mingit kaitstud kapitali taset ning investorid kannavad täies ulatuses kahjumi, mis vastab asjaomase viitevara ebasoodsale arengule. Kui sertifikaadid pakuvad pikka positsiooni ning asjaomane hind jääb hoopis samaks või langeb, avaldaks see oluliselt kahjulikku mõju selliste sertifikaatide turuväärtusele ning investorid kannaksid kahjumit. Vastupidi, kui sertifikaadid pakuvad lühikest positsiooni ning asjaomane hind jääb hoopis samaks või tõuseb, avaldaks see oluliselt kahjulikku mõju sertifikaatide turuväärtusele ning investorid kannaksid kahjumit. Sõltuvalt asjaomase viitevara tulemuslikkusest võivad investorid kanda kahjumit kuni kogu oma investeeringu ulatuses.

Riskitase: Kõrge

IREV vara on turul kaudselt väljenduv viitemõõdik ning see ei kujuta endast investeeringut viiteüksusesse, selle hindamist ega nõuet selle vastu

Kui alusvaraklass on sünteetiline vara, mida esindab IREV vara, ei anna asjaomane seeria investoritele omandiõigust viiteüksuse või selle emiteeritud väärtpaberi suhtes ega mingit lepingulist ega omandiõiguslikku nõuet selle vastu. Sünteetiline vara pakub positsiooni viiteüksusele omistatud turul kaudselt väljenduva viitemõõdiku suhtes, mis määratakse kindlaks kohaldatavates lõpptingimustes täpsustatud hinnaviite(te) abil. See mõõdik ei kujuta endast viiteüksuse põhiväärtuse või õiglase väärtuse sõltumatut hindamist ning sellele võivad mõju avaldada turumeeleolu, positsioneerimine, likviidsus, ootused ja spekulatsioonid, mis ei ole seotud viiteüksuse sisemise väärtuse või finantsseisundiga. Seetõttu võib kaudne väärtus märkimisväärselt ja pikema aja jooksul erineda väärtustest, mis tulenevad rahastamistehingutest, tehtud väärtpaberitehingutest, sõltumatutest hindamistest või muudest hindamismetoodikatest. Investorid ei saa hääleõigust, dividendiõigust, teabeõigust, ostueesõigust, likvideerimisõigust ega muid viiteüksuse aktsionäri õigusi ning neil ei ole õigust omandada ega saada mingit osalust viiteüksuses tagasivõtmise korral ega mis tahes ettevõttega seotud või muu sündmuse toimumisel.

Riskitase: Kõrge

Kauplemine hinnaviite instrumendiga võib lõppeda ning viiteüksusega seotud ettevõttesündmust ei pruugi kunagi toimuda

IREV vara jätkuv kindlaksmääramine sõltub kohaldatava hinnaviite instrumendi ja sellest tuleneva hinnaviite jätkuvast kättesaadavusest. Kauplemine hinnaviite instrumendiga võidakse peatada, lõpetada või jäädavalt lõpetada asjaomase hinnaviite kauplemiskoha otsuse, ebapiisava kauplemisaktiivsuse või likviidsuse, regulatiivse meetme, asjaomase instrumendi tingimuste muutuste või viiteüksust mõjutavate arengute tulemusena. Kui kauplemine hinnaviite instrumendiga lõpeb või hinnaviite muutub muul viisil kättesaamatuks, ebausaldusväärseks või oluliselt mittevastavaks, võivad emitent, lepingu- või tuletisinstrumendi vastaspool, arvestusagent ja/või hinnaallika haldaja kohaldada hindamis- ja häirete sätteid, sealhulgas kasutada alternatiivseid hinnaallikaid või hindamismetoodikaid. Kui usaldusväärset väärtust ei ole võimalik kindlaks määrata või asjaomast positsiooni ei ole võimalik kaubanduslikult mõistlikul alusel säilitada, võib emitent asjaomase seeria ennetähtaegselt tagasi võtta. Sellise ennetähtaegse tagasivõtmise korral makstav summa võib olla oluliselt väiksem investeeritud summast ja võib olla null. Samuti puudub kindlus, et viiteüksusega seoses toimub ettevõttesündmus. Viiteüksus võib jääda tähtajatult eraomandisse, loobuda kavandatud noteerimisest või lükata seda edasi, või mitte kunagi taotleda oma väärtpaberite lubamist avalikule kauplemisele. Turu ootuste muutused selle kohta, kas ja millal ettevõttesündmus võib toimuda, võivad oluliselt mõjutada hinnaviite instrumendi hinda, likviidsust ja kauplemisaktiivsust ning võivad põhjustada hinnaviite olulise languse, suurema volatiilsuse või väiksema likviidsuse. Seetõttu võivad investorid kanda olulise või täieliku kahjumi isegi siis, kui ettevõttesündmust ei toimu.

Riskitase: Kõrge

Lepingu vastaspoolega seotud krediidirisk

Kui sertifikaadiseeria alusinstrument on leping, sõltub sertifikaatide tulemuslikkus lepingu vastaspoole suutlikkusest ja tahtest täita oma maksimis- ja üleandmiskohustusi selle lepingu alusel. Kui lepingu vastaspool ei täida oma kohustusi, muutub maksejõuetuks või jätab muul viisil oma kohustused täitmata, võib emitent kanda kahjumit asjaomase alusinstrumendi väärtuses, sõltumata viitevara tulemuslikkusest. Lepingu vastaspoole maksejõuetuse korral võib emitent

21shares x FalconX Limited |Mitme vara sertifikaatide programm

Emissioonipõhine kokkuvõte

saada tagasi oluliselt vähem kui lepingu arvutatud väärtus või mitte midagi. Lepingule kohaldatavad tagatis- või tasaarvelduskokkulepped võivad seda positsiooni leevendada, kuid ei kõrvalda seda. Investoritel ei ole otsest nõuet lepingu vastaspoole vastu; nende ainus regressiõigus on emitendi vastu. Lepingu vastaspoole kohustuste rikkumine võib seetõttu põhjustada investoritele osalise või täieliku investeeringu kaotuse.

Riskitase: Kõrge

Emitendi ja lepingu vastaspoole vaheliste mitteturutingimustel tehingute risk

Emitent ja lepingu vastaspool võivad olla seotud üksused FalconX Grupi ühise lõpliku omandi all. Iga lepingut reguleerivad majanduslikud tingimused, sealhulgas fikseerimishind, hinnalibisemine (slippage), rahastamiskulud ja jälgimisvea tolerantsid, lepitakse kokku sama ettevõtete grupi üksuste vahel. Emitendi juhatuses ei ole sõltumatut liiget, kellel oleks volitus nende tingimuste õiglust läbi vaadata ja heaks kiita, ning ükski välisosapool ei kontrolli, kas need on samaväärsed tingimustega, mida sõltumatu vastaspool pakuks turutingimustel tehingus. Selle tulemusena võib lepingu vastaspoolel olla võimalus, olgu see siis tingimuste lehe parameetrite struktureerimise, tasude või lõivude lisamise või muul viisil, ammutada programmist majanduslikku väärtust viisil, mis vähendab sertifikaadiomanikele kättesaadavat tulu. Investorid peaksid seda huvide konflikti arvesse võtma, hinnates sertifikaatidesse investeerimise sobivust.

Riskitase: Kõrge

Lepingutega seotud hindamis- ja likviidsusrisk

Lepingud on üldiselt eraviisiliselt kokkulepitud või noteerimata instrumendid, mida ei ole lubatud kaubelda reguleeritud turul ega mitmepoolses kauplemissüsteemis ning millel ei ole aktiivset järeלטurгу ega pidevalt jälgitavat sõltumatut turuhinda. Lepingu väärtus määratakse kindlaks asjaomase viitevara positsiooni turuväärtusele viidates, kohandatuna rahastamiskulude, rahastamismarginaalide, krediitmarginaalide, volatiilsuse, ostu-müügi hinnavahede ning muude asjaomase kokkuleppe tingimuste kohaselt kohaldatavate sisendite ja eeldustega. Erinevad hindamismetoodikad või eeldused võivad anda oluliselt erinevaid väärtusi, eriti turupinge perioodidel. Seetõttu ei saa olla kindlust, et lepingule omistatud väärtus vastab summale, mille eest emitent saaks selle lepingu tegelikult lõpetada, üle anda või realiseerida. Emitent ei pruugi seetõttu suuta lepingut realiseerida selle arvutatud väärtuses või sertifikaatidega seotud kohustuste täitmiseks vajaliku aja jooksul. See võib ebasoodsalt mõjutada puhasväärtust (NAV) või arveldussummat ning võib põhjustada investoritele osalise või täieliku investeeringu kaotuse.

Riskitase: Kõrge

Alusinstrumendiga seotud lõpetamise, asendamise ja jälgimise risk

Alusinstrument võidakse lõpetada, tühistada, ennetähtaegselt sisse nõuda või muul viisil mõjutada enne asjaomase seeria kavandatud lõpetamist või tähtaja lõppu vastaspoole kohustuste rikkumise, ebaseaduslikkuse, õiguse muutumise, turuhäire, riskimaandamishäire, suurenenud kulude, asjaomase hinnaallika rikke või muu asjaomasel lepingus täpsustatud sündmuse tulemusena. Kui alusinstrument lõpetatakse või see ei suuda enam piisavalt replitseerida asjaomast viitevara, võib emitent püüda seda asendada teise alusinstrumendiga. Ei saa olla kindlust, et asendusinstrument on kättesaadav, pakub sisuliselt samaväärset positsiooni või on kättesaadav samaväärsetel majanduslikel tingimustel. Alusinstrumendi lõpetamine või asendamine võib põhjustada sulgemiskulusid, rahastamiskulusid, ostu-müügi hinnavaheid, likviidsuskulusid, tehingukulusid, viivitusi või muid kahjusid. Asendusperioodi jooksul võib asjaomane seeria samuti kogeda jälgimiserinevusi või ajutiselt lõpetada kavandatud majandusliku positsiooni pakkumise.

Riskitase: Kõrge

Tähtajatute futuuridega seotud riskid

Kui alusinstrument hõlmab ühte või mitut tähtajatut futuuri, on sertifikaatide väärtus avatud selliste tähtajatute futuuridega seotud riskidele. Tähtajatud futuurid on tuletislepingud, millel erinevalt traditsioonilistest futuurilepingutest ei ole fikseeritud aegumis- või arveldustähtaega ning mis võivad seetõttu jääda kehtima määramata ajaks, sõltuvalt nende kohaldatavatest tingimustest.

Kuna tähtajatutel futuuridel ei ole fikseeritud aegumistähtaega, mille juures nende hind peaks tavapäraselt lähenema asjaomase alusvara hinnale, kasutavad need üldjuhul rahastamismäära või muud perioodilist makse- või kohandusmehhanismi, mille eesmärk on säilitada asjakohane suhe tähtajatu futuuri hinna ja asjaomase alusvaraklassi või viiteväärtuse hinna vahel. Sellised mehhanismid ei pruugi alati kavakohaselt toimida ning tähtajatu futuuri hind võib kaubelda preemia või allahindlusega võrreldes asjaomase alusvara või viiteväärtusega, potentsiaalselt pikema aja jooksul. Rahastamismäärad võivad olla positiivsed või negatiivsed, võivad oluliselt kõikuda ning võivad tuua kaasa perioodilisi makseid, mis tehakse või saadakse seoses positsiooniga tähtajatute futuuris. Sellest tulenevalt võib tähtajatu futuuri tulemuslikkus oluliselt erineda asjaomase alusvaraklassi või viiteväärtuse tulemuslikkusest ning rahastamismaksete kumulatiivne mõju võib oluliselt vähendada asjaomasest alusinstrumendist saadavat tulu või suurendada sellest tulenevat kahjumit.

21shares x FalconX Limited | Mitme vara sertifikaatide programm

Emissioonipõhine kokkuvõte

Tähtajatud futuurid võivad samuti olla marginaali-, tagatis- ja likvideerimisnõuete alla kuuluvad. Asjaomase alusvara või viiteväärtuse väärtuse ebasoodsad muutused, suurenenud volatiilsus või kohaldatavate marginaalinõuete muutused võivad põhjustada täiendavaid tagatisnõudeid või positsiooni kohustuslikku või automaatset likvideerimist, sealhulgas asjaoludel, kus selline likvideerimine toimub ebasoodsa hinnaga. Kui tähtajatutele futuuridele pääsetakse ligi detsentraliseeritud protokollide kaudu, hoitakse ja kontrollitakse emitendi antud marginaali arukate lepingute (smart contracts) kaudu, mitte reguleeritud depositeerimise või kliirimisvahendaja poolt. Arukad lepingud on iseenest täitvad programmid, mis on salvestatud hajusraamatusse ning mis toimivad autonoomselt vastavalt oma kodeeritud parameetritele ega saa kasutada kaalutusõigust, aktsepteerida kohtu või regulatiivse asutuse juhiseid ega kõrvale kalduda oma programmeeritud loogikast. Vead, nõrkused või ärakasutamised aruka lepingu koodis võivad põhjustada emitendi antud marginaali osalise või täieliku kaotuse ilma regressiõiguseta ühegi vastaspoole, regulatiivse asutuse ega investorite hüvitiskeemi vastu. Positsioonid likvideeritakse automaatselt aruka lepingu poolt, kui marginaal langeb allapoole säilitusläve, ilma eelneva teavituse ja ilma regulatiivse sekkumise võimaluseta. Tähtajatute futuuridega võidakse kaubelda reguleeritud turgudel või kauplemiskohtades või neid võidakse sõlmida või nendega kaubelda turgudel või platvormidel, mis on reguleerimata või mille suhtes kohaldatakse regulatiivset ja järelevalveraamistikku, mis erineb reguleeritud turgudele kohaldatavast. Iga see tegur võib ebasoodsalt mõjutada asjaomase alusinstrumendi väärtust ja seega ka sertifikaatide väärtust.

Riskitase: Kõrge

Digitaalvara seotud riskitegurid: regulatiivsed riskid

Krüptovara õiguslik staatus on riigiti väga erinev. Paljudes riikides ei ole õiguslik staatus veel määratletud või see muutub. Mõned riigid on tunnistanud krüptovara, näiteks Bitcoin, kasutamise ebaseaduslikuks. Teised riigid on keelustanud krüptovara või sellega seotud väärtipaberid või tuletisinstrumentid (sealhulgas teatud investorikategooriate jaoks, nt emitendi pakutavaid sertifikaate ei tohi müüa Ühendkuningriigi jaeinvestoritele), keelanud kohalikel pankadel krüptovaraga töötamise või muul viisil krüptovara piiranud. Lisaks on krüptovara õiguslik käsitus sageli ebaselge ning valitseb ebakindlus selle üle, kas alusvaraks olev krüptovara on väärtipaber, raha, kaup või vara. Mõnes riigis, näiteks Ameerika Ühendriikides, defineerivad erinevad valitsusasutused krüptovara erinevalt, mis põhjustab regulatiivset konflikti ja ebakindlust. Seda ebakindlust süvendab regulatsioonide kiire areng. Mõned riigid võivad tulevikus sõnaselgelt piirata, keelata või limiteerida krüptovara omandamist, kasutamist, sellega kauplemist või selle tagasivõtmist. Sellises stsenaariumis võidakse krüptovara replitseerivate või sellega seotud väärtipaberite, näiteks emitendi sertifikaatide, omamine või nendega kauplemine tunnistada ebaseaduslikuks ning selle suhtes võidakse kohaldada sanktsioone. Raske on ennustada, kuidas regulatiivsed väljavaated ja krüptovaluutasid puudutav poliitika võivad ja saavad muutuda. Üldiselt negatiivsema vaate suunas nihkumine võib tuua investoritele kaasa riski, kuna regulatsioonide karmistamine võib piirata investorite juurdepääsu.

Riskitase: Kõrge

Krüptovara väärtus võib kiiresti muutuda ja isegi nullini langeda

Iga krüptovara hind võib olla volatiilne ja seda võivad mõjutada mitmesugused tegurid. Kui nõudlus krüptovara järele väheneb, näiteks turuosaliste järsu usalduse kaotuse tõttu sellise krüptovara vastu, või kui see ei suuda saavutada laialdast kasutuselevõttu krüptovarakogukonnas, või kui see kannatab näiteks tehnoloogiliste või koodivigade või häkkerirünnakute tõttu, võib selle väärtus järsult ja jäädavalt langeda, mis omakorda avaldaks ebasoodsat mõju hinnale, millega investorid saavad sertifikaatidega järelturgudel kaubelda. Selline sündmuste käik halvendaks tõenäoliselt sertifikaatide likviidsust, võõrandamisvõimalusi ja turuväärtust ning tekitaks seega investoritele kahjumi riske. Krüptovara ja seega ka asjaomaste sertifikaatide väärtus võib isegi langeda nullini ning investoritel võib olla märkimisväärsed raskused oma positsioonidest asjaomastes sertifikaatides loobumisel.

Riskitase: Kõrge

Järelturu risk

Järelturu turuhinnad muutuvad nii kõrgemaks kui ka madalamaks kui hind, millega investorid oma sertifikaadid ostsid. Järelturu turuhinnad ei pruugi täpselt kajastada asjaomase indeksi, alusvara või selle komponentide hinda. Kui üks või mitu reguleeritud turgu otsustavad, et sertifikaate ei tuleks enam kauplemisele lubada, olenemata sellest, kas see on tingitud emitendile, sertifikaatidele, krüptovarale, turutegijale ja/või muudetud reeglitele omistatavatest asjaoludest või mis tahes muust põhjusest, on olemas risk, et emitendil ei õnnestu sertifikaatide kauplemisele lubamine teisel reguleeritud turul, MTF-il ega muul kauplemiskohal. Selline sündmuste käik võib vähendada sertifikaatide likviidsust, võõrandamisvõimalusi ja turuväärtust ning tekitada seega investoritele kahjumi riske. Noteerimise lõpetamise korral võib emitent kasutada oma õigust sertifikaadid ennetähtaegselt tagasi võtta. Selline ennetähtaegne arveldamine toimub alles pärast teavitusperioodi ning investorid on avatud riskile, et turuhind ja likviidsus, samuti lõplik arveldussumma, on sellises stsenaariumis negatiivselt mõjutatud.

Riskitase: Kõrge

Erakorralise sündmuse toimumise risk

21shares x FalconX Limited | Mitme vara sertifikaatide programm

Emissioonipõhine kokkuvõte

Tingimus 17 (Erakorraline sündmus) näeb ette, et pettuse, varguse, küberrünnaku, regulatsioonide muutuse ja/või sarnase sündmuse (igaüks „Erakorraline sündmus“) korral, mis on seotud alusvara või alusvara komponendiga, sealhulgas tagatisena toimiva alusvara või komponendiga, või mõjutab seda, teavitab emitent investoreid vastavalt tingimusele 16 (Teated) ning selliste sertifikaatide tagasivõtmisummat vähendatakse vastavalt, potentsiaalselt nullini (st 0,00 USD, 0,00 EUR, 0,00 CHF, 0,00 GBP või vastav summa muudes arveldusvääringutes) toote kohta. Sellest tulenevalt kannavad investorid erakorralise sündmuse toimumise ning oma investeeringu osalise või täieliku kaotuse riske. Lisaks on erakorralise sündmuse riskid suuremad kui sarnaste sündmuste puhul muude varaklasside osas ning erinevalt muude varaklasside puhulisest, ei ole neid võimalik leevendada. Lisaks ei ole praegu praktiliselt võimalik erakorralise sündmuse vastu kindlustada.

Riskitase: Kõrge

D. Põhiteave väärtpaberite avalikkusele pakkumise ja/või kauplemisele lubamise kohta

Millistel tingimustel ja millise ajakava alusel saan ma sellesse väärtpaberisse investeerida?

Neid väärtpabereid pakutakse avalikkusele mitmes ELi riigis (praegu Saksamaa, Austria, Poola, Tšehhi, Slovakkia, Ungari, Rumeenia, Horvaatia, Eesti, Läti, Leedu, Madalmaad, Rootsi, Prantsusmaa, Luksemburg ja Itaalia). Nende väärtpaberite pakkumine on pidev kuni baasprospekti kehtivusaja lõpuni (23. september 2028) („Pakkumisperiood“) ning täiendavad investorid võivad igal ajal antud seeriaga liituda. Seeria täiendavaid osasid võib igal ajal emiteerida vastavalt täiendavatele lõpplingimustele. Need täiendavad emissioonid ei ole siiski lahjendava mõjuga.

Nendel väärtpaberitel on investorite jaoks põhiline aastatasu 1% ning volitatud osalejate jaoks märkimis-/tagasivõtmistasu. Tootesse investeerivad investorid võivad nendesse sertifikaatidesse investeerimisel maksta täiendavaid maakleritasusid, komisjonitasusid, kauplemistasusid, hinnavaheid või muid tasusid.

Kes on pakkuja ja/või kauplemisele lubamist taotleb isik?

Emitent on andnud oma nõusoleku, et volitatud osalejad võivad kasutada baasprospekti seoses nende väärtpaberite mis tahes mitmeerandiga pakkumisega eespool loetletud riikides pakkumisperioodi jooksul järgmiste finantsvahendajate poolt või neile (igaüks „Volitatud pakkuja“):

Emitent on: 21shares x FalconX Limited, CO Services Cayman Limited, PO Box 10008, Pavilion East, Cricket Square, Grand Cayman, KY1-1001, Kaimanisaared (LEI: 894500348NRGIIIGUX578), Kaimanisaartel asutatud aktsiaselts, kohtualluvuse koht: Kaimanisaared.

Volitatud pakkujad on:

- Virtu Financial Ireland Limited, Whiteaker Court, Whitaker Square, Third Floor, Block C, Sir John Rogerson's Quay, Dublin, Iirimaa

Investor, kes kavatseb omandada või omandab mis tahes väärtpabereid volitatud pakkujalt, teeb seda ning volitatud pakkuja poolt sellisele investorile tehtavad väärtpaberite pakkumised ja müügid toimuvad kooskõlas mis tahes tingimuste ja muude kokkulepetega, mis kehtivad selle volitatud pakkuja ja sellise investori vahel, sealhulgas seoses hinna, jaotuste ja arveldamiskordadega.

Miks see prospekt koostatakse?

Käesolev baasprospekt koostatakse eesmärgiga pakkuda neid väärtpabereid avalikkusele mitmes ELi liikmesriigis (praegu Saksamaa, Austria, Poola, Tšehhi, Slovakkia, Ungari, Rumeenia, Horvaatia, Eesti, Läti, Leedu, Madalmaad, Rootsi, Prantsusmaa, Luksemburg ja Itaalia).

Hinnanguline tulu kasutamine

Iga sertifikaadiseeria emiteerimisest saadava tulu kogu väärtust kasutab emitent kohaldatavale viitevarale positsiooni pakkumiseks.

Märge selle kohta, kas pakkumine on garanteerimislepingu esemeks

Väärtpaberite pakkumine ei ole kindla kohustuse alusel garanteerimislepingu esemeks.

Märge kõige olulisemate huvide konfliktide kohta seoses pakkumise või kauplemisele lubamisega

Emitent ja alusinstrumenti pakkuv lepingu vastaspool võivad olla seotud üksused FalconX Grupi ühise lõpliku omandi all. FalconX võib samuti pakkuda turutegemis-, likviidsuse tagamise või sellega seotud teenuseid seoses instrumentidega, mis on samad kui sertifikaadid või majanduslikult nendega seotud, samuti tegutseda lepingu vastaspoolena ning pakkuda osa sertifikaatide alusinstrumentidest. Sellised tegevused võivad põhjustada huvide konflikte Grupi huvide ja investorite

Emissioonipõhine kokkuvõte

huvide vahel. Emitent haldab huvide konfliktide juhtimiseks mõeldud korda; siiski ei saa olla kindlust, et selline kord on täielikult tõhus.

21shares Anthropic ETP (Ticker: CLAUD)

ISIN : CH1606386675 | Devise : USD | Frais annuels : 1% | Unités : 5,000 (2026-10-08)

A. Introduction et avertissements

21shares Anthropic ETP (Ticker : CLAUD) vise à répliquer les résultats d'investissement de Anthropic Perps Note (ANTPERPS), US Dollar (USD).

L'émetteur et l'offreur des titres est 21shares x FalconX Limited (LEI : 894500348NRGIGUX578, numéro d'immatriculation 434011), une société par actions constituée aux îles Caïmans. Le prospectus de base a été approuvé par l'Autorité suédoise de surveillance financière (SFSA) le 24 septembre 2026. L'approbation du prospectus de base par la SFSA ne doit pas être comprise comme une approbation de ces titres.

Avertissements

- A. ce résumé propre à l'émission doit être lu comme une introduction au prospectus de base et aux conditions définitives relatives à ces titres ;
- B. toute décision d'investir dans les titres doit être fondée sur un examen du prospectus de base dans son ensemble par l'investisseur, conjointement avec les conditions définitives relatives à ces titres ;
- C. l'investisseur pourrait perdre tout ou partie du capital investi ;
- D. si une action concernant l'information contenue dans un prospectus est intentée devant un tribunal, l'investisseur requérant pourrait, en vertu du droit national, devoir supporter les frais de traduction du prospectus avant le début de la procédure judiciaire ;
- E. la responsabilité civile n'incombe qu'aux personnes qui ont présenté ce résumé propre à l'émission, y compris toute traduction de celui-ci, mais uniquement si le résumé est trompeur, inexact ou incohérent, lorsqu'il est lu avec les autres parties du prospectus de base et les conditions définitives concernées, ou s'il ne fournit pas, lorsqu'il est lu avec les autres parties du prospectus de base et ces conditions définitives, les informations clés permettant d'aider les investisseurs à décider s'ils doivent investir dans ces titres ;
- F. vous êtes sur le point d'acquérir un produit qui n'est pas simple et qui peut être difficile à comprendre.

B. Informations clés sur l'émetteur

Qui est l'émetteur des titres ?

Siège social et forme juridique

21shares x FalconX Limited est l'émetteur de ces titres. 21shares x FalconX Limited a été constituée (lors d'une réunion de ses fondateurs) le 22 avril 2026 et a été immatriculée et enregistrée le 22 avril 2026. 21shares x FalconX Limited est constituée aux îles Caïmans sous le numéro d'immatriculation 434011. Son LEI est 894500348NRGIGUX578. Le siège social de 21shares x FalconX Limited est situé à CO Services Cayman Limited, PO Box 10008, Pavilion East, Cricket Square, Grand Cayman, KY1-1001, îles Caïmans.

Principales activités

21shares x FalconX Limited a été constituée pour émettre des titres liés à certains actifs sous-jacents poursuivant des stratégies d'investissement spécifiques. Chaque série de certificats offre une exposition synthétique à un ou plusieurs actifs de référence, pouvant offrir une exposition longue, une exposition courte ou une combinaison des deux, avec ou sans effet de levier, tel que précisé dans les conditions définitives applicables. L'émetteur prendra des dispositions pour répliquer la valeur du ou des actifs de référence en investissant dans d'autres instruments liés à la ou aux classes d'actifs sous-jacents, et la valeur de ce ou ces instruments sous-jacents déterminera la valeur des certificats. Un aperçu des classes d'actifs sous-jacents figure dans la section « Description des classes d'actifs sous-jacents » du prospectus de base, et un aperçu des stratégies d'investissement figure dans la section « Description des stratégies d'investissement ».

Principaux actionnaires et contrôle

À la date des présentes, l'émetteur est une filiale intégralement détenue par Jura Pentium Limited, dont le siège social est situé au 3rd Floor 1 Ashley Road, Altrincham, Cheshire, Royaume-Uni, WA14 2DT. Jura Pentium Limited, et par conséquent l'émetteur, sont des filiales intégralement détenues au sein du groupe de sociétés sous la société mère ultime FalconX Holdings Limited, îles Caïmans (le « Groupe »). Le bénéficiaire effectif ultime de FalconX Holdings Limited est une personne physique – M. Raghu Veer Yarlalagadda.

Direction clé

Le conseil d'administration comprend actuellement quatre membres (y compris le président), tous administrateurs exécutifs : Russell Barlow, Duncan Moir, Edel Bashir et Andres Valencia.

Commissaires aux comptes

La firme suivante a été désignée aux fins d'audit des états financiers de la société : Grant Thornton (Cayman) LLP, dont le siège social est situé au 171 Elgin Avenue, 2nd floor Century Yard Cricket Square, Grand Cayman KY1-1102, îles Caïmans (le « Commissaire aux comptes »). Grant Thornton (Cayman) LLP est un cabinet de services professionnels basé aux îles Caïmans, fournissant des services d'audit, de fiscalité et de conseil à des entités financières locales et internationales. Le cabinet est membre du réseau Grant Thornton International, présent dans 150 pays et reconnu par les régulateurs mondiaux et les organismes internationaux de normalisation.

Quelles sont les informations financières clés concernant l'émetteur ?

L'émetteur a été immatriculé le 22 avril 2026. Depuis la date de sa constitution, l'émetteur n'a pas débuté ses activités et, par conséquent, aucun état financier n'a été établi à la date du prospectus de base le plus récent.

Le droit des sociétés exige que les administrateurs préparent des états financiers pour chaque exercice. En vertu de ce droit, ils ont choisi d'établir les états financiers conformément aux normes internationales d'information financière (IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) et au droit applicable.

L'émetteur doit produire les états financiers annuels disponibles conformément à la norme comptable qui lui est applicable. Tout état financier audité futur publié pour l'émetteur (ainsi que le rapport d'audit relatif à cet exercice) sera publié sur le site internet de l'émetteur à l'adresse <https://www.21shares.com/en-ch/product-documents/financials>.

Quels sont les risques clés propres à l'émetteur ?**Risque de marché**

La volatilité des marchés reflète le degré d'instabilité et d'instabilité anticipée de la performance, par exemple, du marché des certificats structurés dans le temps. Le niveau de volatilité des marchés n'est pas uniquement une mesure de la volatilité effective des marchés, mais est largement déterminé par les prix des instruments dérivés offrant aux investisseurs une protection contre une telle volatilité. Les prix de ces instruments dérivés sont déterminés par des facteurs tels que la volatilité effective des marchés, la volatilité anticipée des marchés, d'autres conditions économiques et financières, ainsi que la spéculation commerciale. La volatilité des marchés peut entraîner des pertes pour l'émetteur malgré les dispositifs de couverture en place.

Niveau de risque : Élevé**Risques liés à l'objet social limité de l'émetteur**

Les activités de l'émetteur concernent des certificats liés à diverses classes d'actifs sous-jacents, notamment des actifs numériques, des actifs actions, des actifs matières premières et d'autres actifs éligibles, ainsi que les instruments sous-jacents connexes. L'émetteur est un véhicule ad hoc destiné à l'émission de certificats au sens des lois et réglementations applicables. Les cadres réglementaires, les structures de marché et les protocoles applicables aux classes d'actifs sous-jacents concernées font l'objet d'une évolution continue. Si une ou plusieurs des classes d'actifs sous-jacents ou instruments sous-jacents auxquels sont liés les certificats de l'émetteur ne se développent pas comme prévu, font l'objet d'un traitement réglementaire défavorable, ou si l'émetteur n'est pas en mesure de s'adapter aux circonstances changeantes, l'émetteur pourrait ne pas réussir à exercer son activité au titre de la série de certificats concernée, ce qui pourrait entraîner une diminution ou une perte totale de la valeur des certificats concernés.

Niveau de risque : Moyen**Risque de crédit**

Les investisseurs sont exposés au risque de crédit de l'émetteur et du dépositaire. La capacité d'un investisseur à obtenir un paiement conformément aux conditions générales dépend de la capacité de l'émetteur à honorer ces obligations. Les certificats ne constituent, ni directement ni indirectement, une obligation d'une autre partie. Par conséquent, indépendamment de la collatéralisation, la solvabilité de l'émetteur peut affecter la valeur de marché des certificats et, en cas de défaillance, d'insolvabilité ou de faillite, les investisseurs pourraient ne pas recevoir le montant qui leur est dû en vertu des conditions générales. Outre les risques de crédit directs, les investisseurs sont indirectement exposés à tout risque de crédit auquel l'émetteur est exposé. Par exemple, l'émetteur pourrait subir des pertes et/ou ne pas parvenir à obtenir la livraison au titre de tout arrangement en place concernant des actifs libellés en crypto détenus en garantie.

Niveau de risque : Moyen**C. Informations clés sur les titres****Quelles sont les principales caractéristiques des titres ?**

21shares Anthropic ETP (CLAUD) est un titre de créance non porteur d'intérêts, à durée indéterminée. Chaque série du produit est liée à un **actif de référence** Anthropic Perps Note (ANTPERPS), US Dollar (USD). CLAUD comporte un nombre total

Résumé propre à l'émission

de 5,000 certificats représentés. L'ISIN du produit est CH1606386675 avec USD comme devise de règlement. Aucune série de ce produit n'a de date d'échéance prévue ni de nombre maximal de titres. Des unités supplémentaires de certificats peuvent être émises à tout moment. Les titres comportent un mécanisme continu de création/rachat pour les participants autorisés. Les certificats constituent des obligations de créance directes, inconditionnelles, non subordonnées et non garanties de l'émetteur. Ils sont considérés comme des valeurs mobilières transférables au titre de MiFID II et ne comportent aucune restriction de transférabilité.

Où les titres seront-ils négociés ?

Les certificats sont négociés sur : Wiener Borse ainsi que sur un certain nombre d'autres plateformes de négociation multilatérale (SMN). D'autres lieux de négociation SMN peuvent être ajoutés de temps à autre sans la connaissance ni le consentement de l'émetteur. Pour la liste la plus à jour des lieux de négociation disponibles, consulter www.21shares.com.

Aucun garant

Les certificats constitueront des obligations exclusivement de l'émetteur et ne seront garantis par, ni ne seront de la responsabilité d', aucune autre entité.

Quels sont les risques clés propres aux titres ?**Risque de marché lié à l'absence de protection du capital**

Les certificats émis en vertu de ce prospectus de base ne prévoient aucune protection du capital pour tout montant payable au titre des certificats. Cela crée un risque pour les investisseurs dans les certificats, dans la mesure où une partie ou la totalité du montant investi pourrait être perdue en raison du risque de marché associé à l'exposition des certificats. En d'autres termes, si le prix de l'actif de référence évolue d'une manière défavorable pour les investisseurs, les conditions ne prévoient aucun niveau de capital protégé et les investisseurs subiront la perte totale correspondant à l'évolution défavorable de l'actif de référence concerné. Lorsque les certificats offrent une exposition longue et que le prix concerné reste stable ou baisse, cela aurait un effet défavorable significatif sur la valeur de marché de ces certificats et les investisseurs subiraient des pertes. Inversement, lorsque les certificats offrent une exposition courte et que le prix concerné reste stable ou augmente, cela aurait un effet défavorable significatif sur la valeur de marché des certificats et les investisseurs subiraient des pertes. Selon la performance de l'actif de référence concerné, les investisseurs pourraient subir une perte allant jusqu'à la totalité de leur investissement.

Niveau de risque : Élevé**Un actif IREV est une mesure de référence implicite du marché et ne constitue pas un investissement dans, une évaluation de, ou une créance à l'égard de l'entité de référence**

Lorsque la classe d'actifs sous-jacents est un actif synthétique représenté par un actif IREV, la série concernée ne confère pas aux investisseurs la propriété de, ni aucune créance contractuelle ou de propriété sur, l'entité de référence ou tout titre émis par celle-ci. L'actif synthétique offre une exposition à une mesure de référence implicite du marché attribuée à l'entité de référence, déterminée à l'aide des références de prix précisées dans les conditions définitives applicables. Cette mesure ne constitue pas une évaluation indépendante de la valeur fondamentale ou de la juste valeur de l'entité de référence et peut être influencée par le sentiment de marché, le positionnement, la liquidité, les attentes et la spéculation sans lien avec la valeur intrinsèque ou la situation financière de l'entité de référence. La valeur implicite peut donc différer sensiblement, et pendant des périodes prolongées, des valeurs induites par des transactions de financement, des transactions portant sur des titres réels, des évaluations indépendantes ou d'autres méthodologies d'évaluation. Les investisseurs n'obtiennent aucun droit de vote, droit aux dividendes, droit à l'information, droit préférentiel de souscription, droit de liquidation ou tout autre droit d'un actionnaire de l'entité de référence, et n'ont aucun droit d'acquérir ou de recevoir un quelconque intérêt dans l'entité de référence lors d'un rachat ou lors de la survenance de tout événement social ou autre.

Niveau de risque : Élevé**La négociation de l'instrument de référence de prix peut cesser et un événement d'entreprise concernant l'entité de référence pourrait ne jamais survenir**

La détermination continue d'un actif IREV dépend de la disponibilité continue de l'instrument de référence de prix applicable et de la référence de prix qui en découle. La négociation de l'instrument de référence de prix peut être suspendue, interrompue ou définitivement terminée à la suite d'une décision du lieu de référence de prix concerné, d'une activité de négociation ou d'une liquidité insuffisante, d'une mesure réglementaire, de modifications des conditions de l'instrument concerné ou d'évolutions affectant l'entité de référence. Si la négociation de l'instrument de référence de prix cesse ou si la référence de prix devient autrement indisponible, non fiable ou substantiellement non représentative, l'émetteur, la contrepartie au contrat ou aux dérivés, l'agent de calcul et/ou l'administrateur de la source de prix peuvent appliquer des dispositions d'évaluation et de perturbation, y compris le recours à des sources de prix ou méthodologies d'évaluation alternatives. Si une valeur fiable ne peut être déterminée ou si l'exposition concernée ne peut être maintenue

Résumé propre à l'émission

sur une base commercialement raisonnable, l'émetteur peut racheter la série concernée par anticipation. Le montant payable lors d'un tel rachat anticipé pourrait être sensiblement inférieur au montant investi et pourrait être nul. Il n'existe également aucune garantie qu'un événement d'entreprise surviendra à l'égard de l'entité de référence. Une entité de référence peut demeurer détenue à titre privé pour une durée indéterminée, abandonner ou reporter une introduction en bourse envisagée, ou ne jamais solliciter l'admission de ses titres à la négociation publique. Des évolutions des attentes du marché quant à la survenance ou au moment de la survenance d'un événement d'entreprise peuvent affecter sensiblement le prix, la liquidité et l'activité de négociation de l'instrument de référence de prix, et peuvent entraîner une baisse significative, une volatilité accrue ou une liquidité réduite de la référence de prix. Les investisseurs pourraient donc subir une perte substantielle ou totale même en l'absence d'événement d'entreprise.

Niveau de risque : Élevé**Risque de crédit à l'égard de la contrepartie au contrat**

Lorsque l'instrument sous-jacent d'une série de certificats est un contrat, la performance des certificats dépend de la capacité et de la volonté de la contrepartie au contrat de remplir ses obligations de paiement et de livraison au titre de ce contrat. Si la contrepartie au contrat manque à ses obligations, devient insolvable ou fait défaut d'une autre manière, l'émetteur pourrait subir une perte de valeur de l'instrument sous-jacent concerné, indépendamment de la performance de l'actif de référence. En cas d'insolvabilité de la contrepartie au contrat, l'émetteur pourrait recouvrer un montant significativement inférieur à la valeur calculée du contrat, voire rien du tout. Tout dispositif de garantie ou de compensation applicable au contrat peut atténuer mais n'éliminera pas cette exposition. Les investisseurs n'ont aucune créance directe à l'égard de la contrepartie au contrat ; leur seul recours est à l'égard de l'émetteur. Un défaut de la contrepartie au contrat pourrait donc entraîner pour les investisseurs la perte de tout ou partie de leur investissement.

Niveau de risque : Élevé**Risque lié aux transactions ne s'effectuant pas dans des conditions de pleine concurrence entre l'émetteur et la contrepartie au contrat**

L'émetteur et la contrepartie au contrat pourraient être des sociétés affiliées sous propriété ultime commune du groupe FalconX. Les conditions économiques régissant chaque contrat, y compris le prix de fixation, le slippage, les coûts de financement et les tolérances d'écart de suivi, sont convenues entre des entités appartenant au même groupe de sociétés. Il n'existe aucun administrateur indépendant au sein du conseil d'administration de l'émetteur ayant le pouvoir d'examiner et d'approuver le caractère équitable de ces conditions, et aucune partie externe ne vérifie qu'elles sont équivalentes à celles qu'une contrepartie non affiliée offrirait dans une transaction de pleine concurrence. En conséquence, la contrepartie au contrat pourrait avoir la capacité, que ce soit par la structuration des paramètres de la fiche de conditions, l'inclusion de frais ou de charges, ou autrement, d'extraire une valeur économique du programme d'une manière qui réduit les rendements disponibles pour les détenteurs de certificats. Les investisseurs devraient tenir compte de ce conflit d'intérêts lors de l'évaluation de l'adéquation d'un investissement dans les certificats.

Niveau de risque : Élevé**Risque d'évaluation et de liquidité concernant les contrats**

Les contrats sont généralement des instruments négociés de gré à gré ou non cotés, qui ne sont pas admis à la négociation sur un marché réglementé ou une plateforme de négociation multilatérale et qui ne disposent pas d'un marché secondaire actif ni d'un prix de marché indépendant observable en continu. La valeur d'un contrat est déterminée par référence à la valeur de marché de l'exposition à l'actif de référence concerné, ajustée pour tenir compte des coûts de financement, des écarts de financement, des écarts de crédit, de la volatilité, des écarts acheteur-vendeur et d'autres données et hypothèses appliquées conformément aux conditions de l'accord concerné. Différentes méthodologies d'évaluation ou hypothèses peuvent produire des valeurs sensiblement différentes, en particulier en période de tensions sur les marchés. Il ne peut donc y avoir aucune garantie que la valeur attribuée à un contrat corresponde au montant auquel l'émetteur pourrait effectivement résilier, céder ou réaliser ce contrat. L'émetteur pourrait par conséquent ne pas être en mesure de réaliser un contrat à sa valeur calculée ou dans le délai requis pour honorer ses obligations au titre des certificats. Cela pourrait avoir un effet défavorable sur la Valeur liquidative (NAV) ou le montant de règlement et pourrait entraîner pour les investisseurs la perte de tout ou partie de leur investissement.

Niveau de risque : Élevé**Risque de résiliation, de remplacement et de suivi concernant l'instrument sous-jacent**

Un instrument sous-jacent peut être résilié, annulé, accéléré ou autrement affecté avant la résiliation ou l'échéance prévue de la série concernée en raison d'un défaut de la contrepartie, d'une illégalité, d'un changement de loi, d'une perturbation du marché, d'une perturbation de la couverture, d'une augmentation des coûts, d'une défaillance d'une source de prix concernée ou d'un autre événement précisé dans le contrat concerné. Si un instrument sous-jacent est résilié ou cesse de répliquer de manière adéquate l'actif de référence concerné, l'émetteur pourrait chercher à le remplacer par un autre instrument sous-jacent. Il ne peut y avoir aucune garantie qu'un instrument de remplacement sera disponible, offrira une exposition substantiellement équivalente ou sera disponible à des conditions économiques

Résumé propre à l'émission

équivalentes. La résiliation ou le remplacement d'un instrument sous-jacent peut entraîner des coûts de clôture, des coûts de financement, des écarts acheteur-vendeur, des coûts de liquidité, des coûts de transaction, des retards ou d'autres pertes. Pendant toute période de remplacement, la série concernée peut également connaître des écarts de suivi ou peut cesser temporairement de fournir l'exposition économique prévue.

Niveau de risque : Élevé**Risques liés aux contrats à terme perpétuels**

Lorsque l'instrument sous-jacent comprend un ou plusieurs contrats à terme perpétuels, la valeur des certificats sera exposée aux risques liés à ces contrats à terme perpétuels. Les contrats à terme perpétuels sont des contrats dérivés qui, contrairement aux contrats à terme traditionnels, n'ont pas de date d'expiration ou de règlement fixe et peuvent donc demeurer en cours pour une durée indéterminée, sous réserve de leurs conditions applicables.

Dans la mesure où les contrats à terme perpétuels n'ont pas de date d'expiration fixe à laquelle leur prix devrait normalement converger avec le prix de l'actif sous-jacent concerné, ils recourent généralement à un taux de financement ou à un autre mécanisme de paiement ou d'ajustement périodique conçu pour maintenir une relation appropriée entre le prix du contrat à terme perpétuel et le prix de la classe d'actifs sous-jacents ou de la valeur de référence concernée. De tels mécanismes pourraient ne pas fonctionner comme prévu à tout moment et le prix d'un contrat à terme perpétuel pourrait se négocier avec une prime ou une décote par rapport à l'actif sous-jacent ou à la valeur de référence concernée, potentiellement pendant une période prolongée. Les taux de financement peuvent être positifs ou négatifs, peuvent fluctuer de manière significative et peuvent entraîner des paiements périodiques effectués ou reçus au titre d'une position dans un contrat à terme perpétuel. Par conséquent, la performance d'un contrat à terme perpétuel peut différer sensiblement de la performance de la classe d'actifs sous-jacents ou de la valeur de référence concernée, et l'effet cumulatif des paiements de financement peut réduire sensiblement le rendement de, ou augmenter les pertes découlant de, l'instrument sous-jacent concerné.

Les contrats à terme perpétuels peuvent également être soumis à des exigences de marge, de garantie et de liquidation. Des évolutions défavorables de la valeur de l'actif sous-jacent ou de la valeur de référence concernée, une volatilité accrue ou des modifications des exigences de marge applicables peuvent entraîner des exigences de garantie supplémentaires ou la liquidation obligatoire ou automatique d'une position, y compris dans des circonstances où une telle liquidation survient à un prix défavorable. Lorsque les contrats à terme perpétuels sont accessibles via un protocole décentralisé, la marge déposée par l'émetteur est détenue et contrôlée par des smart contracts plutôt que par un dépositaire réglementé ou un intermédiaire de compensation. Les smart contracts sont des programmes auto-exécutants enregistrés sur un registre distribué qui fonctionnent de manière autonome conformément à leurs paramètres codés et ne peuvent exercer aucun pouvoir discrétionnaire, accepter des instructions d'un tribunal ou d'une autorité réglementaire, ni s'écarter de leur logique programmée. Des erreurs, faiblesses ou exploitations du code du smart contract pourraient entraîner la perte partielle ou totale de la marge déposée par l'émetteur, sans recours possible contre une quelconque contrepartie, autorité réglementaire ou dispositif d'indemnisation des investisseurs. Les positions sont liquidées automatiquement par le smart contract lorsque la marge tombe en dessous du seuil de maintien, sans préavis et sans possibilité d'intervention réglementaire. Les contrats à terme perpétuels peuvent être négociés sur des marchés réglementés ou des lieux de négociation, ou peuvent être conclus ou négociés sur des marchés ou plateformes non réglementés ou soumis à un cadre réglementaire et de surveillance différent de celui applicable aux marchés réglementés. Chacun de ces facteurs pourrait avoir un effet défavorable sur la valeur de l'instrument sous-jacent concerné et, par conséquent, sur la valeur des certificats.

Niveau de risque : Élevé**Facteurs de risque liés aux actifs numériques : risques réglementaires**

Le statut juridique des crypto-actifs varie considérablement d'un pays à l'autre. Dans de nombreux pays, le statut juridique n'est pas encore défini ou est en évolution. Certains pays ont rendu illégale l'utilisation de crypto-actifs tels que Bitcoin. D'autres pays ont interdit les crypto-actifs ou les titres ou dérivés qui y sont liés (y compris pour certaines catégories d'investisseurs, par exemple des certificats tels que ceux offerts par l'émetteur ne peuvent être vendus à des investisseurs particuliers au Royaume-Uni), interdit aux banques locales de travailler avec des crypto-actifs, ou autrement restreint les crypto-actifs. En outre, le traitement juridique des crypto-actifs est souvent incertain, et il existe une incertitude quant à la question de savoir si les crypto-actifs sous-jacents constituent un titre, de la monnaie, une matière première ou une propriété. Dans certains pays, tels que les États-Unis, différents organismes gouvernementaux définissent les crypto-actifs différemment, entraînant un conflit réglementaire et une incertitude. Cette incertitude est exacerbée par l'évolution rapide des réglementations. Certains pays pourraient à l'avenir restreindre, interdire ou limiter explicitement l'acquisition, l'utilisation, la négociation ou le rachat de crypto-actifs. Dans un tel scénario, la détention ou la négociation de titres répliquant ou liés à des crypto-actifs, tels que les certificats de l'émetteur, pourrait être jugée illégale et soumise à des sanctions. Il est difficile de prévoir comment les perspectives réglementaires et les politiques relatives aux cryptomonnaies pourraient et vont évoluer. Une évolution vers une vision généralement plus négative pourrait entraîner un risque pour les investisseurs, dans la mesure où un durcissement de la réglementation pourrait restreindre l'accès des investisseurs.

La valeur d'un crypto-actif peut évoluer rapidement et même chuter à zéro

Le prix de tout crypto-actif peut être volatil et peut être affecté par divers facteurs. Si la demande pour un crypto-actif venait à diminuer, par exemple en raison d'une perte soudaine de confiance dans ce crypto-actif par les participants au marché, ou s'il ne parvenait pas à atteindre une adoption au sein de la communauté des crypto-actifs, ou s'il subissait des défaillances technologiques ou de codage ou des piratages, par exemple, sa valeur pourrait chuter fortement et durablement, ce qui affecterait défavorablement le prix auquel les investisseurs peuvent négocier les certificats sur les marchés secondaires. Une telle évolution des événements aggraverait probablement la liquidité, les possibilités de cession et la valeur de marché des certificats, créant ainsi des risques de pertes pour les investisseurs. La valeur d'un crypto-actif et, par conséquent, des certificats concernés pourrait même chuter à zéro, et les investisseurs pourraient rencontrer des difficultés importantes pour céder leurs positions dans les certificats concernés.

Niveau de risque : Élevé**Risque de marché secondaire**

Les prix de marché sur le marché secondaire deviendront à la fois supérieurs et inférieurs au cours auquel les investisseurs ont acheté leurs certificats. Les cours du marché secondaire pourraient ne pas refléter avec précision le prix de l'indice, du sous-jacent ou des composants sous-jacents concernés. Si un ou plusieurs marchés réglementés décident que les certificats ne devraient plus être admis à la négociation, indépendamment du fait que cela soit dû à des circonstances imputables à l'émetteur, aux certificats, aux crypto-actifs, au teneur de marché et/ou à des règles modifiées ou à toute autre raison, il existe un risque que l'émetteur ne parvienne pas à faire admettre les certificats à la négociation sur un autre marché réglementé, SMN ou autre plateforme de négociation. Une telle évolution des événements pourrait réduire la liquidité, les possibilités de cession et la valeur de marché des certificats, créant ainsi des risques de pertes pour les investisseurs. En cas de radiation de la cote, l'émetteur pourrait exercer son droit de racheter les certificats par anticipation. Un tel règlement anticipé n'interviendra qu'après une période de préavis, et les investisseurs sont exposés au risque que le prix de marché et la liquidité, ainsi que le montant final de règlement, soient négativement affectés dans un tel scénario.

Niveau de risque : Élevé**Risque de survenance d'un événement extraordinaire**

La condition 17 (Événement extraordinaire) prévoit qu'en cas de fraude, de vol, de cyberattaque, de changement de réglementation et/ou d'événement similaire (chacun un « Événement extraordinaire ») concernant, ou affectant, tout sous-jacent ou composant sous-jacent, y compris tout sous-jacent ou composant sous-jacent servant de garantie, l'émetteur en avisera les investisseurs conformément à la condition 16 (Avis), et le montant de rachat de ces certificats sera réduit en conséquence, potentiellement à zéro (c'est-à-dire 0,00 USD, 0,00 EUR, 0,00 CHF, 0,00 GBP ou l'équivalent dans d'autres devises de règlement) par produit. En conséquence, les investisseurs supportent les risques de survenance d'un événement extraordinaire et de perte partielle ou totale de leur investissement. En outre, les risques d'événement extraordinaire sont plus importants que pour des événements similaires concernant d'autres classes d'actifs et, contrairement au cas d'autres classes d'actifs, ne peuvent être atténués. En outre, il n'est actuellement pas pratique de s'assurer contre un événement extraordinaire.

Niveau de risque : Élevé**D. Informations clés sur l'offre de titres au public et/ou l'admission à la négociation****Dans quelles conditions et selon quel calendrier puis-je investir dans ce titre ?**

Ces titres seront offerts au public dans un certain nombre de pays de l'UE (actuellement l'Allemagne, l'Autriche, la Pologne, la République tchèque, la Slovaquie, la Hongrie, la Roumanie, la Croatie, l'Estonie, la Lettonie, la Lituanie, les Pays-Bas, la Suède, la France, le Luxembourg et l'Italie). L'offre de ces titres est continue jusqu'à l'expiration du prospectus de base (23 septembre 2028) (« Période d'offre »), et des investisseurs supplémentaires peuvent entrer dans une série donnée à tout moment. Des tranches supplémentaires d'une série peuvent être émises à tout moment conformément à d'autres conditions définitives. Toutefois, ces émissions supplémentaires ne sont pas dilutives.

Ces titres comportent des frais annuels de base de 1% pour les investisseurs, ainsi que des frais de souscription/rachat pour les participants autorisés. Les investisseurs dans le produit pourraient payer des frais de courtage, des commissions, des frais de transaction, des spreads ou d'autres frais supplémentaires lors de l'investissement dans ces certificats.

Qui est l'offreur et/ou la personne demandant l'admission à la négociation ?

Résumé propre à l'émission

L'émetteur a donné son consentement pour que les participants autorisés utilisent le prospectus de base dans le cadre de toute offre non exemptée de ces titres dans les pays énumérés ci-dessus pendant la période d'offre, par ou à chacun des intermédiaires financiers suivants (chacun un « Offreur autorisé ») :

L'émetteur est : 21shares x FalconX Limited, CO Services Cayman Limited, PO Box 10008, Pavilion East, Cricket Square, Grand Cayman, KY1-1001, îles Caïmans (LEI : 894500348NRGIGUX578), une société par actions constituée aux îles Caïmans, lieu de juridiction : îles Caïmans.

Les Offreurs autorisés sont :

- Virtu Financial Ireland Limited, Whiteaker Court, Whitaker Square, Third Floor, Block C, Sir John Rogerson's Quay, Dublin, Irlande

Un investisseur souhaitant acquérir ou acquérant des titres auprès d'un Offreur autorisé le fera, et les offres et ventes de titres à cet investisseur par un Offreur autorisé seront effectuées, conformément aux conditions et autres dispositions en place entre cet Offreur autorisé et cet investisseur, y compris en matière de prix, d'allocations et de modalités de règlement.

Pourquoi ce prospectus est-il établi ?

Ce prospectus de base est établi aux fins d'offrir ces titres au public dans un certain nombre d'États membres de l'UE (actuellement l'Allemagne, l'Autriche, la Pologne, la République tchèque, la Slovaquie, la Hongrie, la Roumanie, la Croatie, l'Estonie, la Lettonie, la Lituanie, les Pays-Bas, la Suède, la France, le Luxembourg et l'Italie).

Utilisation estimée du produit

La valeur totale du produit de l'émission de chaque série de certificats sera utilisée par l'émetteur pour offrir une exposition à l'actif de référence applicable.

Indication précisant si l'offre fait l'objet d'un contrat de garantie

L'offre des titres ne fait pas l'objet d'un contrat de garantie sur la base d'un engagement ferme.

Indication des conflits d'intérêts les plus significatifs relatifs à l'offre ou à l'admission à la négociation

L'émetteur et la contrepartie au contrat fournissant l'instrument sous-jacent pourraient être des sociétés affiliées sous propriété ultime commune du groupe FalconX. FalconX pourrait également fournir des services de tenue de marché, d'apport de liquidité ou des services connexes relatifs à des instruments identiques ou économiquement liés aux certificats, ainsi que fonctionner comme contrepartie au contrat et fournir certains des instruments sous-jacents pour les certificats. De telles activités pourraient donner lieu à des conflits d'intérêts entre les intérêts du Groupe et ceux des investisseurs. L'émetteur maintient des dispositifs conçus pour gérer les conflits d'intérêts potentiels ; toutefois, il ne peut y avoir aucune garantie que ces dispositifs seront pleinement efficaces.

21shares Anthropic ETP (simbol: CLAUD)

ISIN: CH1606386675 | Valuta: USD | Godišnja naknada: 1% | Jedinice: 5,000(2026-10-08)

A. Uvod i upozorenja

21shares Anthropic ETP (simbol: CLAUD) nastoji pratiti investicijske rezultate Anthropic Perps Note (ANTPERPS), US Dollar (USD).

Izdavatelj i ponuditelj vrijednosnih papira je 21shares x FalconX Limited (LEI: 894500348NRGIIIGUX578, registarski broj 434011), dioničko društvo sa sjedištem na Kajmanskim otocima. Osnovni prospekt odobrilo je Švedsko tijelo za financijski nadzor (SFSA) dana 24. rujna 2026. godine. Odobrenje osnovnog prospekta od strane SFSA-e ne treba se tumačiti kao potvrda ovih vrijednosnih papira.

Upozorenja

- ovaj sažetak specifičan za izdanje treba se čitati kao uvod u osnovni prospekt i konačne uvjete u vezi s ovim vrijednosnim papirima;
- svaka odluka o ulaganju u vrijednosne papire treba se temeljiti na razmatranju osnovnog prospekta u cjelini od strane ulagatelja, zajedno s konačnim uvjetima u vezi s ovim vrijednosnim papirima;
- ulagatelj bi mogao izgubiti cjelokupni ili dio uloženog kapitala;
- ako se pred sudom pokrene zahtjev u vezi s informacijama sadržanima u prospektu, ulagatelj tužitelj mogao bi, prema nacionalnom pravu, snositi troškove prevođenja prospekta prije pokretanja sudskog postupka;
- građanska odgovornost pripisuje se samo onim osobama koje su sastavile ovaj sažetak specifičan za izdanje, uključujući svaki njegov prijevod, ali samo ako je sažetak obmanjujuć, netočan ili nedosljedan, kada se čita zajedno s ostalim dijelovima osnovnog prospekta i relevantnim konačnim uvjetima, ili ako ne pruža, kada se čita zajedno s ostalim dijelovima osnovnog prospekta i tim konačnim uvjetima, ključne informacije radi pomoći ulagateljima pri razmatranju hoće li ulagati u ove vrijednosne papire;
- na putu ste kupnje proizvoda koji nije jednostavan i može biti teško razumljiv.

B. Ključne informacije o izdavatelju

Tko je izdavatelj vrijednosnih papira?

Sjedište i pravni oblik

21shares x FalconX Limited je izdavatelj ovih vrijednosnih papira. 21shares x FalconX Limited osnovano je (na sastanku osnivača) 22. travnja 2026. godine te je registrirano 22. travnja 2026. godine. 21shares x FalconX Limited registrirano je na Kajmanskim otocima s registarskim brojem 434011. Njegov LEI je 894500348NRGIIIGUX578. Registrirano sjedište 21shares x FalconX Limited je CO Services Cayman Limited, PO Box 10008, Pavilion East, Cricket Square, Grand Cayman, KY1-1001, Kajmanski otoci.

Glavne djelatnosti

21shares x FalconX Limited osnovano je radi izdavanja vrijednosnih papira povezanih s određenom temeljnom imovinom koja slijedi utvrđene investicijske strategije. Svaka serija certifikata pruža sintetsku izloženost jednoj ili više referentnih imovina, koja može pružati dugu izloženost, kratku izloženost ili kombinaciju duge i kratke izloženosti, s ili bez financijske poluge, kako je navedeno u primjenjivim konačnim uvjetima. Izdavatelj će poduzeti mjere za repliciranje vrijednosti referentne imovine ulaganjem u druge instrumente povezane s klasama temeljne imovine, a vrijednost tih temeljnih instrumenata određivat će vrijednost certifikata. Pregled klasa temeljne imovine može se pronaći u odjeljku osnovnog prospekta „Opis klasa temeljne imovine”, a pregled investicijskih strategija u odjeljku „Opis investicijskih strategija”.

Glavni dioničari i kontrola

Na datum ovog dokumenta izdavatelj je društvo kćer u stopostotnom vlasništvu društva Jura Pentium Limited, sa sjedištem na adresi 3rd Floor 1 Ashley Road, Altrincham, Cheshire, Ujedinjeno Kraljevstvo, WA14 2DT. Jura Pentium Limited, a time i izdavatelj, društva su kćeri u stopostotnom vlasništvu unutar grupe društava pod krajnjim matičnim društvom FalconX Holdings Limited, Kajmanski otoci („Grupa”). Krajnji stvarni vlasnik društva FalconX Holdings Limited je fizička osoba – g. Raghu Veer Yarlagadda.

Ključno rukovodstvo

Upravni odbor trenutno se sastoji od četiri člana (uključujući predsjednika), svi izvršni direktori: Russell Barlow, Duncan Moir, Edel Bashir i Andres Valencia.

Revizori

Sažetak specifičan za izdanje

Sljedeća tvrtka imenovana je za reviziju financijskih izvještaja društva: Grant Thornton (Cayman) LLP, sa sjedištem na adresi 171 Elgin Avenue, 2nd floor Century Yard Cricket Square, Grand Cayman KY1-1102, Kajmanski otoci („Revizor“). Grant Thornton (Cayman) LLP je tvrtka za profesionalne usluge sa sjedištem na Kajmanskim otocima koja pruža revizijske, porezne i savjetodavne usluge domaćim i međunarodnim financijskim subjektima. Tvrtka je članica mreže Grant Thornton International, koja djeluje u 150 zemalja i priznata je od strane globalnih regulatora i međunarodnih tijela za standardizaciju.

Koje su ključne financijske informacije o izdavatelju?

Izdavatelj je registriran 22. travnja 2026. godine. Od datuma osnivanja izdavatelj nije započeo s poslovanjem te stoga nisu sastavljeni financijski izvještaji na datum najnovijeg osnovnog prospekta.

Pravo trgovačkih društava zahtijeva od direktora da sastavljaju financijske izvještaje za svako financijsko razdoblje. Prema tom pravu odlučili su sastavljati financijske izvještaje u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) koje izdaje Odbor za međunarodne računovodstvene standarde (IASB) te primjenjivim pravom.

Izdavatelj mora sastavljati dostupne godišnje financijske izvještaje sukladno računovodstvenom standardu koji se na njega primjenjuje. Svi budući objavljeni revidirani financijski izvještaji sastavljeni za izdavatelja (te izvješće o reviziji za tu financijsku godinu) bit će objavljeni na internetskoj stranici izdavatelja na adresi <https://www.21shares.com/en-ch/product-documents/financials>.

Koji su ključni rizici specifični za izdavatelja?

Tržišni rizik

Tržišna volatilnost odražava stupanj nestabilnosti i očekivane nestabilnosti uspješnosti, primjerice, tržišta strukturiranih certifikata tijekom vremena. Razina tržišne volatilnosti nije isključivo mjera stvarne tržišne volatilnosti, već je uvelike određena cijenama izvedenih instrumenata koji ulagateljima nude zaštitu od takve tržišne volatilnosti. Cijene tih izvedenih instrumenata određene su čimbenicima poput stvarne tržišne volatilnosti, očekivane tržišne volatilnosti, drugih gospodarskih i financijskih uvjeta te trgovinskih špekulacija. Tržišna volatilnost može rezultirati gubicima izdavatelja unatoč postojanju mjera zaštite od rizika (hedging).

Ocjena rizika: Visoka

Rizici povezani s ograničenim poslovnim ciljem izdavatelja

Poslovne aktivnosti izdavatelja odnose se na certifikate povezane s različitim klasama temeljne imovine, uključujući digitalnu imovinu, dionička sredstva, robna sredstva i drugu prihvatljivu imovinu, kao i s njima povezane temeljne instrumente. Izdavatelj je društvo posebne namjene za potrebe izdavanja certifikata u smislu primjenjivih zakona i propisa. Regulatorni okviri, tržišne strukture i protokoli primjenjivi na relevantne klase temeljne imovine podliježu neprekidnom razvoju. Ako se jedna ili više klasa temeljne imovine ili temeljnih instrumenata na koje su vezani certifikati izdavatelja ne razviju kako se očekivalo, postanu predmetom nepovoljnog regulatornog tretmana, ili ako se izdavatelj ne bude mogao prilagoditi promijenjenim okolnostima, izdavatelj možda neće uspješno obavljati svoje poslovanje u pogledu relevantne serije certifikata, što može dovesti do smanjenja ili potpunog gubitka vrijednosti pogođenih certifikata.

Ocjena rizika: Srednja

Kreditni rizik

Ulagatelji su izloženi kreditnom riziku izdavatelja i skrbnika. Sposobnost ulagatelja da ostvari plaćanje sukladno općim uvjetima ovisi o sposobnosti izdavatelja da ispunji te obveze. Certifikati nisu, izravno ili neizravno, obveza bilo koje druge strane. Slijedom toga, bez obzira na kolateralizaciju, kreditna sposobnost izdavatelja može utjecati na tržišnu vrijednost bilo kojeg certifikata, a u slučaju neispunjenja obveza, nesolventnosti ili stečaja, ulagatelji možda neće primiti iznos koji im se duguje prema općim uvjetima. Osim izravnih kreditnih rizika, ulagatelji su neizravno izloženi svakom kreditnom riziku kojem je izložen izdavatelj. Primjerice, izdavatelj može pretrpjeti gubitke i/ili ne uspjeti ostvariti isporuku prema bilo kojim postojećim aranžmanima u vezi s imovinom denominiranom u kriptovalutama koja se drži kao kolateral.

Ocjena rizika: Srednja

C. Ključne informacije o vrijednosnim papirima

Koja su glavna obilježja vrijednosnih papira?

21shares Anthropic ETP (CLAUD) je dužnički vrijednosni papir bez kamata, s neodređenim rokom dospijea. Svaka serija proizvoda vezana je uz **referentnu imovinu** Anthropic Perps Note (ANTPERPS), US Dollar (USD). CLAUD ima ukupno 5,000 predstavljenih certifikata. ISIN proizvoda je CH1606386675 s valutom USD kao valutom namire. Nijedna serija ovog proizvoda nema utvrđeni datum dospijea niti maksimalan broj vrijednosnih papira. Dodatne jedinice certifikata mogu se izdati u bilo kojem trenutku. Vrijednosni papiri sadrže kontinuirani mehanizam izdavanja/otkupa za ovlaštene sudionike.

Sažetak specifičan za izdanje

Certifikati su izravne, bezuvjetne, neosigurane i podređene dužničke obveze izdavatelja. Smatraju se prenosivim vrijednosnim papirima prema MiFID II i ne nose nikakva ograničenja prenosivosti.

Gdje će se trgovati vrijednosnim papirima?

Certifikatima se trguje na: Wiener Borse i na brojnim drugim MTP-ovima (multilateralnim trgovinskim platformama). Dodatna MTP mjesta trgovanja mogu se povremeno dodavati bez znanja ili pristanka izdavatelja. Za najažurniji popis dostupnih mjesta trgovanja pogledajte www.21shares.com.

Bez jamca

Certifikati će biti isključivo obveze izdavatelja i neće ih jamčiti, niti će za njih biti odgovoran, bilo koji drugi subjekt.

Koji su ključni rizici specifični za vrijednosne papire?**Tržišni rizik zbog nedostatka zaštite kapitala**

Certifikati izdani prema ovom osnovnom prospektu ne pružaju nikakvu zaštitu kapitala za bilo koji iznos koji se plaća po certifikatima. To predstavlja rizik za ulagatelje u certifikate jer dio ili cjelokupan uloženi iznos može biti izgubljen zbog tržišnog rizika povezanog s izloženošću certifikata. Drugim riječima, ako se cijena referentne imovine razvija na način nepovoljan za ulagatelje, uvjeti ne pružaju nikakvu razinu zaštićenog kapitala i ulagatelji će snositi puni gubitak koji odgovara nepovoljnom razvoju relevantne referentne imovine. Kada certifikati pružaju dugu izloženost, a relevantna cijena ostane nepromijenjena ili padne, to bi imalo bitan negativan učinak na tržišnu vrijednost takvih certifikata te bi ulagatelji pretrpjeli gubitke. Obrnuto, kada certifikati pružaju kratku izloženost, a relevantna cijena ostane nepromijenjena ili poraste, to bi imalo bitan negativan učinak na tržišnu vrijednost certifikata te bi ulagatelji pretrpjeli gubitke. Ovisno o uspješnosti relevantne referentne imovine, ulagatelji mogu pretrpjeti gubitak do iznosa cjelokupnog ulaganja.

Ocjena rizika: Visoka**IREV imovina je tržišno izvedena referentna mjera i ne predstavlja ulaganje u, procjenu, niti potraživanje prema referentnom subjektu**

Kada je klasa temeljne imovine sintetska imovina predstavljena IREV imovinom, relevantna serija ne pruža ulagateljima vlasništvo nad, niti bilo kakvo ugovorno ili vlasničko pravo na, referentni subjekt ili bilo koji vrijednosni papir koji je on izdao. Sintetska imovina pruža izloženost tržišno izvedenoj referentnoj mjeri pripisanoj referentnom subjektu, utvrđenoj korištenjem referentnih cijena navedenih u primjenjivim konačnim uvjetima. Ta mjera ne predstavlja neovisnu procjenu temeljne ili fer vrijednosti referentnog subjekta i može biti pod utjecajem tržišnog raspoloženja, pozicioniranja, likvidnosti, očekivanja i špekulacija koje nisu povezane sa stvarnom vrijednošću ili financijskim stanjem referentnog subjekta. Izvedena vrijednost stoga se može bitno razlikovati, i to tijekom dužih razdoblja, od vrijednosti izvedenih iz financijskih transakcija, transakcija sa stvarnim vrijednosnim papirima, neovisnih procjena ili drugih metodologija vrednovanja. Ulagatelji ne stječu pravo glasa, pravo na dividendu, pravo na informacije, pravo prvokupa, pravo na likvidacijski višak niti bilo koje drugo pravo dioničara referentnog subjekta, niti imaju pravo stjecanja ili primanja bilo kakvog udjela u referentnom subjektu prilikom otkupa ili nastanka bilo kojeg korporativnog ili drugog događaja.

Ocjena rizika: Visoka**Trgovanje referentnim cjenovnim instrumentom može prestati, a korporativni događaj za referentni subjekt možda nikada neće nastupiti**

Kontinuirano utvrđivanje IREV imovine ovisi o kontinuiranoj dostupnosti primjenjivog referentnog cjenovnog instrumenta i referentne cijene izvedene iz njega. Trgovanje referentnim cjenovnim instrumentom može biti obustavljeno, prekinuto ili trajno okončano kao rezultat odluke relevantnog mjesta referentne cijene, nedovoljne trgovinske aktivnosti ili likvidnosti, regulatorne mjere, promjena uvjeta relevantnog instrumenta ili događaja koji utječu na referentni subjekt. Ako trgovanje referentnim cjenovnim instrumentom prestane ili referentna cijena na drugi način postane nedostupna, nepouzdana ili bitno nereprezentativna, izdavatelj, druga ugovorna strana za ugovor ili izvedenice, agent za izračun i/ili administrator izvora cijena mogu primijeniti odredbe o vrednovanju i poremećajima, uključujući korištenje alternativnih izvora cijena ili metodologija vrednovanja. Ako se pouzdana vrijednost ne može utvrditi ili se relevantna izloženost ne može održavati na komercijalno razumnoj osnovi, izdavatelj može prijevremeno otkupiti relevantnu seriju. Iznos koji se plaća pri takvom prijevremenom otkupu može biti bitno manji od uloženog iznosa i može iznositi nulu. Također ne postoji jamstvo da će korporativni događaj nastupiti u odnosu na referentni subjekt. Referentni subjekt može ostati u privatnom vlasništvu neodređeno razdoblje, napustiti ili odgoditi planirano uvrštenje na burzu, ili nikada ne zatražiti uvrštenje svojih vrijednosnih papira u javno trgovanje. Promjene tržišnih očekivanja u pogledu toga hoće li i kada korporativni događaj nastupiti mogu bitno utjecati na cijenu, likvidnost i trgovinsku aktivnost referentnog cjenovnog instrumenta te mogu uzrokovati bitan pad, povećanu volatilnost ili smanjenu likvidnost referentne cijene. Ulagatelji stoga mogu pretrpjeti bitan ili potpuni gubitak čak i ako korporativni događaj ne nastupi.

Ocjena rizika: Visoka

Kreditni rizik u odnosu na ugovornu stranu

Kada je temeljni instrument za seriju certifikata ugovor, uspješnost certifikata ovisi o sposobnosti i spremnosti ugovorne strane da ispunji svoje obveze plaćanja i isporuke prema tom ugovoru. Ako ugovorna strana ne ispunji obveze, postane nesolventna ili na drugi način ne ispunji obveze, izdavatelj može pretrpjeti gubitak vrijednosti relevantnog temeljnog instrumenta bez obzira na uspješnost referentne imovine. U slučaju nesolventnosti ugovorne strane, izdavatelj može naplatiti znatno manje od izračunate vrijednosti ugovora, ili ništa. Bilo kakvi kolateralni ili netting aranžmani primjenjivi na ugovor mogu ublažiti, ali neće ukloniti ovu izloženost. Ulagatelji nemaju izravno potraživanje prema ugovornoj strani; njihovo pravo na naknadu odnosi se isključivo na izdavatelja. Neispunjenje obveza ugovorne strane stoga može rezultirati gubitkom dijela ili cjelokupnog ulaganja ulagatelja.

Ocjena rizika: Visoka**Rizik transakcija koje nisu sklopljene po tržišnim uvjetima između izdavatelja i ugovorne strane**

Izdavatelj i ugovorna strana mogu biti povezana društva pod zajedničkim krajnjim vlasništvom grupe FalconX. Gospodarski uvjeti koji uređuju svaki ugovor, uključujući fiksnu cijenu, odstupanje cijene (slippage), troškove financiranja i tolerancije odstupanja praćenja, dogovaraju se između subjekata unutar iste korporativne grupe. U upravnom odboru izdavatelja nema neovisnog direktora s ovlašću za pregled i odobravanje pravednosti tih uvjeta, a nijedna vanjska strana ne provjerava jesu li oni jednaki uvjetima koje bi nepovezana ugovorna strana ponudila u transakciji po tržišnim uvjetima. Kao rezultat toga, ugovorna strana može imati mogućnost, bilo putem strukturiranja parametara uvjeta ugovora, uključivanja naknada ili troškova, ili na drugi način, izvući gospodarsku vrijednost iz programa na način koji smanjuje prinose dostupne imateljima certifikata. Ulagatelji bi trebali uzeti u obzir ovaj sukob interesa pri procjeni prikladnosti ulaganja u certifikate.

Ocjena rizika: Visoka**Rizik vrednovanja i likvidnosti u odnosu na ugovore**

Ugovori su općenito privatno dogovoreni ili neuvršteni instrumenti koji nisu uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu ili multilateralnoj trgovinskoj platformi i nemaju aktivno sekundarno tržište niti kontinuirano promatranu neovisnu tržišnu cijenu. Vrijednost ugovora određuje se upućivanjem na tržišnu vrijednost relevantne izloženosti referentnoj imovini, prilagođenu za troškove financiranja, raspone financiranja, kreditne raspone, volatilnost, raspone ponude i potražnje te druge ulazne podatke i pretpostavke primijenjene sukladno uvjetima relevantnog sporazuma. Različite metodologije vrednovanja ili pretpostavke mogu proizvesti bitno različite vrijednosti, osobito tijekom razdoblja tržišnog stresa. Stoga ne može postojati jamstvo da vrijednost pripisana ugovoru odgovara iznosu po kojem bi izdavatelj stvarno mogao okončati, prenijeti ili realizirati taj ugovor. Izdavatelj posljedično možda neće moći realizirati ugovor po njegovoj izračunatoj vrijednosti ili u roku potrebnom za ispunjenje svojih obveza u odnosu na certifikate. To može negativno utjecati na NAV ili iznos namire i može rezultirati gubitkom dijela ili cjelokupnog ulaganja ulagatelja.

Ocjena rizika: Visoka**Rizik prekida, zamjene i praćenja u odnosu na temeljni instrument**

Temeljni instrument može biti okončan, otkazan, ubrzan ili na drugi način pogođen prije predviđenog prestanka ili dospijeca relevantne serije kao rezultat neispunjenja obveza ugovorne strane, nezakonitosti, promjene zakona, poremećaja na tržištu, poremećaja zaštite od rizika, povećanih troškova, otkazivanja relevantnog izvora cijena ili drugog događaja navedenog u relevantnom ugovoru. Ako je temeljni instrument okončan ili prestane adekvatno replicirati relevantnu referentnu imovinu, izdavatelj može nastojati ga zamijeniti drugim temeljnim instrumentom. Ne može postojati jamstvo da će zamjenski instrument biti dostupan, da će pružiti bitno jednaku izloženost ili da će biti dostupan pod jednakim gospodarskim uvjetima. Prekid ili zamjena temeljnog instrumenta može rezultirati troškovima zatvaranja pozicije, troškovima financiranja, rasponima ponude i potražnje, troškovima likvidnosti, transakcijskim troškovima, kašnjenjima ili drugim gubicima. Tijekom razdoblja zamjene, relevantna serija također može doživjeti razlike u praćenju ili privremeno prestati pružati predviđenu gospodarsku izloženost.

Ocjena rizika: Visoka**Rizici povezani s vječnim ročnicama (Perpetual Futures)**

Kada temeljni instrument obuhvaća jednu ili više vječnih ročnica, vrijednost certifikata bit će izložena rizicima povezanim s takvim vječnim ročnicama. Vječne ročnice su izvedeni ugovori koji, za razliku od tradicionalnih ročnica, nemaju fiksni datum isteka ili namire te stoga mogu ostati neizmirene na neodređeno razdoblje, sukladno njihovim primjenjivim uvjetima.

Budući da vječne ročnice nemaju fiksni datum isteka pri kojem bi se njihova cijena uobičajeno trebala izjednačiti s cijenom relevantne temeljne imovine, obično primjenjuju stopu financiranja ili drugi povremeni mehanizam plaćanja ili prilagodbe osmišljen za održavanje odgovarajućeg odnosa između cijene vječne ročnice i cijene relevantne klase temeljne imovine ili referentne vrijednosti. Takvi mehanizmi možda neće funkcionirati na predviđeni način u svakom trenutku, a cijena vječne ročnice može se trgovati uz premiju ili diskont u odnosu na relevantnu temeljnu imovinu ili referentnu vrijednost,

Sažetak specifičan za izdanje

potencijalno tijekom duljeg razdoblja. Stope financiranja mogu biti pozitivne ili negativne, mogu znatno oscilirati i mogu rezultirati povremenim plaćanjima koja se izvršavaju ili primaju u odnosu na poziciju u vječnoj ročnici. Slijedom toga, uspješnost vječne ročnice može se bitno razlikovati od uspješnosti relevantne klase temeljne imovine ili referentne vrijednosti, a kumulativni učinak plaćanja financiranja može bitno smanjiti povrat od, ili povećati gubitke koji proizlaze iz, relevantnog temeljnog instrumenta.

Vječne ročnice također mogu podlijevati zahtjevima za maržu, kolateral i likvidaciju. Nepovoljna kretanja vrijednosti relevantne temeljne imovine ili referentne vrijednosti, povećana volatilnost ili promjene primjenjivih zahtjeva za maržu mogu rezultirati dodatnim zahtjevima za kolateral ili obveznom ili automatskom likvidacijom pozicije, uključujući okolnosti u kojima do takve likvidacije dolazi po nepovoljnoj cijeni. Kada se vječnim ročnicama pristupa putem decentraliziranog protokola, marža koju je položio izdavatelj drži se i kontrolira putem pametnih ugovora, a ne od strane reguliranog skrbnika ili posrednika za obračun. Pametni ugovori su samoizvršavajući programi zabilježeni na distribuiranoj knjizi koji djeluju autonomno sukladno svojim kodiranim parametrima i ne mogu koristiti diskrecijsko pravo, prihvatiti upute suda ili regulatornog tijela, niti odstupati od svoje programirane logike. Pogreške, slabosti ili iskorištavanja u kodu pametnog ugovora mogu rezultirati djelomičnim ili potpunim gubitkom marže koju je položio izdavatelj bez mogućnosti naknade od bilo koje ugovorne strane, regulatornog tijela ili sustava naknade ulagateljima. Pozicije se automatski likvidiraju putem pametnog ugovora kada marža padne ispod praga održavanja, bez prethodne obavijesti i bez mogućnosti regulatorne intervencije. Vječnim ročnicama može se trgovati na uređenim tržištima ili mjestima trgovanja, ili se njima može trgovati na tržištima ili platformama koje su neregulirane ili podliježu regulatornom i nadzornom okviru koji se razlikuje od onog primjenjivog na uređena tržišta. Bilo koji od ovih čimbenika može negativno utjecati na vrijednost relevantnog temeljnog instrumenta i, posljedično, na vrijednost certifikata.

Ocjena rizika: Visoka

Čimbenici rizika povezani s digitalnom imovinom: Regulatorni rizici

Pravni status kriptoomovine uvelike se razlikuje od zemlje do zemlje. U mnogim zemljama pravni status još nije definiran ili se mijenja. Neke zemlje proglasile su korištenje kriptoomovine, poput Bitcoina, nezakonitim. Druge zemlje zabranile su kriptoomovinu ili vrijednosne papire ili izvedenice povezane s njom (uključujući za određene kategorije ulagatelja, npr. certifikati poput onih koje nudi izdavatelj ne smiju se prodavati malim ulagateljima u Ujedinjenom Kraljevstvu), zabranile su lokalnim bankama da posluju s kriptoomovinom ili su na drugi način ograničile kriptoomovinu. Osim toga, pravni tretman kriptoomovine često je nejasan, a postoji nesigurnost u pogledu toga predstavlja li temeljna kriptoomovina vrijednosni papir, novac, robu ili imovinu. U nekim zemljama, poput Sjedinjenih Američkih Država, različita državna tijela različito definiraju kriptoomovinu, što dovodi do regulatornog sukoba i nesigurnosti. Tu nesigurnost pogoršava brz razvoj propisa. Neke zemlje mogle bi izričito ograničiti, zabraniti ili limitirati stjecanje, korištenje, trgovanje ili otkup kriptoomovine u budućnosti. U takvom scenariju, vlasništvo ili trgovanje vrijednosnim papirima koji repliciraju ili su povezani s kriptoomovinom, poput certifikata izdavatelja, moglo bi se smatrati nezakonitim i podložnim sankcijama. Teško je predvidjeti kako će se regulatorni pogled i politike u pogledu kriptovaluta moći i hoće promijeniti. Pomak prema općenito negativnijem stajalištu mogao bi dovesti do rizika za ulagatelje jer bi pooštavanje propisa moglo ograničiti pristup ulagateljima.

Ocjena rizika: Visoka

Vrijednost kriptoomovine može se brzo promijeniti i čak pasti na nulu

Cijena bilo koje kriptoomovine može biti volatilna i može biti pod utjecajem raznih čimbenika. Ako potražnja za kriptoomovinom opadne, primjerice zbog iznenadnog gubitka povjerenja u takvu kriptoomovinu od strane sudionika na tržištu, ili ako ne uspije postići prihvaćanje unutar zajednice kriptoomovine, ili ako doživi tehnološke ili programske kvarove ili hakerske napade, primjerice, tada bi njezina vrijednost mogla naglo i trajno pasti, što bi zauzvrat negativno utjecalo na cijenu po kojoj ulagatelji mogu trgovati certifikatima na sekundarnim tržištima. Takav tijek događaja vjerojatno bi pogoršao likvidnost, mogućnosti prodaje i tržišnu vrijednost certifikata te time stvorio rizike gubitaka za ulagatelje. Vrijednost kriptoomovine, a time i relevantnih certifikata, mogla bi čak pasti na nulu, a ulagatelji bi mogli naići na značajne poteškoće pri prodaji svojih pozicija u relevantnim certifikatima.

Ocjena rizika: Visoka

Rizik sekundarnog tržišta

Tržišne cijene na sekundarnom tržištu postat će i više i niže od tečaja po kojem su ulagatelji kupili svoje certifikate. Tržišni tečajevi na sekundarnom tržištu možda neće točno odražavati cijenu relevantnog indeksa ili temeljne imovine ili njezinih komponenti. Ako jedno ili više uređenih tržišta odluči da certifikati više ne bi trebali biti uvršteni za trgovanje, bez obzira na to je li to posljedica okolnosti koje se mogu pripisati izdavatelju, certifikatima, kriptoomovini, tvorcu tržišta i/ili promijenjenim pravilima ili bilo kojem drugom razlogu, postoji rizik da izdavatelj neće uspjeti postići uvrštenje certifikata za trgovanje na drugom uređenom tržištu, MTP-u ili drugom mjestu trgovanja. Takav tijek događaja mogao bi smanjiti likvidnost, mogućnosti prodaje i tržišnu vrijednost certifikata te time stvoriti rizike gubitaka za ulagatelje. U slučaju isključenja s burze, izdavatelj može ostvariti svoje pravo na prijevremeni otkup certifikata. Takva prijevremena namira nastupit će tek nakon

Sažetak specifičan za izdanje

razdoblja obavijesti, a ulagatelji su izloženi riziku da tržišna cijena i likvidnost, kao i konačni iznos namire, budu negativno pogođeni u takvom scenariju.

Ocjena rizika: Visoka

Rizik nastanka izvanrednog događaja

Uvjet 17 (Izvanredni događaj) predviđa da će, u slučaju prijevare, krađe, kibernetičkog napada, promjene propisa i/ili sličnog događaja (svaki od njih „izvanredni događaj”) u odnosu na, ili koji utječe na, bilo koju temeljnu imovinu ili komponentu temeljne imovine, uključujući bilo koju temeljnu imovinu ili komponentu koja služi kao kolateral, izdavatelj obavijestiti ulagatelje sukladno Uvjetu 16 (Obavijesti), a iznos otkupa za takve certifikate smanjit će se sukladno tome, potencijalno na nulu (tj. 0,00 USD, 0,00 EUR, 0,00 CHF, 0,00 GBP ili ekvivalent u drugim valutama namire) po proizvodu. Sukladno tome, ulagatelji snose rizike nastanka izvanrednog događaja i djelomičnog ili potpunog gubitka svog ulaganja. Nadalje, rizici izvanrednog događaja veći su nego kod sličnih događaja u odnosu na druge klase imovine te se, za razliku od slučaja drugih klasa imovine, ne mogu ublažiti. Osim toga, trenutno nije praktički moguće osigurati se od izvanrednog događaja.

Ocjena rizika: Visoka

D. Ključne informacije o ponudi vrijednosnih papira javnosti i/ili uvrštenju za trgovanje**Pod kojim uvjetima i prema kojem rasporedu mogu ulagati u ovaj vrijednosni papir?**

Ovi vrijednosni papiri bit će ponudeni javnosti u brojnim zemljama EU-a (trenutno Njemačka, Austrija, Poljska, Češka, Slovačka, Mađarska, Rumunjska, Hrvatska, Estonija, Latvija, Litva, Nizozemska, Švedska, Francuska, Luksemburg i Italija). Ponuda ovih vrijednosnih papira kontinuirana je do isteka osnovnog prospekta (23. rujna 2028.) („Razdoblje ponude”), a dodatni ulagatelji mogu ući u bilo koju danu seriju u bilo kojem trenutku. Dodatne tranše serije mogu se izdati u bilo kojem trenutku sukladno daljnjim konačnim uvjetima. Međutim, ova dodatna izdanja nisu razrjeđujuća.

Ovi vrijednosni papiri sadrže osnovnu godišnju naknadu od 1% za ulagatelje, kao i naknadu za upis/otkup za ovlaštene sudionike. Ulagatelji u proizvod mogu plaćati dodatne brokerske naknade, provizije, trgovinske naknade, raspone ili druge naknade prilikom ulaganja u ove certifikate.

Tko je ponuditelj i/ili osoba koja traži uvrštenje za trgovanje?

Izdavatelj je dao svoj pristanak ovlaštenim sudionicima da koriste osnovni prospekt u vezi s bilo kojom neizuzetom ponudom ovih vrijednosnih papira u gore navedenim zemljama tijekom razdoblja ponude od strane ili prema svakom od sljedećih financijskih posrednika (svaki od njih „Ovlašteni ponuditelj”):

Izdavatelj je: 21shares x FalconX Limited, CO Services Cayman Limited, PO Box 10008, Pavilion East, Cricket Square, Grand Cayman, KY1-1001, Kajmanski otoci (LEI: 894500348NRGIGUX578), dioničko društvo sa sjedištem na Kajmanskim otocima, mjesto nadležnosti: Kajmanski otoci.

Ovlašteni ponuditelji su:

- Virtu Financial Ireland Limited, Whiteaker Court, Whitaker Square, Third Floor, Block C, Sir John Rogerson's Quay, Dublin, Irska

Ulagatelj koji namjerava steći ili stječe bilo koje vrijednosne papire od ovlaštenog ponuditelja to će učiniti, a ponude i prodaje vrijednosnih papira takvom ulagatelju od strane ovlaštenog ponuditelja provodit će se sukladno uvjetima i drugim dogovorima uspostavljenima između tog ovlaštenog ponuditelja i tog ulagatelja, uključujući u pogledu cijene, raspodjela i dogovora o namiri.

Zašto se izrađuje ovaj prospekt?

Ovaj osnovni prospekt izrađuje se u svrhu ponude ovih vrijednosnih papira javnosti u brojnim državama članicama EU-a (trenutno Njemačka, Austrija, Poljska, Češka, Slovačka, Mađarska, Rumunjska, Hrvatska, Estonija, Latvija, Litva, Nizozemska, Švedska, Francuska, Luksemburg i Italija).

Procijenjeno korištenje prihoda

Cjelokupna vrijednost prihoda od izdavanja svake serije certifikata bit će korištena od strane izdavatelja za pružanje izloženosti primjenjivoj referentnoj imovini.

Naznaka o tome podliježe li ponuda ugovoru o preuzimanju emisije

Ponuda vrijednosnih papira ne podliježe ugovoru o preuzimanju emisije na osnovi čvrste obveze.

Naznaka najznačajnijih sukoba interesa povezanih s ponudom ili uvrštenjem za trgovanje

Sažetak specifičan za izdanje

Izdavatelj i ugovorna strana koja pruža temeljni instrument mogu biti povezana društva pod zajedničkim krajnjim vlasništvom grupe FalconX. FalconX također može pružati usluge tvorca tržišta, osiguranja likvidnosti ili srodne usluge u odnosu na instrumente koji su isti kao, ili gospodarski povezani s, certifikatima, kao i funkcionirati kao ugovorna strana i pružati neke od temeljnih instrumenata za certifikate. Takve aktivnosti mogu dovesti do sukoba interesa između interesa Grupe i interesa ulagatelja. Izdavatelj održava mehanizme osmišljene za upravljanje potencijalnim sukobima interesa; međutim, ne može postojati jamstvo da će ti mehanizmi biti u potpunosti učinkoviti.

21shares Anthropic ETP (Ticker: CLAUD)

ISIN: CH1606386675 | Devizanem: USD | Éves díj: 1% | Egységek: 5,000 (2026-10-08)

A. Bevezetés és figyelmeztetések

A 21shares Anthropic ETP (Ticker: CLAUD) célja, hogy kövesse a Anthropic Perps Note (ANTPERPS), US Dollar (USD) befektetési eredményeit.

Az értékpapírok kibocsátója és forgalmazója a 21shares x FalconX Limited (LEI: 894500348NRGIIGUX578, nyilvántartási szám: 434011), egy Kajmán-szigeteki székhelyű részvénytársaság. Az alaptájékoztatót a Svéd Pénzügyi Felügyeleti Hatóság (SFSA) hagyta jóvá 2026. szeptember 24-én. Az alaptájékoztató SFSA általi jóváhagyása nem értelmezhető ezen értékpapírok jóváhagyásaként.

Figyelmeztetések

- A. ezt a kibocsátásra vonatkozó összefoglalót az alaptájékoztató és az ezen értékpapírokra vonatkozó végleges feltételek bevezetéseként kell olvasni;
- B. az értékpapírokba történő befektetésre vonatkozó minden döntést a befektetőnek az alaptájékoztató egészének, valamint az ezen értékpapírokra vonatkozó végleges feltételeknek a figyelembevételével kell meghoznia;
- C. a befektető elveszítheti a befektetett tőke egészét vagy egy részét;
- D. ha egy prospektusban foglalt információval kapcsolatos igényt bíróság elé terjesztenek, a felperes befektetőnek a nemzeti jog szerint a bírósági eljárás megindítása előtt viselnie kell a prospektus lefordításának költségeit;
- E. polgári jogi felelősség csak azokat a személyeket terheli, akik ezt a kibocsátásra vonatkozó összefoglalót – beleértve annak bármely fordítását is – elkészítették, de csak abban az esetben, ha az összefoglaló félrevezető, pontatlan vagy ellentmondásos, amennyiben azt az alaptájékoztató egyéb részeivel és a vonatkozó végleges feltételekkel együtt olvassák, vagy ha nem nyújt, az alaptájékoztató egyéb részeivel és e végleges feltételekkel együtt olvasva, olyan kulcsfontosságú információt, amely segítené a befektetőket annak mérlegelésében, hogy befektessenek-e ezen értékpapírokba;
- F. Ön egy olyan terméket készül megvásárolni, amely nem egyszerű, és amelyet nehéz lehet megérteni.

B. Az kibocsátóra vonatkozó kulcsfontosságú információk

Ki az értékpapírok kibocsátója?

Székhely és jogi forma

A 21shares x FalconX Limited ezen értékpapírok kibocsátója. A 21shares x FalconX Limited-et (alapítóinak ülésén) 2026. április 22-én alapították, és 2026. április 22-én jegyezték be és regisztrálták. A 21shares x FalconX Limited a Kajmán-szigeteken van bejegyezve, 434011 nyilvántartási számmal. LEI-azonosítója: 894500348NRGIIGUX578. A 21shares x FalconX Limited székhelye: CO Services Cayman Limited, PO Box 10008, Pavilion East, Cricket Square, Grand Cayman, KY1-1001, Kajmán-szigetek.

Fő tevékenységek

A 21shares x FalconX Limited-et olyan értékpapírok kibocsátása céljából hozták létre, amelyek bizonyos, meghatározott befektetési stratégiákat követő mögöttes eszközökhöz kapcsolódnak. A tanúsítványok minden egyes sorozata egy vagy több referenciaeszközhöz kapcsolódó szintetikus kitettséget biztosít, amely hosszú pozíciót, rövid pozíciót vagy hosszú és rövid pozíció kombinációját nyújthatja, tőkeáttétellel vagy anélkül, az alkalmazandó végleges feltételekben meghatározottak szerint. A kibocsátó intézkedéseket tesz a referenciaeszköz(ök) értékének replikálására azáltal, hogy a mögöttes eszközosztály(ok)hoz kapcsolódó egyéb instrumentumokba fektet be, és e mögöttes instrumentum(ok) értéke határozza meg a tanúsítványok értékét. A mögöttes eszközosztályok áttekintése az alaptájékoztató „A mögöttes eszközosztályok leírása” című szakaszában, a befektetési stratégiák áttekintése pedig a „A befektetési stratégiák leírása” című szakaszban található.

Fő részvényesek és ellenőrzés

A jelen dokumentum keltezésének napján a kibocsátó a Jura Pentium Limited teljes tulajdonában lévő leányvállalata, amelynek székhelye 3rd Floor 1 Ashley Road, Altrincham, Cheshire, Egyesült Királyság, WA14 2DT. A Jura Pentium Limited, és ennél fogva a kibocsátó is, teljes tulajdonban lévő leányvállalatok a FalconX Holdings Limited (a „Csoport”), Kajmán-szigetek, mint végső anyavállalat alatt működő vállalatcsoporton belül. A FalconX Holdings Limited végső tényleges tulajdonosa egy természetes személy – Raghu Veer Yarlagadda úr.

Vezető tisztségviselők

Az igazgatóság jelenleg négy tagból áll (beleértve az elnököt), valamennyien ügyvezető igazgatók: Russell Barlow, Duncan Moir, Edel Bashir és Andres Valencia.

Könyvvizsgálók

A társaság pénzügyi kimutatásainak könyvvizsgálatára a következő céget bízták meg: Grant Thornton (Cayman) LLP, amelynek székhelye 171 Elgin Avenue, 2nd floor Century Yard Cricket Square, Grand Cayman KY1-1102, Kajmán-szigetek (a „Könyvvizsgáló”). A Grant Thornton (Cayman) LLP egy Kajmán-szigeteki székhelyű szakmai szolgáltató cég, amely könyvvizsgálati, adó- és tanácsadási szolgáltatásokat nyújt helyi és nemzetközi pénzügyi szervezeteknek. A cég a Grant Thornton International hálózat tagja, amely 150 országban működik, és amelyet a globális felügyeleti hatóságok és nemzetközi szabványügyi testületek elismernek.

Melyek a kibocsátóra vonatkozó kulcsfontosságú pénzügyi információk?

A kibocsátót 2026. április 22-én jegyezték be. Az alapítás időpontja óta a kibocsátó nem kezdte meg tevékenységét, ezért a legutóbbi alaptájékoztató keltezésének napjáig nem készültek pénzügyi kimutatások.

A társasági jog megköveteli, hogy az igazgatók minden pénzügyi időszakra vonatkozóan pénzügyi kimutatásokat készítsenek. E jog alapján úgy döntöttek, hogy a pénzügyi kimutatásokat a Nemzetközi Számviteli Standardok Testülete (IASB) által kiadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal (IFRS) és az alkalmazandó joggal összhangban készítik el.

A kibocsátónak a rá vonatkozó számviteli standardnak megfelelően kell elkészítenie a rendelkezésre álló éves pénzügyi kimutatásokat. A kibocsátó számára a jövőben elkészített, közzétett auditált pénzügyi kimutatásokat (valamint az adott pénzügyi évre vonatkozó könyvvizsgálói jelentést) a kibocsátó honlapján teszik közzé, a <https://www.21shares.com/en-ch/product-documents/financials> címen.

Melyek a kibocsátóra jellemző kulcsfontosságú kockázatok?**Piaci kockázat**

A piaci volatilitás a teljesítmény instabilitásának fokát és várható instabilitását tükrözi, például a strukturált tanúsítványok piacának időbeli alakulása tekintetében. A piaci volatilitás szintje nem pusztán a tényleges piaci volatilitás mérőszáma, hanem azt nagyrészt az olyan derivatív instrumentumok árai határozzák meg, amelyek védelmet nyújtanak a befektetőknek az ilyen piaci volatilitással szemben. Ezen derivatív instrumentumok árait olyan tényezők határozzák meg, mint a tényleges piaci volatilitás, a várható piaci volatilitás, egyéb gazdasági és pénzügyi feltételek, valamint a kereskedési spekuláció. A piaci volatilitás a fedezeti ügyletek ellenére is veszteségeket okozhat a kibocsátónak.

Kockázati besorolás: Magas**A kibocsátó korlátozott üzleti céljához kapcsolódó kockázatok**

A kibocsátó üzleti tevékenysége különböző mögöttes eszközosztályokhoz – köztük digitális eszközökhöz, részvényjellegű eszközökhöz, árualapú eszközökhöz és egyéb elfogadható eszközökhöz – kapcsolódó tanúsítványokra, valamint a kapcsolódó mögöttes instrumentumokra vonatkozik. A kibocsátó az alkalmazandó jogszabályok és rendeletek értelmében tanúsítványok kibocsátása céljából létrehozott különleges célú gazdasági egység. A releváns mögöttes eszközosztályokra alkalmazandó szabályozási keretek, piaci struktúrák és protokollok folyamatos fejlődés tárgyát képezik. Ha a kibocsátó tanúsítványaihoz kapcsolódó mögöttes eszközosztályok vagy mögöttes instrumentumok közül egy vagy több nem a várt módon fejlődik, kedvezőtlen szabályozási elbánás alá kerül, vagy ha a kibocsátó nem képes alkalmazkodni a megváltozott körülményekhez, előfordulhat, hogy a kibocsátó nem tudja sikeresen folytatni tevékenységét az érintett tanúsítványsorozat tekintetében, ami az érintett tanúsítványok értékének csökkenéséhez vagy teljes elvesztéséhez vezethet.

Kockázati besorolás: Közepes**Hitelkockázat**

A befektetők ki vannak téve a kibocsátó és a letétkezelő hitelkockázatának. A befektető fizetéshez való jutásának lehetősége az általános szerződési feltételeknek megfelelően a kibocsátó azon képességétől függ, hogy eleget tegyen ezeknek a kötelezettségeknek. A tanúsítványok sem közvetlenül, sem közvetve nem képezik más fél kötelezettségét. Ennek következtében a biztosítéktól függetlenül a kibocsátó hitelképessége befolyásolhatja a tanúsítványok piaci értékét, és fizetéseképtelenség, csőd vagy felszámolás esetén előfordulhat, hogy a befektetők nem kapják meg az általános szerződési feltételek alapján nekik járó összeget. A közvetlen hitelkockázatokon túl a befektetők közvetve ki vannak téve minden olyan hitelkockázatnak, amelynek a kibocsátó ki van téve. A kibocsátót például veszteség érheti, és/vagy előfordulhat, hogy nem tudja teljesíteni a biztosítékként tartott kriptovalutában denominált eszközökkel kapcsolatos megállapodások szerinti szállítást.

Kockázati besorolás: Közepes**C. Az értékpapírokra vonatkozó kulcsfontosságú információk****Melyek az értékpapírok fő jellemzői?**

Kibocsátásra vonatkozó összefoglaló

A 21shares Anthropic ETP (CLAUD) gy kamatot nem hordozó, nyílt végű hitelviszonyt megtestesítő értékpapír. A termék minden egyes sorozata egy Anthropic Perps Note (ANTPERPS), US Dollar (USD) **referenciaeszközhöz** kapcsolódik. A CLAUD esetében a kibocsátott tanúsítványok teljes darabszáma 5,000. A termék ISIN-kódja CH1606386675, elszámolási devizaneme pedig USD. E termék egyik sorozatának sincs ütemezett lejárat napja vagy maximális darabszáma. A tanúsítványok további egységei bármikor kibocsáthatók. Az értékpapírok folyamatos létrehozási/visszaváltási mechanizmust biztosítanak az engedélyezett közreműködők számára. A tanúsítványok a kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli, nem alárendelt és nem biztosított hitelviszonyt megtestesítő kötelezettségei. A MiFID II értelmében átruházható értékpapíroknak minősülnek, és nem tartalmazznak átruházási korlátozásokat.

Hol kereskednek majd az értékpapírokkal?

A tanúsítványokkal a következő helyeken kereskednek: Wiener Borse és számos egyéb multilaterális kereskedési rendszeren (MTF). Időről időre további MTF-kereskedési helyszínek is hozzáadhatók a kibocsátó tudta vagy hozzájárulása nélkül. A rendelkezésre álló kereskedési helyszínek legfrissebb listájáért lásd: www.21shares.com.

Nincs kezes

A tanúsítványok kizárólag a kibocsátó kötelezettségei lesznek, és azokat semmilyen más gazdálkodó szervezet nem garantálja, és nem is felel értük.

Melyek az értékpapírokra jellemző kulcsfontosságú kockázatok?**A tőkevédelem hiányából eredő piaci kockázat**

A jelen alaptájékoztató alapján kibocsátott tanúsítványok nem biztosítanak semmilyen tőkevédelmet a tanúsítványok alapján fizetendő összeg tekintetében. Ez kockázatot jelent a tanúsítványok befektetői számára, mivel a befektetett összeg egy része vagy egésze elveszhet a tanúsítványok kitettségihez kapcsolódó piaci kockázat miatt. Más szóval, ha a referenciaeszköz ára a befektetők számára kedvezőtlen módon alakul, a feltételek nem biztosítanak semmilyen szintű védett tőkét, és a befektetők teljes veszteséget szenvednek el, amely megfelel az érintett referenciaeszköz kedvezőtlen alakulásának. Amennyiben a tanúsítványok hosszú pozíciót biztosítanak, és a vonatkozó ár ehelyett változatlan marad vagy csökken, ez lényeges kedvezőtlen hatást gyakorolna az ilyen tanúsítványok piaci értékére, és a befektetők veszteséget szenvednének el. Ezzel szemben, amennyiben a tanúsítványok rövid pozíciót biztosítanak, és a vonatkozó ár ehelyett változatlan marad vagy emelkedik, ez lényeges kedvezőtlen hatást gyakorolna a tanúsítványok piaci értékére, és a befektetők veszteséget szenvednének el. A releváns referenciaeszköz teljesítményétől függően a befektetők akár teljes befektetésüknek megfelelő veszteséget is elszenvedhetnek.

Kockázati besorolás: Magas**Az IREV eszköz egy piac által implikált referenciamérce, és nem minősül a referenciaegységbe történő befektetésnek, annak értékelésének vagy vele szembeni követelésnek**

Amennyiben a mögöttes eszközosztály egy IREV eszköz által reprezentált szintetikus eszköz, az érintett sorozat nem biztosít a befektetők számára tulajdonjogot, illetve semmilyen szerződéses vagy tulajdonjogi igényt a referenciaegységgel vagy az általa kibocsátott bármely értékpapírral szemben. A szintetikus eszköz a referenciaegységnek tulajdonított, piac által implikált referenciamércehez való kitettséget biztosít, amelyet az alkalmazandó végleges feltételekben meghatározott árreferencia(ák) alapján határoznak meg. Ez a mérce nem minősül a referenciaegység alapértékének vagy valós értékének független értékelésének, és azt befolyásolhatja a piaci hangulat, a pozicionálás, a likviditás, a várakozások és a spekuláció, amelyek nem kapcsolódnak a referenciaegység belső értékéhez vagy pénzügyi helyzetéhez. Az implikált érték ezért lényegesen, és hosszabb időszakokon keresztül eltérhet a finanszírozási ügyletek, a tényleges értékpapírokkal kapcsolatos ügyletek, a független értékelések vagy más értékelési módszertanok által implikált értékektől. A befektetők nem szereznek szavazati jogot, osztalékjogot, tájékoztatáshoz való jogot, elővásárlási jogot, felszámolási jogot vagy a referenciaegység részvényesét megillető semmilyen más jogot, és nem jogosultak arra, hogy a referenciaegységben bármilyen részesedést szerezzenek vagy kapjanak visszaváltáskor vagy bármely vállalati vagy egyéb esemény bekövetkezésekor.

Kockázati besorolás: Magas**Az árreferencia-instrumentummal folytatott kereskedés megszűnhet, és előfordulhat, hogy a referenciaegységre vonatkozó vállalati esemény soha nem következik be**

Az IREV eszköz folyamatos meghatározása az alkalmazandó árreferencia-instrumentum és az abból származtatott árreferencia folyamatos rendelkezésre állásától függ. Az árreferencia-instrumentummal folytatott kereskedés felfüggeszthető, megszakítható vagy véglegesen megszüntethető az érintett árreferencia-helyszín döntése, elégtelen kereskedési aktivitás vagy likviditás, szabályozói intézkedés, az érintett instrumentum feltételeinek változása vagy a referenciaegységet érintő fejlemények eredményeként. Ha az árreferencia-instrumentummal folytatott kereskedés megszűnik, vagy az árreferencia más okból elérhetetlenné, megbízhatatlanná vagy lényegében nem reprezentatívává válik, a kibocsátó, a szerződéses vagy derivátív-partner, a számítási megbízott és/vagy az árforrás-adminisztrátor értékelési és

Kibocsátásra vonatkozó összefoglaló

zavarra vonatkozó rendelkezéseket alkalmazhat, beleértve az alternatív árforrások vagy értékelési módszertanok alkalmazását. Ha megbízható érték nem határozható meg, vagy a releváns kitettség kereskedelmileg ésszerű alapon nem tartható fenn, a kibocsátó előzetesen visszaválthatja az érintett sorozatot. Az ilyen korai visszaváltás esetén fizetendő összeg lényegesen alacsonyabb lehet a befektetett összegnél, és lehet nulla is. Nincs továbbá biztosíték arra, hogy a referenciaegységgel kapcsolatban vállalati esemény fog bekövetkezni. Egy referenciaegység határozatlan ideig magántulajdonban maradhat, elállhat a tervezett tőzsdei bevezetéstől vagy elhalaszthatja azt, vagy soha nem kérheti értékpapírjainak nyilvános kereskedésbe történő bevezetését. A piaci várakozások változásai azzal kapcsolatban, hogy egy vállalati esemény bekövetkezik-e, és ha igen, mikor, lényegesen befolyásolhatják az árreferencia-instrumentum árát, likviditását és kereskedési aktivitását, és lényeges csökkenést, fokozott volatilitást vagy csökkent likviditást okozhatnak az árreferenciában. A befektetők ezért lényeges vagy teljes veszteséget szenvedhetnek el akkor is, ha nem következik be vállalati esemény.

Kockázati besorolás: Magas**A szerződéses partnerrel kapcsolatos hitelkockázat**

Amennyiben a tanúsítványsorozat mögöttes instrumentuma szerződés, a tanúsítványok teljesítménye a szerződéses partner azon képességétől és hajlandóságától függ, hogy eleget tegyen az adott szerződés szerinti fizetési és szállítási kötelezettségeinek. Ha a szerződéses partner nem teljesít, fizetése képtelenné válik vagy más módon nem teljesíti kötelezettségeit, a kibocsátót veszteség érheti az érintett mögöttes instrumentum értékében, függetlenül a referenciaeszköz teljesítményétől. A szerződéses partner fizetése képtelensége esetén a kibocsátó lényegesen kevesebbet, vagy egyáltalán semmit sem tud behajtani a szerződés kiszámított értékéhez képest. A szerződésre alkalmazandó bármely biztosítéki vagy nettósítási megállapodás enyhítheti, de nem szünteti meg ezt a kitettséget. A befektetőknek nincs közvetlen igényük a szerződéses partnerrel szemben; jogorvoslatuk kizárólag a kibocsátóval szemben áll fenn. A szerződéses partner nemteljesítése ezért azt eredményezheti, hogy a befektetők befektetésük egy részét vagy egészét elveszítik.

Kockázati besorolás: Magas**A kibocsátó és a szerződéses partner közötti, nem szokásos piaci feltételek melletti ügyletekből eredő kockázat**

A kibocsátó és a szerződéses partner a FalconX-csoport közös végső tulajdonlása alatt álló kapcsolt vállalkozások lehetnek. Az egyes szerződéseket szabályozó gazdasági feltételeket – beleértve a rögzítési árat, az árrést (slippage), a finanszírozási költségeket és a követési hiba tűréshatárait – ugyanazon vállalatcsoporton belüli egységek közötti megállapodás rögzíti. A kibocsátó igazgatóságában nincs olyan független igazgató, aki jogosult lenne felülvizsgálni és jóváhagyni e feltételek méltányosságát, és külső fél sem ellenőrzi, hogy azok egyenértékűek-e azokkal a feltételekkel, amelyeket egy nem kapcsolt fél szokásos piaci feltételek melletti ügyletben kínálna. Ennek eredményeként a szerződéses partner képes lehet arra, hogy akár a feltételösszefoglaló paramétereinek kialakításán, díjak vagy költségek beépítésén, akár más módon gazdasági értéket vonjon ki a programból oly módon, amely csökkenti a tanúsítványtulajdonosok számára rendelkezésre álló hozamokat. A befektetőknek figyelembe kell venniük ezt az összeférhetetlenséget a tanúsítványokba történő befektetés megfelelőségének mérlegelésekor.

Kockázati besorolás: Magas**A szerződésekkel kapcsolatos értékelési és likviditási kockázat**

A szerződések általában magánúton megtárgyalt vagy nem jegyzett instrumentumok, amelyeket nem vezettek be szabályozott piacon vagy multilaterális kereskedési rendszerben történő kereskedésre, és nem rendelkeznek aktív másodlagos piaccal vagy folyamatosan megfigyelhető, független piaci árral. Egy szerződés értékét a releváns referenciaeszköz-kitettség piaci értékére hivatkozva határozzák meg, kiigazítva a finanszírozási költségekkel, finanszírozási felárrakkal, hitelfelárrakkal, volatilitással, vételi-eladási árfolyamkülönbségekkel és más olyan bemeneti adatokkal és feltételezésekkel, amelyeket az érintett megállapodás feltételeinek megfelelően alkalmaznak. A különböző értékelési módszertanok vagy feltételezések lényegesen eltérő értékeket eredményezhetnek, különösen piaci feszültség időszakában. Ezért nincs biztosíték arra, hogy egy szerződéshez rendelt érték megfelel annak az összegnek, amelyen a kibocsátó ténylegesen megszüntethetné, átruházhatná vagy realizálhatná az adott szerződést. A kibocsátó ennél fogva előfordulhat, hogy nem tudja realizálni a szerződést annak kiszámított értékén, vagy a tanúsítványokkal kapcsolatos kötelezettségeinek teljesítéséhez szükséges időn belül. Ez kedvezőtlenül befolyásolhatja a nettó eszközértéket (NAV) vagy az elszámolási összeget, és azt eredményezheti, hogy a befektetők befektetésük egy részét vagy egészét elveszítik.

Kockázati besorolás: Magas**A mögöttes instrumentum megszűnésével, cseréjével és nyomon követésével kapcsolatos kockázat**

Egy mögöttes instrumentum az érintett sorozat tervezett megszűnése vagy lejáratát megelőzően megszüntethető, törölhető, felgyorsítható vagy más módon befolyásolható partnernemteljesítés, jogellenesség, jogszabályváltozás, piaci zavar, fedezeti zavar, megnövekedett költségek, egy releváns árforrás meghibásodása vagy az érintett szerződésben meghatározott egyéb esemény következtében. Ha egy mögöttes instrumentum megszűnik, vagy már nem replikálja megfelelően az érintett referenciaeszközt, a kibocsátó megkísérélheti azt egy másik mögöttes instrumentummal

Kibocsátásra vonatkozó összefoglaló

helyettesíteni. Nincs biztosíték arra, hogy helyettesítő instrumentum rendelkezésre fog állni, lényegében egyenértékű kitettséget fog biztosítani, vagy egyenértékű gazdasági feltételek mellett fog rendelkezésre állni. Egy mögöttes instrumentum megszüntetése vagy cseréje lezárási költségeket, finanszírozási költségeket, vételi-eladási árfolyamkülönbségeket, likviditási költségeket, tranzakciós költségeket, késedelmeket vagy egyéb veszteségeket eredményezhet. Bármely csereidőszak alatt az érintett sorozat követési eltéréseket is tapasztalhat, vagy ideiglenesen felhagyhat a tervezett gazdasági kitettség biztosításával.

Kockázati besorolás: Magas**Örökös határidős ügyletekhez (Perpetual Futures) kapcsolódó kockázatok**

Amennyiben a mögöttes instrumentum egy vagy több örökös határidős ügyletet foglal magában, a tanúsítványok értéke ki lesz téve az ilyen örökös határidős ügyletekhez kapcsolódó kockázatoknak. Az örökös határidős ügyletek olyan derivatív szerződések, amelyeknek – a hagyományos határidős szerződésekkel ellentétben – nincs rögzített lejárat vagy elszámolási napja, és ennél fogva alkalmazandó feltételeik függvényében határozatlan ideig fennállhatnak.

Mivel az örökös határidős ügyleteknek nincs rögzített lejárat napja, amelynél az árukat rendszerint az érintett mögöttes eszköz árához közelíteni várnák, ezek általában finanszírozási kamatlábat vagy más periodikus fizetési vagy kiigazítási mechanizmust alkalmaznak, amelynek célja, hogy megfelelő kapcsolatot tartson fenn az örökös határidős ügylet ára és az érintett mögöttes eszközosztály vagy referenciaérték ára között. Az ilyen mechanizmusok nem feltétlenül működnek mindig a tervezett módon, és az örökös határidős ügylet ára potenciálisan hosszabb ideig prémiummal vagy diszkonttal kereskedhet az érintett mögöttes eszközhöz vagy referenciaértékhez képest. A finanszírozási kamatlábak lehetnek pozitívak vagy negatívak, jelentősen ingadozhatnak, és periodikus kifizetéseket eredményezhetnek, amelyeket egy örökös határidős ügyletben lévő pozíció vonatkozásában teljesítenek vagy kapnak. Következésképpen egy örökös határidős ügylet teljesítménye lényegesen eltérhet az érintett mögöttes eszközosztály vagy referenciaérték teljesítményétől, és a finanszírozási kifizetések kumulatív hatása lényegesen csökkentheti az érintett mögöttes instrumentumból származó hozamot, vagy növelheti az abból eredő veszteségeket.

Az örökös határidős ügyletek margin-, biztosítéki és felszámolási követelmények hatálya alá is tartozhatnak. Az érintett mögöttes eszköz vagy referenciaérték értékének kedvezőtlen mozgásai, a fokozott volatilitás vagy az alkalmazandó margin-követelmények változásai további biztosítéki követelményeket vagy egy pozíció kötelező vagy automatikus felszámolását eredményezhetik, ideértve azokat az eseteket is, amikor az ilyen felszámolás kedvezőtlen áron történik. Amennyiben az örökös határidős ügyletekhez decentralizált protokollon keresztül férnek hozzá, a kibocsátó által letett margint okos szerződések (smart contracts) tartják és ellenőrzik, nem pedig szabályozott letétkezelő vagy elszámolási közvetítő. Az okos szerződések olyan önvégrehajtó programok, amelyeket elosztott könyvelésben rögzítenek, és amelyek kódolt paramétereiknek megfelelően autonóm módon működnek, és nem gyakorolhatnak mérlegelési jogkört, nem fogadhatnak el bíróság vagy szabályozó hatóság utasítását, és nem térhetnek el a programozott logikájuktól. Az okos szerződés kódjában lévő hibák, gyengeségek vagy kihasználások a kibocsátó által letett margin részleges vagy teljes elvesztését eredményezhetik, anélkül, hogy bármely partnerrel, szabályozó hatósággal vagy befektetővédelmi kártalanítási rendszerrel szemben jogorvoslat állna rendelkezésre. A pozíciókat az okos szerződés automatikusan felszámolja, amikor a margin a fenntartási küszöb alá esik, előzetes értesítés nélkül és szabályozói beavatkozás lehetősége nélkül. Az örökös határidős ügyletekkel szabályozott piacokon vagy kereskedési helyszíneken lehet kereskedni, vagy azokat nem szabályozott, vagy a szabályozott piacokra alkalmazandótól eltérő szabályozási és felügyeleti keret hatálya alá tartozó piacokon vagy platformokon lehet megkötni vagy azokkal kereskedni. Ezen tényezők bármelyike kedvezőtlenül befolyásolhatja az érintett mögöttes instrumentum értékét, és ennél fogva a tanúsítványok értékét.

Kockázati besorolás: Magas**A digitális eszközökhöz kapcsolódó kockázati tényezők: szabályozási kockázatok**

A kriptoeszközök jogi státusza országonként jelentősen eltér. Sok országban a jogi státusz még nincs meghatározva, vagy éppen változóban van. Egyes országok illegálissá tették olyan kriptoeszközök használatát, mint a Bitcoin. Más országok betiltották a kriptoeszközöket, illetve az azokhoz kapcsolódó értékpapírokat vagy derivatívákat (ideértve a befektetők bizonyos kategóriáit is, pl. a kibocsátó által kínálthoz hasonló tanúsítványok nem értékesíthetők lakossági befektetőknek az Egyesült Királyságban), megtiltották a helyi bankoknak, hogy kriptoeszközökkel dolgozzanak, vagy más módon korlátozták a kriptoeszközöket. Ezenkívül a kriptoeszközök jogi kezelése gyakran bizonytalan, és bizonytalanság áll fenn azzal kapcsolatban, hogy a mögöttes kriptoeszközök értékpapírnak, pénznek, árunak vagy vagyontárgynak minősülnek-e. Egyes országokban, például az Egyesült Államokban, a különböző kormányzati szervek eltérően határozzák meg a kriptoeszközöket, ami szabályozási konfliktushoz és bizonytalansághoz vezet. Ezt a bizonytalanságot súlyosbítja a szabályozás gyors fejlődése. Egyes országok a jövőben kifejezetten korlátozhatják, megtilthatják vagy limitálhatják a kriptoeszközök megszerzését, használatát, kereskedését vagy visszaváltását. Egy ilyen forgatókönyv esetén a kriptoeszközöket replikáló vagy azokhoz kapcsolódó értékpapírok – például a kibocsátó tanúsítványai – tulajdonlása vagy velük való kereskedés illegálisnak minősülhet, és szankciók hatálya alá kerülhet. Nehéz megjósolni, hogy a kriptovalutákra vonatkozó szabályozási kilátások és politikák hogyan változhatnak és fognak változni. Az általánosan negatívabb szemlélet

Kibocsátásra vonatkozó összefoglaló

felé történő elmozdulás kockázatot jelenthet a befektetők számára, mivel a szigorodó szabályozás korlátozhatja a befektetők hozzáférését.

Kockázati besorolás: Magas

Egy kriptoeszköz értéke gyorsan változhat, és akár nullára is csökkenhet

Bármely kriptoeszköz ára volatilis lehet, és számos tényező befolyásolhatja. Ha egy kriptoeszköz iránti kereslet csökken, például a piaci szereplők hirtelen bizalomvesztése miatt az adott kriptoeszközzel szemben, vagy ha nem sikerül elterjedést elérnie a kriptoeszköz-közösségben, vagy ha technológiai vagy kódolási hibákat vagy feltöréseket szenved el, például, akkor értéke meredeken és tartósan csökkenhet, ami viszont kedvezőtlenül befolyásolná azt az árat, amelyen a befektetők a másodlagos piacokon kereskedhetnek a tanúsítványokkal. Az ilyen eseménysor valószínűleg rontaná a tanúsítványok likviditását, értékesítési lehetőségeit és piaci értékét, és ezáltal veszteségkockázatokat teremtene a befektetők számára. Egy kriptoeszköz, és ennél fogva az érintett tanúsítványok értéke akár nullára is csökkenhet, és a befektetők jelentős nehézségekbe ütközhetnek az érintett tanúsítványokban lévő pozícióik felszámolása során.

Kockázati besorolás: Magas

Másodlagos piaci kockázat

A másodlagos piaci árak mind magasabbá, mind alacsonyabbá válnak, mint az az árfolyam, amelyen a befektetők megvásárolták tanúsítványukat. A másodlagos piaci árfolyamok nem feltétlenül tükrözik pontosan az érintett index, mögöttes eszköz vagy mögöttes összetevők árát. Ha egy vagy több szabályozott piac úgy dönt, hogy a tanúsítványokat a továbbiakban nem szabad kereskedésre bevezetni, függetlenül attól, hogy ez a kibocsátónak, a tanúsítványoknak, a kriptoeszközöknek, az árjegyzőnek és/vagy a megváltozott szabályoknak, vagy bármely más oknak tulajdonítható körülmények miatt következik-e be, fennáll a kockázata annak, hogy a kibocsátónak nem sikerül elérnie a tanúsítványok másik szabályozott piacon, MTF-en vagy más kereskedési helyszínen történő bevezetését. Az ilyen eseménysor csökkentheti a tanúsítványok likviditását, értékesítési lehetőségeit és piaci értékét, és ezáltal veszteségkockázatokat teremthet a befektetők számára. Kivezetés esetén a kibocsátó élhet azon joggal, hogy előzetesen visszaváltsa a tanúsítványokat. Az ilyen korai elszámolás csak egy értesítési időszakot követően következik be, és a befektetők ki vannak téve annak a kockázatnak, hogy a piaci ár és likviditás, valamint a végső elszámolási összeg egy ilyen forgatókönyv esetén negatívan érintett lesz.

Kockázati besorolás: Magas

Rendkívüli esemény bekövetkezésének kockázata

A 17. feltétel (Rendkívüli esemény) kimondja, hogy csalás, lopás, kiberterror, jogszabályváltozás és/vagy hasonló esemény (mindegyik „Rendkívüli esemény”) esetén, amely bármely mögöttes eszközt vagy mögöttes összetevőt érint, ideértve a biztosítékként szolgáló bármely mögöttes eszközt vagy összetevőt is, a kibocsátó a 16. feltétel (Értesítések) szerint értesíti a befektetőket, és az ilyen tanúsítványok visszaváltási összegét ennek megfelelően csökkentik, esetlegesen nullára (azaz 0,00 USD, 0,00 EUR, 0,00 CHF, 0,00 GBP vagy más elszámolási devizanemben ennek megfelelő összeg) termékenként. Ennek megfelelően a befektetők viselik a rendkívüli esemény bekövetkezésének, valamint befektetésük részleges vagy teljes elvesztésének kockázatát. Ezenfelül a rendkívüli esemény kockázatai nagyobbak, mint a más eszközosztályokat érintő hasonló eseményeké, és – más eszközosztályok esetétől eltérően – nem enyhíthetők. Ezenkívül jelenleg gyakorlatilag nem lehetséges biztosítást kötni rendkívüli esemény ellen.

Kockázati besorolás: Magas

D. Az értékpapíroknak a nyilvánosság számára történő felkínálására és/vagy kereskedésbe történő bevezetésére vonatkozó kulcsfontosságú információk**Milyen feltételek és ütemterv mellett fektethet be ebbe az értékpapírba?**

Ezeket az értékpapírokat számos uniós országban (jelenleg Németországban, Ausztriában, Lengyelországban, Csehországban, Szlovákiában, Magyarországon, Romániában, Horvátországban, Észtországban, Lettországon, Litvániában, Hollandiában, Svédországban, Franciaországban, Luxemburgban és Olaszországban) fogják felkínálni a nyilvánosság számára. Ezen értékpapírok forgalomba hozatala folyamatos az alaptájékoztató érvényességének lejártáig (2028. szeptember 23.) („Forgalomba hozatali időszak”), és további befektetők bármikor csatlakozhatnak egy adott sorozathoz. Egy sorozat további részletei bármikor kibocsáthatók további végleges feltételek szerint. Ezek a további kibocsátások azonban nem hígítók.

Ezek az értékpapírok a befektetők számára alapdíjként 1% éves díjat tartalmaznak, valamint jegyzési/visszaváltási díjat az engedélyezett közreműködők számára. A termékbe befektető befektetők további bróker díjakat, jutalékokat, kereskedési díjakat, árréseket vagy egyéb díjakat fizethetnek e tanúsítványokba történő befektetésük során.

Ki a forgalmazó és/vagy a kereskedésbe történő bevezetést kérő személy?

21shares x FalconX Limited | Multi-Asset Tanúsítványprogram

Kibocsátásra vonatkozó összefoglaló

A kibocsátó hozzájárulását adta ahhoz, hogy az engedélyezett közreműködők a fentiekben felsorolt országokban a forgalomba hozatali időszak alatt a következő pénzügyi közvetítők bármelyike által vagy annak részére, ezen értékpapírok bármely nem mentesített forgalomba hozatalával kapcsolatban felhasználhassák az alaptájékoztatót (mindegyik „Engedélyezett forgalmazó”):

The Issuer is: 21shares x FalconX Limited, CO Services Cayman Limited, PO Box 10008, Pavilion East, Cricket Square, Grand Cayman, KY1-1001, Cayman Islands (LEI: 894500348NRGIIGUX578), a Cayman Islands based stock corporation, place of jurisdiction: Cayman Islands.

Az Engedélyezett forgalmazók:

- Virtu Financial Ireland Limited, Whiteaker Court, Whitaker Square, Third Floor, Block C, Sir John Rogerson's Quay, Dublin, Írország

Az a befektető, aki bármely értékpapírt szándékozik megszerezni vagy megszerez egy Engedélyezett forgalmazótól, ezt megteszi, és az Engedélyezett forgalmazó által az ilyen befektető részére tett értékpapír-ajánlatokat és -értékesítéseket az adott Engedélyezett forgalmazó és az adott befektető között érvényben lévő feltételeknek és egyéb megállapodásoknak megfelelően kell megtenni, beleértve az árat, az allokációkat és az elszámolási megállapodásokat is.

Miért készül ez a tájékoztató?

Ez az alaptájékoztató azért készül, hogy ezeket az értékpapírokat felkínálja a nyilvánosság számára számos uniós tagállamban (jelenleg Németországban, Ausztriában, Lengyelországban, Csehországban, Szlovákiában, Magyarországon, Romániában, Horvátországban, Észtországban, Lettországon, Litvániában, Hollandiában, Svédországban, Franciaországban, Luxemburgban és Olaszországban).

A bevétel becsült felhasználása

A tanúsítványok minden egyes sorozatának kibocsátásából származó bevétel teljes értékét a kibocsátó arra fogja felhasználni, hogy kitettséget biztosítson az alkalmazandó referenciaeszközhöz.

Jelzés arra vonatkozóan, hogy a forgalomba hozatal jegyzési garanciavállalási megállapodás tárgyát képezi-e

Az értékpapírok forgalomba hozatala nem képezi jegyzési garanciavállalási megállapodás tárgyát szilárd kötelezettségvállalás alapján.

A forgalomba hozatallal vagy a kereskedésbe történő bevezetéssel kapcsolatos legjelentősebb összeférhetlenségek megjelölése

A kibocsátó és a mögöttes instrumentumot biztosító szerződéses partner a FalconX-csoport közös végső tulajdonlása alatt álló kapcsolt vállalkozások lehetnek. A FalconX emellett árjegyzési, likviditásbiztosítási vagy kapcsolódó szolgáltatásokat is nyújthat olyan instrumentumok tekintetében, amelyek megegyeznek a tanúsítványokkal, vagy gazdaságilag kapcsolódnak azokhoz, valamint szerződéses partnereként is működhet, és biztosíthatja a tanúsítványok mögöttes instrumentumainak egy részét. Az ilyen tevékenységek összeférhetlenséget eredményezhetnek a Csoport érdekei és a befektetők érdekei között. A kibocsátó olyan megállapodásokat tart fenn, amelyek a lehetséges összeférhetlenségek kezelésére szolgálnak; ugyanakkor nincs biztosíték arra, hogy ezek a megállapodások teljes mértékben hatékonyak lesznek.

21shares Anthropic ETP (Ticker: CLAUD)

ISIN: CH1606386675 | Valuta: USD | Commissione annuale: 1% | Unità: 5,000(2026-10-08)

A. Introduzione e avvertenze

21shares Anthropic ETP (Ticker: CLAUD) mira a replicare i risultati d'investimento di Anthropic Perps Note (ANTPERPS), US Dollar (USD).

L'emittente e offerente dei titoli è 21shares x FalconX Limited (LEI: 894500348NRGIGUX578, numero di registrazione 434011), una società per azioni con sede nelle Isole Cayman. Il prospetto di base è stato approvato dall'Autorità di vigilanza finanziaria svedese (SFSA) il 24 settembre 2026. L'approvazione del prospetto di base da parte della SFSA non deve essere intesa come un'approvazione di questi titoli.

Avvertenze

- A. la presente sintesi specifica per l'emissione deve essere letta come un'introduzione al prospetto di base e alle condizioni definitive relative a questi titoli;
- B. qualsiasi decisione di investire nei titoli dovrebbe basarsi su una valutazione del prospetto di base nel suo complesso da parte dell'investitore, unitamente alle condizioni definitive relative a questi titoli;
- C. l'investitore potrebbe perdere in tutto o in parte il capitale investito;
- D. qualora una domanda relativa alle informazioni contenute in un prospetto sia proposta dinanzi a un organo giurisdizionale, l'investitore attore potrebbe, ai sensi del diritto nazionale, essere tenuto a sostenere le spese di traduzione del prospetto prima dell'avvio del procedimento giudiziario;
- E. la responsabilità civile incombe unicamente alle persone che hanno presentato la presente sintesi specifica per l'emissione, compresa ogni sua traduzione, ma solo qualora la sintesi risulti fuorviante, imprecisa o incoerente, se letta congiuntamente con le altre parti del prospetto di base e le pertinenti condizioni definitive, oppure qualora non fornisca, se letta congiuntamente con le altre parti del prospetto di base e tali condizioni definitive, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire in tali titoli;
- F. l'investitore sta per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere difficile da comprendere.

B. Informazioni chiave sull'emittente

Chi è l'emittente dei titoli?

Sede legale e forma giuridica

21shares x FalconX Limited è l'emittente dei presenti titoli. 21shares x FalconX Limited è stata costituita (in occasione di una riunione dei suoi fondatori) il 22 aprile 2026 ed è stata iscritta e registrata il 22 aprile 2026. 21shares x FalconX Limited è costituita nelle Isole Cayman con numero di registrazione 434011. Il suo LEI è 894500348NRGIGUX578. La sede legale di 21shares x FalconX Limited è CO Services Cayman Limited, PO Box 10008, Pavilion East, Cricket Square, Grand Cayman, KY1-1001, Isole Cayman.

Attività principali

21shares x FalconX Limited è stata costituita al fine di emettere titoli relativi a determinati asset sottostanti che perseguono strategie di investimento specifiche. Ciascuna serie di certificati offre un'esposizione sintetica a uno o più asset di riferimento, che può fornire un'esposizione long, un'esposizione short o una combinazione di esposizione long e short, con o senza leva finanziaria, come specificato nelle condizioni definitive applicabili. L'emittente adotterà misure per replicare il valore dell'asset (o degli asset) di riferimento investendo in altri strumenti collegati alla classe (o alle classi) di asset sottostanti, e il valore di tale strumento (o di tali strumenti) sottostante determinerà il valore dei certificati. Una panoramica delle classi di asset sottostanti è disponibile nella sezione del prospetto di base "Descrizione delle classi di asset sottostanti", mentre una panoramica delle strategie di investimento è disponibile nella sezione "Descrizione delle strategie di investimento".

Principali azionisti e controllo

Alla data del presente documento, l'emittente è una controllata interamente detenuta da Jura Pentium Limited, con sede legale in 3rd Floor 1 Ashley Road, Altrincham, Cheshire, Regno Unito, WA14 2DT. Jura Pentium Limited, e di conseguenza l'emittente, sono controllate interamente detenute all'interno del gruppo di società sotto la capogruppo ultima FalconX Holdings Limited, Isole Cayman (il "Gruppo"). Il titolare effettivo ultimo di FalconX Holdings Limited è una persona fisica – il sig. Raghu Veer Yarlagadda.

Alta direzione

Il Consiglio di amministrazione è attualmente composto da quattro membri (incluso il Presidente), tutti amministratori esecutivi: Russell Barlow, Duncan Moir, Edel Bashir e Andres Valencia.

Revisori

La seguente società è stata nominata ai fini della revisione contabile del bilancio della società: Grant Thornton (Cayman) LLP, con sede legale in 171 Elgin Avenue, 2nd floor Century Yard Cricket Square, Grand Cayman KY1-1102, Isole Cayman (il "Revisore"). Grant Thornton (Cayman) LLP è una società di servizi professionali con sede nelle Isole Cayman, che fornisce servizi di revisione contabile, fiscali e di consulenza a soggetti finanziari locali e internazionali. La società è membro della rete Grant Thornton International, che opera in 150 paesi ed è riconosciuta dagli organi di vigilanza globali e dagli organismi internazionali di normazione.

Quali sono le informazioni finanziarie chiave relative all'emittente?

L'emittente è stato registrato il 22 aprile 2026. Dalla data della sua costituzione, l'emittente non ha avviato l'attività operativa e pertanto non è stato redatto alcun bilancio alla data del più recente prospetto di base.

Il diritto societario richiede che gli amministratori predispongano il bilancio per ciascun esercizio finanziario. Ai sensi di tale diritto, essi hanno scelto di predisporre il bilancio in conformità ai Principi Contabili Internazionali (IFRS) emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e al diritto applicabile.

L'emittente deve predisporre i bilanci annuali disponibili in conformità al principio contabile ad esso applicabile. Qualsiasi futuro bilancio revisionato pubblicato predisposto per l'emittente (e la relativa relazione di revisione per l'esercizio in questione) sarà pubblicato sul sito web dell'emittente all'indirizzo <https://www.21shares.com/en-ch/product-documents/financials>.

Quali sono i rischi chiave specifici dell'emittente?**Rischio di mercato**

La volatilità di mercato riflette il grado di instabilità e di instabilità attesa della performance, ad esempio, del mercato dei certificati strutturati nel tempo. Il livello di volatilità di mercato non è una misura puramente della volatilità di mercato effettiva, ma è determinato in larga misura dai prezzi degli strumenti derivati che offrono agli investitori protezione contro tale volatilità di mercato. I prezzi di tali strumenti derivati sono determinati da fattori quali la volatilità di mercato effettiva, la volatilità di mercato attesa, altre condizioni economiche e finanziarie e la speculazione sui mercati. La volatilità di mercato può comportare perdite per l'emittente nonostante le operazioni di copertura in essere.

Livello di rischio: Alto

Rischi relativi al limitato oggetto sociale dell'emittente

Le attività commerciali dell'emittente riguardano certificati collegati a diverse classi di asset sottostanti, tra cui asset digitali, asset azionari, asset su materie prime e altri asset ammissibili, nonché i relativi strumenti sottostanti. L'emittente è una società veicolo costituita ai fini dell'emissione di certificati ai sensi delle leggi e dei regolamenti applicabili. I quadri normativi, le strutture di mercato e i protocolli applicabili alle pertinenti classi di asset sottostanti sono soggetti a continua evoluzione. Qualora una o più delle classi di asset sottostanti o degli strumenti sottostanti a cui sono collegati i certificati dell'emittente non si sviluppino come previsto, siano soggetti a un trattamento normativo sfavorevole, o qualora l'emittente non sia in grado di adattarsi a circostanze mutate, l'emittente potrebbe non riuscire a svolgere la propria attività in relazione alla pertinente serie di certificati, il che potrebbe comportare una diminuzione o una perdita totale del valore dei certificati interessati.

Livello di rischio: Medio

Rischio di credito

Gli investitori sono esposti al rischio di credito dell'emittente e del depositario. La capacità di un investitore di ottenere il pagamento in conformità alle condizioni generali dipende dalla capacità dell'emittente di adempiere a tali obbligazioni. I certificati non costituiscono, né direttamente né indirettamente, un'obbligazione di alcun'altra parte. Di conseguenza, indipendentemente dalla collateralizzazione, il merito di credito dell'emittente può incidere sul valore di mercato dei certificati e, in caso di inadempimento, insolvenza o fallimento, gli investitori potrebbero non ricevere l'importo loro dovuto ai sensi delle condizioni generali. Oltre ai rischi di credito diretti, gli investitori sono indirettamente esposti a qualsiasi rischio di credito a cui è esposto l'emittente. Ad esempio, l'emittente potrebbe subire perdite e/o non riuscire a ottenere la consegna nell'ambito di eventuali accordi relativi ad asset denominati in criptovalute detenuti a titolo di garanzia.

Livello di rischio: Medio

C. Informazioni chiave sui titoli**Quali sono le principali caratteristiche dei titoli?**

21shares Anthropic ETP (CLAUD) è un titolo di debito non fruttifero di interessi, a durata indeterminata. Ciascuna serie del prodotto è collegata a un **asset di riferimento** Anthropic Perps Note (ANTPERPS), US Dollar (USD). CLAUD ha un numero

Sintesi specifica per l'emissione

aggregato di certificati rappresentati pari a 5,000. L'ISIN del prodotto è CH1606386675, con USD quale valuta di regolamento. Nessuna serie di questo prodotto prevede una data di scadenza programmata o un numero massimo di titoli. Ulteriori unità di certificati possono essere emesse in qualsiasi momento. I titoli prevedono un meccanismo continuo di creazione/rimborso per i partecipanti autorizzati. I certificati costituiscono obbligazioni di debito dirette, incondizionate, non subordinate e non garantite dell'emittente. Sono considerati valori mobiliari trasferibili ai sensi della MiFID II e non presentano alcuna restrizione alla trasferibilità.

Dove saranno negoziati i titoli?

I certificati sono negoziati su: Wiener Borse e su diversi altri sistemi multilaterali di negoziazione (MTF). Ulteriori sedi di negoziazione MTF possono essere aggiunte di volta in volta senza che l'emittente ne sia a conoscenza o vi consenta. Per l'elenco più aggiornato delle sedi di negoziazione disponibili, consultare www.21shares.com.

Assenza di garante

I certificati costituiranno obbligazioni esclusivamente dell'emittente e non saranno garantiti da, né saranno di responsabilità di, alcun altro soggetto.

Quali sono i rischi chiave specifici dei titoli?**Rischio di mercato dovuto alla mancanza di protezione del capitale**

I certificati emessi ai sensi del presente prospetto di base non prevedono alcuna protezione del capitale per qualsiasi importo dovuto in relazione ai certificati. Ciò comporta un rischio per gli investitori nei certificati, poiché parte o la totalità dell'importo investito potrebbe andare persa a causa del rischio di mercato associato all'esposizione dei certificati. In altre parole, qualora il prezzo dell'asset di riferimento si sviluppi in modo sfavorevole per gli investitori, le condizioni non prevedono alcun livello di capitale protetto e gli investitori subiranno l'intera perdita corrispondente allo sviluppo sfavorevole dell'asset di riferimento in questione. Qualora i certificati offrano un'esposizione long e il prezzo in questione rimanga invece invariato o diminuisca, ciò avrebbe un effetto negativo rilevante sul valore di mercato di tali certificati e gli investitori subirebbero perdite. Al contrario, qualora i certificati offrano un'esposizione short e il prezzo in questione rimanga invece invariato o aumenti, ciò avrebbe un effetto negativo rilevante sul valore di mercato dei certificati e gli investitori subirebbero perdite. A seconda della performance dell'asset di riferimento in questione, gli investitori potrebbero subire una perdita fino all'intero importo del proprio investimento.

Livello di rischio: Alto**Un asset IREV è una misura di riferimento basata sull'andamento implicito del mercato e non costituisce un investimento in, una valutazione di, o un credito verso l'entità di riferimento**

Qualora la classe di asset sottostanti sia un asset sintetico rappresentato da un asset IREV, la relativa serie non conferisce agli investitori la proprietà di, né alcun diritto contrattuale o di proprietà su, l'entità di riferimento o qualsiasi titolo da essa emesso. L'asset sintetico offre esposizione a una misura di riferimento basata sull'andamento implicito del mercato attribuita all'entità di riferimento, determinata utilizzando il riferimento (o i riferimenti) di prezzo specificati nelle condizioni definitive applicabili. Tale misura non costituisce una valutazione indipendente del valore fondamentale o equo dell'entità di riferimento e può essere influenzata dal sentiment di mercato, dal posizionamento, dalla liquidità, dalle aspettative e dalla speculazione non correlati al valore intrinseco o alla condizione finanziaria dell'entità di riferimento. Il valore implicito può pertanto differire in modo rilevante, e per periodi prolungati, dai valori impliciti in operazioni di finanziamento, operazioni su titoli effettivi, valutazioni indipendenti o altre metodologie di valutazione. Gli investitori non ottengono diritti di voto, diritti agli utili, diritti all'informazione, diritti di prelazione, diritti di liquidazione o qualsiasi altro diritto spettante a un azionista dell'entità di riferimento e non hanno alcun diritto di acquisire o ricevere alcuna partecipazione nell'entità di riferimento al momento del rimborso o al verificarsi di qualsiasi evento societario o di altro tipo.

Livello di rischio: Alto**La negoziazione dello strumento di riferimento di prezzo può cessare e un evento societario relativo all'entità di riferimento potrebbe non verificarsi mai**

La determinazione continuativa di un asset IREV dipende dalla continua disponibilità dello strumento di riferimento di prezzo applicabile e del riferimento di prezzo da esso derivato. La negoziazione dello strumento di riferimento di prezzo può essere sospesa, interrotta o definitivamente cessata a seguito di una decisione della pertinente sede di riferimento di prezzo, di un'attività di negoziazione o liquidità insufficiente, di un'azione normativa, di modifiche alle condizioni dello strumento in questione o di sviluppi che interessano l'entità di riferimento. Qualora la negoziazione dello strumento di riferimento di prezzo cessi o il riferimento di prezzo divenga altrimenti non disponibile, inattendibile o sostanzialmente non rappresentativo, l'emittente, la controparte del contratto o dei derivati, l'agente di calcolo e/o l'amministratore della fonte del prezzo possono applicare disposizioni di valutazione e di interruzione, incluso il ricorso a fonti di prezzo o metodologie di valutazione alternative. Qualora non sia possibile determinare un valore attendibile o non sia possibile mantenere la pertinente esposizione su base commercialmente ragionevole, l'emittente può rimborsare anticipatamente la relativa

Sintesi specifica per l'emissione

serie. L'importo dovuto in tale rimborso anticipato potrebbe essere sostanzialmente inferiore all'importo investito e potrebbe essere pari a zero. Non vi è inoltre alcuna garanzia che un evento societario si verifichi in relazione all'entità di riferimento. Un'entità di riferimento può rimanere a capitale privato per un periodo indefinito, abbandonare o rinviare una quotazione prevista, o non richiedere mai l'ammissione dei propri titoli alla negoziazione pubblica. Variazioni delle aspettative di mercato in merito al se e al quando possa verificarsi un evento societario possono incidere in modo rilevante sul prezzo, sulla liquidità e sull'attività di negoziazione dello strumento di riferimento di prezzo, e possono determinare un calo rilevante, una maggiore volatilità o una minore liquidità del riferimento di prezzo. Gli investitori potrebbero pertanto subire una perdita sostanziale o totale anche in assenza del verificarsi di un evento societario.

Livello di rischio: Alto

Rischio di credito nei confronti della controparte contrattuale

Qualora lo strumento sottostante di una serie di certificati sia un contratto, la performance dei certificati dipende dalla capacità e dalla volontà della controparte contrattuale di adempiere ai propri obblighi di pagamento e consegna ai sensi di tale contratto. Qualora la controparte contrattuale non adempia, divenga insolvente o sia altrimenti inadempiente, l'emittente potrebbe subire una perdita nel valore del pertinente strumento sottostante, indipendentemente dalla performance dell'asset di riferimento. In caso di insolvenza della controparte contrattuale, l'emittente potrebbe recuperare un importo significativamente inferiore al valore calcolato del contratto, o nulla. Eventuali accordi di garanzia o compensazione applicabili al contratto possono attenuare, ma non eliminare, tale esposizione. Gli investitori non hanno alcun diritto diretto nei confronti della controparte contrattuale; il loro unico rimedio è nei confronti dell'emittente. Un inadempimento della controparte contrattuale potrebbe pertanto comportare per gli investitori la perdita parziale o totale del proprio investimento.

Livello di rischio: Alto

Rischio di operazioni non concluse a condizioni di mercato tra l'emittente e la controparte contrattuale

L'emittente e la controparte contrattuale potrebbero essere società collegate soggette a una comune proprietà ultima del gruppo FalconX. Le condizioni economiche che disciplinano ciascun contratto, tra cui il prezzo di fissazione, lo scivolamento di prezzo (slippage), i costi di finanziamento e le tolleranze di tracking error, sono concordate tra soggetti appartenenti allo stesso gruppo societario. Non vi è alcun amministratore indipendente nel Consiglio di amministrazione dell'emittente dotato del potere di esaminare e approvare l'equità di tali condizioni, e nessuna parte esterna verifica se esse siano equivalenti alle condizioni che una controparte non collegata offrirebbe in un'operazione a condizioni di mercato. Di conseguenza, la controparte contrattuale potrebbe avere la capacità, sia attraverso la strutturazione dei parametri del term sheet, l'inclusione di commissioni o oneri, o in altro modo, di estrarre valore economico dal programma in un modo che riduce i rendimenti disponibili per i portatori dei certificati. Gli investitori dovrebbero tenere conto di tale conflitto di interessi nel valutare l'adeguatezza di un investimento nei certificati.

Livello di rischio: Alto

Rischio di valutazione e di liquidità in relazione ai contratti

I contratti sono generalmente strumenti negoziati privatamente o non quotati, che non sono ammessi alla negoziazione su un mercato regolamentato o su un sistema multilaterale di negoziazione e non dispongono di un mercato secondario attivo né di un prezzo di mercato indipendente osservabile con continuità. Il valore di un contratto è determinato con riferimento al valore mark-to-market della pertinente esposizione all'asset di riferimento, rettificato per tenere conto dei costi di finanziamento, degli spread di finanziamento, degli spread di credito, della volatilità, degli spread denaro-lettera e di altri dati di input e presupposti applicati in conformità alle condizioni del pertinente accordo. Metodologie di valutazione o presupposti differenti possono generare valori sostanzialmente differenti, in particolare durante periodi di tensione dei mercati. Non può pertanto esservi alcuna garanzia che il valore attribuito a un contratto corrisponda all'importo al quale l'emittente potrebbe effettivamente risolvere, trasferire o realizzare tale contratto. L'emittente potrebbe di conseguenza non essere in grado di realizzare un contratto al suo valore calcolato o entro il termine necessario per adempiere ai propri obblighi in relazione ai certificati. Ciò potrebbe incidere negativamente sul NAV o sull'importo di regolamento e potrebbe comportare per gli investitori la perdita parziale o totale del proprio investimento.

Livello di rischio: Alto

Rischio di risoluzione, sostituzione e tracking in relazione allo strumento sottostante

Uno strumento sottostante può essere risolto, annullato, accelerato o altrimenti interessato prima della prevista risoluzione o scadenza della relativa serie a seguito di un inadempimento della controparte, illegalità, modifica normativa, perturbazione del mercato, perturbazione della copertura, aumento dei costi, malfunzionamento di una pertinente fonte di prezzo o altro evento specificato nel pertinente contratto. Qualora uno strumento sottostante venga risolto o cessi di replicare adeguatamente il pertinente asset di riferimento, l'emittente potrebbe cercare di sostituirlo con un altro strumento sottostante. Non può esservi alcuna garanzia che uno strumento sostitutivo sarà disponibile, fornirà un'esposizione sostanzialmente equivalente o sarà disponibile a condizioni economiche equivalenti. La risoluzione o la sostituzione di uno strumento sottostante può comportare costi di chiusura, costi di finanziamento, spread denaro-lettera,

Sintesi specifica per l'emissione

costi di liquidità, costi di transazione, ritardi o altre perdite. Durante qualsiasi periodo di sostituzione, la relativa serie potrebbe inoltre subire differenze di tracking o cessare temporaneamente di fornire l'esposizione economica prevista.

Livello di rischio: Alto

Rischi connessi ai Perpetual Futures

Qualora lo strumento sottostante comprenda uno o più Perpetual Futures, il valore dei certificati sarà esposto ai rischi connessi a tali Perpetual Futures. I Perpetual Futures sono contratti derivati che, a differenza dei tradizionali contratti futures, non hanno una data di scadenza o di regolamento fissa e possono pertanto rimanere in essere per un periodo indefinito, fatte salve le rispettive condizioni applicabili.

Poiché i Perpetual Futures non hanno una data di scadenza fissa alla quale ci si aspetterebbe ordinariamente che il loro prezzo converga con il prezzo del pertinente asset sottostante, essi utilizzano generalmente un tasso di finanziamento o un altro meccanismo periodico di pagamento o adeguamento progettato per mantenere un rapporto adeguato tra il prezzo del Perpetual Future e il prezzo della pertinente classe di asset sottostanti o valore di riferimento. Tali meccanismi potrebbero non funzionare come previsto in ogni momento e il prezzo di un Perpetual Future potrebbe essere negoziato a premio o a sconto rispetto al pertinente asset sottostante o valore di riferimento, potenzialmente per un periodo prolungato. I tassi di finanziamento possono essere positivi o negativi, possono fluttuare in modo significativo e possono comportare pagamenti periodici effettuati o ricevuti in relazione a una posizione in un Perpetual Future. Di conseguenza, la performance di un Perpetual Future può differire in modo rilevante dalla performance della pertinente classe di asset sottostanti o valore di riferimento e l'effetto cumulativo dei pagamenti di finanziamento potrebbe ridurre in modo rilevante il rendimento derivante, o aumentare le perdite derivanti, dal pertinente strumento sottostante.

I Perpetual Futures possono altresì essere soggetti a requisiti di margine, garanzia e liquidazione. Movimenti sfavorevoli nel valore del pertinente asset sottostante o valore di riferimento, un'accesa volatilità o modifiche ai requisiti di margine applicabili possono comportare ulteriori requisiti di garanzia o la liquidazione obbligatoria o automatica di una posizione, anche in circostanze in cui tale liquidazione avvenga a un prezzo sfavorevole. Qualora l'accesso ai Perpetual Futures avvenga tramite un protocollo decentralizzato, il margine versato dall'emittente è detenuto e controllato da smart contract anziché da un depositario regolamentato o da un intermediario di clearing. Gli smart contract sono programmi autoesecutivi registrati su un registro distribuito che operano in modo autonomo in conformità ai propri parametri codificati e non possono esercitare discrezionalità, accettare istruzioni da un tribunale o da un'autorità di vigilanza, né discostarsi dalla propria logica programmata. Errori, vulnerabilità o exploit nel codice dello smart contract potrebbero comportare la perdita parziale o totale del margine versato dall'emittente senza possibilità di rivalsa nei confronti di alcuna controparte, autorità di vigilanza o sistema di indennizzo degli investitori. Le posizioni sono liquidate automaticamente dallo smart contract quando il margine scende al di sotto della soglia di mantenimento, senza preavviso e senza possibilità di intervento normativo. I Perpetual Futures possono essere negoziati su mercati regolamentati o sedi di negoziazione, oppure possono essere conclusi o negoziati su mercati o piattaforme non regolamentati o soggetti a un quadro normativo e di vigilanza diverso da quello applicabile ai mercati regolamentati. Ciascuno di tali fattori potrebbe incidere negativamente sul valore del pertinente strumento sottostante e, di conseguenza, sul valore dei certificati.

Livello di rischio: Alto

Fattori di rischio relativi agli asset digitali: rischi normativi

Lo status giuridico degli asset crittografici varia notevolmente da paese a paese. In molti paesi, lo status giuridico non è ancora definito o è in fase di cambiamento. Alcuni paesi hanno reso illegale l'utilizzo di asset crittografici quali Bitcoin. Altri paesi hanno vietato gli asset crittografici o i titoli o i derivati a essi correlati (anche per determinate categorie di investitori, ad esempio certificati come quelli offerti dall'emittente non possono essere venduti a investitori al dettaglio nel Regno Unito), hanno vietato alle banche locali di operare con asset crittografici o hanno altrimenti limitato gli asset crittografici. Inoltre, il trattamento giuridico degli asset crittografici è spesso incerto, e sussiste incertezza in merito al fatto se gli asset crittografici sottostanti costituiscano un titolo, denaro, una materia prima o un bene. In alcuni paesi, come gli Stati Uniti, diverse agenzie governative definiscono gli asset crittografici in modo differente, dando luogo a conflitti normativi e incertezza. Tale incertezza è aggravata dalla rapida evoluzione della normativa. Alcuni paesi potrebbero in futuro limitare, vietare o restringere espressamente l'acquisizione, l'uso, la negoziazione o il rimborso di asset crittografici. In tale scenario, la proprietà o la negoziazione di titoli che replicano o sono collegati ad asset crittografici, come i certificati dell'emittente, potrebbe essere considerata illegale e soggetta a sanzioni. È difficile prevedere come potranno e come cambieranno le prospettive normative e le politiche relative alle criptovalute. Uno spostamento verso una visione generalmente più negativa potrebbe comportare un rischio per gli investitori, poiché l'inasprimento della normativa potrebbe limitare l'accesso da parte degli investitori.

Livello di rischio: Alto

Il valore di un asset crittografico può variare rapidamente e potrebbe persino scendere a zero

Sintesi specifica per l'emissione

Il prezzo di qualsiasi asset crittografico può essere volatile e può essere influenzato da una serie di fattori. Qualora la domanda per un asset crittografico diminuisca, ad esempio a causa di un'improvvisa perdita di fiducia in tale asset crittografico da parte dei partecipanti al mercato, o qualora non riesca a ottenere adozione all'interno della comunità degli asset crittografici, o qualora subisca, ad esempio, malfunzionamenti tecnologici o di codifica o attacchi informatici, il suo valore potrebbe subire un calo netto e permanente, il che a sua volta inciderebbe negativamente sul prezzo al quale gli investitori sono in grado di negoziare i certificati sui mercati secondari. Tale sequenza di eventi peggiorerebbe probabilmente la liquidità, le opportunità di disinvestimento e il valore di mercato dei certificati, creando pertanto rischi di perdite per gli investitori. Il valore di un asset crittografico e, di conseguenza, dei relativi certificati potrebbe persino scendere a zero, e gli investitori potrebbero incontrare difficoltà significative nel disinvestire le proprie posizioni nei relativi certificati.

Livello di rischio: Alto

Rischio di mercato secondario

I prezzi di mercato sul mercato secondario diverranno sia più elevati sia più bassi rispetto al tasso al quale gli investitori hanno acquistato i propri certificati. I tassi di mercato sul mercato secondario potrebbero non riflettere accuratamente il prezzo del pertinente indice o sottostante o delle componenti sottostanti. Qualora uno o più mercati regolamentati decidano che i certificati non debbano più essere ammessi alla negoziazione, indipendentemente dal fatto che ciò sia dovuto a circostanze imputabili all'emittente, ai certificati, agli asset crittografici, al market maker e/o a regole modificate o a qualsiasi altro motivo, sussiste il rischio che l'emittente non riesca a far ammettere i certificati alla negoziazione su un altro mercato regolamentato, MTF o altra sede di negoziazione. Tale sequenza di eventi potrebbe ridurre la liquidità, le opportunità di disinvestimento e il valore di mercato dei certificati, creando pertanto rischi di perdite per gli investitori. In caso di revoca dalla negoziazione, l'emittente potrebbe esercitare il proprio diritto di rimborsare anticipatamente i certificati. Tale regolamento anticipato avrà luogo solo a seguito di un periodo di preavviso, e gli investitori sono esposti al rischio che il prezzo di mercato e la liquidità, nonché l'importo finale di regolamento, siano negativamente influenzati in tale scenario.

Livello di rischio: Alto

Rischio del verificarsi di un evento straordinario

La Condizione 17 (Evento straordinario) prevede che, in caso di frode, furto, attacco informatico, modifica normativa e/o evento analogo (ciascuno, un "Evento straordinario") relativo a, o che incida su, qualsiasi sottostante o componente sottostante, incluso qualsiasi sottostante o componente sottostante utilizzato come garanzia, l'emittente notifichi gli investitori ai sensi della Condizione 16 (Comunicazioni), e l'importo di rimborso per tali certificati sia ridotto di conseguenza, potenzialmente a zero (ossia, USD 0,00, EUR 0,00, CHF 0,00, GBP 0,00 o l'equivalente in altre valute di regolamento) per prodotto. Di conseguenza, gli investitori sopportano i rischi del verificarsi di un evento straordinario e della perdita parziale o totale del proprio investimento. Inoltre, i rischi di un evento straordinario sono maggiori rispetto a eventi analoghi relativi ad altre classi di asset e, a differenza del caso di altre classi di asset, non possono essere mitigati. Inoltre, non è attualmente possibile, in via pratica, assicurarsi contro un evento straordinario.

Livello di rischio: Alto

D. Informazioni chiave sull'offerta di titoli al pubblico e/o sull'ammissione alla negoziazione**A quali condizioni e secondo quale calendario posso investire in questo titolo?**

Questi titoli saranno offerti al pubblico in diversi paesi dell'UE (attualmente Germania, Austria, Polonia, Repubblica Ceca, Slovacchia, Ungheria, Romania, Croazia, Estonia, Lettonia, Lituania, Paesi Bassi, Svezia, Francia, Lussemburgo e Italia). L'offerta di questi titoli è continuativa fino alla scadenza del prospetto di base (23 settembre 2028) ("Periodo di offerta") e ulteriori investitori possono aderire a una determinata serie in qualsiasi momento. Ulteriori tranche di una serie possono essere emesse in qualsiasi momento in conformità a ulteriori condizioni definitive. Tuttavia, tali ulteriori emissioni non sono dilutive.

Questi titoli prevedono una commissione annuale di base pari a 1% per gli investitori, nonché una commissione di sottoscrizione/rimborso per i partecipanti autorizzati. Gli investitori nel prodotto potrebbero corrispondere ulteriori commissioni di intermediazione, commissioni, commissioni di negoziazione, spread o altre commissioni al momento dell'investimento in questi certificati.

Chi è l'offerente e/o il soggetto che richiede l'ammissione alla negoziazione?

L'emittente ha dato il proprio consenso affinché i Partecipanti autorizzati utilizzino il prospetto di base in relazione a qualsiasi offerta non esente di questi titoli nei paesi sopra elencati durante il Periodo di offerta, da parte di o nei confronti di ciascuno dei seguenti intermediari finanziari (ciascuno, un "Offerente autorizzato"):

21shares x FalconX Limited | Programma di Certificati Multi-Asset

Sintesi specifica per l'emissione

L'emittente è: 21shares x FalconX Limited, CO Services Cayman Limited, PO Box 10008, Pavilion East, Cricket Square, Grand Cayman, KY1-1001, Isole Cayman (LEI: 894500348NRGIIIGUX578), una società per azioni con sede nelle Isole Cayman, foro competente: Isole Cayman.

Gli Offerenti autorizzati sono:

- Virtu Financial Ireland Limited, Whiteaker Court, Whitaker Square, Third Floor, Block C, Sir John Rogerson's Quay, Dublino, Irlanda

Un investitore che intenda acquisire o acquisisca titoli da un Offerente autorizzato lo farà, e le offerte e le vendite dei titoli a tale investitore da parte di un Offerente autorizzato saranno effettuate in conformità a eventuali condizioni e altri accordi in essere tra tale Offerente autorizzato e tale investitore, anche in relazione al prezzo, alle assegnazioni e agli accordi di regolamento.

Perché viene redatto il presente prospetto?

Il presente prospetto di base viene redatto al fine di offrire questi titoli al pubblico in diversi Stati membri dell'UE (attualmente Germania, Austria, Polonia, Repubblica Ceca, Slovacchia, Ungheria, Romania, Croazia, Estonia, Lettonia, Lituania, Paesi Bassi, Svezia, Francia, Lussemburgo e Italia).

Destinazione stimata dei proventi

L'intero valore dei proventi derivanti dall'emissione di ciascuna serie di certificati sarà utilizzato dall'emittente per fornire esposizione al pertinente asset di riferimento.

Indicazione circa il fatto che l'offerta sia soggetta a un accordo di sottoscrizione

L'offerta dei titoli non è soggetta a un accordo di sottoscrizione su base di assunzione fermo.

Indicazione dei conflitti di interesse più rilevanti relativi all'offerta o all'ammissione alla negoziazione

L'emittente e la controparte contrattuale che fornisce lo strumento sottostante potrebbero essere società collegate soggette a una comune proprietà ultima del gruppo FalconX. FalconX potrebbe inoltre fornire servizi di market making, di apporto di liquidità o servizi correlati in relazione a strumenti identici, o economicamente collegati, ai certificati, nonché operare quale controparte contrattuale e fornire alcuni degli strumenti sottostanti per i certificati. Tali attività potrebbero dare luogo a conflitti di interesse tra gli interessi del Gruppo e gli interessi degli investitori. L'emittente mantiene accordi volti a gestire i potenziali conflitti di interesse; tuttavia, non può esservi alcuna garanzia che tali accordi saranno pienamente efficaci.

21shares Anthropic ETP (Tikeris: CLAUD)

ISIN: CH1606386675 | Valiuta: USD | Metinis mokestis: 1% | Vienetai: 5,000 (2026-10-08)

A. Įvadas ir įspėjimai

21shares Anthropic ETP (Tikeris: CLAUD) siekia sekti Anthropic Perps Note (ANTPERPS), US Dollar (USD) investicijų rezultatus.

Vertybinių popierių emitentas ir siūlytojas yra 21shares x FalconX Limited (LEI: 894500348NRGIGUX578, registracijos numeris 434011), Kaimanų salose įsteigta akcinė bendrovė. Bazinį prospektą 2026 m. rugsėjo 24 d. patvirtino Švedijos finansų priežiūros institucija (SFSA). SFSA atliktas bazinio prospekto patvirtinimas neturėtų būti suprantamas kaip šių vertybinių popierių pritarimas.

Įspėjimai

- šių emisijai skirtą santrauką reikėtų skaityti kaip įvadą į bazinį prospektą ir galutines sąlygas, susijusias su šiais vertybiniais popieriais;
- bet koks sprendimas investuoti į vertybinius popierius turėtų būti grindžiamas investuotojo atliktu viso bazinio prospekto įvertinimu kartu su galutinėmis sąlygomis, susijusiomis su šiais vertybiniais popieriais;
- investuotojas gali prarasti visą investuotą kapitalą arba jo dalį;
- jei dėl prospekto pateiktos informacijos teismui pareiškiamas ieškinys, ieškovui investuotojui pagal nacionalinę teisę gali tekti padengti prospekto vertimo išlaidas prieš pradedant teismo procesą;
- civilinė atsakomybė tenka tik tiems asmenims, kurie pateikė šią emisijai skirtą santrauką, įskaitant bet kokį jos vertimą, tačiau tik tuo atveju, jei santrauka yra klaidinanti, netiksli ar nenuosekli, skaitant ją kartu su kitomis bazinio prospekto dalimis ir atitinkamomis galutinėmis sąlygomis, arba jei ji nepateikia, skaitant ją kartu su kitomis bazinio prospekto dalimis ir šiomis galutinėmis sąlygomis, pagrindinės informacijos, kuri padėtų investuotojams apsispręsti, ar investuoti į šiuos vertybinius popierius;
- jūs ketinate įsigyti produktą, kuris nėra paprastas ir gali būti sunkiai suprantamas.

B. Pagrindinė informacija apie emitentą

Kas yra vertybinių popierių emitentas?

Buveinė ir teisinė forma

21shares x FalconX Limited yra šių vertybinių popierių emitentas. 21shares x FalconX Limited buvo įsteigta (jos steigėjų susirinkime) 2026 m. balandžio 22 d. ir įregistruota 2026 m. balandžio 22 d. 21shares x FalconX Limited yra įsteigta Kaimanų salose, registracijos numeris 434011. Jos LEI kodas yra 894500348NRGIGUX578. 21shares x FalconX Limited registruotas adresas yra CO Services Cayman Limited, PO Box 10008, Pavilion East, Cricket Square, Grand Cayman, KY1-1001, Kaimanų salos.

Pagrindinė veikla

21shares x FalconX Limited buvo įsteigta siekiant išleisti vertybinius popierius, susijusius su tam tikru bazine turto, kuriuo siekiama nustatytų investavimo strategijų. Kiekviena sertifikatų serija suteikia sintetinę poziciją vienam ar keliems bazinio turto vienetams, kuri gali suteikti ilgąją poziciją, trumpąją poziciją arba ilgąsios ir trumpąsios pozicijų derinį, su svertu arba be jo, kaip nurodyta taikomose galutinėse sąlygose. Emitentas imsis priemonių, kad atkurtų bazinio turto vertę investuodamas į kitas priemones, susijusias su bazinio turto klase (klasėmis), ir tokios bazinės priemonės (priemonių) vertė nulems sertifikatų vertę. Bazinio turto klasių apžvalgą galima rasti bazinio prospekto skyriuje „Bazinio turto klasių aprašymas“, o investavimo strategijų apžvalgą – skyriuje „Investavimo strategijų aprašymas“.

Pagrindiniai akcininkai ir kontrolė

Šio dokumento data emitentas yra visiškai priklausanti Jura Pentium Limited dukterinė bendrovė, kurios registruota buveinė yra 3rd Floor 1 Ashley Road, Altrincham, Cheshire, Jungtinė Karalystė, WA14 2DT. Jura Pentium Limited, o kartu ir emitentas, yra visiškai priklausančios dukterinės bendrovės bendrovių grupėje, kurios galutinė patronuojančioji bendrovė yra FalconX Holdings Limited, Kaimanų salos (toliau – „Grupė“). Galutinis FalconX Holdings Limited tikrasis savininkas yra fizinis asmuo – p. Raghu Veer Yarlagadda.

Pagrindinė vadovybė

Valdybą šiuo metu sudaro keturi nariai (įskaitant pirmininką), visi jie yra vykduojantieji direktoriai: Russell Barlow, Duncan Moir, Edel Bashir ir Andres Valencia.

Auditoriai

Bendrovės finansinių ataskaitų auditui atlikti paskirta ši įmonė: Grant Thornton (Cayman) LLP, kurios registruotas adresas yra 171 Elgin Avenue, 2nd floor Century Yard Cricket Square, Grand Cayman KY1-1102, Kaimanų salos (toliau – „Auditorius“).

Emisijai skirta santrauka

Grant Thornton (Cayman) LLP yra Kaimanų salose įsikūrusi profesionalių paslaugų įmonė, teikianti audito, mokesčių ir konsultavimo paslaugas vietinėms ir tarptautinėms finansų įstaigoms. Įmonė yra Grant Thornton International tinklo narė, veikianti 150 šalių ir pripažįstama pasaulinių priežiūros institucijų bei tarptautinių standartizavimo organizacijų.

Kokia yra pagrindinė finansinė informacija apie emitentą?

Emitentas buvo įregistruotas 2026 m. balandžio 22 d. Nuo įsteigimo dienos emitentas nepradėjo veiklos, todėl iki naujausio bazinio prospekto datos finansinės ataskaitos nebuvo parengtos.

Bendrovių teisė reikalauja, kad direktoriai kiekvienam finansiniam laikotarpiui parengtų finansines ataskaitas. Pagal šią teisę jie nusprendė rengti finansines ataskaitas laikydamiesi Tarptautinių finansinės atskaitomybės standartų (TFAS), kuriuos išleido Tarptautinių apskaitos standartų valdyba (IASB), ir taikomos teisės.

Emitentas privalo parengti turimas metines finansines ataskaitas pagal jam taikomą apskaitos standartą. Visos būsimos paskelbtos audituotos emitentui parengtos finansinės ataskaitos (ir atitinkamų finansinių metų audito ataskaita) bus skelbiamos emitento interneto svetainėje adresu <https://www.21shares.com/en-ch/product-documents/financials>.

Kokie yra pagrindiniai su emitentu susiję rizikos veiksniai?**Rinkos rizika**

Rinkos svyravimai atspindi, pavyzdžiui, struktūrizuotų sertifikatų rinkos veiklos nestabilumo laipsnį ir numatomą nestabilumą laikui bėgant. Rinkos svyravimų lygis yra ne tik faktinio rinkos svyravimo matas, bet jį iš esmės lemia išvestinių finansinių priemonių, siūlančių investuotojams apsaugą nuo tokio rinkos svyravimo, kainos. Šių išvestinių finansinių priemonių kainas lemia tokie veiksniai kaip faktinis rinkos svyravimas, numatomas rinkos svyravimas, kitos ekonominės ir finansinės sąlygos bei prekybos spekuliacijos. Rinkos svyravimai gali lemti emitento patiriamus nuostolius, nepaisant apsidraudimo priemonių.

Rizikos lygis: Aukštas**Rizika, susijusi su ribotu emitento verslo tikslu**

Emitento veikla susijusi su sertifikatais, susietais su įvairiomis bazinio turto klasėmis, įskaitant skaitmeninį turtą, akcijų turtą, prekių turtą ir kitą tinkamą turtą, taip pat susijusiomis bazinėmis priemonėmis. Emitentas yra specialios paskirties subjektas, įsteigtas sertifikatams išleisti pagal taikomus įstatymus ir teisės aktus. Teisės aktų sistemos, rinkos struktūros ir protokolai, taikomi atitinkamoms bazinio turto klasėms, nuolat kinta. Jei viena ar kelios bazinio turto klasės ar bazinės priemonės, su kuriomis susieti emitento sertifikatai, nesivysto taip, kaip tikėtasi, tampa nepalankaus reguliavimo objektu, arba jei emitentas negali prisitaikyti prie pasikeitusių aplinkybių, emitentui gali nepavykti sėkmingai vykdyti savo veiklos atitinkamos sertifikatų serijos atžvilgiu, o tai gali lemti paveiktų sertifikatų vertės sumažėjimą arba visišką praradimą.

Rizikos lygis: Vidutinis**Kredito rizika**

Investuotojai yra veikiami emitento ir depozitoriumo kredito rizikos. Investuotojo galimybė gauti mokėjimą pagal bendrąsias sąlygas priklauso nuo emitento gebėjimo įvykdyti šiuos įsipareigojimus. Sertifikatai nei tiesiogiai, nei netiesiogiai nėra jokios kitos šalies įsipareigojimas. Todėl, nepriklausomai nuo užtikrinimo priemonių, emitento kreditingumas gali turėti įtakos bet kurių sertifikatų rinkos vertei, o įsipareigojimų nevykdymo, nemokumo ar bankroto atveju investuotojai gali negauti jiems priklausančios sumos pagal bendrąsias sąlygas. Be tiesioginės kredito rizikos, investuotojai netiesiogiai patiria bet kokią kredito riziką, kurią patiria emitentas. Pavyzdžiui, emitentas gali patirti nuostolių ir (arba) negauti pristatymo pagal bet kokius galiojančius susitarimus dėl kriptovaliuta išreikšto turto, laikomo kaip užtikrinimo priemonė.

Rizikos lygis: Vidutinis**C. Pagrindinė informacija apie vertybinius popierius****Kokios yra pagrindinės vertybinių popierių savybės?**

21shares Anthropic ETP (CLAUD) yra be palūkanų, neterminuotas skolos vertybinis popierius. Kiekviena produkto serija yra susieta su bazinio **turto vienetu** Anthropic Perps Note (ANTPERPS), US Dollar (USD). CLAUD yra atstovaujama iš viso 5,000 sertifikatų. Produkto ISIN kodas yra CH1606386675, o atsiskaitymų valiuta – USD. Jokia šio produkto serija neturi numatytos termino pabaigos datos ar didžiausio vertybinių popierių skaičiaus. Papildomi sertifikatų vienetai gali būti išleisti bet kuriuo metu. Vertybiniai popieriai turi nuolatinį kūrimo (išpirkimo) mechanizmą, skirtą įgaliotiesiems dalyviams. Sertifikatai yra tiesioginiai, besąlyginiai, nesubordinuoti ir neužtikrinti emitento skoliniai įsipareigojimai. Jie laikomi perleidžiamais vertybiniais popieriais pagal MiFID II ir neturi jokių apribojimų dėl perleidžiamumo.

Kur bus prekiaujama vertybiniais popieriais?

Emisijai skirta santrauka

Sertifikatais prekiaujama: Wiener Borse ir keliose kitose daugiašalėse prekybos sistemose (DPS). Papildomos DPS prekybos vietos gali būti pridėdamos laikas nuo laiko, emitentui nežinant ar nesutikęs. Naujausių galimų prekybos vietų sąrašą žr. www.21shares.com.

Garanto nėra

Sertifikatai bus išimtinai emitento įsipareigojimais ir jokie kiti subjektai jų negarantuos ir už juos neatsakys.

Kokios yra pagrindinės su vertybiniais popieriais susijusios rizikos?**Rinkos rizika dėl kapitalo apsaugos nebuvimo**

Pagal šį bazinį prospektą išleisti sertifikatai nenumato jokios kapitalo apsaugos jokiai pagal sertifikatą mokėtina sumai. Tai kelia riziką investuotojams, investuojantiems į sertifikatus, nes dalis arba visa investuota suma gali būti prarasta dėl su sertifikatų pozicija susijusios rinkos rizikos. Kitaip tariant, jei bazinio turto kaina keičiasi investuotojams nepalankia linkme, sąlygos nenumato jokio apsaugoto kapitalo lygio, ir investuotojai patirs visą nuostolį, atitinkantį nepalankią atitinkamo bazinio turto raidą. Jei sertifikatai suteikia ilgąją poziciją, o atitinkama kaina išlieka nepakitusi arba mažėja, tai turėtų reikšmingą neigiamą poveikį tokių sertifikatų rinkos vertei, ir investuotojai patirtų nuostolių. Ir atvirkščiai, jei sertifikatai suteikia trumpąją poziciją, o atitinkama kaina išlieka nepakitusi arba didėja, tai turėtų reikšmingą neigiamą poveikį sertifikatų rinkos vertei, ir investuotojai patirtų nuostolių. Priklausomai nuo atitinkamo bazinio turto rezultatų, investuotojai gali patirti nuostolį, siekiantį visą jų investiciją.

Rizikos lygis: Aukštas**IREV turtas yra rinkos numanoma atskaitos priemonė ir nėra investicija į atskaitos subjektą, jo vertinimas ar reikalavimas jo atžvilgiu**

Jei bazinio turto klasė yra sintetinis turtas, kuriam atstovauja IREV turtas, atitinkama serija nesuteikia investuotojams nuosavybės teisės į atskaitos subjektą ar bet koki jo išleistą vertybinį popierių, taip pat jokio sutartinio ar nuosavybės reikalavimo jo atžvilgiu. Sintetinis turtas suteikia poziciją rinkos numanomai atskaitos priemonei, priskiriamai atskaitos subjektui, nustatytai naudojant kainodaros atskaitos rodiklį (-ius), nurodytą (-us) taikomose galutinėse sąlygose. Ši priemonė nėra nepriklausomas atskaitos subjekto esminės ar tikrosios vertės įvertinimas ir jai gali turėti įtakos rinkos nuotaikos, pozicionavimas, likvidumas, lūkesčiai ir spekuliacijos, nesusijusios su atskaitos subjekto tikrąja verte ar finansine padėtimi. Todėl numanoma vertė gali reikšmingai ir ilgą laiką skirtis nuo verčių, numanomų iš finansavimo sandorių, sandorių dėl faktinių vertybinių popierių, nepriklausomų vertinimų ar kitų vertinimo metodikų. Investuotojai neįgyja balsavimo teisių, teisių į dividendus, teisių į informaciją, pirmenybės teisių, likvidavimo teisių ar bet kokių kitų atskaitos subjekto akcininko teisių ir neturi teisės įsigyti ar gauti jokios dalies atskaitos subjekte išpirkimo metu ar įvykus bet kuriam korporatyviam ar kitam įvykiui.

Rizikos lygis: Aukštas**Prekyba kainodaros atskaitos priemone gali nutrūkti, o įmonės įvykis, susijęs su atskaitos subjektu, gali niekada neįvykti**

Tolesnis IREV turto nustatymas priklauso nuo tolesnio taikomos kainodaros atskaitos priemonės ir iš jos gautos kainodaros atskaitos prieinamumo. Prekyba kainodaros atskaitos priemone gali būti sustabdyta, nutraukta ar visam laikui baigta dėl atitinkamos kainodaros atskaitos vietos sprendimo, nepakankamos prekybos veiklos ar likvidumo, reguliavimo veiksmų, atitinkamos priemonės sąlygų pakeitimų ar pokyčių, turinčių įtakos atskaitos subjektui. Jei prekyba kainodaros atskaitos priemone nutrūksta arba kainodaros atskaita kitaip tampa neprieinama, nepatikima arba iš esmės nereprezentatyvi, emitentas, sutarties ar išvestinių finansinių priemonių sandorio šalis, skaičiavimo agentas ir (arba) kainų šaltinio administratorius gali taikyti vertinimo ir sutrikimų nuostatas, įskaitant alternatyvių kainų šaltinių ar vertinimo metodikų naudojimą. Jei negalima nustatyti patikimos vertės arba atitinkamos pozicijos negalima išlaikyti komerciniu požiūriu pagrįstu pagrindu, emitentas gali anksčiau laiko išpirkti atitinkamą seriją. Suma, mokėtina tokio ankstyvo išpirkimo atveju, gali būti gerokai mažesnė už investuotą sumą ir gali būti lygi nuliui. Taip pat nėra jokios garantijos, kad įmonės įvykis įvyks atskaitos subjekto atžvilgiu. Atskaitos subjektas gali likti privačiai valdomas neribotą laiką, atsisakyti planuoto listingo ar jį atidėti, arba niekada nesiekti, kad jo vertybiniai popieriai būtų įtraukti į viešą prekybą. Rinkos lūkesčių pokyčiai dėl to, ar ir kada gali įvykti įmonės įvykis, gali reikšmingai paveikti kainodaros atskaitos priemonės kainą, likvidumą ir prekybos veiklą ir gali lemti reikšmingą kainodaros atskaitos sumažėjimą, padidėjusį svyravimą ar sumažėjusį likvidumą. Todėl investuotojai gali patirti reikšmingą ar visišką nuostolį, net jei įmonės įvykis neįvyksta.

Rizikos lygis: Aukštas**Kredito rizika sutarties sandorio šalies atžvilgiu**

Jei sertifikatų serijos bazinė priemonė yra sutartis, sertifikatų rezultatai priklauso nuo sutarties sandorio šalies gebėjimo ir noro įvykdyti savo mokėjimo ir pristatymo įsipareigojimus pagal tą sutartį. Jei sutarties sandorio šalis nevykdo įsipareigojimų, tampa nemoki ar kitaip nevykdo įsipareigojimų, emitentas gali patirti nuostolį dėl atitinkamos bazinės priemonės vertės, nepriklausomai nuo bazinio turto rezultatų. Sutarties sandorio šalies nemokumo atveju emitentas gali

Emisijai skirta santrauka

atgauti gerokai mažiau nei apskaičiuota sutarties vertė arba visai nieko neatgauti. Bet kokie sutarčiai taikomi užtikrinimo ar užskaitos susitarimai gali sumažinti, bet nepašalins šios pozicijos. Investuotojai neturi tiesioginio reikalavimo sutarties sandorio šaliai; jų vienintelė teisių gynimo priemonė yra prieš emitentą. Todėl sutarties sandorio šalies įsipareigojimų nevykdymas gali lemti investuotojų dalinį ar visišką investicijos praradimą.

Rizikos lygis: Aukštas***Rizika, susijusi su sandoriais, sudarytais ne įprastomis rinkos sąlygomis tarp emitento ir sutarties sandorio šalies***

Emitentas ir sutarties sandorio šalis gali būti susiję subjektai, kuriuos bendrai galutinai valdo FalconX grupė. Ekonominės sąlygos, reglamentuojančios kiekvieną sutartį, įskaitant fiksavimo kainą, kainos nuokrypį (slippage), finansavimo išlaidas ir sekimo paklaidos tolerancijas, sutarimos tarp tai pačiai įmonių grupei priklausančių subjektų. Emitento valdyboje nėra nepriklausomo direktoriaus, turinčio įgaliojimus peržiūrėti ir patvirtinti šių sąlygų sąžiningumą, ir jokia išorės šalis nepatikrina, ar jos yra lygiavertės sąlygoms, kurias nesusijusi sandorio šalis pasiūlytų sandoryje įprastomis rinkos sąlygomis. Dėl to sutarties sandorio šalis gali turėti galimybę, ar tai būtų per sąlygų suvestinės parametrų struktūrą, mokesčių ar rinkliavų įtraukimą, ar kitaip, gauti ekonominę vertę iš programos tokiu būdu, kuris sumažina sertifikatų turėtojams prieinamą grąžą. Investuotojai turėtų atsižvelgti į šį interesų konfliktą vertindami investicijos į sertifikatus tinkamumą.

Rizikos lygis: Aukštas***Vertinimo ir likvidumo rizika, susijusi su sutartimis***

Sutartys paprastai yra privačiai sudarytos ar nekotiruojamos priemonės, kurios nėra įtrauktos į prekybą reguliuojamoje rinkoje ar daugiašalėje prekybos sistemoje ir neturi aktyvios antrinės rinkos ar nuolat stebimos nepriklausomos rinkos kainos. Sutarties vertė nustatoma remiantis atitinkamos pozicijos bazinio turto rinkos verte, pakoreguota atsižvelgiant į finansavimo išlaidas, finansavimo maržas, kredito maržas, svyravimus, pirkimo ir pardavimo kainų skirtumus ir kitus tokius duomenis bei prielaidas, taikomas pagal atitinkamo susitarimo sąlygas. Skirtingos vertinimo metodikos ar prielaidos gali lemti iš esmės skirtingas vertes, ypač rinkos įtampos laikotarpiais. Todėl negali būti garantijos, kad sutarčiai priskirta vertė atitinka sumą, už kurią emitentas galėtų faktiškai nutraukti, perleisti ar realizuoti tą sutartį. Todėl emitentui gali nepavykti realizuoti sutarties už jos apskaičiuotą vertę ar per laiką, reikalingą jo įsipareigojimams sertifikatų atžvilgiu įvykdyti. Tai gali neigiamai paveikti grynąją turto vertę (GTV) arba atsiskaitymo sumą ir gali lemti investuotojų dalinį ar visišką investicijos praradimą.

Rizikos lygis: Aukštas***Su bazinės priemonės nutraukimu, pakeitimu ir sekimu susijusi rizika***

Bazinė priemonė gali būti nutraukta, atšaukta, pagreitinta ar kitaip paveikta prieš numatytą atitinkamos serijos nutraukimą ar termino pabaigą dėl sandorio šalies įsipareigojimų nevykdymo, neteisėtumo, teisės aktų pakeitimo, rinkos sutrikimo, apsidraudimo sutrikimo, padidėjusių išlaidų, atitinkamo kainų šaltinio gedimo ar kito atitinkamoje sutartyje nurodyto įvykio. Jei bazinė priemonė nutraukiama arba nebetinkamai atkuria atitinkamą bazinį turtą, emitentas gali siekti ją pakeisti kita bazine priemone. Negali būti garantijos, kad pakaitinė priemonė bus prieinama, suteiks iš esmės lygiavertę poziciją ar bus prieinama lygiavertėmis ekonominėmis sąlygomis. Bazinės priemonės nutraukimas ar pakeitimas gali lemti uždarymo išlaidas, finansavimo išlaidas, pirkimo ir pardavimo kainų skirtumus, likvidumo išlaidas, sandorio išlaidas, delsimą ar kitus nuostolius. Bet kurio pakeitimo laikotarpio metu atitinkama serija taip pat gali patirti sekimo skirtumus arba gali laikinai nutraukti numatytos ekonominės pozicijos teikimą.

Rizikos lygis: Aukštas***Su nuolatiniais ateities sandoriais (Perpetual Futures) susijusios rizikos***

Jei bazinė priemonė apima vieną ar kelis nuolatinius ateities sandorius, sertifikatų vertė bus veikiamą rizikų, susijusių su tokiais nuolatiniais ateities sandoriais. Nuolatiniai ateities sandoriai yra išvestinės sutartys, kurios, skirtingai nei tradicinės ateities sutartys, neturi fiksuotos galiojimo pabaigos ar atsiskaitymo datos, todėl gali likti galioti neribotą laiką, atsižvelgiant į joms taikomas sąlygas.

Kadangi nuolatiniai ateities sandoriai neturi fiksuotos galiojimo pabaigos datos, kurios metu paprastai tikimasi, kad jų kaina priartės prie atitinkamo bazinio turto kainos, jie paprastai taiko finansavimo normą ar kitą periodinį mokėjimo ar koregavimo mechanizmą, skirtą palaikyti tinkamą ryšį tarp nuolatinio ateities sandorio kainos ir atitinkamos bazinio turto klasės ar atskaitos vertės kainos. Tokie mechanizmai gali ne visada veikti taip, kaip numatyta, ir nuolatinio ateities sandorio kaina gali būti prekiaujama su priemoka ar nuolaida atitinkamo bazinio turto ar atskaitos vertės atžvilgiu, galimai ilgą laikotarpį. Finansavimo normos gali būti teigiamos ar neigiamos, gali reikšmingai svyruoti ir gali lemti periodinius mokėjimus, atliekamus ar gaunamus dėl pozicijos nuolatiniam ateities sandoryje. Todėl nuolatinio ateities sandorio rezultatai gali iš esmės skirtis nuo atitinkamos bazinio turto klasės ar atskaitos vertės rezultatų, o bendras finansavimo mokėjimų poveikis gali iš esmės sumažinti grąžą iš atitinkamos bazinės priemonės arba padidinti dėl jos patiriamus nuostolius.

Emisijai skirta santrauka

Nuolatiniams ateities sandoriams taip pat gali būti taikomi maržos, užtikrinimo ir likvidavimo reikalavimai. Nepalankūs atitinkamo bazinio turto ar atskaitos vertės pokyčiai, padidėję svyravimai ar taikomų maržos reikalavimų pakeitimai gali lemti papildomus užtikrinimo reikalavimus arba privalomą ar automatinį pozicijos likvidavimą, įskaitant aplinkybes, kai toks likvidavimas vyksta nepalankia kaina. Kai prieiga prie nuolatinių ateities sandorių vykdoma per decentralizuotą protokolą, emitento pateikta marža laikoma ir kontroliuojama išmaniųjų sutarčių, o ne reguliuojamo depozitoriumo ar tarpuskaitymo tarpininko. Išmaniosios sutartys yra savarankiškai vykdomos programos, įrašytos paskirstytoje registro knygoje, veikiančios autonomiškai pagal savo užkoduotus parametrus ir negalinčios naudotis diskrecija, priimti teismo ar reguliavimo institucijos nurodymų ar nukrypti nuo savo užprogramuotos logikos. Klaidos, silpnybės ar išnaudojimai išmaniosios sutarties kode gali lemti dalinį ar visišką emitento pateiktos maržos praradimą be jokios teisių gynimo priemonės prieš bet kurią sandorio šalį, reguliavimo instituciją ar investuotojų kompensavimo sistemą. Pozicijos automatiškai likviduojamos išmaniosios sutarties, kai marža nukrenta žemiau priežiūros ribos, be išankstinio pranešimo ir be galimybės reguliavimo institucijai įsikišti. Nuolatiniais ateities sandoriais gali būti prekiaujama reguliuojamose rinkose ar prekybos vietose, arba jie gali būti sudaromi ar jais gali būti prekiaujama rinkose ar platformose, kurios yra nereguliuojamos arba kurioms taikoma reguliavimo ir priežiūros sistema, besiskirianti nuo taikomos reguliuojamoms rinkoms. Bet kuris iš šių veiksmų gali neigiamai paveikti atitinkamos bazinės priemonės vertę ir, atitinkamai, sertifikatų vertę.

Rizikos lygis: Aukštas***Su skaitmeniniu turtu susiję rizikos veiksniai: reguliavimo rizikos***

Kriptoturto teisinis statusas įvairiose šalyse labai skiriasi. Daugelyje šalių teisinis statusas dar nėra apibrėžtas arba keičiasi. Kai kurios šalys pripažino tokio kriptoturto kaip Bitcoin naudojimą neteisėtu. Kitos šalys uždraudė su juo susijusį kriptoturtą ar vertybinius popierius, ar išvestines finansines priemones (įskaitant tam tikroms investuotojų kategorijoms, pvz., tokie sertifikatai, kokius siūlo emitentas, negali būti parduodami mažmeniniams investuotojams Jungtinėje Karalystėje), uždraudė vietiniams bankams dirbti su kriptoturtu arba kitaip apribojo kriptoturtą. Be to, kriptoturto teisinis reguliavimas dažnai yra neaiškus, ir yra neapibrėžtumas dėl to, ar bazinis kriptoturtas yra vertybinis popierius, pinigai, prekė ar nuosavybė. Kai kuriose šalyse, pavyzdžiui, Jungtinės Amerikos Valstijose, skirtingos vyriausybės agentūros kriptoturtą apibrėžia skirtingai, o tai lemia reguliavimo konfliktą ir neapibrėžtumą. Šį neapibrėžtumą dar labiau apsunkina spartus teisės aktų vystymasis. Kai kurios šalys ateityje gali aiškiai apriboti, uždrausti ar apriboti kriptoturto įsigijimą, naudojimą, prekybą ar išpirkimą. Tokiu atveju nuosavybės teisė ar prekyba vertybiniais popieriais, atkuriančiais ar susietais su kriptoturtu, kaip antai emitento sertifikatai, galėtų būti laikoma neteisėta ir jai galėtų būti taikomos sankcijos. Sunku numatyti, kaip gali ir keisis reguliavimo požiūris bei politika kriptovaliutų atžvilgiu. Poslinkis link apskritai neigiamesnio požiūrio galėtų sukelti riziką investuotojams, nes griežtėjantis reguliavimas gali apriboti investuotojų prieigą.

Rizikos lygis: Aukštas***Kriptoturto vertė gali greitai keistis ir netgi nukristi iki nulio***

Bet kokio kriptoturto kaina gali būti nepastovi ir jai gali turėti įtakos įvairūs veiksniai. Jei paklausa kriptoturtui sumažėtų, pavyzdžiui, dėl staigaus pasitikėjimo tokiu kriptoturtu praradimo iš rinkos dalyvių pusės, arba jei jam nepavyktų pasiekti pripažinimo kriptoturto bendruomenėje, arba jei jis patirtų, pavyzdžiui, technologinius ar kodavimo gedimus ar įsilaužimus, jo vertė galėtų staigiai ir visam laikui sumažėti, o tai savo ruožtu neigiamai paveiktų kainą, kuria investuotojai gali prekiauti sertifikatais antrinėse rinkose. Toks įvykių raidos scenarijus tikriausiai pablogintų sertifikatų likvidumą, pardavimo galimybes ir rinkos vertę, taip sukurdamas nuostolių riziką investuotojams. Kriptoturto, o kartu ir atitinkamų sertifikatų vertė galėtų netgi nukristi iki nulio, o investuotojai gali patirti didelių sunkumų parduodami savo pozicijas atitinkamuose sertifikatuose.

Rizikos lygis: Aukštas***Antrinės rinkos rizika***

Antrinės rinkos kainos taps ir aukštesnės, ir žemesnės už kursą, kuriuo investuotojai įsigijo savo sertifikatus. Antrinės rinkos kursai gali tiksliai neatspindėti atitinkamo indekso ar bazinio turto, ar bazinio turto komponentų kainos. Jei viena ar kelios reguliuojamos rinkos nusprendžia, kad sertifikatai nebeturėtų būti įtraukti į prekybą, nepriklausomai nuo to, ar tai lemia emitentui, sertifikatams, kriptoturtui, rinkos formuotojui ir (arba) pakeistoms taisyklėms priskirtinos aplinkybės, ar bet kokia kita priežastis, egzistuoja rizika, kad emitentui nepavyks pasiekti, jog sertifikatai būtų įtraukti į prekybą kitoje reguliuojamoje rinkoje, DPS ar kitoje prekybos vietoje. Toks įvykių raidos scenarijus galėtų sumažinti sertifikatų likvidumą, pardavimo galimybes ir rinkos vertę, taip sukurdamas nuostolių riziką investuotojams. Išbraukimo iš prekybos sąrašo atveju emitentas gali pasinaudoti savo teise anksčiau laiko išpirkti sertifikatus. Toks ankstyvas atsiskaitymas įvyks tik po pranešimo laikotarpio, o investuotojai patiria riziką, kad tokiu atveju rinkos kaina ir likvidumas, taip pat galutinė atsiskaitymo suma bus neigiamai paveikti.

Rizikos lygis: Aukštas***Nepaprastojo įvykio pasireiškimo rizika***

Sąlyga 17 (Nepaprastasis įvykis) numato, kad sukčiavimo, vagystės, kibernetinės atakos, teisės aktų pakeitimo ir (arba) panašaus įvykio (kiekvienas iš jų – „Nepaprastasis įvykis“) atveju, susijusiu su bet kuriuo baziniu turtu ar bazinio turto

Emisijai skirta santrauka

komponentu, įskaitant bet kurį bazinį turtą ar komponentą, naudojamą kaip užtikrinimo priemonė, ar darančiu jiems įtaką, emitentas praneša investuotojams pagal Sąlygą 16 (Pranešimai), o tokių sertifikatų išpirkimo suma atitinkamai sumažinama, galimai iki nulio (t. y. 0,00 JAV dolerių, 0,00 eurų, 0,00 CHF, 0,00 GBP arba ekvivalentas kitomis atsiskaitymo valiutomis) už produktą. Atitinkamai investuotojai prisiima Nepaprastojo įvykio pasireiškimo bei dalinio ar visiško investicijos praradimo riziką. Be to, Nepaprastojo įvykio rizikos yra didesnės nei panašių įvykių, susijusių su kitomis turto klasėmis, atveju ir, skirtingai nei kitų turto klasių atveju, negali būti sumažintos. Be to, šiuo metu praktiškai neįmanoma apsidrausti nuo Nepaprastojo įvykio.

Rizikos lygis: Aukštas**D. Pagrindinė informacija apie vertybinių popierių siūlymą visuomenei ir (arba) įtraukimą į prekybą****Kokiomis sąlygomis ir pagal kokį tvarkaraštį galiu investuoti į šį vertybinį popierių?**

Šie vertybiniai popieriai bus siūlomi visuomenei keliose ES šalyse (šiuo metu Vokietijoje, Austrijoje, Lenkijoje, Čekijoje, Slovakijoje, Vengrijoje, Rumunijoje, Kroatijoje, Estijoje, Latvijoje, Lietuvoje, Nyderlanduose, Švedijoje, Prancūzijoje, Liuksemburge ir Italijoje). Šių vertybinių popierių siūlymas yra nepertraukiamas iki bazinio prospekto galiojimo pabaigos (2028 m. rugsėjo 23 d.) („Siūlymo laikotarpis“), o papildomi investuotojai gali prisijungti prie bet kurios serijos bet kuriuo metu. Papildomi serijos etapai gali būti išleisti bet kuriuo metu pagal tolesnes galutines sąlygas. Tačiau šios papildomos emisijos nėra skiedžiančios.

Šie vertybiniai popieriai apima bazinį metinį mokestį 1% investuotojams, taip pat pasirašymo (išpirkimo) mokestį įgaliotiesiems dalyviams. Į produktą investuojantys investuotojai gali mokėti papildomus tarpininkavimo mokesčius, komisinius, prekybos mokesčius, kainų skirtumus ar kitus mokesčius investuodami į šiuos sertifikatus.

Kas yra siūlytojas ir (arba) asmuo, prašantis įtraukimo į prekybą?

Emitentas davė sutikimą, kad įgaliotieji dalyviai galėtų naudoti bazinį prospektą bet kokio neišimtinio šių vertybinių popierių siūlymo aukščiau išvardytose šalyse siūlymo laikotarpiu atveju, kai tai daro ar tai skirta bet kuriam iš šių finansų tarpininkų (kiekvienas iš jų – „Įgaliotasis siūlytojas“):

Emitentas: 21shares x FalconX Limited, CO Services Cayman Limited, PO Box 10008, Pavilion East, Cricket Square, Grand Cayman, KY1-1001, Kaimanų salos (LEI: 894500348NRGIGUX578), Kaimanų salose įsteigta akcinė bendrovė, jurisdikcijos vieta: Kaimanų salos.

Įgaliotieji siūlytojai yra:

- Virtu Financial Ireland Limited, Whiteaker Court, Whitaker Square, Third Floor, Block C, Sir John Rogerson's Quay, Dublynas, Airija

Investuotojas, ketinantis įsigyti ar įsigyjantis bet kokius vertybinius popierius iš Įgaliotojo siūlytojo, tai darys, o vertybinių popierių siūlymai ir pardavimai tokiam investuotojui, kuriuos vykdo Įgaliotasis siūlytojas, bus atliekami pagal bet kokias sąlygas ir kitus susitarimus, galiojančius tarp to Įgaliotojo siūlytojo ir to investuotojo, įskaitant susijusius su kaina, paskirstymu ir atsiskaitymo tvarka.

Kodėl rengiamas šis prospektas?

Šis bazinis prospektas rengiamas siekiant pasiūlyti šiuos vertybinius popierius visuomenei keliose ES valstybėse narėse (šiuo metu Vokietijoje, Austrijoje, Lenkijoje, Čekijoje, Slovakijoje, Vengrijoje, Rumunijoje, Kroatijoje, Estijoje, Latvijoje, Lietuvoje, Nyderlanduose, Švedijoje, Prancūzijoje, Liuksemburge ir Italijoje).

Numatomas pajamų panaudojimas

Visą pajamų iš kiekvienos sertifikatų serijos emisijos vertę emitentas naudos, kad suteiktų poziciją taikomam baziniam turtui.

Nuoroda, ar siūlymui taikoma platinimo garantijos sutartis

Vertybinių popierių siūlymui netaikoma platinimo garantijos sutartis tvirtų įsipareigojimų pagrindu.

Nuoroda dėl reikšmingiausių interesų konfliktų, susijusių su siūlymu ar įtraukimu į prekybą

Emitentas ir sutarties sandorio šalis, teikianti bazinę priemonę, gali būti susiję subjektai, kuriuos bendrai galutinai valdo FalconX grupė. FalconX taip pat gali teikti rinkos formavimo, likvidumo teikimo ar susijusias paslaugas, susijusias su priemonėmis, kurios yra tokios pačios ar ekonomiškai susijusios su sertifikatais, taip pat veikti kaip sutarties sandorio šalis ir teikti dalį bazinių priemonių sertifikatams. Tokia veikla gali sukelti interesų konfliktus tarp Grupės interesų ir investuotojų interesų. Emitentas palaiko susitarimus, skirtus galimiems interesų konfliktams valdyti; tačiau negali būti garantijos, kad tokie susitarimai bus visiškai veiksmingi.

21shares Anthropic ETP (Ticker: CLAUD)

ISIN: CH1606386675 | Valuta: USD | Jaarlijkse vergoeding: 1% | Eenheden: 5,000(2026-10-08)

A. Inleiding en waarschuwingen

21shares Anthropic ETP (Ticker: CLAUD) beoogt de beleggingsresultaten van Anthropic Perps Note (ANTPERPS), US Dollar (USD) te volgen

De uitgevende instelling en aanbieder van de effecten is 21shares x FalconX Limited (LEI: 894500348NRGIGUX578, registratienummer 434011), een naamloze vennootschap gevestigd op de Kaaimaneilanden. Het basisprospectus is goedgekeurd door de Zweedse toezichthouder voor de financiële markten (SFSA) op 24 september 2026. De goedkeuring van het basisprospectus door de SFSA mag niet worden opgevat als een goedkeuring van deze effecten.

Waarschuwingen

- A. deze emissiespecifieke samenvatting dient te worden gelezen als een inleiding op het basisprospectus en de definitieve voorwaarden met betrekking tot deze effecten;
- B. elke beslissing om in de effecten te beleggen dient door de belegger te worden gebaseerd op een overweging van het basisprospectus als geheel, samen met de definitieve voorwaarden met betrekking tot deze effecten;
- C. de belegger kan het volledige of een deel van het geïnvesteerde kapitaal verliezen;
- D. indien een vordering met betrekking tot de in een prospectus opgenomen informatie bij een rechtbank wordt ingesteld, kan de eisende belegger, naar nationaal recht, de kosten van vertaling van het prospectus moeten dragen voordat de gerechtelijke procedure wordt ingeleid;
- E. civielrechtelijke aansprakelijkheid rust alleen op de personen die deze emissiespecifieke samenvatting hebben opgesteld, met inbegrip van elke vertaling daarvan, maar alleen indien de samenvatting misleidend, onjuist of inconsistent is wanneer zij samen met de andere delen van het basisprospectus en de relevante definitieve voorwaarden wordt gelezen, of indien zij niet, wanneer zij samen met de andere delen van het basisprospectus en die definitieve voorwaarden wordt gelezen, essentiële informatie verschaft om beleggers te helpen wanneer zij overwegen in deze effecten te beleggen;
- F. u staat op het punt een product aan te schaffen dat niet eenvoudig is en moeilijk te begrijpen kan zijn.

B. Essentiële informatie over de uitgevende instelling

Wie is de uitgevende instelling van de effecten?

Vestigingsplaats en rechtsvorm

21shares x FalconX Limited is de uitgevende instelling van deze effecten. 21shares x FalconX Limited is opgericht (tijdens een vergadering van haar oprichters) op 22 april 2026 en is ingeschreven en geregistreerd op 22 april 2026. 21shares x FalconX Limited is opgericht op de Kaaimaneilanden met registratienummer 434011. Haar LEI is 894500348NRGIGUX578. 21shares x FalconX Limited heeft haar statutaire zetel op CO Services Cayman Limited, PO Box 10008, Pavilion East, Cricket Square, Grand Cayman, KY1-1001, Kaaimaneilanden.

Hoofdactiviteiten

21shares x FalconX Limited is opgericht om effecten uit te geven die verband houden met bepaalde onderliggende activa die specifieke beleggingsstrategieën volgen. Elke serie certificaten biedt een synthetische blootstelling aan een of meer referentieactiva, die een long-positie, een short-positie of een combinatie van long- en short-posities kan bieden, met of zonder hefboomwerking, zoals gespecificeerd in de toepasselijke definitieve voorwaarden. De uitgevende instelling treft regelingen om de waarde van het referentieactief (de referentieactiva) te repliceren door te investeren in andere instrumenten die verband houden met de onderliggende activaklasse(n), en de waarde van dat onderliggende instrument (die onderliggende instrumenten) zal de waarde van de certificaten bepalen. Een overzicht van de onderliggende activaklassen is te vinden in het gedeelte "Beschrijving van de onderliggende activaklassen" van het basisprospectus, en een overzicht van de beleggingsstrategieën is te vinden in het gedeelte "Beschrijving van de beleggingsstrategieën".

Belangrijkste aandeelhouders en zeggenschap

Op de datum van dit document is de uitgevende instelling een volledige dochteronderneming van Jura Pentium Limited, met statutaire zetel op 3rd Floor 1 Ashley Road, Altrincham, Cheshire, Verenigd Koninkrijk, WA14 2DT. Jura Pentium Limited en daarmee de uitgevende instelling zijn volledige dochterondernemingen binnen de groep van vennootschappen onder de uiteindelijke moedermaatschappij FalconX Holdings Limited, Kaaimaneilanden (de "Groep"). De uiteindelijke begunstigde eigenaar van FalconX Holdings Limited is een natuurlijke persoon – de heer Raghu Veer Yarlagadda.

Kernmanagement

Emissiespecifieke samenvatting

De raad van bestuur bestaat momenteel uit vier leden (inclusief de voorzitter), allen uitvoerend bestuurder: Russell Barlow, Duncan Moir, Edel Bashir en Andres Valencia.

Accountants

De volgende firma is aangesteld voor de controle van de jaarrekening van de vennootschap: Grant Thornton (Cayman) LLP, met statutaire zetel op 171 Elgin Avenue, 2nd floor Century Yard Cricket Square, Grand Cayman KY1-1102, Kaaimaneilanden (de "Accountant"). Grant Thornton (Cayman) LLP is een op de Kaaimaneilanden gevestigde dienstverlener die audit-, belasting- en adviesdiensten verleent aan lokaal gevestigde en internationale financiële entiteiten. De firma is lid van het Grant Thornton International-netwerk, dat actief is in 150 landen en wordt erkend door mondiale toezichthouders en internationale standaardisatie-organen.

Wat is de essentiële financiële informatie over de uitgevende instelling?

De uitgevende instelling is opgericht op 22 april 2026. Sinds de datum van oprichting heeft de uitgevende instelling haar activiteiten niet aangevangen en zijn er derhalve geen jaarrekeningen opgesteld per de datum van het meest recente basisprospectus.

Het vennootschapsrecht verplicht de bestuurders om voor elke verslagperiode een jaarrekening op te stellen. Op grond van dat recht hebben zij ervoor gekozen de jaarrekening op te stellen in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS), zoals uitgegeven door de International Accounting Standards Board (IASB), en het toepasselijke recht.

De uitgevende instelling dient de beschikbare jaarrekeningen op te stellen overeenkomstig de boekhoudkundige norm die op haar van toepassing is. Alle toekomstige gepubliceerde gecontroleerde jaarrekeningen die voor de uitgevende instelling zijn opgesteld (en het controleverslag met betrekking tot dat boekjaar) zullen worden gepubliceerd op de website van de uitgevende instelling op <https://www.21shares.com/en-ch/product-documents/financials>.

Wat zijn de essentiële risico's die specifiek zijn voor de uitgevende instelling?

Marktrisico

Marktvolatiliteit weerspiegelt de mate van instabiliteit en verwachte instabiliteit van de prestaties, bijvoorbeeld, van de markt voor gestructureerde certificaten in de tijd. Het niveau van marktvolatiliteit is niet louter een meting van de werkelijke marktvolatiliteit, maar wordt grotendeels bepaald door de prijzen van derivaten die beleggers bescherming bieden tegen dergelijke marktvolatiliteit. De prijzen van deze derivaten worden bepaald door factoren zoals de werkelijke marktvolatiliteit, de verwachte marktvolatiliteit, andere economische en financiële omstandigheden en handelsspeculatie. Marktvolatiliteit kan ertoe leiden dat de uitgevende instelling verliezen lijdt, ondanks afdekkingsregelingen.

Risicoclassificatie: Hoog**Risico's die verband houden met het beperkte bedrijfsdoel van de uitgevende instelling**

De bedrijfsactiviteiten van de uitgevende instelling betreffen certificaten die verband houden met verschillende onderliggende activaklassen, waaronder digitale activa, aandelengerelateerde activa, grondstoffengerelateerde activa en andere in aanmerking komende activa, alsmede de daarmee verband houdende onderliggende instrumenten. De uitgevende instelling is een special purpose vehicle voor de uitgifte van certificaten in de zin van de toepasselijke wet- en regelgeving. De regelgevende kaders, marktstructuren en protocollen die van toepassing zijn op de relevante onderliggende activaklassen zijn onderhevig aan voortdurende ontwikkeling. Indien een of meer van de onderliggende activaklassen of onderliggende instrumenten waaraan de certificaten van de uitgevende instelling zijn gekoppeld zich niet ontwikkelen zoals verwacht, onderworpen worden aan een ongunstige regelgevende behandeling, of indien de uitgevende instelling zich niet kan aanpassen aan gewijzigde omstandigheden, kan de uitgevende instelling er niet in slagen haar activiteiten met betrekking tot de betreffende serie certificaten uit te voeren, hetgeen kan leiden tot een vermindering of volledig verlies van de waarde van de getroffen certificaten.

Risicoclassificatie: Gemiddeld**Kredietrisico**

Beleggers zijn blootgesteld aan het kredietrisico van de uitgevende instelling en de bewaarnemer. Het vermogen van een belegger om betaling te verkrijgen overeenkomstig de algemene voorwaarden is afhankelijk van het vermogen van de uitgevende instelling om aan deze verplichtingen te voldoen. De certificaten vormen, direct noch indirect, een verplichting van enige andere partij. Bijgevolg kan, ongeacht de zekerheidstelling, de kredietwaardigheid van de uitgevende instelling de marktwaarde van certificaten beïnvloeden, en kunnen beleggers in geval van wanbetaling, insolventie of faillissement het aan hen verschuldigde bedrag uit hoofde van de algemene voorwaarden mogelijk niet ontvangen. Naast directe kredietrisico's zijn beleggers indirect blootgesteld aan elk kredietrisico waaraan de uitgevende instelling is blootgesteld. De uitgevende instelling kan bijvoorbeeld verliezen lijden en/of niet in staat zijn levering te verkrijgen uit hoofde van regelingen met betrekking tot in crypto luidende activa die als zekerheid worden aangehouden.

C. Essentiële informatie over de effecten

Wat zijn de belangrijkste kenmerken van de effecten?

21shares Anthropic ETP (CLAUD) is een niet-rentedragend, open-end schuldbewijs. Elke serie van het product is gekoppeld aan een **referentieactief** Anthropic Perps Note (ANTPERPS), US Dollar (USD). CLAUD heeft 5,000 uitstaande certificaten in totaal. De ISIN van het product is CH1606386675 met USD als afwikkelingsvaluta. Geen enkele serie van dit product heeft een geplande vervaldatum of een maximumaantal effecten. Aanvullende eenheden van de certificaten kunnen te allen tijde worden uitgegeven. De effecten kennen een doorlopend creatie-/inkoopmechanisme voor geautoriseerde deelnemers. Certificaten zijn directe, onvoorwaardelijke, niet-achtergestelde en ongedekte schuldverplichtingen van de uitgevende instelling. Zij worden beschouwd als verhandelbare effecten onder MiFID II en kennen geen enkele overdrachtsbeperking.

Waar zullen de effecten worden verhandeld?

De certificaten worden verhandeld op: Wiener Borse en een aantal andere MTF's. Aanvullende MTF-handelsplatformen kunnen van tijd tot tijd worden toegevoegd zonder medeweten of toestemming van de uitgevende instelling. Zie www.21shares.com voor de meest actuele lijst van beschikbare handelsplatformen.

Geen garant

De certificaten zullen uitsluitend verplichtingen zijn van de uitgevende instelling en zullen niet worden gegarandeerd door, noch de verantwoordelijkheid zijn van, enige andere entiteit.

Wat zijn de essentiële risico's die specifiek zijn voor de effecten?

Marktrisico als gevolg van het ontbreken van kapitaalbescherming

De certificaten die uit hoofde van dit basisprospectus worden uitgegeven, bieden geen enkele kapitaalbescherming voor enig uit hoofde van de certificaten te betalen bedrag. Dit vormt een risico voor beleggers in de certificaten, aangezien een deel van of het volledige geïnvesteerde bedrag verloren kan gaan als gevolg van het marktrisico dat verbonden is aan de blootstelling van de certificaten. Met andere woorden, indien de prijs van het referentieactief zich op een voor de beleggers ongunstige wijze ontwikkelt, voorzien de voorwaarden niet in enig niveau van beschermd kapitaal en zullen de beleggers het volledige verlies dragen dat overeenkomt met de ongunstige ontwikkeling van het betreffende referentieactief. Wanneer de certificaten een long-positie bieden en de betreffende prijs in plaats daarvan gelijk blijft of daalt, zou dit een wezenlijk nadelig effect hebben op de marktwaaarde van dergelijke certificaten en zouden de beleggers verliezen lijden. Omgekeerd, wanneer de certificaten een short-positie bieden en de betreffende prijs in plaats daarvan gelijk blijft of stijgt, zou dit een wezenlijk nadelig effect hebben op de marktwaaarde van de certificaten en zouden de beleggers verliezen lijden. Afhankelijk van de prestaties van het betreffende referentieactief kunnen beleggers een verlies lijden tot het bedrag van hun volledige investering.

Risicoclassificatie: Hoog

Een IREV-actief is een marktgeïmpliceerde referentiemaatstaf en vormt geen investering in, waardering van, of vordering op de referentie-entiteit

Wanneer de onderliggende activaklasse een synthetisch actief is dat wordt vertegenwoordigd door een IREV-actief, verschaft de betreffende serie de beleggers geen eigendom van, noch enig contractueel of eigendomsrechtelijk aanspraak op, de referentie-entiteit of enig door haar uitgegeven effect. Het synthetische actief biedt blootstelling aan een marktgeïmpliceerde referentiemaatstaf die aan de referentie-entiteit wordt toegeschreven, vastgesteld aan de hand van de prijsreferentie(s) die in de toepasselijke definitieve voorwaarden zijn gespecificeerd. Deze maatstaf vormt geen onafhankelijke beoordeling van de fundamentele of reële waarde van de referentie-entiteit en kan worden beïnvloed door marktsentiment, positionering, liquiditeit, verwachtingen en speculatie die geen verband houden met de intrinsieke waarde of de financiële toestand van de referentie-entiteit. De geïmpliceerde waarde kan derhalve wezenlijk, en gedurende langere perioden, afwijken van waarden die worden geïmpliceerd door financieringstransacties, transacties in daadwerkelijke effecten, onafhankelijke beoordelingen of andere waarderingsmethodologieën. Beleggers verkrijgen geen stemrecht, dividendrecht, informatierecht, voorkeursrecht, liquidatierecht of enig ander recht van een aandeelhouder van de referentie-entiteit, en hebben geen recht om enig belang in de referentie-entiteit te verwerven of te ontvangen bij inkoop of bij het zich voordoen van enige vennootschappelijke of andere gebeurtenis.

Risicoclassificatie: Hoog

De handel in het prijsreferentie-instrument kan ophouden en een vennootschappelijke gebeurtenis voor de referentie-entiteit doet zich mogelijk nooit voor

Emissiespecifieke samenvatting

De voortdurende vaststelling van een IREV-actief is afhankelijk van de voortdurende beschikbaarheid van het toepasselijke prijsreferentie-instrument en de daarvan afgeleide prijsreferentie. De handel in het prijsreferentie-instrument kan worden opgeschort, stopgezet of permanent beëindigd als gevolg van een beslissing van het betreffende prijsreferentieplatform, onvoldoende handelsactiviteit of liquiditeit, regelgevend optreden, wijzigingen in de voorwaarden van het betreffende instrument, of ontwikkelingen die de referentie-entiteit beïnvloeden. Indien de handel in het prijsreferentie-instrument ophoudt of de prijsreferentie anderszins onbeschikbaar, onbetrouwbaar of wezenlijk niet-representatief wordt, kunnen de uitgevende instelling, de contract- of derivatentegenpartij, de berekeningsagent en/of de beheerder van de prijsbron waarderings- en verstoringsbepalingen toepassen, waaronder het gebruik van alternatieve prijsbronnen of waarderingsmethodologieën. Indien geen betrouwbare waarde kan worden vastgesteld of de betreffende blootstelling niet op een commercieel redelijke basis kan worden gehandhaafd, kan de uitgevende instelling de betreffende serie vervroegd inkopen. Het bij een dergelijke vervroegde inkoop te betalen bedrag kan wezenlijk lager zijn dan het geïnvesteerde bedrag en kan nul zijn. Er is evenmin enige garantie dat zich een vennootschappelijke gebeurtenis met betrekking tot de referentie-entiteit zal voordoen. Een referentie-entiteit kan voor onbepaalde tijd in particuliere handen blijven, een voorgenomen beursnotering staken of uitstellen, of nooit toelating van haar effecten tot de openbare handel aanvragen. Wijzigingen in de marktverwachtingen omtrent de vraag of en wanneer een vennootschappelijke gebeurtenis zich kan voordoen, kunnen de prijs, liquiditeit en handelsactiviteit van het prijsreferentie-instrument wezenlijk beïnvloeden en kunnen ertoe leiden dat de prijsreferentie wezenlijk daalt, volatieler wordt of minder liquide wordt. Beleggers kunnen derhalve een wezenlijk of volledig verlies lijden, zelfs indien zich geen vennootschappelijke gebeurtenis voordoet.

Risicoclassificatie: Hoog

Kredietrisico met betrekking tot de contracttegenpartij

Wanneer het onderliggende instrument voor een serie certificaten een contract betreft, zijn de prestaties van de certificaten afhankelijk van het vermogen en de bereidheid van de contracttegenpartij om aan haar betalings- en leveringsverplichtingen uit hoofde van dat contract te voldoen. Indien de contracttegenpartij haar verplichtingen niet nakomt, insolvent wordt of anderszins in gebreke blijft, kan de uitgevende instelling een verlies lijden in de waarde van het betreffende onderliggende instrument, ongeacht de prestaties van het referentieactief. In geval van insolventie van de contracttegenpartij kan de uitgevende instelling aanzienlijk minder terugvorderen dan de berekende waarde van het contract, of niets. Eventuele zekerheids- of verrekeningsregelingen die op het contract van toepassing zijn, kunnen deze blootstelling beperken, maar niet wegnemen. Beleggers hebben geen rechtstreekse vordering op de contracttegenpartij; hun verhaalsmogelijkheid beperkt zich tot de uitgevende instelling. Een wanbetaling door de contracttegenpartij kan derhalve ertoe leiden dat beleggers een deel of het geheel van hun investering verliezen.

Risicoclassificatie: Hoog

Risico van transacties die niet op zakelijke grondslag zijn aangegaan tussen de uitgevende instelling en de contracttegenpartij

De uitgevende instelling en de contracttegenpartij kunnen verbonden partijen zijn onder gemeenschappelijke uiteindelijke zeggenschap van de FalconX-groep. De economische voorwaarden die elk contract beheersen, waaronder de vaststellingsprijs, slippage, financieringskosten en tolerantie marges voor tracking error, worden overeengekomen tussen entiteiten binnen dezelfde vennootschapsgroep. Er is geen onafhankelijke bestuurder in de raad van bestuur van de uitgevende instelling met de bevoegdheid om de redelijkheid van die voorwaarden te toetsen en goed te keuren, en geen externe partij verifieert of deze gelijkwaardig zijn aan de voorwaarden die een niet-verbonden tegenpartij zou bieden bij een zakelijke transactie. Als gevolg hiervan kan de contracttegenpartij, hetzij door de structureren van termsheetparameters, de opname van vergoedingen of kosten, of anderszins, economische waarde aan het programma onttrekken op een wijze die het rendement voor certificaathouders vermindert. Beleggers dienen dit belangenconflict in aanmerking te nemen bij het beoordelen van de geschiktheid van een investering in de certificaten.

Risicoclassificatie: Hoog

Waarderings- en liquiditeitsrisico met betrekking tot contracten

Contracten zijn over het algemeen onderhands overeengekomen of niet-genoteerde instrumenten die niet zijn toegelaten tot de handel op een gereguleerde markt of multilaterale handelsfaciliteit en die geen actieve secundaire markt of continu waarneembare onafhankelijke marktprijs kennen. De waarde van een contract wordt bepaald aan de hand van de mark-to-marketwaarde van de betreffende blootstelling aan het referentieactief, gecorrigeerd voor financieringskosten, financieringsspreads, kredietsspreads, volatiliteit, bied-laatspreads en andere invoergegevens en aannames die worden toegepast overeenkomstig de voorwaarden van de betreffende overeenkomst. Verschillende waarderingsmethodologieën of aannames kunnen wezenlijk verschillende waarden opleveren, met name in periodes van marktspanning. Er kan derhalve geen garantie worden gegeven dat de aan een contract toegekende waarde overeenkomt met het bedrag waartegen de uitgevende instelling dat contract daadwerkelijk zou kunnen beëindigen, overdragen of realiseren. De uitgevende instelling kan bijgevolg niet in staat zijn een contract te realiseren tegen de berekende waarde of binnen de termijn die nodig is om aan haar verplichtingen met betrekking tot de certificaten te

Emissiespecifieke samenvatting

voldoen. Dit kan een nadelig effect hebben op de NAV of het afwikkelingsbedrag en kan ertoe leiden dat beleggers een deel of het geheel van hun investering verliezen.

Risicoclassificatie: Hoog**Beëindigings-, vervangings- en trackingrisico met betrekking tot het onderliggende instrument**

Een onderliggend instrument kan worden beëindigd, geannuleerd, versneld of anderszins worden beïnvloed vóór de beoogde beëindiging of vervaldatum van de betreffende serie als gevolg van wanbetaling door een tegenpartij, onrechtmatigheid, wetswijziging, marktverstoring, verstoring van de afdekking, verhoogde kosten, het uitvallen van een relevante prijsbron of een andere in het betreffende contract gespecificeerde gebeurtenis. Indien een onderliggend instrument wordt beëindigd of ophoudt het betreffende referentieactief adequaat te repliceren, kan de uitgevende instelling trachten het te vervangen door een ander onderliggend instrument. Er kan geen garantie worden gegeven dat een vervangend instrument beschikbaar zal zijn, in wezen gelijkwaardige blootstelling zal bieden, of tegen gelijkwaardige economische voorwaarden beschikbaar zal zijn. De beëindiging of vervanging van een onderliggend instrument kan resulteren in afwikkelingskosten, financieringskosten, bied-laatspreads, liquiditeitskosten, transactiekosten, vertragingen of andere verliezen. Gedurende een vervangingsperiode kan de betreffende serie eveneens trackingverschillen ondervinden of tijdelijk ophouden de beoogde economische blootstelling te bieden.

Risicoclassificatie: Hoog**Risico's verbonden aan perpetuele futures**

Wanneer het onderliggende instrument een of meer perpetuele futures omvat, zal de waarde van de certificaten worden blootgesteld aan risico's verbonden aan dergelijke perpetuele futures. Perpetuele futures zijn derivatencontracten die, in tegenstelling tot traditionele futurescontracten, geen vaste vervaldatum of afwikkelingsdatum kennen en derhalve voor onbepaalde tijd kunnen uitstaan, onder voorbehoud van hun toepasselijke voorwaarden.

Aangezien perpetuele futures geen vaste vervaldatum kennen waarop hun prijs normaliter zou moeten convergeren met de prijs van het betreffende onderliggende actief, hanteren zij doorgaans een financieringsrente of een ander periodiek betalings- of aanpassingsmechanisme dat is bedoeld om een passende verhouding te handhaven tussen de prijs van de perpetuele future en de prijs van de betreffende onderliggende activaklasse of referentiewaarde. Dergelijke mechanismen functioneren mogelijk niet te allen tijde zoals beoogd, en de prijs van een perpetuele future kan gedurende langere tijd met een premie of korting ten opzichte van het betreffende onderliggende actief of de referentiewaarde worden verhandeld. Financieringsrentes kunnen positief of negatief zijn, kunnen aanzienlijk fluctueren en kunnen resulteren in periodieke betalingen die worden verricht of ontvangen met betrekking tot een positie in een perpetuele future. Bijgevolg kunnen de prestaties van een perpetuele future wezenlijk afwijken van de prestaties van de betreffende onderliggende activaklasse of referentiewaarde, en kan het cumulatieve effect van financieringsbetalingen het rendement op het betreffende onderliggende instrument wezenlijk verminderen, of de daaruit voortvloeiende verliezen wezenlijk vergroten.

Perpetuele futures kunnen tevens onderworpen zijn aan margin-, zekerheids- en liquidatievereisten. Ongunstige bewegingen in de waarde van het betreffende onderliggende actief of de referentiewaarde, verhoogde volatiliteit of wijzigingen in de toepasselijke marginvereisten kunnen resulteren in aanvullende zekerheidsvereisten of de verplichte of automatische liquidatie van een positie, ook in omstandigheden waarin een dergelijke liquidatie tegen een ongunstige prijs plaatsvindt. Wanneer perpetuele futures worden benaderd via een gedecentraliseerd protocol, wordt de door de uitgevende instelling gestorte margin aangehouden en gecontroleerd door smart contracts in plaats van door een gereguleerde bewaarnemer of clearinginstelling. Smart contracts zijn zelfuitvoerende programma's die zijn vastgelegd op een gedistribueerd grootboek en die autonoom functioneren overeenkomstig hun gecodeerde parameters, en die geen discretionaire bevoegdheid kunnen uitoefenen, geen instructies van een rechtbank of toezichthouder kunnen aanvaarden, en niet kunnen afwijken van hun geprogrammeerde logica. Fouten, zwakheden of exploits in de code van het smart contract kunnen resulteren in het gedeeltelijke of volledige verlies van de door de uitgevende instelling gestorte margin, zonder verhaalsmogelijkheid op enige tegenpartij, toezichthouder of beleggerscompensatieregeling. Posities worden automatisch geliquideerd door het smart contract wanneer de margin onder de instandhoudingsdrempel daalt, zonder voorafgaande kennisgeving en zonder mogelijkheid tot regelgevend ingrijpen. Perpetuele futures kunnen worden verhandeld op gereguleerde markten of handelsplatformen, of kunnen worden aangegaan of verhandeld op markten of platformen die niet-gereguleerd zijn of onderworpen zijn aan een regelgevend en toezichtkader dat afwijkt van dat wat van toepassing is op gereguleerde markten. Elk van deze factoren kan een nadelig effect hebben op de waarde van het betreffende onderliggende instrument en, bijgevolg, op de waarde van de certificaten.

Risicoclassificatie: Hoog**Risicofactoren met betrekking tot digitale activa: Regelgevingsrisico's**

De juridische status van crypto-activa verschilt sterk van land tot land. In veel landen is de juridische status nog niet vastgesteld of is deze aan verandering onderhevig. Sommige landen hebben het gebruik van crypto-activa zoals Bitcoin illegaal verklaard. Andere landen hebben crypto-activa of effecten of derivaten die daarmee verband houden verboden (ook voor bepaalde categorieën beleggers, bijvoorbeeld certificaten zoals die welke door de uitgevende instelling worden

Emissiespecifieke samenvatting

aangeboden mogen niet aan particuliere beleggers in het Verenigd Koninkrijk worden verkocht), lokale banken verboden om met crypto-activa te werken, of crypto-activa anderszins beperkt. Bovendien is de juridische behandeling van crypto-activa vaak onduidelijk, en bestaat er onzekerheid over de vraag of de onderliggende crypto-activa een effect, geld, grondstof of eigendom vormen. In sommige landen, zoals de Verenigde Staten, definiëren verschillende overheidsinstanties crypto-activa op verschillende wijzen, hetgeen leidt tot regelgevend conflict en onzekerheid. Deze onzekerheid wordt verergerd door de snelle ontwikkeling van de regelgeving. Sommige landen kunnen in de toekomst uitdrukkelijk het verwerven, gebruiken, verhandelen of inkopen van crypto-activa beperken, verbieden of limiteren. In een dergelijk scenario zou het bezit van of de handel in effecten die crypto-activa repliceren of daarmee verband houden, zoals de certificaten van de uitgevende instelling, als illegaal kunnen worden beschouwd en aan sancties onderworpen kunnen zijn. Het is moeilijk te voorspellen hoe de regelgevende vooruitzichten en het beleid ten aanzien van cryptovaluta zouden kunnen en zullen veranderen. Een verschuiving naar een over het algemeen negatievere kijk zou tot risico voor beleggers kunnen leiden, aangezien verscherpte regelgeving de toegang voor beleggers kan beperken.

Risicoclassificatie: Hoog

De waarde van een crypto-actief kan snel veranderen en zelfs tot nul dalen

De prijs van elk crypto-actief kan volatiel zijn en door verschillende factoren worden beïnvloed. Mocht de vraag naar een crypto-actief afnemen, bijvoorbeeld als gevolg van een plotseling verlies van vertrouwen in dat crypto-actief door marktdeelnemers, of mocht het er niet in slagen acceptatie binnen de crypto-activagemeenschap te bereiken, of mocht het bijvoorbeeld technologische of programmeerstoringen of hacks ondergaan, dan zou de waarde ervan scherp en permanent kunnen dalen, hetgeen op zijn beurt een nadelig effect zou hebben op de prijs waartegen beleggers de certificaten op de secundaire markten kunnen verhandelen. Een dergelijke gang van zaken zou waarschijnlijk de liquiditeit, de mogelijkheden tot afstoting en de marktwaarde van de certificaten verslechteren en zo risico's op verliezen voor beleggers doen ontstaan. De waarde van een crypto-actief, en bijgevolg van de betreffende certificaten, zou zelfs tot nul kunnen dalen en beleggers kunnen aanzienlijke moeilijkheden ondervinden bij het afstoten van hun posities in de betreffende certificaten.

Risicoclassificatie: Hoog

Risico op de secundaire markt

De marktprijzen op de secundaire markt zullen zowel hoger als lager worden dan de koers waartegen beleggers hun certificaten hebben gekocht. De marktkoersen op de secundaire markt geven mogelijk niet nauwkeurig de prijs van de betreffende index of onderliggende waarde of onderliggende componenten weer. Indien een of meer gereguleerde markten besluiten dat de certificaten niet langer tot de handel dienen te worden toegelaten, ongeacht of dit te wijten is aan omstandigheden die aan de uitgevende instelling, de certificaten, de crypto-activa, de marketmaker en/of gewijzigde regels of enige andere reden kunnen worden toegeschreven, bestaat het risico dat de uitgevende instelling er niet in zal slagen de certificaten tot de handel op een andere gereguleerde markt, MTF of ander handelsplatform te laten toelaten. Een dergelijke gang van zaken zou de liquiditeit, de mogelijkheden tot afstoting en de marktwaarde van de certificaten kunnen verminderen en zo risico's op verliezen voor beleggers kunnen doen ontstaan. In geval van een schrapping van de notering kan de uitgevende instelling haar recht uitoefenen om de certificaten vervroegd in te kopen. Een dergelijke vervroegde afwikkeling zal pas plaatsvinden na een kennisgevingsperiode, en beleggers lopen het risico dat de marktprijs en liquiditeit, alsmede het uiteindelijke afwikkelingsbedrag, in een dergelijk scenario negatief worden beïnvloed.

Risicoclassificatie: Hoog

Risico van het zich voordoen van een buitengewone gebeurtenis

Voorwaarde 17 (Buitengewone gebeurtenis) bepaalt dat, in het geval van fraude, diefstal, cyberaanval, wijziging van regelgeving en/of een soortgelijke gebeurtenis (elk een "Buitengewone gebeurtenis") met betrekking tot, of van invloed op, enige onderliggende waarde of onderliggende component, met inbegrip van enige onderliggende waarde of component die als zekerheid dient, de uitgevende instelling kennisgeving doet aan beleggers overeenkomstig voorwaarde 16 (Kennisgevingen), en het inkoopbedrag voor dergelijke certificaten dienovereenkomstig wordt verminderd, mogelijk tot nul (d.w.z. US\$ 0,00, € 0,00, CHF 0,00, £ 0,00 of het equivalent in andere afwikkelingsvaluta's) per product. Bijgevolg dragen beleggers de risico's van het zich voordoen van een buitengewone gebeurtenis en van een gedeeltelijk of volledig verlies van hun investering. Bovendien zijn de risico's van een buitengewone gebeurtenis groter dan bij soortgelijke gebeurtenissen met betrekking tot andere activaklassen en kunnen zij, in tegenstelling tot het geval bij andere activaklassen, niet worden beperkt. Bovendien is het momenteel niet praktisch mogelijk zich tegen een buitengewone gebeurtenis te verzekeren.

Risicoclassificatie: Hoog

D. Essentiële informatie over het aanbod van effecten aan het publiek en/of de toelating tot de handel

Onder welke voorwaarden en volgens welk tijdschema kan ik in dit effect beleggen?

Deze effecten zullen aan het publiek worden aangeboden in een aantal EU-landen (thans Duitsland, Oostenrijk, Polen, Tsjechië, Slowakije, Hongarije, Roemenië, Kroatië, Estland, Letland, Litouwen, Nederland, Zweden, Frankrijk, Luxemburg en Italië). Het aanbod van deze effecten loopt door totdat het basisprospectus vervalt (23 september 2028) ("Aanbiedingsperiode"), en aanvullende beleggers kunnen te allen tijde tot een bepaalde serie toetreden. Aanvullende tranches van een serie kunnen te allen tijde worden uitgegeven overeenkomstig verdere definitieve voorwaarden. Deze aanvullende uitgiftes zijn echter niet verwaterend.

Deze effecten kennen een basis jaarlijkse vergoeding van 1% voor beleggers, alsmede een inschrijvings-/inkoopvergoeding voor geautoriseerde deelnemers. Beleggers in het product kunnen bij het beleggen in deze certificaten aanvullende makelaarskosten, commissies, transactiekosten, spreads of andere kosten verschuldigd zijn.

Wie is de aanbieder en/of de persoon die om toelating tot de handel verzoekt?

De uitgevende instelling heeft haar toestemming verleend aan geautoriseerde deelnemers om het basisprospectus te gebruiken in verband met elk niet-vrijgesteld aanbod van deze effecten in de hierboven genoemde landen gedurende de aanbiedingsperiode, door of aan elk van de volgende financiële intermediairs (elk een "Geautoriseerde Aanbieder"):

De uitgevende instelling is: 21shares x FalconX Limited, CO Services Cayman Limited, PO Box 10008, Pavilion East, Cricket Square, Grand Cayman, KY1-1001, Kaaimaneilanden (LEI: 894500348NRGIGUX578), een naamloze vennootschap gevestigd op de Kaaimaneilanden, plaats van jurisdictie: Kaaimaneilanden.

De Geautoriseerde Aanbieders zijn:

- Virtu Financial Ireland Limited, Whiteaker Court, Whitaker Square, Third Floor, Block C, Sir John Rogerson's Quay, Dublin, Ireland

Een belegger die voornemens is effecten van een Geautoriseerde Aanbieder te verwerven of deze verwerft, zal dit doen, en aanbiedingen en verkopen van de effecten aan een dergelijke belegger door een Geautoriseerde Aanbieder zullen plaatsvinden, overeenkomstig de voorwaarden en andere regelingen die tussen die Geautoriseerde Aanbieder en die belegger van kracht zijn, met inbegrip van wat betreft prijs, toewijzingen en afwikkelingsregelingen.

Waarom wordt dit prospectus opgesteld?

Dit basisprospectus wordt opgesteld met het oog op het aanbieden van deze effecten aan het publiek in een aantal EU-lidstaten (thans Duitsland, Oostenrijk, Polen, Tsjechië, Slowakije, Hongarije, Roemenië, Kroatië, Estland, Letland, Litouwen, Nederland, Zweden, Frankrijk, Luxemburg en Italië).

Geraamde aanwending van de opbrengsten

De volledige waarde van de opbrengsten van de uitgifte van elke serie certificaten zal door de uitgevende instelling worden gebruikt om blootstelling aan het toepasselijke referentieactief te bieden.

Aanduiding of het aanbod onderworpen is aan een onderwritingovereenkomst

Het aanbod van de effecten is niet onderworpen aan een onderwritingovereenkomst op basis van een vaste toezegging.

Aanduiding van de meest wezenlijke belangenconflicten met betrekking tot het aanbod of de toelating tot de handel

De uitgevende instelling en de contracttegenpartij die het onderliggende instrument verschaft, kunnen verbonden partijen zijn onder gemeenschappelijke uiteindelijke zeggenschap van de FalconX-groep. FalconX kan tevens marketmaking-, liquiditeitsverschaffings- of aanverwante diensten verlenen met betrekking tot instrumenten die dezelfde zijn als, of economisch verbonden zijn met, de certificaten, alsmede functioneren als contracttegenpartij en een deel van de onderliggende instrumenten voor de certificaten verschaffen. Dergelijke activiteiten kunnen aanleiding geven tot belangenconflicten tussen de belangen van de Groep en de belangen van beleggers. De uitgevende instelling handhaaft regelingen die zijn opgezet om potentiële belangenconflicten te beheren; er kan echter geen garantie worden gegeven dat dergelijke regelingen volledig effectief zullen zijn.

21shares Anthropic ETP (Ticker: CLAUD)

ISIN: CH1606386675 | Valuta: USD | Årlig avgift: 1% | Enheter: 5,000(2026-10-08)

A. Innledning og advarsler

21shares Anthropic ETP (Ticker: CLAUD) har som mål å følge investeringsresultatene til Anthropic Perps Note (ANTPERPS), US Dollar (USD).

Utsteder og tilbyder av verdipapirene er 21shares x FalconX Limited (LEI: 894500348NRGIGUX578, organisasjonsnummer 434011), et aksjeselskap hjemmehørende på Caymanøyene. Grunnprospektet ble godkjent av det svenske finanstilsynet (SFSa) den 24. september 2026. SFSAs godkjenning av grunnprospektet skal ikke forstås som en godkjenning av disse verdipapirene.

Advarsler

- A. dette utstedelsesspesifikke sammendraget bør leses som en innledning til grunnprospektet og de endelige vilkårene for disse verdipapirene;
- B. enhver beslutning om å investere i verdipapirene bør baseres på investorens vurdering av grunnprospektet i sin helhet, sammen med de endelige vilkårene for disse verdipapirene;
- C. investoren kan tape hele eller deler av den investerte kapitalen;
- D. dersom et krav knyttet til informasjonen i et prospekt bringes inn for en domstol, kan den saksøkende investoren i henhold til nasjonal lovgivning måtte bære kostnadene ved å oversette prospektet før rettsforhandlingene innledes;
- E. sivilrettslig ansvar påhviler kun de personer som har fremlagt dette utstedelsesspesifikke sammendraget, inkludert enhver oversettelse av det, men bare der sammendraget er villedende, unøyaktig eller inkonsekvent når det leses sammen med de øvrige delene av grunnprospektet og de relevante endelige vilkårene, eller der det ikke gir, når det leses sammen med de øvrige delene av grunnprospektet og disse endelige vilkårene, vesentlig informasjon som kan hjelpe investorer når de vurderer om de skal investere i disse verdipapirene;
- F. du er i ferd med å kjøpe et produkt som ikke er enkelt og som kan være vanskelig å forstå.

B. Nøkkelinformasjon om utsteder

Hvem er utsteder av verdipapirene?

Hjemsted og selskapsform

21shares x FalconX Limited er utsteder av disse verdipapirene. 21shares x FalconX Limited ble etablert (på et møte blant sine grunnleggere) den 22. april 2026 og ble stiftet og registrert den 22. april 2026. 21shares x FalconX Limited er stiftet på Caymanøyene med organisasjonsnummer 434011. Selskapets LEI er 894500348NRGIGUX578. 21shares x FalconX Limiteds registrerte adresse er CO Services Cayman Limited, PO Box 10008, Pavilion East, Cricket Square, Grand Cayman, KY1-1001, Caymanøyene.

Hovedvirksomhet

21shares x FalconX Limited ble etablert for å utstede verdipapirer knyttet til visse underliggende aktiva som forfølger nærmere angitte investeringsstrategier. Hver serie av sertifikater gir en syntetisk eksponering mot ett eller flere referanseaktiva, som kan gi lang eksponering, kort eksponering eller en kombinasjon av lang og kort eksponering, med eller uten belåning, som angitt i de gjeldende endelige vilkårene. Utsteder vil treffe tiltak for å replikere verdien av referanseaktivumet/-aktivaene ved å investere i andre instrumenter knyttet til den underliggende aktivaklassen/-klassene, og verdien av dette underliggende instrumentet/disse underliggende instrumentene vil bestemme verdien av sertifikatene. En oversikt over de underliggende aktivaklassene finnes i grunnprospektets avsnitt "Beskrivelse av de underliggende aktivaklassene", og en oversikt over investeringsstrategiene finnes i avsnittet "Beskrivelse av investeringsstrategiene".

Hovedaksjonærer og kontroll

Per datoen for dette dokumentet er utsteder et heleid datterselskap av Jura Pentium Limited, med registrert kontor på 3rd Floor 1 Ashley Road, Altrincham, Cheshire, Storbritannia, WA14 2DT. Jura Pentium Limited, og dermed også utsteder, er heleide datterselskaper innenfor selskapsgruppen under det ultimate morselskapet FalconX Holdings Limited, Caymanøyene ("Konsernet"). Den ultimate reelle rettighetshaveren av FalconX Holdings Limited er en fysisk person – Raghu Veer Yarlagadda.

Sentral ledelse

Styret består for tiden av fire medlemmer (inkludert styreleder), samtlige er administrerende styremedlemmer: Russell Barlow, Duncan Moir, Edel Bashir og Andres Valencia.

Revisorer

Følgende firma er utnevnt for å revidere selskapets regnskap: Grant Thornton (Cayman) LLP, med registrert adresse 171 Elgin Avenue, 2nd floor Century Yard Cricket Square, Grand Cayman KY1-1102, Caymanøyene ("Revisor"). Grant Thornton (Cayman) LLP er et profesjonelt tjenesteselskap hjemmehørende på Caymanøyene, som tilbyr revisjons-, skatte- og rådgivningstjenester til lokalt hjemmehørende og internasjonale finansielle aktører. Firmaet er medlem av nettverket Grant Thornton International, som opererer i 150 land og er anerkjent av globale tilsynsmyndigheter og internasjonale standardiseringsorganer.

Hva er nøkkelinformasjonen om utsteders finansielle situasjon?

Utsteder ble stiftet den 22. april 2026. Siden stiftelsesdatoen har utsteder ikke igangsatt virksomhet, og det er derfor ikke utarbeidet regnskap per dato for det seneste grunnprospektet.

Selskapsretten krever at styret utarbeider regnskap for hver regnskapsperiode. I henhold til denne retten har de valgt å utarbeide regnskapet i samsvar med internasjonale standarder for finansiell rapportering (IFRS), utstedt av International Accounting Standards Board (IASB), samt gjeldende rett.

Utsteder må utarbeide de tilgjengelige årsregnskapene i samsvar med den regnskapsstandarden som gjelder for selskapet. Eventuelle fremtidige publiserte reviderte regnskaper utarbeidet for utsteder (samt revisjonsberetningen for det aktuelle regnskapsåret) vil bli publisert på utsteders nettside på <https://www.21shares.com/en-ch/product-documents/financials>.

Hva er de sentrale risikoene som er spesifikke for utsteder?**Markedsrisiko**

Markedsvolatilitet gjenspeiler graden av ustabilitet og forventet ustabilitet i utviklingen, for eksempel, for markedet for strukturerte sertifikater over tid. Nivået på markedsvolatiliteten er ikke bare et mål på faktisk markedsvolatilitet, men bestemmes i stor grad av prisene på derivatinstrumenter som tilbyr investorer beskyttelse mot slik markedsvolatilitet. Prisene på disse derivatinstrumentene bestemmes av faktorer som faktisk markedsvolatilitet, forventet markedsvolatilitet, andre økonomiske og finansielle forhold og handelsspekulasjon. Markedsvolatilitet kan føre til at utsteder pådrar seg tap til tross for sikringsordninger.

Risikonivå: Høyt**Risikoer knyttet til utsteders begrensede forretningsformål**

Utsteders forretningsvirksomhet gjelder sertifikater knyttet til ulike underliggende aktivaklasser, herunder digitale aktiva, aksjerelaterte aktiva, råvarerelaterte aktiva og andre kvalifiserte aktiva, samt de tilhørende underliggende instrumentene. Utsteder er et foretak for særskilt formål opprettet for utstedelse av sertifikater i henhold til gjeldende lover og forskrifter. De regulatoriske rammeverkene, markedsstrukturene og protokollene som gjelder for de relevante underliggende aktivaklassene, er gjenstand for kontinuerlig utvikling. Dersom en eller flere av de underliggende aktivaklassene eller underliggende instrumentene som utsteders sertifikater er knyttet til, ikke utvikler seg som forventet, blir gjenstand for ugunstig regulatorisk behandling, eller dersom utsteder ikke er i stand til å tilpasse seg endrede omstendigheter, kan det hende utsteder ikke lykkes med å drive sin virksomhet med hensyn til den relevante serien av sertifikater, noe som kan føre til en reduksjon eller totalt tap av verdien til de berørte sertifikatene.

Risikonivå: Middels**Kredittrisiko**

Investorer er eksponert for kredittrisikoen til utsteder og depotmottakeren. En investors mulighet til å motta betaling i samsvar med de generelle vilkårene avhenger av utsteders evne til å oppfylle disse forpliktelsene. Sertifikatene utgjør verken direkte eller indirekte en forpliktelse for noen annen part. Som følge av dette kan utsteders kredittverdighet, uavhengig av sikkerhetsstillelsen, påvirke markedsverdien av eventuelle sertifikater, og ved mislighold, insolvens eller konkurs kan investorer risikere å ikke motta beløpet de har krav på i henhold til de generelle vilkårene. I tillegg til direkte kredittrisiko er investorer indirekte eksponert for enhver kredittrisiko som utsteder er eksponert for. Utsteder kan for eksempel pådra seg tap og/eller unnlate å motta levering i henhold til eventuelle avtaler knyttet til kryptodenominerte aktiva som holdes som sikkerhet.

Risikonivå: Middels**C. Nøkkelinformasjon om verdipapirene****Hva er hovedtrekkene ved verdipapirene?**

21shares Anthropic ETP (CLAUD) er et rentefritt gjeldspapir uten forfallsdato. Hver serie av produktet er knyttet til et referanseaktivum Anthropic Perps Note (ANTPERPS), US Dollar (USD). CLAUD har et samlet antall representerte sertifikater

21shares x FalconX Limited | Multi-Asset sertifikatprogram

Utstedelsesspesifikt sammendrag

på 5,000. Produktets ISIN er CH1606386675, med USD som oppgjørsvaluta. Ingen serie av dette produktet har en fastsatt forfallsdato eller et maksimalt antall verdipapirer. Ytterligere enheter av sertifikatene kan utstedes når som helst. Verdipapirene har en løpende mekanisme for opprettelse/innløsning for autoriserte deltakere. Sertifikatene er direkte, ubetingede, ikke-etterstilte og usikrede gjeldsforpliktelser for utsteder. De anses som omsettelige verdipapirer i henhold til MiFID II og har ingen begrensninger på omsettelighet.

Hvor vil verdipapirene bli handlet?

Sertifikatene handles på: Wiener Borse samt en rekke andre multilaterale handelsfasiliteter (MHF-er). Ytterligere MHF-handelsplasser kan bli lagt til fra tid til annen uten utsteders kjennskap eller samtykke. For den mest oppdaterte listen over tilgjengelige handelsplasser, se www.21shares.com.

Ingen garantist

Sertifikatene vil utelukkende være forpliktelser for utsteder og vil ikke bli garantert av, eller være ansvaret til, noen annen enhet.

Hva er de sentrale risikoene som er spesifikke for verdipapirene?

Markedsrisiko på grunn av manglende kapitalbeskyttelse

Sertifikatene som utstedes i henhold til dette grunnprospektet, gir ingen kapitalbeskyttelse for noe beløp som skal betales i henhold til sertifikatene. Dette medfører en risiko for investorer i sertifikatene, ettersom deler av eller hele det investerte beløpet kan gå tapt på grunn av markedsrisikoen knyttet til sertifikatenes eksponering. Med andre ord, dersom prisen på referanseaktivumet utvikler seg på en måte som er ugunstig for investorene, gir ikke vilkårene noen grad av beskyttet kapital, og investorene vil lide et fullstendig tap som tilsvarer den ugunstige utviklingen i det aktuelle referanseaktivumet. Der sertifikatene gir en lang eksponering og den aktuelle prisen i stedet forblir uendret eller faller, vil dette ha en vesentlig negativ effekt på markedsverdien til slike sertifikater, og investorene vil lide tap. Omvendt, der sertifikatene gir en kort eksponering og den aktuelle prisen i stedet forblir uendret eller stiger, vil dette ha en vesentlig negativ effekt på markedsverdien til sertifikatene, og investorene vil lide tap. Avhengig av resultatene til det aktuelle referanseaktivumet, kan investorer lide et tap tilsvarende hele investeringen sin.

Risikonivå: Høyt

Et IREV-aktivum er et markedsimplisert referansemål og utgjør ikke en investering i, en verdivurdering av, eller et krav mot referanseenheten

Der den underliggende aktivaklassen er et syntetisk aktivum representert av et IREV-aktivum, gir den aktuelle serien ikke investorer eierskap til, eller noe kontraktsmessig eller eiendomsrettslig krav mot, referanseenheten eller noe verdipapir utstedt av denne. Det syntetiske aktivumet gir eksponering mot et markedsimplisert referansemål tilskrevet referanseenheten, fastsatt ved bruk av prisreferansen(e) angitt i de gjeldende endelige vilkårene. Dette målet utgjør ikke en uavhengig vurdering av den fundamentale eller virkelige verdien til referanseenheten og kan bli påvirket av markedssentiment, posisjonering, likviditet, forventninger og spekulasjon som ikke er relatert til den iboende verdien eller den finansielle tilstanden til referanseenheten. Den impliserte verdien kan derfor avvike vesentlig, og over lengre perioder, fra verdier implisert av finansieringstransaksjoner, transaksjoner i faktiske verdipapirer, uavhengige vurderinger eller andre verdsettelsesmetodologier. Investorer oppnår ikke stemmerett, rett til utbytte, informasjonsrett, fortrinnsrett, likvidasjonsrett eller andre rettigheter som en aksjonær i referanseenheten, og har ingen rett til å erverve eller motta noen interesse i referanseenheten ved innløsning eller ved inntreffe av en selskapshendelse eller annen hendelse.

Risikonivå: Høyt

Handel i prisreferanseinstrumentet kan opphøre, og en selskapshendelse for referanseenheten kan aldri inntreffe

Den fortsatte fastsettelsen av et IREV-aktivum avhenger av fortsatt tilgjengelighet av det gjeldende prisreferanseinstrumentet og prisreferansen som er avledet av dette. Handel i prisreferanseinstrumentet kan bli suspendert, avbrutt eller permanent avsluttet som følge av en beslutning fra det relevante prisreferansestedet, utilstrekkelig handelsaktivitet eller likviditet, regulatoriske tiltak, endringer i vilkårene for det aktuelle instrumentet eller utviklinger som påvirker referanseenheten. Dersom handelen i prisreferanseinstrumentet opphører eller prisreferansen på annen måte blir utilgjengelig, upålitelig eller vesentlig ikke-representativ, kan utsteder, kontrakts- eller derivatmotparten, beregningsagenten og/eller administratoren av priskilden anvende bestemmelser om verdsettelse og forstyrrelser, herunder bruk av alternative priskilder eller verdsettelsesmetodologier. Dersom en pålitelig verdi ikke kan fastsettes, eller den aktuelle eksponeringen ikke kan opprettholdes på et kommersielt rimelig grunnlag, kan utsteder innløse den aktuelle serien tidlig. Beløpet som skal betales ved en slik tidlig innløsning, kan være vesentlig lavere enn det investerte beløpet og kan være null. Det er heller ingen garanti for at en selskapshendelse vil inntreffe med hensyn til referanseenheten. En referanseenhets kan forbli privateid på ubestemt tid, oppgi eller utsette en påtenkt børsnotering, eller aldri søke om opptak av sine verdipapirer til offentlig handel. Endringer i markedsforventningene om hvorvidt og når en selskapshendelse kan inntreffe, kan ha en vesentlig innvirkning på prisen, likviditeten og handelsaktiviteten til prisreferanseinstrumentet, og kan

Utstedelsesspesifikt sammendrag

føre til at prisreferansen faller vesentlig, blir mer volatil eller mindre likvid. Investorer kan derfor lide et betydelig eller fullstendig tap selv om ingen selskapshendelse inntreffer.

Risikonivå: Høyt

Kredittrisiko med hensyn til kontraktsmotparten

Der det underliggende instrumentet for en serie av sertifikater er en kontrakt, avhenger sertifikatenes resultater av kontraktsmotpartens evne og vilje til å oppfylle sine betalings- og leveringsforpliktelser i henhold til denne kontrakten. Dersom kontraktsmotparten unnlater å oppfylle sine forpliktelser, blir insolvent eller på annen måte misligholder, kan utsteder lide et tap i verdien av det aktuelle underliggende instrumentet, uavhengig av hvordan referanseaktivumet har utviklet seg. Ved kontraktsmotpartens insolvens kan utsteder gjenvinne vesentlig mindre enn kontraktens beregnede verdi, eller ingenting i det hele tatt. Eventuelle sikkerhets- eller motregningsordninger som gjelder for kontrakten, kan redusere, men vil ikke eliminere denne eksponeringen. Investorer har intet direkte krav mot kontraktsmotparten; deres eneste rettslige krav er mot utsteder. Et mislighold fra kontraktsmotparten kan derfor føre til at investorer taper deler av eller hele investeringen sin.

Risikonivå: Høyt

Risiko for transaksjoner som ikke er inngått på armlengdes avstand mellom utsteder og kontraktsmotparten

Utsteder og kontraktsmotparten kan være tilknyttede selskaper under felles ultimatt eierskap i FalconX-konsernet. De økonomiske vilkårene som regulerer hver kontrakt, herunder fastsettelsesprisen, prisglidning (slippage), finansieringskostnader og toleranser for sporingsfeil, avtales mellom enheter innenfor samme selskapsgruppe. Det finnes ingen uavhengig styremedlem i utstедers styre med myndighet til å gjennomgå og godkjenne rimeligheten av disse vilkårene, og ingen ekstern part verifiserer om de tilsvarende vilkår som en ikke-tilknyttet motpart ville tilbudt i en transaksjon på armlengdes avstand. Som følge av dette kan kontraktsmotparten ha mulighet til, enten gjennom strukturering av parametrene i avtalevilkårene, inkludering av gebyrer eller kostnader, eller på annen måte, å hente ut økonomisk verdi fra programmet på en måte som reduserer avkastningen som er tilgjengelig for sertifikat innehavere. Investorer bør ta hensyn til denne interessekonflikten når de vurderer egnetheten av en investering i sertifikatene.

Risikonivå: Høyt

Verdsettelses- og likviditetsrisiko med hensyn til kontrakter

Kontrakter er generelt privat forhandlede eller unoterte instrumenter som ikke er tatt opp til handel på et regulert marked eller en multilateral handelsfasilitet, og som ikke har et aktivt annenhåndsmarked eller en kontinuerlig observerbar uavhengig markedspris. Verdien av en kontrakt fastsettes med henvisning til markedsverdien (mark-to-market) av den aktuelle eksponeringen mot referanseaktivumet, justert for finansieringskostnader, finansieringsmarginer, kredittmarginer, volatilitet, kjøps-/salgsspreader og andre slike inndata og forutsetninger som anvendes i samsvar med vilkårene i den aktuelle avtalen. Ulike verdsettelsesmetodologier eller forutsetninger kan gi vesentlig forskjellige verdier, særlig i perioder med markedsuro. Det kan derfor ikke gis noen garanti for at verdien som tilskrives en kontrakt, tilsvarende beløpet som utsteder faktisk kunne avsluttet, overført eller realisert kontrakten for. Utsteder kan følgelig være ute av stand til å realisere en kontrakt til dens beregnede verdi eller innenfor den tiden som kreves for å oppfylle sine forpliktelser med hensyn til sertifikatene. Dette kan ha en negativ innvirkning på NAV eller oppgjørsbeløpet, og kan føre til at investorer taper deler av eller hele investeringen sin.

Risikonivå: Høyt

Risiko for opphør, erstatning og sporing med hensyn til det underliggende instrumentet

Et underliggende instrument kan bli avsluttet, kansellert, fremskyndet eller på annen måte påvirket før den tiltenkte avslutningen eller forfallet av den relevante serien, som følge av motpartsmislighold, ulovlighet, lovendring, markedsforstyrrelse, sikringsforstyrrelse, økte kostnader, svikt i en relevant priskilde, eller en annen hendelse angitt i den relevante kontrakten. Dersom et underliggende instrument avsluttes eller opphører å tilstrekkelig replikere det aktuelle referanseaktivumet, kan utsteder forsøke å erstatte det med et annet underliggende instrument. Det kan ikke gis noen garanti for at et erstatningsinstrument vil være tilgjengelig, vil gi vesentlig tilsvarende eksponering, eller vil være tilgjengelig på tilsvarende økonomiske vilkår. Avslutning eller erstatning av et underliggende instrument kan resultere i avslutningskostnader, finansieringskostnader, kjøps-/salgsspreader, likviditetskostnader, transaksjonskostnader, forsinkelser eller andre tap. I løpet av en erstatningsperiode kan den relevante serien også oppleve sporingsavvik eller midlertidig opphøre å gi den tiltenkte økonomiske eksponeringen.

Risikonivå: Høyt

Risikoer knyttet til evigvarende futures (Perpetual Futures)

Der det underliggende instrumentet omfatter en eller flere evigvarende futures, vil verdien av sertifikatene bli eksponert for risikoer knyttet til slike evigvarende futures. Evigvarende futures er derivatkontrakter som, i motsetning til tradisjonelle futureskontrakter, ikke har en fast utløps- eller oppgjørsdato, og som derfor kan forbli utestående på ubestemt tid, med forbehold om de gjeldende vilkårene.

Utstedelsesspesifikt sammendrag

Ettersom evigvarende futures ikke har en fast utløpsdato der prisen normalt sett ville forventes å konvergere med prisen på det aktuelle underliggende aktivumet, benytter de vanligvis en finansieringsrente eller en annen periodisk betalings- eller justeringsmekanisme utformet for å opprettholde et hensiktsmessig forhold mellom prisen på den evigvarende futuren og prisen på den aktuelle underliggende aktivaklassen eller referanseverdien. Slike mekanismer fungerer kanskje ikke som tiltenkt til enhver tid, og prisen på en evigvarende future kan handles til en premie eller rabatt i forhold til det aktuelle underliggende aktivumet eller referanseverdien, potensielt over en lengre periode. Finansieringsrenter kan være positive eller negative, kan svinge betydelig og kan resultere i periodiske betalinger som foretas eller mottas med hensyn til en posisjon i en evigvarende future. Som følge av dette kan resultatene for en evigvarende future avvike vesentlig fra resultatene til den aktuelle underliggende aktivaklassen eller referanseverdien, og den kumulative effekten av finansieringsbetalinger kan vesentlig redusere avkastningen fra, eller øke tapene som oppstår fra, det aktuelle underliggende instrumentet.

Evigvarende futures kan også være gjenstand for krav til margin, sikkerhet og likvidasjon. Ugunstige bevegelser i verdien av det aktuelle underliggende aktivumet eller referanseverdien, økt volatilitet eller endringer i gjeldende marginkrav kan føre til ytterligere sikkerhetskrav eller obligatorisk eller automatisk likvidasjon av en posisjon, herunder under omstendigheter der slik likvidasjon skjer til en ugunstig pris. Der evigvarende futures får tilgang gjennom en desentralisert protokoll, holdes og kontrolleres marginen som stilles av utsteder av smartkontrakter fremfor av en regulert depotmottaker eller oppgjørsmellommann. Smartkontrakter er selvutførende programmer registrert på en distribuert hovedbok som opererer autonomt i samsvar med sine kodede parametere, og som ikke kan utøve skjønn, akseptere instruksjoner fra en domstol eller tilsynsmyndighet, eller avvike fra sin programmerte logikk. Feil, svakheter eller utnyttelser i smartkontraktens kode kan føre til delvis eller fullstendig tap av margin som er stilt av utsteder, uten regressrett mot noen motpart, tilsynsmyndighet eller investorkompensasjonsordning. Posisjoner blir automatisk likvidert av smartkontrakten når marginen faller under vedlikeholdsterskelen, uten forhåndsvarsel og uten mulighet for regulatorisk inngripen. Evigvarende futures kan handles på regulerte markeder eller handelsplasser, eller kan inngås eller handles på markeder eller plattformer som er uregulerte eller underlagt et regulatorisk og tilsynsmessig rammeverk som avviker fra det som gjelder for regulerte markeder. Enhver av disse faktorene kan ha en negativ innvirkning på verdien av det aktuelle underliggende instrumentet og, følgelig, på verdien av sertifikatene.

Risikonivå: Høyt**Risikofaktorer knyttet til digitale aktiva: Regulatoriske risikoer**

Den juridiske statusen til kryptoaktiva varierer betydelig fra land til land. I mange land er den juridiske statusen ennå ikke definert eller er i endring. Enkelte land har gjort bruken av kryptoaktiva som Bitcoin ulovlig. Andre land har forbudt kryptoaktiva eller verdipapirer eller derivater knyttet til disse (herunder for enkelte kategorier av investorer, f.eks. kan sertifikater som de utsteder tilbyr, ikke selges til ikke-profesjonelle investorer i Storbritannia), forbudt lokale banker fra å arbeide med kryptoaktiva, eller på annen måte begrenset kryptoaktiva. I tillegg er den juridiske behandlingen av kryptoaktiva ofte uklar, og det er usikkerhet knyttet til om de underliggende kryptoaktivaene er et verdipapir, penger, en vare eller eiendom. I enkelte land, som USA, definerer ulike offentlige myndigheter kryptoaktiva ulikt, noe som fører til regulatorisk konflikt og usikkerhet. Denne usikkerheten forsterkes av den raske utviklingen av regelverket. Enkelte land kan i fremtiden uttrykkelig begrense, forby eller sette grenser for erverv, bruk, handel med eller innløsning av kryptoaktiva. I et slikt scenario kan eierskap til eller handel med verdipapirer som replikerer eller er knyttet til kryptoaktiva, slik som utsteders sertifikater, anses som ulovlig og gjenstand for sanksjoner. Det er vanskelig å forutsi hvordan de regulatoriske utsiktene og politikken vedrørende kryptovalutaer kan og vil endre seg. Et skifte mot et generelt mer negativt syn kan føre til risiko for investorer, ettersom innstramming av regelverket kan begrense tilgangen for investorer.

Risikonivå: Høyt**Verdien av et kryptoaktivum kan endre seg raskt og kan til og med falle til null**

Prisen på ethvert kryptoaktivum kan være volatil og kan bli påvirket av en rekke faktorer. Skulle etterspørselen etter et kryptoaktivum avta, for eksempel på grunn av et plutselig tillitstap til dette kryptoaktivumet blant markedsaktørene, eller skulle det ikke lykkes med å oppnå utbredelse i kryptoaktivumets fellesskap, eller skulle det for eksempel oppleve teknologiske svikt eller kodefeil eller hacking, kan verdien falle kraftig og permanent, noe som igjen vil ha en negativ innvirkning på prisen investorer kan handle sertifikatene til i annenhåndsmarkedene. En slik utvikling vil sannsynligvis forverre likviditeten, avhendingsmulighetene og markedsverdien for sertifikatene, og dermed skape risiko for tap for investorer. Verdien av et kryptoaktivum, og følgelig de aktuelle sertifikatene, kan til og med falle til null, og investorer kan oppleve betydelige vanskeligheter med å avhende sine posisjoner i de aktuelle sertifikatene.

Risikonivå: Høyt**Annenhåndsmarkedsrisiko**

Markedsprisene i annenhåndsmarkedet vil bli både høyere og lavere enn kursen investorene kjøpte sine sertifikater til. Markedskursene i annenhåndsmarkedet gjenspeiler kanskje ikke nøyaktig prisen på den relevante indeksen eller det underliggende, eller underliggende komponenter. Dersom ett eller flere regulerte markeder beslutter at sertifikatene ikke

Utstedelsesspesifikt sammendrag

lenger skal være tatt opp til handel, uavhengig av om dette skyldes forhold som kan tilskrives utsteder, sertifikatene, kryptoaktivaene, markedet maker og/eller endrede regler eller enhver annen grunn, foreligger det en risiko for at utsteder ikke vil lykkes med å få sertifikatene tatt opp til handel på et annet regulert marked, MHF eller annen markeds plass. En slik utvikling kan redusere likviditeten, avhendingsmulighetene og markedsverdien for sertifikatene, og dermed skape risiko for tap for investorer. Ved avnotering kan utsteder utøve sin rett til å innløse sertifikatene tidlig. Slikt tidlig oppgjør vil bare skje etter en varslingsperiode, og investorer risikerer at markedsprisen og likviditeten, samt det endelige oppgjørsbeløpet, blir negativt påvirket i et slikt scenario.

Risikonivå: Høyt**Risiko for at en ekstraordinær hendelse inntreffer**

Vilkår 17 (Ekstraordinær hendelse) fastsetter at utsteder, ved svindel, tyveri, cyberangrep, endring i regelverk og/eller en lignende hendelse (hver enkelt en "Ekstraordinær hendelse") med hensyn til, eller som påvirker, et underliggende eller en underliggende komponent, herunder et underliggende eller en komponent som fungerer som sikkerhet, skal varsle investorer i samsvar med vilkår 16 (Varsler), og innløsningsbeløpet for slike sertifikater skal reduseres tilsvarende, potensielt til null (dvs. USD 0,00, EUR 0,00, CHF 0,00, GBP 0,00 eller tilsvarende i andre oppgjørsvalutaer) per produkt. Følgelig bærer investorer risikoene ved at en ekstraordinær hendelse inntreffer og ved et delvis eller fullstendig tap av investeringen sin. Videre er risikoene ved en ekstraordinær hendelse større enn for lignende hendelser med hensyn til andre aktivaklasser, og kan, i motsetning til tilfellet for andre aktivaklasser, ikke reduseres. I tillegg er det for tiden ikke praktisk mulig å forsikre seg mot en ekstraordinær hendelse.

Risikonivå: Høyt**D. Nøkkelinformasjon om tilbudet av verdipapirer til allmennheten og/eller opptak til handel****Under hvilke betingelser og tidsplan kan jeg investere i dette verdipapiret?**

Disse verdipapirene vil bli tilbudt til allmennheten i en rekke EU-land (for tiden Tyskland, Østerrike, Polen, Tsjekkia, Slovakia, Ungarn, Romania, Kroatia, Estland, Latvia, Litauen, Nederland, Sverige, Frankrike, Luxembourg og Italia). Tilbudet av disse verdipapirene er løpende frem til utløpet av grunnprospektet (23. september 2028) ("Tilbudsperioden"), og ytterligere investorer kan tre inn i en gitt serie når som helst. Ytterligere trancher av en serie kan utstedes når som helst i henhold til ytterligere endelige vilkår. Disse ytterligere utstedelsene er imidlertid ikke utvannende.

Disse verdipapirene inneholder en grunnleggende årlig avgift på 1% for investorer, samt en tegnings-/innløsningsavgift for autoriserte deltakere. Investorer i produktet kan betale ytterligere meglerhonorarer, provisjoner, handelsgebyrer, spreader eller andre gebyrer ved investering i disse sertifikatene.

Hvem er tilbyderen og/eller personen som søker om opptak til handel?

Utsteder har gitt sitt samtykke til at autoriserte deltakere kan benytte grunnprospektet i forbindelse med ethvert ikke-unntatt tilbud av disse verdipapirene i landene som er oppført ovenfor, i løpet av tilbudsperioden, av eller til hver av følgende finansielle mellommenn (hver en "Autorisert tilbyder"):

Utsteder er: 21shares x FalconX Limited, CO Services Cayman Limited, PO Box 10008, Pavilion East, Cricket Square, Grand Cayman, KY1-1001, Caymanøyene (LEI: 894500348NRGIGUX578), et aksjeselskap hjemmehørende på Caymanøyene, jurisdiksjonssted: Caymanøyene.

De Autoriserte tilbyderne er:

- Virtu Financial Ireland Limited, Whiteaker Court, Whitaker Square, Third Floor, Block C, Sir John Rogerson's Quay, Dublin, Irland

En investor som har til hensikt å erverve eller som erverver verdipapirer fra en Autorisert tilbyder, vil gjøre dette, og tilbud og salg av verdipapirene til en slik investor fra en Autorisert tilbyder vil bli gjennomført i samsvar med eventuelle vilkår og andre ordninger som gjelder mellom denne Autoriserte tilbyderen og investoren, herunder med hensyn til pris, tildelinger og oppgjørsordninger.

Hvorfor utarbeides dette prospektet?

Dette grunnprospektet utarbeides med det formål å tilby disse verdipapirene til allmennheten i en rekke EU-medlemsstater (for tiden Tyskland, Østerrike, Polen, Tsjekkia, Slovakia, Ungarn, Romania, Kroatia, Estland, Latvia, Litauen, Nederland, Sverige, Frankrike, Luxembourg og Italia).

Anslått bruk av inntektene

Hele verdien av inntektene fra utstedelsen av hver serie av sertifikater vil bli benyttet av utsteder til å gi eksponering mot det gjeldende referanseaktivumet.

Angivelse av hvorvidt tilbudet er underlagt en garantiavtale

Tilbudet av verdipapirene er ikke underlagt en garantiavtale på et fastforpliktelsesgrunnlag.

Angivelse av de vesentligste interessekonfliktene knyttet til tilbudet eller opptaket til handel

Utsteder og kontraktsmotparten som tilbyr det underliggende instrumentet, kan være tilknyttede selskaper under felles ultimater eierskap i FalconX-konsernet. FalconX kan også tilby market making-, likviditetstilførsels- eller relaterte tjenester med hensyn til instrumenter som er de samme som, eller økonomisk knyttet til, sertifikatene, samt fungere som kontraktsmotpart og tilbyr noen av de underliggende instrumentene for sertifikatene. Slik virksomhet kan gi opphav til interessekonflikter mellom Konsernets interesser og investorenes interesser. Utsteder opprettholder ordninger utformet for å håndtere potensielle interessekonflikter; det kan imidlertid ikke gis noen garanti for at slike ordninger vil være fullt ut effektive.

21shares Anthropic ETP (Ticker: CLAUD)

ISIN: CH1606386675 | Waluta: USD | Opłata roczna: 1% | Jednostki: 5,000(2026-10-08)

A. Wstęp i ostrzeżenia

21shares Anthropic ETP (Ticker: CLAUD) ma na celu odwzorowanie wyników inwestycyjnych Anthropic Perps Note (ANTPERPS), US Dollar (USD).

Emitentem i oferującym papiery wartościowe jest 21shares x FalconX Limited (LEI: 894500348NRGIIIGUX578, numer rejestracyjny 434011), spółka akcyjna z siedzibą na Kajmanach. Prospekt bazowy został zatwierdzony przez Szwedzki Organ Nadzoru Finansowego (SFSA) w dniu 24 września 2026 r. Zatwierdzenie prospektu bazowego przez SFSA nie powinno być rozumiane jako zatwierdzenie niniejszych papierów wartościowych.

Ostrzeżenia

- A. niniejsze podsumowanie właściwe dla emisji powinno być czytane jako wprowadzenie do prospektu bazowego i ostatecznych warunków dotyczących niniejszych papierów wartościowych;
- B. każda decyzja o inwestowaniu w papiery wartościowe powinna być oparta na rozważeniu przez inwestora prospektu bazowego jako całości, wraz z ostatecznymi warunkami dotyczącymi niniejszych papierów wartościowych;
- C. inwestor może stracić cały zainwestowany kapitał lub jego część;
- D. jeżeli roszczenie dotyczące informacji zawartych w prospekcie zostanie wniesione do sądu, inwestor będący powodem może, zgodnie z prawem krajowym, być zobowiązany do poniesienia kosztów tłumaczenia prospektu przed rozpoczęciem postępowania sądowego;
- E. odpowiedzialność cywilna spoczywa wyłącznie na osobach, które sporządziły niniejsze podsumowanie właściwe dla emisji, w tym na jego tłumaczeniu, ale tylko w przypadku, gdy podsumowanie wprowadza w błąd, jest niedokładne lub niespójne, gdy jest czytane łącznie z innymi częściami prospektu bazowego oraz odpowiednimi ostatecznymi warunkami, lub gdy nie zawiera, czytane łącznie z innymi częściami prospektu bazowego oraz tymi ostatecznymi warunkami, kluczowych informacji mających pomóc inwestorom przy rozważaniu, czy inwestować w niniejsze papiery wartościowe;
- F. inwestor zamierza nabyć produkt, który nie jest prosty i może być trudny do zrozumienia.

B. Kluczowe informacje o emitencie

Kim jest emitent papierów wartościowych?

Siedziba i forma prawna

21shares x FalconX Limited jest emitentem niniejszych papierów wartościowych. 21shares x FalconX Limited została utworzona (na zebraniu jej założycieli) w dniu 22 kwietnia 2026 r. oraz zarejestrowana w dniu 22 kwietnia 2026 r. 21shares x FalconX Limited jest zarejestrowana na Kajmanach pod numerem rejestracyjnym 434011. Jej kod LEI to 894500348NRGIIIGUX578. Siedziba 21shares x FalconX Limited mieści się pod adresem CO Services Cayman Limited, PO Box 10008, Pavilion East, Cricket Square, Grand Cayman, KY1-1001, Kajmany.

Główna działalność

21shares x FalconX Limited została utworzona w celu emitowania papierów wartościowych związanych z określonymi aktywami bazowymi, realizującymi określone strategie inwestycyjne. Każda seria certyfikatów zapewnia syntetyczną ekspozycję na jedno lub więcej aktywów referencyjnych, która może zapewniać ekspozycję długą, krótką lub kombinację ekspozycji długiej i krótkiej, z dźwignią finansową lub bez niej, zgodnie z warunkami określonymi w obowiązujących warunkach ostatecznych. Emitent podejmie działania w celu odwzorowania wartości aktywa referencyjnego (aktywów referencyjnych) poprzez inwestowanie w inne instrumenty związane z klasą (klasami) aktywów bazowych, a wartość takiego instrumentu bazowego (takich instrumentów bazowych) będzie determinować wartość certyfikatów. Przegląd klas aktywów bazowych można znaleźć w sekcji prospektu bazowego „Opis klas aktywów bazowych”, a przegląd strategii inwestycyjnych – w sekcji „Opis strategii inwestycyjnych”.

Główni akcjonariusze i kontrola

Na dzień niniejszego dokumentu emitent jest spółką zależną w całości należącą do Jura Pentium Limited, z siedzibą pod adresem 3rd Floor 1 Ashley Road, Altrincham, Cheshire, Zjednoczone Królestwo, WA14 2DT. Jura Pentium Limited, a tym samym emitent, są w całości zależnymi spółkami w grupie spółek pod ostateczną spółką dominującą FalconX Holdings Limited, Kajmany („Grupa”). Ostatecznym rzeczywistym beneficjentem FalconX Holdings Limited jest osoba fizyczna – pan Raghu Veer Yarlagadda.

Kluczowe kierownictwo

Podsumowanie dotyczące konkretnej kwestii

Rada Dyrektorów składa się obecnie z czterech członków (w tym Przewodniczącego), wszyscy są dyrektorami wykonawczymi: Russell Barlow, Duncan Moir, Edel Bashir i Andres Valencia.

Biegli rewidenci

Do celów badania sprawozdań finansowych spółki wyznaczono następującą firmę: Grant Thornton (Cayman) LLP, z siedzibą pod adresem 171 Elgin Avenue, 2nd floor Century Yard Cricket Square, Grand Cayman KY1-1102, Kajmany („Biegły rewident”). Grant Thornton (Cayman) LLP jest firmą świadczącą usługi profesjonalne z siedzibą na Kajmanach, oferującą usługi audytowe, podatkowe i doradcze podmiotom finansowym z siedzibą lokalną oraz międzynarodowym. Firma jest członkiem sieci Grant Thornton International, działającej w 150 krajach i uznawanej przez globalne organy nadzoru oraz międzynarodowe organy ustanawiające standardy.

Jakie są kluczowe informacje finansowe dotyczące emitenta?

Emitent został zarejestrowany w dniu 22 kwietnia 2026 r. Od dnia jego utworzenia emitent nie rozpoczął działalności, w związku z czym nie sporządzono sprawozdań finansowych na dzień najnowszego prospektu bazowego.

Prawo spółek wymaga, aby dyrektorzy sporządzali sprawozdania finansowe za każdy okres finansowy. Na podstawie tego prawa postanowili oni sporządzać sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB) oraz obowiązującym prawem.

Emitent musi sporządzać dostępne roczne sprawozdania finansowe zgodnie ze standardem rachunkowości, który go obowiązuje. Wszelkie przyszłe opublikowane zbadane sprawozdania finansowe sporządzone dla emitenta (oraz raport z badania za dany rok finansowy) będą publikowane na stronie internetowej emitenta pod adresem <https://www.21shares.com/en-ch/product-documents/financials>.

Jakie są kluczowe ryzyka specyficzne dla emitenta?**Ryzyko rynkowe**

Zmienność rynkowa odzwierciedla stopień niestabilności i oczekiwanej niestabilności wyników, na przykład, rynku certyfikatów strukturyzowanych w czasie. Poziom zmienności rynkowej nie jest wyłącznie miarą faktycznej zmienności rynkowej, lecz jest w dużej mierze determinowany przez ceny instrumentów pochodnych oferujących inwestorom ochronę przed taką zmiennością rynkową. Ceny tych instrumentów pochodnych są determinowane przez czynniki takie jak faktyczna zmienność rynkowa, oczekiwana zmienność rynkowa, inne warunki ekonomiczne i finansowe oraz spekulacja handlowa. Zmienność rynkowa może skutkować poniesieniem strat przez emitenta pomimo istniejących mechanizmów zabezpieczających.

Poziom ryzyka: Wysoki**Ryzyka związane z ograniczonym celem działalności emitenta**

Działalność gospodarcza emitenta dotyczy certyfikatów powiązanych z różnymi klasami aktywów bazowych, w tym aktywami cyfrowymi, aktywami kapitałowymi, aktywami towarowymi i innymi kwalifikującymi się aktywami, a także powiązanymi instrumentami bazowymi. Emitent jest podmiotem specjalnego przeznaczenia utworzonym w celu emitowania certyfikatów w rozumieniu obowiązujących przepisów prawa i regulacji. Ramy regulacyjne, struktury rynkowe i protokoły mające zastosowanie do odpowiednich klas aktywów bazowych podlegają ciągłej ewolucji. Jeżeli jedna lub więcej klas aktywów bazowych lub instrumentów bazowych, z którymi powiązane są certyfikaty emitenta, nie rozwine się zgodnie z oczekiwaniami, stanie się przedmiotem niekorzystnego traktowania regulacyjnego, lub jeżeli emitent nie będzie w stanie dostosować się do zmienionych okoliczności, emitentowi może nie udać się skutecznie prowadzić działalności w odniesieniu do danej serii certyfikatów, co może prowadzić do obniżenia lub całkowitej utraty wartości dotkniętych certyfikatów.

Poziom ryzyka: Średni**Ryzyko kredytowe**

Inwestorzy są narażeni na ryzyko kredytowe emitenta i depozytariusza. Możliwość otrzymania przez inwestora płatności zgodnie z ogólnymi warunkami zależy od zdolności emitenta do wywiązania się z tych zobowiązań. Certyfikaty nie stanowią, ani bezpośrednio, ani pośrednio, zobowiązania jakiegokolwiek innej strony. W rezultacie, niezależnie od zabezpieczenia, zdolność kredytowa emitenta może wpływać na wartość rynkową jakichkolwiek certyfikatów, a w przypadku niewykonania zobowiązania, niewypłacalności lub upadłości, inwestorzy mogą nie otrzymać kwoty należnej im zgodnie z ogólnymi warunkami. Oprócz bezpośredniego ryzyka kredytowego, inwestorzy są pośrednio narażeni na jakiegokolwiek ryzyko kredytowe, na które narażony jest emitent. Przykładowo, emitent może ponieść straty i/lub nie zdołać uzyskać dostawy w ramach jakichkolwiek obowiązujących ustaleń dotyczących aktywów denominowanych w kryptowalutach, przechowywanych jako zabezpieczenie.

Poziom ryzyka: Średni

C. Kluczowe informacje o papierach wartościowych

Jakie są główne cechy papierów wartościowych?

21shares Anthropic ETP (CLAUD) to nieoprocentowany papier dłużny o nieograniczonym terminie zapadalności. Każda seria produktu jest powiązana z **aktywem referencyjnym** Anthropic Perps Note (ANTPERPS), US Dollar (USD). CLAUD ma łącznie 5,000 reprezentowanych certyfikatów. Kod ISIN produktu to CH1606386675, a walutą rozliczeniową jest USD. Żadna seria tego produktu nie posiada zaplanowanej daty zapadalności ani maksymalnej liczby papierów wartościowych. Dodatkowe jednostki certyfikatów mogą być emitowane w dowolnym momencie. Papiery wartościowe posiadają ciągły mechanizm tworzenia/umarzania dla uprawnionych uczestników. Certyfikaty stanowią bezpośrednie, bezwarunkowe, niepodporządkowane i niezabezpieczone zobowiązania dłużne emitenta. Są one uznawane za zbywalne papiery wartościowe zgodnie z MiFID II i nie zawierają żadnych ograniczeń zbywalności.

Gdzie będą przedmiotem obrotu papiery wartościowe?

Certyfikaty są przedmiotem obrotu na: Wiener Borse oraz na wielu innych wielostronnych platformach obrotu (MTF). Dodatkowe miejsca obrotu MTF mogą być od czasu do czasu dodawane bez wiedzy lub zgody emitenta. Aktualną listę dostępnych miejsc obrotu można znaleźć na stronie www.21shares.com.

Brak gwaranta

Certyfikaty będą wyłącznie zobowiązaniami emitenta i nie będą gwarantowane przez, ani nie będą stanowić odpowiedzialności, żadnego innego podmiotu.

Jakie są kluczowe ryzyka specyficzne dla papierów wartościowych?

Ryzyko rynkowe wynikające z braku ochrony kapitału

Certyfikaty emitowane na podstawie niniejszego prospektu bazowego nie zapewniają żadnej ochrony kapitału dla jakiegokolwiek kwoty płatnej z tytułu certyfikatów. Stwarza to ryzyko dla inwestorów w certyfikaty, ponieważ część lub całość zainwestowanej kwoty może zostać utracona z uwagi na ryzyko rynkowe związane z ekspozycją certyfikatów. Innymi słowy, jeżeli cena aktywa referencyjnego rozwija się w sposób niekorzystny dla inwestorów, warunki nie zapewniają żadnego poziomu ochronionego kapitału, a inwestorzy poniosą pełną stratę odpowiadającą niekorzystnemu rozwojowi danego aktywa referencyjnego. W przypadku gdy certyfikaty zapewniają ekspozycję długą, a odpowiednia cena pozostaje niezmienną lub spada, będzie to miało istotny niekorzystny wpływ na wartość rynkową takich certyfikatów, a inwestorzy poniosą straty. I odwrotnie, w przypadku gdy certyfikaty zapewniają ekspozycję krótką, a odpowiednia cena pozostaje niezmienną lub rośnie, będzie to miało istotny niekorzystny wpływ na wartość rynkową certyfikatów, a inwestorzy poniosą straty. W zależności od wyników danego aktywa referencyjnego, inwestorzy mogą ponieść stratę do wysokości całej swojej inwestycji.

Poziom ryzyka: Wysoki

Aktywo IREV stanowi rynkowo domniemaną miarę referencyjną i nie stanowi inwestycji w podmiot referencyjny, jego wyceny ani roszczenia wobec niego

W przypadku gdy klasa aktywów bazowych stanowi aktywo syntetyczne reprezentowane przez aktywo IREV, dana seria nie zapewnia inwestorom własności ani jakiegokolwiek roszczenia umownego lub majątkowego wobec podmiotu referencyjnego lub jakiegokolwiek papieru wartościowego przez niego wyemitowanego. Aktywo syntetyczne zapewnia ekspozycję na rynkowo domniemaną miarę referencyjną przypisaną podmiotowi referencyjnemu, ustaloną przy użyciu referencji cenowej (referencji cenowych) określonej (określonych) w obowiązujących warunkach ostatecznych. Miara ta nie stanowi niezależnej oceny podstawowej lub godziwej wartości podmiotu referencyjnego i może być pod wpływem nastrojów rynkowych, pozycjonowania, płynności, oczekiwań i spekulacji niezwiązanych z wewnętrzną wartością lub sytuacją finansową podmiotu referencyjnego. Wartość domniemana może zatem istotnie różnić się, przez dłuższe okresy, od wartości wynikających z transakcji finansowania, transakcji na rzeczywistych papierach wartościowych, niezależnych wycen lub innych metodologii wyceny. Inwestorzy nie uzyskują prawa głosu, prawa do dywidendy, prawa do informacji, prawa pierwszeństwa, prawa do likwidacji ani żadnych innych praw akcjonariusza podmiotu referencyjnego oraz nie mają prawa do nabycia lub otrzymania jakiegokolwiek udziału w podmiocie referencyjnym w przypadku umorzenia lub wystąpienia jakiegokolwiek zdarzenia korporacyjnego lub innego.

Poziom ryzyka: Wysoki

Obrót instrumentem referencyjnym cen może ustać, a zdarzenie korporacyjne dotyczące podmiotu referencyjnego może nigdy nie wystąpić

Ciągłe ustalanie aktywa IREV zależy od ciągłej dostępności obowiązującego instrumentu referencyjnego cen oraz referencji cenowej z niego wynikającej. Obrót instrumentem referencyjnym cen może zostać zawieszony, przerwany lub

Podsumowanie dotyczące konkretnej kwestii

trwale zakończony w wyniku decyzji odpowiedniego miejsca referencyjnego cen, niewystarczającej aktywności handlowej lub płynności, działania regulacyjnego, zmian warunków danego instrumentu lub wydarzeń wpływających na podmiot referencyjny. Jeżeli obrót instrumentem referencyjnym cen ustanie lub referencja cenowa stanie się w inny sposób niedostępna, niewiarygodna lub istotnie niereprezentatywna, emitent, kontrahent umowy lub instrumentów pochodnych, agent kalkulacyjny i/lub administrator źródła cen mogą zastosować postanowienia dotyczące wyceny i zakłóceń, w tym wykorzystanie alternatywnych źródeł cen lub metodologii wyceny. Jeżeli nie można ustalić wiarygodnej wartości lub odpowiednia ekspozycja nie może być utrzymana na komercyjnie uzasadnionej podstawie, emitent może dokonać wcześniejszego wykupu danej serii. Kwota płatna w przypadku takiego wcześniejszego wykupu może być istotnie niższa niż zainwestowana kwota i może wynosić zero. Nie ma również żadnej gwarancji, że zdarzenie korporacyjne wystąpi w odniesieniu do podmiotu referencyjnego. Podmiot referencyjny może pozostać w posiadaniu prywatnym przez czas nieokreślony, zaniechać lub odroczyć planowane wprowadzenie do obrotu giełdowego, lub nigdy nie ubiegać się o dopuszczenie swoich papierów wartościowych do obrotu publicznego. Zmiany oczekiwań rynkowych co do tego, czy i kiedy może wystąpić zdarzenie korporacyjne, mogą istotnie wpłynąć na cenę, płynność i aktywność handlową instrumentu referencyjnego cen oraz mogą spowodować istotny spadek, zwiększoną zmienność lub zmniejszoną płynność referencji cenowej. Inwestorzy mogą zatem ponieść istotną lub całkowitą stratę, nawet jeśli zdarzenie korporacyjne nie wystąpi.

Poziom ryzyka: Wysoki**Ryzyko kredytowe w odniesieniu do kontrahenta umowy**

W przypadku gdy instrumentem bazowym dla serii certyfikatów jest umowa, wyniki certyfikatów zależą od zdolności i chęci kontrahenta umowy do wypełnienia jego zobowiązań płatniczych i dostawy wynikających z tej umowy. Jeżeli kontrahent umowy nie wykona zobowiązań, stanie się niewypłacalny lub w inny sposób nie wywiąże się z zobowiązań, emitent może ponieść stratę w wartości danego instrumentu bazowego, niezależnie od wyników aktywa referencyjnego. W przypadku niewypłacalności kontrahenta umowy, emitent może odzyskać znacznie mniej niż obliczona wartość umowy, lub nic. Wszelkie ustalenia dotyczące zabezpieczenia lub kompensowania mające zastosowanie do umowy mogą złagodzić, ale nie wyeliminują tej ekspozycji. Inwestorzy nie mają bezpośredniego roszczenia wobec kontrahenta umowy; ich jedyny środek prawny przysługuje wobec emitenta. Niewykonanie zobowiązania przez kontrahenta umowy może zatem skutkować utratą przez inwestorów części lub całości ich inwestycji.

Poziom ryzyka: Wysoki**Ryzyko transakcji niezawieranych na warunkach rynkowych między emitentem a kontrahentem umowy**

Emitent i kontrahent umowy mogą być podmiotami powiązаныmi pod wspólną ostateczną kontrolą własnościową Grupy FalconX. Warunki ekonomiczne regulujące każdą umowę, w tym cenę ustalenia, poślizg cenowy (slippage), koszty finansowania oraz tolerancje błędów odwzorowania, są uzgadniane między podmiotami należącymi do tej samej grupy kapitałowej. W Radzie Dyrektorów emitenta nie ma niezależnego dyrektora posiadającego uprawnienia do przeglądu i zatwierdzania rzetelności tych warunków, a żadna strona zewnętrzna nie weryfikuje, czy są one równoważne warunkom, jakie zaoferowałby niepowiązany kontrahent w transakcji na warunkach rynkowych. W rezultacie kontrahent umowy może mieć możliwość, czy to poprzez strukturyzację parametrów arkusza warunków, uwzględnienie opłat lub kosztów, czy w inny sposób, wydobycia wartości ekonomicznej z programu w sposób, który zmniejsza zwroty dostępne dla posiadaczy certyfikatów. Inwestorzy powinni uwzględnić ten konflikt interesów przy ocenie adekwatności inwestycji w certyfikaty.

Poziom ryzyka: Wysoki**Ryzyko wyceny i płynności w odniesieniu do umów**

Umowy są zazwyczaj instrumentami negocjowanymi prywatnie lub niekotowanymi, które nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wielostronnej platformie obrotu i nie posiadają aktywnego rynku wtórnego ani stale obserwowalnej niezależnej ceny rynkowej. Wartość umowy jest ustalana przez odniesienie do wartości rynkowej (mark-to-market) danej ekspozycji na aktywo referencyjne, skorygowanej o koszty finansowania, spready finansowania, spready kredytowe, zmienność, spready kupna-sprzedaży oraz inne takie dane wejściowe i założenia stosowane zgodnie z warunkami danej umowy. Różne metodologie wyceny lub założenia mogą prowadzić do istotnie różnych wartości, w szczególności w okresach napięć rynkowych. Nie może zatem istnieć żadna gwarancja, że wartość przypisana umowie odpowiada kwocie, za jaką emitent mógłby faktycznie rozwiązać, przenieść lub zrealizować tę umowę. W związku z tym emitent może nie być w stanie zrealizować umowy po jej obliczonej wartości lub w czasie wymaganym do wypełnienia swoich zobowiązań w odniesieniu do certyfikatów. Może to niekorzystnie wpłynąć na wartość aktywów netto (NAV) lub kwotę rozliczenia i może skutkować utratą przez inwestorów części lub całości ich inwestycji.

Poziom ryzyka: Wysoki**Ryzyko rozwiązania, zastąpienia i odwzorowania w odniesieniu do instrumentu bazowego**

Instrument bazowy może zostać rozwiązany, unieważniony, przyspieszony lub w inny sposób dotknięty przed zamierzonym rozwiązaniem lub terminem zapadalności danej serii w wyniku niewykonania zobowiązania przez kontrahenta, niezgodności z prawem, zmiany przepisów, zakłócenia rynkowego, zakłócenia zabezpieczenia, zwiększonych kosztów, awarii odpowiedniego źródła cen lub innego zdarzenia określonego w danej umowie. Jeżeli instrument bazowy zostanie

Podsumowanie dotyczące konkretnej kwestii

rozwiązany lub przestanie odpowiednio odwzorowywać dane aktywo referencyjne, emitent może dążyć do jego zastąpienia innym instrumentem bazowym. Nie może istnieć żadna gwarancja, że instrument zastępczy będzie dostępny, zapewni zasadniczo równoważną ekspozycję lub będzie dostępny na równoważnych warunkach ekonomicznych. Rozwiązanie lub zastąpienie instrumentu bazowego może skutkować kosztami zamknięcia, kosztami finansowania, spreadami kupna-sprzedaży, kosztami płynności, kosztami transakcyjnymi, opóźnieniami lub innymi stratami. W okresie zastąpienia dana seria może również doświadczyć różnic w odwzorowaniu lub może tymczasowo zaprzestać zapewniania zamierzonej ekspozycji ekonomicznej.

Poziom ryzyka: Wysoki**Ryzyka związane z kontraktami wieczystymi (Perpetual Futures)**

W przypadku gdy instrument bazowy obejmuje jeden lub więcej kontraktów wieczystych, wartość certyfikatów będzie narażona na ryzyka związane z takimi kontraktami wieczystymi. Kontrakty wieczyste są kontraktami pochodnymi, które, w przeciwieństwie do tradycyjnych kontraktów terminowych, nie mają stałej daty wygaśnięcia ani rozliczenia i w związku z tym mogą pozostawać w obrocie przez czas nieokreślony, z zastrzeżeniem obowiązujących je warunków.

Ponieważ kontrakty wieczyste nie mają stałej daty wygaśnięcia, przy której ich cena zwykle miałaby się zbiegać z ceną danego aktywa bazowego, zazwyczaj stosują one stopę finansowania lub inny okresowy mechanizm płatności lub korekty, zaprojektowany w celu utrzymania odpowiedniej relacji między ceną kontraktu wieczystego a ceną danej klasy aktywów bazowych lub wartości referencyjnej. Takie mechanizmy mogą nie działać zgodnie z zamierzeniem przez cały czas, a cena kontraktu wieczystego może być przedmiotem obrotu z premią lub dyskontem w stosunku do danego aktywa bazowego lub wartości referencyjnej, potencjalnie przez dłuższy okres. Stopy finansowania mogą być dodatnie lub ujemne, mogą znacząco się wahać i mogą skutkować okresowymi płatnościami dokonywanymi lub otrzymywanymi w odniesieniu do pozycji w kontrakcie wieczystym. W związku z tym wyniki kontraktu wieczystego mogą istotnie różnić się od wyników danej klasy aktywów bazowych lub wartości referencyjnej, a skumulowany efekt płatności finansowania może istotnie zmniejszyć zwrot z danego instrumentu bazowego lub zwiększyć wynikające z niego straty.

Kontrakty wieczyste mogą być również przedmiotem wymogów dotyczących depozytu zabezpieczającego, zabezpieczenia i likwidacji. Niekorzystne zmiany wartości danego aktywa bazowego lub wartości referencyjnej, zwiększona zmienność lub zmiany obowiązujących wymogów dotyczących depozytu zabezpieczającego mogą skutkować dodatkowymi wymogami zabezpieczenia lub obowiązkową lub automatyczną likwidacją pozycji, w tym w okolicznościach, w których taka likwidacja następuje po niekorzystnej cenie. W przypadku gdy dostęp do kontraktów wieczystych odbywa się za pośrednictwem zdecentralizowanego protokołu, depozyt zabezpieczający wniesiony przez emitenta jest przechowywany i kontrolowany przez inteligentne kontrakty, a nie przez regulowanego depozytariusza lub pośrednika rozliczeniowego. Inteligentne kontrakty to samowykonujące się programy zapisane w rozproszonym rejestrze, które działają autonomicznie zgodnie ze swoimi zakodowanymi parametrami i nie mogą korzystać z uznania, przyjmować instrukcji od sądu lub organu regulacyjnego, ani odstępować od swojej zaprogramowanej logiki. Błędy, słabości lub luki w kodzie inteligentnego kontraktu mogą skutkować częściową lub całkowitą utratą depozytu zabezpieczającego wniesionego przez emitenta, bez możliwości dochodzenia roszczeń wobec jakiegokolwiek kontrahenta, organu regulacyjnego lub systemu rekompensat dla inwestorów. Pozycje są automatycznie likwidowane przez inteligentny kontrakt, gdy depozyt zabezpieczający spada poniżej progu utrzymania, bez uprzedniego powiadomienia i bez możliwości interwencji regulacyjnej. Kontrakty wieczyste mogą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych lub miejscach obrotu, lub mogą być zawierane lub będące przedmiotem obrotu na rynkach lub platformach, które są nieregulowane lub podlegają ramom regulacyjnym i nadzorczym odmiennym od tych mających zastosowanie do rynków regulowanych. Każdy z tych czynników może niekorzystnie wpłynąć na wartość danego instrumentu bazowego, a w konsekwencji na wartość certyfikatów.

Poziom ryzyka: Wysoki**Czynniki ryzyka dotyczące aktywów cyfrowych: ryzyka regulacyjne**

Status prawny kryptoaktywów znacznie różni się w zależności od kraju. W wielu krajach status prawny nie jest jeszcze zdefiniowany lub ulega zmianom. Niektóre kraje uznały korzystanie z kryptoaktywów, takich jak Bitcoin, za nielegalne. Inne kraje zakazały kryptoaktywów lub powiązanych z nimi papierów wartościowych lub instrumentów pochodnych (w tym dla określonych kategorii inwestorów, np. certyfikaty takie jak oferowane przez emitenta nie mogą być sprzedawane inwestorom detalicznym w Zjednoczonym Królestwie), zakazały lokalnym bankom pracy z kryptoaktywami lub w inny sposób ograniczyły kryptoaktywa. Ponadto traktowanie prawne kryptoaktywów jest często niejasne i istnieje niepewność co do tego, czy bazowe kryptoaktywa stanowią papier wartościowy, pieniądź, towar czy własność. W niektórych krajach, takich jak Stany Zjednoczone, różne agencje rządowe definiują kryptoaktywa odmiennie, co prowadzi do konfliktu regulacyjnego i niepewności. Niepewność ta jest pogłębianą przez szybką ewolucję przepisów. Niektóre kraje mogą w przyszłości wyraźnie ograniczyć, zakazać lub limitować nabywanie, korzystanie, obrót lub umarzanie kryptoaktywów. W takim scenariuszu posiadanie lub obrót papierami wartościowymi odwzorowującymi lub powiązanymi z kryptoaktywami, takimi jak certyfikaty emitenta, mogłyby zostać uznane za nielegalne i podlegać sankcjom. Trudno jest przewidzieć, jak perspektywy regulacyjne i polityki dotyczące kryptowalut mogą i będą się zmieniać. Przesunięcie w kierunku ogólnie

Podsumowanie dotyczące konkretnej kwestii

bardziej negatywnego poglądu mogłoby prowadzić do ryzyka dla inwestorów, ponieważ zaostrzenie przepisów może ograniczyć dostęp dla inwestorów.

Poziom ryzyka: Wysoki

Wartość kryptoaktywa może się szybko zmienić i może nawet spaść do zera

Cena każdego kryptoaktywa może być zmienna i może być pod wpływem różnych czynników. Gdyby popyt na kryptoaktywo zmniejszył się, np. z powodu nagłej utraty zaufania do takiego kryptoaktywa przez uczestników rynku, lub gdyby nie udało mu się osiągnąć akceptacji w społeczności kryptoaktywów, lub gdyby doświadczyło ono, na przykład, awarii technologicznych lub błędów w kodzie, lub włamań, wówczas jego wartość mogłaby gwałtownie i trwale spaść, co z kolei niekorzystnie wpłynęłoby na cenę, po której inwestorzy mogą obracać certyfikatami na rynkach wtórnych. Taki bieg wydarzeń prawdopodobnie pogorszyłby płynność, możliwości zbycia oraz wartość rynkową certyfikatów, a tym samym stworzyłby ryzyko strat dla inwestorów. Wartość kryptoaktywa, a w konsekwencji odpowiednich certyfikatów, mogłaby nawet spaść do zera, a inwestorzy mogą napotkać znaczne trudności w zbywaniu swoich pozycji w odpowiednich certyfikatach.

Poziom ryzyka: Wysoki

Ryzyko rynku wtórnego

Ceny rynkowe na rynku wtórnym staną się zarówno wyższe, jak i niższe niż kurs, po którym inwestorzy nabyli swoje certyfikaty. Kursy rynkowe na rynku wtórnym mogą nie odzwierciedlać dokładnie ceny danego indeksu, instrumentu bazowego lub komponentów bazowych. Jeżeli jeden lub więcej rynków regulowanych zdecyduje, że certyfikaty nie powinny być dłużej dopuszczone do obrotu, niezależnie od tego, czy jest to spowodowane okolicznościami przypisywanymi emitentowi, certyfikatowi, kryptoaktywowi, animatorowi rynku i/lub zmienionym przepisom, czy jakkolwiek inną przyczyną, istnieje ryzyko, że emitentowi nie uda się doprowadzić do dopuszczenia certyfikatów do obrotu na innym rynku regulowanym, MTF lub innym miejscu obrotu. Taki bieg wydarzeń mógłby zmniejszyć płynność, możliwości zbycia oraz wartość rynkową certyfikatów, a tym samym stworzyć ryzyko strat dla inwestorów. W przypadku wycofania z obrotu emitent może skorzystać ze swojego prawa do wcześniejszego wykupu certyfikatów. Takie wcześniejsze rozliczenie nastąpi dopiero po okresie powiadomienia, a inwestorzy są narażeni na ryzyko, że cena rynkowa i płynność, jak również ostateczna kwota rozliczenia, zostaną negatywnie dotknięte w takim scenariuszu.

Poziom ryzyka: Wysoki

Ryzyko wystąpienia zdarzenia nadzwyczajnego

Warunek 17 (Zdarzenie nadzwyczajne) stanowi, że w przypadku oszustwa, kradzieży, cyberataku, zmiany przepisów i/lub podobnego zdarzenia (każde z nich zwane „Zdarzeniem nadzwyczajnym”) w odniesieniu do, lub wpływającego na, jakiegokolwiek instrumentu bazowego lub komponentu bazowego, w tym jakiegokolwiek instrumentu bazowego lub komponentu służącego jako zabezpieczenie, emitent powiadomi inwestorów zgodnie z Warunkiem 16 (Powiadomienia), a kwota wykupu dla takich certyfikatów zostanie odpowiednio zmniejszona, potencjalnie do zera (tj. 0,00 USD, 0,00 EUR, 0,00 CHF, 0,00 GBP lub równowartość w innych walutach rozliczeniowych) za produkt. W związku z tym inwestorzy ponoszą ryzyka związane z wystąpieniem zdarzenia nadzwyczajnego oraz częściową lub całkowitą utratą ich inwestycji. Ponadto ryzyka związane z zdarzeniem nadzwyczajnym są większe niż w przypadku podobnych zdarzeń dotyczących innych klas aktywów i, w przeciwieństwie do przypadku innych klas aktywów, nie mogą zostać złagodzone. Ponadto obecnie nie jest praktycznie możliwe ubezpieczenie się od zdarzenia nadzwyczajnego.

Poziom ryzyka: Wysoki

D. Kluczowe informacje dotyczące oferty papierów wartościowych dla publiczności i/lub dopuszczenia do obrotu**Kluczowe informacje dotyczące oferty papierów wartościowych dla publiczności i/lub dopuszczenia do obrotu**

Niniejsze papiery wartościowe będą oferowane publiczności w wielu krajach UE (obecnie w Niemczech, Austrii, Polsce, Czechach, Słowacji, na Węgrzech, w Rumunii, Chorwacji, Estonii, na Łotwie, Litwie, w Niderlandach, Szwecji, Francji, Luksemburgu i we Włoszech). Oferta niniejszych papierów wartościowych jest ciągła do wygaśnięcia prospektu bazowego (23 września 2028 r.) („Okres Oferty”), a dodatkowi inwestorzy mogą przystąpić do danej serii w dowolnym momencie. Dodatkowe transze serii mogą być emitowane w dowolnym momencie zgodnie z dalszymi warunkami ostatecznymi. Niniejsze dodatkowe emisje nie mają jednak charakteru rozładniającego.

Niniejsze papiery wartościowe zawierają podstawową opłatę roczną w wysokości 1% dla inwestorów, a także opłatę subskrypcyjną/umorzeniową dla uprawnionych uczestników. Inwestorzy w produkcie mogą ponosić dodatkowe opłaty maklerskie, prowizje, opłaty transakcyjne, spready lub inne opłaty przy inwestowaniu w niniejsze certyfikaty.

Kim jest oferujący i/lub osoba wnioskująca o dopuszczenie do obrotu?

Podsumowanie dotyczące konkretnej kwestii

Emitent wyraził zgodę na to, aby uprawnieni uczestnicy wykorzystywali prospekt bazowy w związku z jakąkolwiek niewyłączoną ofertą niniejszych papierów wartościowych w wymienionych powyżej krajach w Okresie Oferty, przez lub na rzecz każdego z następujących pośredników finansowych (każdy z nich zwany „Uprawnionym Oferującym”):

Emitentem jest: 21shares x FalconX Limited, CO Services Cayman Limited, PO Box 10008, Pavilion East, Cricket Square, Grand Cayman, KY1-1001, Kajmany (LEI: 894500348NRGIIGUX578), spółka akcyjna z siedzibą na Kajmanach, miejsce jurysdykcji: Kajmany.

Uprawnionymi Oferującymi są:

- Virtu Financial Ireland Limited, Whiteaker Court, Whitaker Square, Third Floor, Block C, Sir John Rogerson's Quay, Dublin, Irlandia

Inwestor zamierzający nabyć lub nabywający jakiejkolwiek papiery wartościowe od Uprawnionego Oferującego uczyni to, a oferty i sprzedaże papierów wartościowych takiemu inwestorowi przez Uprawnionego Oferującego zostaną dokonane zgodnie z wszelkimi warunkami i innymi ustaleniami obowiązującymi między tym Uprawnionym Oferującym a tym inwestorem, w tym dotyczącymi ceny, alokacji i ustaleń rozliczeniowych.

Dlaczego sporządzany jest niniejszy prospekt?

Niniejszy prospekt bazowy jest sporządzany w celu zaoferowania niniejszych papierów wartościowych publiczności w wielu państwach członkowskich UE (obecnie w Niemczech, Austrii, Polsce, Czechach, Słowacji, na Węgrzech, w Rumunii, Chorwacji, Estonii, na Łotwie, Litwie, w Niderlandach, Szwecji, Francji, Luksemburgu i we Włoszech).

Szacunkowe wykorzystanie wpływów

Cała wartość wpływów z emisji każdej serii certyfikatów zostanie wykorzystana przez emitenta w celu zapewnienia ekspozycji na obowiązujące aktywo referencyjne.

Wskazanie, czy oferta podlega umowie gwarancyjnej

Oferta papierów wartościowych nie podlega umowie gwarancyjnej na zasadzie stałego zobowiązania.

Wskazanie najistotniejszych konfliktów interesów dotyczących oferty lub dopuszczenia do obrotu

Emitent i kontrahent umowy dostarczający instrument bazowy mogą być podmiotami powiązanymi pod wspólną ostateczną kontrolą własnościową Grupy FalconX. FalconX może również świadczyć usługi animowania rynku, zapewniania płynności lub usługi powiązane w odniesieniu do instrumentów, które są takie same jak, lub ekonomicznie powiązane z, certyfikatami, a także pełnić funkcję kontrahenta umowy i dostarczać niektóre z instrumentów bazowych dla certyfikatów. Takie działania mogą powodować konflikty interesów między interesami Grupy a interesami inwestorów. Emitent utrzymuje ustalenia mające na celu zarządzanie potencjalnymi konfliktami interesów; jednakże nie może istnieć żadna gwarancja, że takie ustalenia będą w pełni skuteczne.

21shares Anthropic ETP (Ticker: CLAUD)

ISIN: CH1606386675 | Moeda: USD | Comissão anual: 1% | Unidades: 5,000(2026-10-08)

A. Introdução e avisos

21shares Anthropic ETP (Ticker: CLAUD) tem por objetivo replicar os resultados de investimento de Anthropic Perps Note (ANTPERPS), US Dollar (USD).

O emitente e o oferente dos valores mobiliários é a 21shares x FalconX Limited (LEI: 894500348NRGIGUX578, número de registo 434011), uma sociedade anónima com sede nas Ilhas Caimão. O prospeto de base foi aprovado pela Autoridade de Supervisão Financeira sueca (SFSA) em 24 de setembro de 2026. A aprovação do prospeto de base pela SFSA não deve ser entendida como um endosso destes valores mobiliários.

Avisos

- A. este sumário específico da emissão deve ser lido como uma introdução ao prospeto de base e às condições finais relativas a estes valores mobiliários;
- B. qualquer decisão de investir nos valores mobiliários deverá basear-se na consideração do prospeto de base no seu todo pelo investidor, em conjunto com as condições finais relativas a estes valores mobiliários;
- C. o investidor pode perder a totalidade ou parte do capital investido;
- D. se for apresentado um pedido relativo à informação contida num prospeto perante um tribunal, o investidor demandante poderá, nos termos da legislação nacional, ter de suportar os custos de tradução do prospeto antes de o processo judicial ser instaurado;
- E. a responsabilidade civil recai apenas sobre as pessoas que tenham apresentado este sumário específico da emissão, incluindo qualquer tradução do mesmo, mas apenas nos casos em que o sumário seja enganador, inexato ou incoerente, quando lido em conjunto com as restantes partes do prospeto de base e as condições finais aplicáveis, ou nos casos em que não forneça, quando lido em conjunto com as restantes partes do prospeto de base e essas condições finais, informação fundamental para ajudar os investidores a decidir se devem investir nestes valores mobiliários;
- F. está prestes a adquirir um produto que não é simples e pode ser difícil de compreender.

B. Informações fundamentais sobre o emitente

Quem é o emitente dos valores mobiliários?

Sede e forma jurídica

A 21shares x FalconX Limited é a emitente destes valores mobiliários. A 21shares x FalconX Limited foi constituída (numa reunião dos seus fundadores) em 22 de abril de 2026 e foi registada em 22 de abril de 2026. A 21shares x FalconX Limited está registada nas Ilhas Caimão com o número de registo 434011. O seu LEI é 894500348NRGIGUX578. A sede social da 21shares x FalconX Limited situa-se em CO Services Cayman Limited, PO Box 10008, Pavilion East, Cricket Square, Grand Cayman, KY1-1001, Ilhas Caimão.

Principais atividades

A 21shares x FalconX Limited foi constituída com o objetivo de emitir valores mobiliários relacionados com determinados ativos subjacentes que prosseguem estratégias de investimento específicas. Cada série de certificados proporciona uma exposição sintética a um ou mais ativos de referência, que pode proporcionar exposição longa, exposição curta ou uma combinação de exposição longa e curta, com ou sem alavancagem, conforme especificado nas condições finais aplicáveis. O emitente adotará as diligências necessárias para replicar o valor do(s) ativo(s) de referência através de investimento noutros instrumentos relacionados com a(s) classe(s) de ativos subjacentes, e o valor desse(s) instrumento(s) subjacente(s) determinará o valor dos certificados. Uma visão geral das classes de ativos subjacentes pode ser encontrada na secção do prospeto de base "Descrição das Classes de Ativos Subjacentes", e uma visão geral das estratégias de investimento pode ser encontrada na secção "Descrição das Estratégias de Investimento".

Principais acionistas e controlo

À data deste documento, o emitente é uma subsidiária integralmente detida pela Jura Pentium Limited, com sede em 3rd Floor 1 Ashley Road, Altrincham, Cheshire, Reino Unido, WA14 2DT. A Jura Pentium Limited, e por conseguinte o emitente, são subsidiárias integralmente detidas dentro do grupo de sociedades sob a sociedade-mãe última FalconX Holdings Limited, Ilhas Caimão (o "Grupo"). O beneficiário efetivo último da FalconX Holdings Limited é uma pessoa singular – o Sr. Raghu Veer Yarlagadda.

Órgãos de gestão

Resumo específico da emissão

O Conselho de Administração é atualmente composto por quatro membros (incluindo o Presidente), todos administradores executivos: Russell Barlow, Duncan Moir, Edel Bashir e Andres Valencia.

Auditores

A seguinte sociedade foi nomeada para efeitos de auditoria das demonstrações financeiras da sociedade: Grant Thornton (Cayman) LLP, com sede em 171 Elgin Avenue, 2nd floor Century Yard Cricket Square, Grand Cayman KY1-1102, Ilhas Caimão (o "Auditor"). A Grant Thornton (Cayman) LLP é uma sociedade de serviços profissionais com sede nas Ilhas Caimão, que presta serviços de auditoria, fiscais e de consultoria a entidades financeiras locais e internacionais. A sociedade é membro da rede Grant Thornton International, que opera em 150 países e é reconhecida por reguladores globais e organismos internacionais de normalização.

Quais são as informações financeiras fundamentais relativas ao emitente?

O emitente foi registado em 22 de abril de 2026. Desde a data da sua constituição, o emitente não iniciou operações e, por conseguinte, não foram elaboradas demonstrações financeiras à data do prospeto de base mais recente.

O direito das sociedades exige que os administradores elaborem demonstrações financeiras relativas a cada período financeiro. Ao abrigo dessa legislação, optaram por elaborar as demonstrações financeiras em conformidade com as Normas Internacionais de Relato Financeiro (IFRS), tal como emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB), e com a legislação aplicável.

O emitente deve elaborar as demonstrações financeiras anuais disponíveis em conformidade com a norma contabilística que lhe é aplicável. Quaisquer futuras demonstrações financeiras auditadas publicadas e elaboradas para o emitente (e o respetivo relatório de auditoria para o exercício em causa) serão publicadas no sítio web do emitente em <https://www.21shares.com/en-ch/product-documents/financials>.

Quais são os principais riscos 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 certificados estruturados ao longo do tempo. O nível de volatilidade do mercado não é apenas uma medida da volatilidade efetiva do mercado, sendo, em grande medida, determinado pelos preços dos instrumentos derivados que oferecem aos investidores proteção contra essa volatilidade do mercado. Os preços destes instrumentos derivados são determinados por fatores como a volatilidade efetiva do mercado, a volatilidade esperada do mercado, outras condições económicas e financeiras e a especulação nas transações. A volatilidade do mercado pode resultar em perdas para o emitente, não obstante a existência de mecanismos de cobertura.

Nível de risco: Elevado**Riscos relacionados com o objeto social limitado do emitente**

As atividades comerciais do emitente dizem respeito a certificados associados a diversas classes de ativos subjacentes, incluindo ativos digitais, ativos de capital, ativos de mercadorias e outros ativos elegíveis, bem como os respetivos instrumentos subjacentes. O emitente é uma entidade com finalidade específica constituída para efeitos de emissão de certificados na aceção da legislação e regulamentação aplicáveis. Os enquadramentos regulatórios, as estruturas de mercado e os protocolos aplicáveis às classes de ativos subjacentes relevantes estão sujeitos a evolução contínua. Se uma ou mais das classes de ativos subjacentes ou instrumentos subjacentes a que os certificados do emitente estão associados não se desenvolverem conforme antecipado, ficarem sujeitos a um tratamento regulatório desfavorável, ou se o emitente não conseguir adaptar-se a circunstâncias alteradas, o emitente poderá não conseguir prosseguir a sua atividade relativamente à respetiva série de certificados, o que pode levar a uma diminuição ou perda total do valor dos certificados afetados.

Nível de risco: Médio**Risco de crédito**

Os investidores estão expostos ao risco de crédito do emitente e do depositário. A capacidade de um investidor obter pagamento nos termos das condições gerais depende da capacidade do emitente cumprir essas obrigações. Os certificados não constituem, direta ou indiretamente, uma obrigação de qualquer outra parte. Consequentemente, independentemente da colateralização, a solvabilidade do emitente pode afetar o valor de mercado de quaisquer certificados e, em caso de incumprimento, insolvência ou falência, os investidores poderão não receber o montante que lhes é devido nos termos das condições gerais. Além dos riscos de crédito diretos, 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 conseguir obter a entrega ao abrigo de quaisquer acordos em vigor relativamente a ativos denominados em criptomoeda detidos como garantia.

Nível de risco: Médio

C. Informações fundamentais sobre os valores mobiliários

Quais são as principais características dos valores mobiliários?

21shares Anthropic ETP (CLAUD) é um título de dívida sem juros, de duração indeterminada. Cada série do produto está associada a um **ativo de referência** Anthropic Perps Note (ANTPERPS), US Dollar (USD). CLAUD tem um número agregado de certificados representados de 5,000. O ISIN do produto é CHI606386675, com USD como moeda de liquidação. Nenhuma série deste produto tem uma data de vencimento programada ou um número máximo de valores mobiliários. Poderão ser emitidas unidades adicionais de certificados a qualquer momento. Os valores mobiliários possuem um mecanismo contínuo de criação/resgate para participantes autorizados. Os certificados constituem obrigações de dívida diretas, incondicionais, não subordinadas e não garantidas do emitente. São considerados valores mobiliários transacionáveis nos termos da MiFID II e não estão sujeitos a quaisquer restrições de transmissibilidade.

Onde serão negociados os valores mobiliários?

Os certificados são negociados em: Wiener Borse e num conjunto de outros sistemas multilaterais de negociação (SMN). Poderão ser adicionados, de tempos a tempos, outros locais de negociação SMN sem o conhecimento ou consentimento do emitente. Para a lista mais atualizada dos locais de negociação disponíveis, consulte www.21shares.com.

Ausência de garante

Os certificados serão obrigações exclusivamente do emitente e não serão garantidos por, nem serão da responsabilidade de, qualquer outra entidade.

Quais são os principais riscos específicos dos valores mobiliários?

Risco de mercado devido à ausência de proteção de capital

Os certificados emitidos ao abrigo deste prospeto de base não preveem qualquer proteção de capital para qualquer montante pagável ao abrigo dos certificados. Tal representa um risco para os investidores nos certificados, uma vez que parte ou a totalidade do montante investido poderá ser perdida devido ao risco de mercado associado à exposição dos certificados. Por outras palavras, se o preço do ativo de referência evoluir de forma desfavorável para os investidores, as condições não preveem qualquer nível de capital protegido e os investidores sofrerão a perda total correspondente à evolução desfavorável do respetivo ativo de referência. Nos casos em que os certificados proporcionam uma exposição longa e o respetivo preço permaneça estável ou desça, tal teria um efeito adverso significativo no valor de mercado desses certificados e os investidores sofreriam perdas. Inversamente, nos casos em que os certificados proporcionam uma exposição curta e o respetivo preço permaneça estável ou suba, tal teria um efeito adverso significativo no valor de mercado dos certificados e os investidores sofreriam perdas. Consoante o desempenho do respetivo ativo de referência, os investidores poderão sofrer uma perda até à totalidade do seu investimento.

Nível de risco: Elevado

Um ativo IREV é uma medida de referência implícita no mercado e não constitui um investimento em, uma avaliação de, ou um crédito contra a Entidade de Referência

Nos casos em que a classe de ativos subjacentes é um ativo sintético representado por um ativo IREV, a respetiva série não confere aos investidores a propriedade de, nem qualquer direito contratual ou de propriedade sobre, a Entidade de Referência ou qualquer valor mobiliário por ela emitido. O ativo sintético proporciona exposição a uma medida de referência implícita no mercado atribuída à Entidade de Referência, determinada utilizando a(s) referência(s) de preço especificada(s) nas condições finais aplicáveis. Esta medida não constitui uma avaliação independente do valor fundamental ou justo da Entidade de Referência e pode ser influenciada pelo sentimento do mercado, pelo posicionamento, pela liquidez, pelas expectativas e pela especulação não relacionados com o valor intrínseco ou a situação financeira da Entidade de Referência. O valor implícito pode, assim, diferir materialmente, e por períodos prolongados, dos valores implícitos em transações de financiamento, transações em valores mobiliários efetivos, avaliações independentes ou outras metodologias de avaliação. Os investidores não obtêm direitos de voto, direitos a dividendos, direitos à informação, direitos de preferência, direitos de liquidação ou quaisquer outros direitos de um acionista da Entidade de Referência, e não têm direito a adquirir ou receber qualquer participação na Entidade de Referência aquando do resgate ou da ocorrência de qualquer evento societário ou outro.

Nível de risco: Elevado

A negociação do Instrumento de Referência de Preço pode cessar e um Evento Societário relativo à Entidade de Referência poderá nunca ocorrer

A determinação contínua de um ativo IREV depende da disponibilidade contínua do Instrumento de Referência de Preço aplicável e da Referência de Preço dele derivada. A negociação do Instrumento de Referência de Preço pode ser

Resumo específico da emissão

suspensa, descontinuada ou permanentemente terminada em resultado de uma decisão do respetivo Local de Referência de Preço, de atividade de negociação ou liquidez insuficiente, de ação regulatória, de alterações às condições do respetivo instrumento ou de desenvolvimentos que afetem a Entidade de Referência. Se a negociação do Instrumento de Referência de Preço cessar ou a Referência de Preço se tornar de outro modo indisponível, pouco fiável ou substancialmente não representativa, o emitente, a Contraparte do Contrato ou Derivado, o Agente de Cálculo e/ou o Administrador da Fonte de Preços poderão aplicar disposições de avaliação e de interrupção, incluindo o recurso a fontes de preços alternativas ou metodologias de avaliação alternativas. Se não for possível determinar um valor fiável ou se a respetiva exposição não puder ser mantida numa base comercialmente razoável, o emitente poderá resgatar antecipadamente a respetiva série. O montante pagável nesse resgate antecipado poderá ser substancialmente inferior ao montante investido e poderá ser zero. Não existe também qualquer garantia de que ocorrerá um Evento Societário relativamente à Entidade de Referência. Uma Entidade de Referência poderá permanecer detida a título privado por um período indeterminado, abandonar ou adiar uma admissão à cotação prevista, ou nunca solicitar a admissão dos seus valores mobiliários à negociação pública. Alterações nas expectativas do mercado quanto à possibilidade e ao momento da ocorrência de um Evento Societário poderão afetar materialmente o preço, a liquidez e a atividade de negociação do Instrumento de Referência de Preço, e poderão causar uma diminuição material, uma maior volatilidade ou uma menor liquidez da Referência de Preço. Os investidores poderão, assim, sofrer uma perda substancial ou total, mesmo que não ocorra qualquer Evento Societário.

Nível de risco: Elevado**Risco de crédito relativo à Contraparte do Contrato**

Nos casos em que o Instrumento Subjacente de uma série de certificados seja um Contrato, o desempenho dos certificados depende da capacidade e disposição da Contraparte do Contrato para cumprir as suas obrigações de pagamento e entrega ao abrigo desse Contrato. Se a Contraparte do Contrato não cumprir, se tornar insolvente ou incorrer de outro modo em incumprimento, o emitente poderá sofrer uma perda no valor do respetivo Instrumento Subjacente, independentemente do desempenho do ativo de referência. Em caso de insolvência da Contraparte do Contrato, o emitente poderá recuperar significativamente menos do que o valor calculado do Contrato, ou nada. Quaisquer acordos de colateral ou de compensação aplicáveis ao Contrato poderão mitigar, mas não eliminarão, esta exposição. Os investidores não dispõem de qualquer direito direto contra a Contraparte do Contrato; o seu único recurso é contra o emitente. Um incumprimento por parte da Contraparte do Contrato poderá, assim, resultar na perda, pelos investidores, de parte ou da totalidade do seu investimento.

Nível de risco: Elevado**Risco de transações não realizadas em condições de mercado entre o emitente e a Contraparte do Contrato**

O emitente e a Contraparte do Contrato poderão ser sociedades associadas sob propriedade última comum do Grupo FalconX. As condições económicas que regem cada Contrato, incluindo o preço de fixação, o deslizamento de preço (slippage), os custos de financiamento e as tolerâncias de erro de replicação, são acordadas entre entidades pertencentes ao mesmo grupo empresarial. Não existe qualquer administrador independente no Conselho de Administração do emitente com poderes para rever e aprovar a razoabilidade dessas condições, e nenhuma parte externa verifica se as mesmas são equivalentes às condições que uma contraparte não associada ofereceria numa transação em condições de mercado. Consequentemente, a Contraparte do Contrato poderá ter a capacidade, quer através da estruturação dos parâmetros da folha de termos, da inclusão de comissões ou encargos, ou de outra forma, de extrair valor económico do programa de uma forma que reduza os retornos disponíveis para os detentores de certificados. Os investidores deverão ter em consideração este conflito de interesses ao avaliar a adequação de um investimento nos certificados.

Nível de risco: Elevado**Risco de avaliação e de liquidez relativamente aos Contratos**

Os Contratos são geralmente instrumentos negociados de forma privada ou não cotados, que não são admitidos à negociação num mercado regulamentado ou sistema multilateral de negociação, e que não dispõem de um mercado secundário ativo nem de um preço de mercado independente observável de forma contínua. O valor de um Contrato é determinado por referência ao valor de mercado (mark-to-market) da respetiva exposição ao ativo de referência, ajustado em função dos custos de financiamento, dos spreads de financiamento, dos spreads de crédito, da volatilidade, dos spreads de compra/venda e de outros dados e pressupostos aplicados em conformidade com os termos do respetivo acordo. Diferentes metodologias de avaliação ou pressupostos poderão produzir valores materialmente diferentes, em especial durante períodos de tensão nos mercados. Não pode, portanto, existir qualquer garantia de que o valor atribuído a um Contrato corresponda ao montante pelo qual o emitente poderia efetivamente rescindir, transmitir ou realizar esse Contrato. O emitente poderá, consequentemente, não conseguir realizar um Contrato pelo seu valor calculado ou dentro do prazo necessário para cumprir as suas obrigações relativamente aos certificados. Tal poderá afetar adversamente o NAV ou o Montante de Liquidação e poderá resultar na perda, pelos investidores, de parte ou da totalidade do seu investimento.

Risco de rescisão, substituição e seguimento relativamente ao Instrumento Subjacente

Um Instrumento Subjacente poderá ser rescindido, cancelado, acelerado ou de outro modo afetado antes da rescisão ou vencimento previstos da respetiva série, em resultado de incumprimento da contraparte, ilegalidade, alteração da lei, perturbação do mercado, perturbação da cobertura, aumento de custos, falha de uma fonte de preços relevante ou outro evento especificado no respetivo Contrato. Se um Instrumento Subjacente for rescindido ou deixar de replicar adequadamente o respetivo ativo de referência, o emitente poderá procurar substituí-lo por outro Instrumento Subjacente. Não pode existir qualquer garantia de que um instrumento de substituição estará disponível, proporcionará uma exposição substancialmente equivalente ou estará disponível em condições económicas equivalentes. A rescisão ou substituição de um Instrumento Subjacente poderá resultar em custos de encerramento, custos de financiamento, spreads de compra/venda, custos de liquidez, custos de transação, atrasos ou outras perdas. Durante qualquer período de substituição, a respetiva série poderá também sofrer diferenças de seguimento ou poderá deixar temporariamente de proporcionar a exposição económica pretendida.

Nível de risco: Elevado***Riscos associados a Futuros Perpétuos***

Nos casos em que o Instrumento Subjacente compreenda um ou mais Futuros Perpétuos, o valor dos certificados estará exposto a riscos associados a tais Futuros Perpétuos. Os Futuros Perpétuos são contratos derivados que, ao contrário dos contratos de futuros tradicionais, não têm uma data de vencimento ou de liquidação fixa e poderão, por conseguinte, permanecer em vigor por um período indeterminado, sujeitos aos seus termos aplicáveis.

Uma vez que os Futuros Perpétuos não têm uma data de vencimento fixa na qual seria normalmente expectável que o seu preço convergisse com o preço do respetivo ativo subjacente, geralmente empregam uma taxa de financiamento ou outro mecanismo periódico de pagamento ou ajustamento concebido para manter uma relação adequada entre o preço do Futuro Perpétuo e o preço da respetiva classe de ativos subjacentes ou valor de referência. Tais mecanismos poderão não funcionar conforme previsto em todos os momentos, e o preço de um Futuro Perpétuo poderá ser negociado com um prémio ou desconto face ao respetivo ativo subjacente ou valor de referência, potencialmente por um período prolongado. As taxas de financiamento poderão ser positivas ou negativas, poderão flutuar significativamente e poderão resultar em pagamentos periódicos efetuados ou recebidos relativamente a uma posição num Futuro Perpétuo. Consequentemente, o desempenho de um Futuro Perpétuo poderá diferir materialmente do desempenho da respetiva classe de ativos subjacentes ou valor de referência, e o efeito cumulativo dos pagamentos de financiamento poderá reduzir materialmente o retorno de, ou aumentar as perdas decorrentes de, o respetivo Instrumento Subjacente.

Os Futuros Perpétuos poderão também estar sujeitos a requisitos de margem, colateral e liquidação. Movimentos adversos no valor do respetivo ativo subjacente ou valor de referência, aumento da volatilidade ou alterações aos requisitos de margem aplicáveis poderão resultar em requisitos adicionais de colateral ou na liquidação obrigatória ou automática de uma posição, incluindo em circunstâncias em que tal liquidação ocorra a um preço desfavorável. Nos casos em que o acesso aos Futuros Perpétuos seja efetuado através de um protocolo descentralizado, a margem depositada pelo emitente é detida e controlada por contratos inteligentes (smart contracts), e não por um depositário regulamentado ou intermediário de compensação. Os contratos inteligentes são programas autoexecutáveis registados num livro-razão distribuído, que operam de forma autónoma em conformidade com os respetivos parâmetros codificados e não podem exercer discricionariedade, aceitar instruções de um tribunal ou autoridade reguladora, nem afastar-se da sua lógica programada. Erros, vulnerabilidades ou explorações no código do contrato inteligente poderão resultar na perda parcial ou total da margem depositada pelo emitente, sem possibilidade de recurso contra qualquer contraparte, autoridade reguladora ou sistema de indemnização de investidores. As posições são liquidadas automaticamente pelo contrato inteligente quando a margem desce abaixo do limiar de manutenção, sem aviso prévio e sem possibilidade de intervenção regulatória. Os Futuros Perpétuos poderão ser negociados em mercados regulamentados ou locais de negociação, ou poderão ser celebrados ou negociados em mercados ou plataformas não regulamentados ou sujeitos a um enquadramento regulatório e de supervisão diferente do aplicável aos mercados regulamentados. Qualquer um destes fatores poderá afetar adversamente o valor do respetivo Instrumento Subjacente e, consequentemente, o valor dos certificados.

Nível de risco: Elevado***Fatores de risco relativos a ativos digitais: riscos regulatórios***

O estatuto jurídico dos criptoativos varia consideravelmente de país para país. Em muitos países, o estatuto jurídico ainda não está definido ou está a mudar. Alguns países tornaram ilegal a utilização de criptoativos como o Bitcoin. Outros países proibiram criptoativos ou valores mobiliários ou derivados relacionados com estes (incluindo para determinadas categorias de investidores, por exemplo, certificados como os oferecidos pelo emitente não podem ser vendidos a investidores não profissionais no Reino Unido), proibiram os bancos locais de trabalhar com criptoativos ou, de outro

Resumo específico da emissão

modo, restringiram os criptoativos. Além disso, o tratamento jurídico dos criptoativos é frequentemente pouco claro, existindo incerteza quanto a saber se os criptoativos subjacentes constituem um valor mobiliário, dinheiro, uma mercadoria ou propriedade. Em alguns países, como os Estados Unidos, diferentes agências governamentais definem os criptoativos de forma diferente, dando origem a conflitos regulatórios e incerteza. Esta incerteza é agravada pela rápida evolução da regulamentação. Alguns países poderão, no futuro, restringir, proibir ou limitar explicitamente a aquisição, utilização, negociação ou resgate de criptoativos. Nesse cenário, a propriedade ou negociação de valores mobiliários que repliquem ou estejam associados a criptoativos, como os certificados do emitente, poderá ser considerada ilegal e sujeita a sanções. É difícil prever como as perspectivas regulatórias e as políticas relativas às criptomoedas poderão e irão mudar. Uma mudança para uma visão geralmente mais negativa poderá representar um risco para os investidores, uma vez que o reforço da regulamentação poderá restringir o acesso dos investidores.

Nível de risco: Elevado***O valor de um Criptoativo pode mudar rapidamente e poderá mesmo cair para zero***

Os preços de mercado no mercado secundário tornar-se-ão tanto mais elevados como mais baixos do que a taxa à qual os investidores adquiriram os seus certificados. As taxas de mercado no mercado secundário poderão não refletir com precisão o preço do respetivo índice ou ativo subjacente ou componentes subjacentes. Se um ou mais mercados regulamentados decidirem que os certificados deixem de ser admitidos à negociação, independentemente de tal se dever a circunstâncias imputáveis ao emitente, aos certificados, aos Criptoativos, ao criador de mercado e/ou a regras alteradas ou a qualquer outro motivo, existe o risco de o emitente não conseguir que os certificados sejam admitidos à negociação noutro mercado regulamentado, SMN ou outro mercado. Tal cadeia de acontecimentos poderá reduzir a liquidez, as oportunidades de alienação e o valor de mercado dos certificados, criando assim riscos de perdas para os investidores. Em caso de exclusão da negociação, o emitente poderá exercer o seu direito de resgatar antecipadamente os certificados. Tal liquidação antecipada apenas ocorrerá após um período de aviso prévio, estando os investidores expostos ao risco de o preço de mercado e a liquidez, bem como o montante final de liquidação, serem negativamente afetados nesse cenário.

Nível de risco: Elevado***Risco de mercado secundário***

Os preços de mercado no mercado secundário tornar-se-ão tanto mais elevados como mais baixos do que a taxa à qual os investidores adquiriram os seus certificados. As taxas de mercado no mercado secundário poderão não refletir com precisão o preço do respetivo índice ou ativo subjacente ou componentes subjacentes. Se um ou mais mercados regulamentados decidirem que os certificados deixem de ser admitidos à negociação, independentemente de tal se dever a circunstâncias imputáveis ao emitente, aos certificados, aos Criptoativos, ao criador de mercado e/ou a regras alteradas ou a qualquer outro motivo, existe o risco de o emitente não conseguir que os certificados sejam admitidos à negociação noutro mercado regulamentado, SMN ou outro mercado. Tal cadeia de acontecimentos poderá reduzir a liquidez, as oportunidades de alienação e o valor de mercado dos certificados, criando assim riscos de perdas para os investidores. Em caso de exclusão da negociação, o emitente poderá exercer o seu direito de resgatar antecipadamente os certificados. Tal liquidação antecipada apenas ocorrerá após um período de aviso prévio, estando os investidores expostos ao risco de o preço de mercado e a liquidez, bem como o montante final de liquidação, serem negativamente afetados nesse cenário.

Nível de risco: Elevado***Risco de ocorrência de um Evento Extraordinário***

A Condição 17 (Evento Extraordinário) estabelece que, em caso de fraude, roubo, ciberataque, alteração de regulamentação e/ou evento semelhante (cada um, um "Evento Extraordinário") relativamente a, ou que afete, qualquer ativo subjacente ou componente subjacente, incluindo qualquer ativo subjacente ou componente que sirva de colateral, o emitente notificará os investidores nos termos da Condição 16 (Notificações), e o Montante de Resgate para tais certificados será reduzido em conformidade, potencialmente para zero (ou seja, USD 0,00, EUR 0,00, CHF 0,00, GBP 0,00 ou o equivalente noutras 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 os de eventos semelhantes relativamente a outras classes de ativos e, ao contrário do que sucede com outras classes de ativos, não podem ser mitigados. Adicionalmente, não é atualmente possível, na prática, segurar-se contra um Evento Extraordinário.

Nível de risco: Elevado**D. Informações fundamentais sobre a oferta de valores mobiliários ao público e/ou admissão à negociação****Em que condições e de acordo com que calendário posso investir neste valor mobiliário?**

21shares x FalconX Limited | Programa de Certificados Multi-Ativos

Resumo específico da emissão

Estes valores mobiliários serão oferecidos ao público num conjunto de países da UE (atualmente Alemanha, Áustria, Polónia, República Checa, Eslováquia, Hungria, Roménia, Croácia, Estónia, Letónia, Lituânia, Países Baixos, Suécia, França, Luxemburgo e Itália). A oferta destes valores mobiliários é contínua até ao termo do prospeto de base (23 de setembro de 2028) ("Período da Oferta"), podendo os investidores adicionais entrar em qualquer série específica a qualquer momento. Poderão ser emitidas tranches adicionais de uma série a qualquer momento, nos termos de condições finais adicionais. Contudo, estas emissões adicionais não têm efeito diluidor.

Estes valores mobiliários incluem uma comissão anual de base de 1% para os investidores, bem como uma comissão de subscrição/resgate para os participantes autorizados. Os investidores no produto poderão pagar comissões de corretagem, comissões, taxas de negociação, spreads ou outras comissões adicionais ao investir nestes certificados.

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 no âmbito de qualquer oferta não isenta destes valores mobiliários nos países acima indicados durante o Período da Oferta, por ou a cada um dos seguintes intermediários financeiros (cada um, um "Oferente Autorizado"):

O emitente é: 21shares x FalconX Limited, CO Services Cayman Limited, PO Box 10008, Pavilion East, Cricket Square, Grand Cayman, KY1-1001, Ilhas Caimão (LEI: 894500348NRGIGUX578), uma sociedade anónima com sede nas Ilhas Caimão, foro competente: Ilhas Caimão.

Os Oferentes Autorizados são:

- Virtu Financial Ireland Limited, Whiteaker Court, Whitaker Square, Third Floor, Block C, Sir John Rogerson's Quay, Dublin, Irlanda

Um investidor que pretenda adquirir ou que adquira quaisquer valores mobiliários junto de um Oferente Autorizado fá-lo-á, e as ofertas e vendas dos valores mobiliários a esse investidor por um Oferente Autorizado serão realizadas em conformidade com quaisquer termos e outros acordos em vigor entre esse Oferente Autorizado e esse investidor, incluindo quanto a preço, alocações e modalidades de liquidação.

Por que motivo é elaborado este prospeto?

Este prospeto de base é elaborado com o objetivo de oferecer estes valores mobiliários ao público num conjunto de Estados-Membros da UE (atualmente Alemanha, Áustria, Polónia, República Checa, Eslováquia, Hungria, Roménia, Croácia, Estónia, Letónia, Lituânia, Países Baixos, Suécia, França, Luxemburgo e Itália).

Utilização estimada dos fundos

A totalidade do valor dos fundos provenientes da emissão de cada série de certificados será utilizada pelo emitente para proporcionar exposição ao respetivo ativo de referência.

Indicação sobre se a oferta está sujeita a um acordo de tomada firme

A oferta dos valores mobiliários não está sujeita a um acordo de tomada firme numa base de compromisso firme.

Indicação dos conflitos de interesses mais significativos relativos à oferta ou admissão à negociação

O emitente e a Contraparte do Contrato que fornece o Instrumento Subjacente poderão ser sociedades associadas sob propriedade última comum do Grupo FalconX. A FalconX poderá também prestar serviços de criação de mercado, de fornecimento de liquidez ou serviços relacionados relativamente a instrumentos que sejam idênticos, ou economicamente associados, aos certificados, bem como atuar como Contraparte do Contrato e fornecer alguns dos Instrumentos Subjacentes para os certificados. Tais atividades poderão dar origem a conflitos de interesses entre os interesses do Grupo e os interesses dos investidores. O emitente mantém mecanismos concebidos para gerir potenciais conflitos de interesses; contudo, não pode existir qualquer garantia de que tais mecanismos serão totalmente eficazes.

21shares Anthropic ETP (Tiker: CLAUD)

ISIN: CH1606386675 | Mena: USD | Ročný poplatok: 1% | Jednotky: 5,000(2026-10-08)

A. Úvod a upozornenia

21shares Anthropic ETP (Tiker: CLAUD) sa snaží sledovať investičné výsledky Anthropic Perps Note (ANTPERPS), US Dollar (USD).

Emitentom a ponúkajúcim cenných papierov je spoločnosť 21shares x FalconX Limited (LEI: 894500348NRGIIGUX578, registračné číslo 434011), akciová spoločnosť so sídlom na Kajmanských ostrovoch. Základný prospekt schválil švédsky orgán finančného dohľadu (SFSA) dňa 24. septembra 2026. Schválenie základného prospektu zo strany SFSA by nemalo byť chápané ako potvrdenie týchto cenných papierov.

Upozornenia

- A. toto zhrnutie špecifické pre emisiu by sa malo čítať ako úvod k základnému prospektu a konečným podmienkam týkajúcim sa týchto cenných papierov;
- B. akékoľvek rozhodnutie investovať do cenných papierov by malo byť založené na zvážení základného prospektu ako celku investorom spolu s konečnými podmienkami týkajúcimi sa týchto cenných papierov;
- C. investor môže stratiť celý investovaný kapitál alebo jeho časť;
- D. ak sa pred súdom uplatní nárok súvisiaci s informáciami uvedenými v prospekte, žalujúci investor môže byť podľa vnútroštátneho práva povinný znášať náklady na preklad prospektu pred začatím súdneho konania;
- E. občianskoprávna zodpovednosť sa vzťahuje len na osoby, ktoré predložili toto zhrnutie špecifické pre emisiu, vrátane akéhokoľvek jeho prekladu, ale len v prípade, že zhrnutie je zavádzajúce, nepresné alebo nesúrodé, ak sa číta spolu s ostatnými časťami základného prospektu a príslušnými konečnými podmienkami, alebo ak neposkytuje, ak sa číta spolu s ostatnými časťami základného prospektu a týmito konečnými podmienkami, kľúčové informácie na pomoc investorom pri zvažovaní, či investovať do týchto cenných papierov;
- F. chystáte sa kúpiť produkt, ktorý nie je jednoduchý a môže byť ťažko pochopiteľný.

B. Kľúčové informácie o emitentovi

Kto je emitentom cenných papierov?

Sídlo a právna forma

Spoločnosť 21shares x FalconX Limited je emitentom týchto cenných papierov. Spoločnosť 21shares x FalconX Limited bola založená (na stretnutí jej zakladateľov) 22. apríla 2026 a bola zapísaná a zaregistrovaná 22. apríla 2026. Spoločnosť 21shares x FalconX Limited je zapísaná na Kajmanských ostrovoch s registračným číslom 434011. Jej LEI je 894500348NRGIIGUX578. Sídlo spoločnosti 21shares x FalconX Limited je CO Services Cayman Limited, PO Box 10008, Pavilion East, Cricket Square, Grand Cayman, KY1-1001, Kajmanské ostrovy.

Hlavné činnosti

Spoločnosť 21shares x FalconX Limited bola založená na účely emisie cenných papierov súvisiacich s určitými podkladovými aktívami, ktoré sledujú stanovené investičné stratégie. Každá séria certifikátov poskytuje syntetickú expozíciu voči jednému alebo viacerým referenčným aktívam, ktorá môže poskytovať dlhú expozíciu, krátku expozíciu alebo kombináciu dlhej a krátkej expozície, s pákovým efektom alebo bez neho, ako je uvedené v platných konečných podmienkach. Emitent prijme opatrenia na replikáciu hodnoty referenčného aktíva (referenčných aktív) investovaním do iných nástrojov súvisiacich s triedou (triedami) podkladových aktív, pričom hodnota tohto podkladového nástroja (týchto podkladových nástrojov) určí hodnotu certifikátov. Prehľad tried podkladových aktív možno nájsť v časti základného prospektu „Opis tried podkladových aktív“ a prehľad investičných stratégií možno nájsť v časti „Opis investičných stratégií“.

Hlavní akcionári a kontrola

Ku dňu tohto dokumentu je emitent dcérskou spoločnosťou v plnom vlastníctve spoločnosti Jura Pentium Limited so sídlom na adrese 3rd Floor 1 Ashley Road, Altrincham, Cheshire, Spojené kráľovstvo, WA14 2DT. Spoločnosť Jura Pentium Limited, a teda aj emitent, sú dcérskymi spoločnosťami v plnom vlastníctve v rámci skupiny spoločností pod konečnou materskou spoločnosťou FalconX Holdings Limited, Kajmanské ostrovy („Skupina“). Konečným skutočným vlastníkom spoločnosti FalconX Holdings Limited je fyzická osoba – pán Raghu Veer Yarlagadda.

Kľúčový manažment

Predstavenstvo v súčasnosti pozostáva zo štyroch členov (vrátane predsedu), pričom všetci sú výkonnými riaditeľmi: Russell Barlow, Duncan Moir, Edel Bashir a Andres Valencia.

Audítori

Zhrnutie špecifické pre emisiu

Na účely auditu účtovnej závierky spoločnosti bola vymenovaná nasledujúca spoločnosť: Grant Thornton (Cayman) LLP so sídlom na adrese 171 Elgin Avenue, 2nd floor Century Yard Cricket Square, Grand Cayman KY1-1102, Kajmanské ostrovy („Auditor“). Spoločnosť Grant Thornton (Cayman) LLP je spoločnosť poskytujúca profesionálne služby so sídlom na Kajmanských ostrovoch, ktorá poskytuje auditorské, daňové a poradenské služby miestnym aj medzinárodným finančným subjektom. Spoločnosť je členom siete Grant Thornton International, ktorá pôsobí v 150 krajinách a je uznávaná globálnymi regulačnými orgánmi a medzinárodnými normalizačnými orgánmi.

Aké sú kľúčové finančné informácie o emitentovi?

Emitent bol zaregistrovaný 22. apríla 2026. Od dátumu svojho založenia emitent nezačal vykonávať činnosť, a preto ku dňu najnovšieho základného prospektu neboli zostavené žiadne účtovné závierky.

Právo obchodných spoločností vyžaduje, aby riaditelia zostavovali účtovné závierky za každé účtovné obdobie. Na základe tohto práva sa rozhodli zostavovať účtovné závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva (IFRS) vydanými Radou pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) a platným právom.

Emitent musí zostavovať dostupné ročné účtovné závierky v súlade s účtovným štandardom, ktorý sa naň vzťahuje.

Akékoľvek budúce zverejnené overené účtovné závierky zostavené pre emitenta (a auditorská správa za príslušný finančný rok) budú zverejnené na webovej stránke emitenta na adrese

<https://www.21shares.com/en-ch/product-documents/financials>.

Aké sú kľúčové riziká špecifické pre emitenta?**Trhové riziko**

Trhová volatilita odráža stupeň nestability a očakávanej nestability výkonnosti, napríklad trhu so štruktúrovanými certifikátmi v priebehu času. Úroveň trhovej volatility nie je len meraním skutočnej trhovej volatility, ale je do veľkej miery určená cenami derivátových nástrojov, ktoré ponúkajú investorom ochranu proti takejto trhovej volatilite. Ceny týchto derivátových nástrojov sú určené faktormi, ako je skutočná trhová volatilita, očakávaná trhová volatilita, ďalšie ekonomické a finančné podmienky a obchodné špekulácie. Trhová volatilita môže viesť k tomu, že emitent utrpí straty napriek zabezpečovacím opatreniam.

Úroveň rizika: Vysoká

Riziká súvisiace s obmedzeným predmetom podnikania emitenta

Obchodné činnosti emitenta sa týkajú certifikátov naviazaných na rôzne triedy podkladových aktív, vrátane digitálnych aktív, akciových aktív, komoditných aktív a iných oprávnených aktív, ako aj súvisiacich podkladových nástrojov. Emitent je účelovo zriadenou spoločnosťou na účely emisie certifikátov v zmysle platných zákonov a predpisov. Regulačné rámce, trhové štruktúry a protokoly uplatniteľné na príslušné triedy podkladových aktív podliehajú neustálemu vývoju. Ak sa jedna alebo viaceré triedy podkladových aktív alebo podkladové nástroje, na ktoré sú naviazané certifikáty emitenta, nevyvinú podľa očakávaní, stanú sa predmetom nepriaznivého regulačného zaobchádzania, alebo ak sa emitent nedokáže prispôbiť zmeneným okolnostiam, emitentovi sa nemusí podariť úspešne vykonávať svoju činnosť vo vzťahu k príslušnej sérii certifikátov, čo môže viesť k zníženiu alebo úplnej strate hodnoty dotknutých certifikátov.

Úroveň rizika: Stredná

Kreditné riziko

Investori sú vystavení kreditnému riziku emitenta a depozitára. Schopnosť investora získať platbu v súlade so všeobecnými podmienkami závisí od schopnosti emitenta splniť tieto záväzky. Certifikáty nepredstavujú, priamo ani nepriamo, záväzok akejkolvek inej strany. V dôsledku toho môže bonita emitenta bez ohľadu na kolateralizáciu ovplyvniť trhovú hodnotu akýchkoľvek certifikátov a v prípade zlyhania, platobnej neschopnosti alebo konkurzu nemusia investori dostať sumu, ktorá im patrí podľa všeobecných podmienok. Okrem priamych kreditných rizík sú investori nepriamo vystavení akémukoľvek kreditnému riziku, ktorému je vystavený emitent. Emitent môže napríklad utpieť straty a/alebo nedostať plnenie podľa akýchkoľvek platných dohôd týkajúcich sa aktív denominovaných v kryptomenách držaných ako kolaterál.

Úroveň rizika: Stredná

C. Kľúčové informácie o cenných papieroch**Aké sú hlavné vlastnosti cenných papierov?**

21shares Anthropic ETP (CLAUD) je bezúročný dlhový cenný papier s neobmedzenou dobou trvania. Každá séria produktu je naviazaná na **referenčné aktívum** Anthropic Perps Note (ANTPERPS), US Dollar (USD). CLAUD má celkový počet zastúpených certifikátov 5,000. ISIN produktu je CH1606386675 s menou vysporiadania USD. Žiadna séria tohto produktu nemá plánovaný dátum splatnosti ani maximálny počet cenných papierov. Dodatočné jednotky certifikátov môžu byť vydané kedykoľvek. Cenné papiere majú nepretržitý mechanizmus tvorby/spätného odkúpenia pre oprávnených účastníkov.

Zhrnutie špecifické pre emisiu

Certifikáty sú priame, bezpodmienečné, nepodriadené a nezabezpečené dlhové záväzky emitenta. Sú považované za prevoditeľné cenné papiere podľa MiFID II a nenesú žiadne obmedzenia prevoditeľnosti.

Kde sa bude obchodovať s cennými papiermi?

S certifikátmi sa obchoduje na: Wiener Borse a na viacerých ďalších viacstranných obchodných systémoch (MTF). Ďalšie miesta obchodovania MTF môžu byť pridané z času na čas bez vedomia alebo súhlasu emitenta. Najaktuálnejší zoznam dostupných miest obchodovania nájdete na www.21shares.com.

Žiadny ručiteľ

Certifikáty budú výlučne záväzkami emitenta a nebudú garantované žiadnym iným subjektom, ani za ne nebude žiadny iný subjekt zodpovedný.

Aké sú klúčové riziká špecifické pre cenné papiere?**Trhové riziko z dôvodu absencie ochrany kapitálu**

Certifikáty vydané podľa tohto základného prospektu neposkytujú žiadnu ochranu kapitálu pre akúkoľvek sumu splatnú podľa certifikátov. To predstavuje riziko pre investorov do certifikátov, pretože časť alebo celá investovaná suma môže byť stratená v dôsledku trhového rizika spojeného s expozíciou certifikátov. Inými slovami, ak sa cena referenčného aktíva vyvíja spôsobom nepriaznivým pre investorov, podmienky neposkytujú žiadnu úroveň chráneného kapitálu a investori utrpia plnú stratu zodpovedajúcu nepriaznivému vývoju príslušného referenčného aktíva. Ak certifikáty poskytujú dlhú expozíciu a príslušná cena namiesto toho zostane nezmenená alebo klesne, malo by to podstatný nepriaznivý vplyv na trhovú hodnotu takýchto certifikátov a investori by utrpeli straty. Naopak, ak certifikáty poskytujú krátku expozíciu a príslušná cena namiesto toho zostane nezmenená alebo stúpne, malo by to podstatný nepriaznivý vplyv na trhovú hodnotu certifikátov a investori by utrpeli straty. V závislosti od výkonnosti príslušného referenčného aktíva môžu investori utpieť stratu až do výšky celej svojej investície.

Úroveň rizika: Vysoká**Aktívum IREV je trhovo implikovaná referenčná miera a nepredstavuje investíciu do, ocenenie referenčného subjektu ani nárok voči nemu**

Ak je trieda podkladových aktív syntetickým aktívom reprezentovaným aktívom IREV, príslušná séria neposkytuje investorom vlastníctvo, ani žiadny zmluvný alebo vlastnícky nárok voči referenčnému subjektu alebo akémukoľvek cennému papieru ním vydanému. Syntetické aktívum poskytuje expozíciu voči trhovo implikovanej referenčnej miere priradenej referenčnému subjektu, stanovenej pomocou cenovej referencie (referencií) uvedenej (uvedených) v platných konečných podmienkach. Táto miera nepredstavuje nezávislé ocenenie fundamentálnej alebo reálnej hodnoty referenčného subjektu a môže byť ovplyvnená trhovým sentimentom, pozicionovaním, likviditou, očakávaniami a špekuláciami nesúvisiacimi s vnútornou hodnotou alebo finančnou situáciou referenčného subjektu. Implikovaná hodnota sa preto môže podstatne a počas dlhších období líšiť od hodnôt implikovaných financovacími transakciami, transakciami so skutočnými cennými papiermi, nezávislými oceneniami alebo inými metodikami oceňovania. Investori nenadobúdajú hlasovacie práva, práva na dividendy, informačné práva, predkupné práva, likvidačné práva ani žiadne iné práva akcionára referenčného subjektu a nemajú právo nadobudnúť ani získať žiadny podiel na referenčnom subjekte pri spätnom odkúpení alebo pri vzniku akejkoľvek firemnej alebo inej udalosti.

Úroveň rizika: Vysoká**Obchodovanie s cenovým referenčným nástrojom sa môže zastaviť a firemná udalosť týkajúca sa referenčného subjektu nemusí nikdy nastať**

Nepretržité určovanie aktíva IREV závisí od nepretržitej dostupnosti platného cenového referenčného nástroja a cenovej referencie z neho odvodenej. Obchodovanie s cenovým referenčným nástrojom môže byť pozastavené, prerušené alebo trvalo ukončené v dôsledku rozhodnutia príslušného miesta cenovej referencie, nedostatočnej obchodnej aktivity alebo likvidity, regulačného opatrenia, zmien podmienok príslušného nástroja alebo udalostí ovplyvňujúcich referenčný subjekt. Ak sa obchodovanie s cenovým referenčným nástrojom zastaví alebo sa cenová referencia inak stane nedostupnou, nespôhlivou alebo podstatne nereprezentatívnou, emitent, zmluvná protistrana alebo protistrana derivátov, kalkulačný agent a/alebo správca zdroja cien môžu uplatniť ustanovenia o oceňovaní a narušení, vrátane použitia alternatívnych zdrojov cien alebo metodík oceňovania. Ak nemožno určiť spoľahlivú hodnotu alebo ak nemožno udržať príslušnú expozíciu na obchodne primeranom základe, emitent môže predčasne odkúpiť príslušnú sériu. Suma splatná pri takomto predčasnom odkúpení môže byť podstatne nižšia ako investovaná suma a môže byť nulová. Neexistuje tiež žiadna záruka, že nastane firemná udalosť vo vzťahu k referenčnému subjektu. Referenčný subjekt môže zostať v súkromnom vlastníctve na neurčitý čas, upustiť od zamýšľanej kótovania alebo ju odložiť, alebo nikdy nepožiadat o prijatie svojich cenných papierov na verejné obchodovanie. Zmeny trhových očakávaní týkajúce sa toho, či a kedy môže nastať firemná udalosť, môžu podstatne ovplyvniť cenu, likviditu a obchodnú aktivitu cenového referenčného nástroja a môžu spôsobiť podstatný

Zhrnutie špecifické pre emisiu

pokles, zvýšenú volatilitu alebo zníženú likviditu cenovej referencie. Investori preto môžu utrpieť podstatnú alebo úplnú stratu, aj keď k firemnej udalosti nedôjde.

Úroveň rizika: Vysoká

Kreditné riziko vo vzťahu k zmluvnej protistrane

Ak je podkladovým nástrojom pre sériu certifikátov zmluva, výkonnosť certifikátov závisí od schopnosti a ochoty zmluvnej protistrany splniť svoje platobné a dodacie záväzky podľa tejto zmluvy. Ak zmluvná protistrana nesplní záväzky, stane sa platobne neschopnou alebo inak zlyhá, emitent môže utrpieť stratu hodnoty príslušného podkladového nástroja bez ohľadu na výkonnosť referenčného aktíva. V prípade platobnej neschopnosti zmluvnej protistrany môže emitent získať späť podstatne menej ako vypočítanú hodnotu zmluvy, alebo vôbec nič. Akékoľvek dohody o kolateráli alebo zápočte uplatniteľné na zmluvu môžu zmierniť, ale neodstránia túto expozíciu. Investori nemajú priamy nárok voči zmluvnej protistrane; ich jediný prostriedok nápravy je voči emitentovi. Zlyhanie zmluvnej protistrany môže preto viesť k tomu, že investori stratia časť alebo celú svoju investíciu.

Úroveň rizika: Vysoká

Riziko transakcií, ktoré nie sú uzatvorené za bežných trhových podmienok medzi emitentom a zmluvnou protistranou

Emitent a zmluvná protistrana môžu byť prepojenými spoločnosťami v spoločnom konečnom vlastníctve skupiny FalconX. Ekonomické podmienky upravujúce každú zmluvu, vrátane fixačnej ceny, cenového sklznutia (slippage), nákladov na financovanie a tolerancií sledovacej chyby, sú dohodnuté medzi subjektmi v rámci rovnakej podnikovej skupiny. V predstavenstve emitenta nie je žiadny nezávislý riaditeľ s právomocou preskúmať a schváliť primeranosť týchto podmienok a žiadna externá strana neoveruje, či sú ekvivalentné podmienkam, ktoré by neprepojená protistrana ponúkla pri transakcii za bežných trhových podmienok. V dôsledku toho môže mať zmluvná protistrana možnosť, či už prostredníctvom štruktúrovania parametrov term sheetu, zahrnutia poplatkov alebo nákladov, alebo inak, získať z programu ekonomickú hodnotu spôsobom, ktorý znižuje výnosy dostupné pre držiteľov certifikátov. Investori by mali zohľadniť tento konflikt záujmov pri hodnotení vhodnosti investície do certifikátov.

Úroveň rizika: Vysoká

Riziko oceňovania a likvidity v súvislosti so zmluvami

Zmluvy sú vo všeobecnosti súkromne dohodnuté alebo nekótované nástroje, ktoré nie sú prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu alebo viacstrannom obchodnom systéme a nemajú aktívny sekundárny trh ani nepretržité pozorovateľnú nezávislú trhovú cenu. Hodnota zmluvy sa určuje odkazom na trhovú hodnotu (mark-to-market) príslušnej expozície voči referenčnému aktívu, upravenú o náklady na financovanie, finančné rozpätia, úverové rozpätia, volatilitu, nákupné/predajné rozpätia a iné takéto vstupy a predpoklady uplatňované v súlade s podmienkami príslušnej dohody. Rôzne metodiky oceňovania alebo predpoklady môžu viesť k podstatne odlišným hodnotám, najmä počas období trhového napätia. Preto nemôže existovať žiadna záruka, že hodnota priradená zmluve zodpovedá sume, za ktorú by emitent skutočne mohol túto zmluvu ukončiť, previesť alebo realizovať. Emitent preto nemusí byť schopný realizovať zmluvu za jej vypočítanú hodnotu alebo v čase potrebnom na splnenie svojich záväzkov vo vzťahu k certifikátom. To môže nepriaznivo ovplyvniť NAV alebo sumu vysporiadania a môže viesť k tomu, že investori stratia časť alebo celú svoju investíciu.

Úroveň rizika: Vysoká

Riziko ukončenia, nahradenia a sledovania vo vzťahu k podkladovému nástroju

Podkladový nástroj môže byť ukončený, zrušený, urýchlený alebo inak ovplyvnený pred zamýšľaným ukončením alebo splatnosťou príslušnej série v dôsledku zlyhania protistrany, protiprávnosti, zmeny zákona, narušenia trhu, narušenia zabezpečenia, zvýšených nákladov, zlyhania príslušného zdroja cien alebo inej udalosti uvedenej v príslušnej zmluve. Ak je podkladový nástroj ukončený alebo prestane primerane replikovať príslušné referenčné aktívum, emitent sa môže pokúsiť nahradiť ho iným podkladovým nástrojom. Nemôže existovať žiadna záruka, že náhradný nástroj bude dostupný, poskytnúť v podstate ekvivalentnú expozíciu alebo bude dostupný za ekvivalentných ekonomických podmienok. Ukončenie alebo nahradenie podkladového nástroja môže viesť k nákladom na vyrovnanie, nákladom na financovanie, nákupným/predajným rozpätiam, nákladom na likviditu, transakčným nákladom, oneskoreniam alebo iným stratám. Počas akéhokoľvek obdobia nahrádzania môže príslušná séria tiež zaznamenať rozdiely v sledovaní alebo môže dočasne prestať poskytovať zamýšľanú ekonomickú expozíciu.

Úroveň rizika: Vysoká

Riziká súvisiace s trvalými termínovanými kontraktmi (Perpetual Futures)

Ak podkladový nástroj zahŕňa jeden alebo viacero trvalých termínovaných kontraktov, hodnota certifikátov bude vystavená rizikám súvisiacim s takýmito trvalými termínovanými kontraktmi. Trvalé termínované kontrakty sú derivátové zmluvy, ktoré na rozdiel od tradičných termínovaných kontraktov nemajú pevný dátum expirácie alebo vysporiadania a môžu preto zostať nevysporiadané na neurčitý čas, s výhradou ich platných podmienok.

Zhrnutie špecifické pre emisiu

Keďže trvalé termínované kontrakty nemajú pevný dátum expirácie, pri ktorom by sa bežne očakávalo, že sa ich cena zblíži s cenou príslušného podkladového aktíva, zvyčajne využívajú financovacie sadzby alebo iný periodický platobný alebo úpravný mechanizmus navrhnutý na udržanie vhodného vzťahu medzi cenou trvalého termínovaného kontraktu a cenou príslušnej triedy podkladových aktív alebo referenčnej hodnoty. Takéto mechanizmy nemusia vždy fungovať podľa zámeru a cena trvalého termínovaného kontraktu môže byť obchodovaná s premiou alebo diskontom voči príslušnému podkladovému aktívu alebo referenčnej hodnote, potenciálne počas dlhšieho obdobia. Financovacie sadzby môžu byť pozitívne alebo negatívne, môžu výrazne kolísať a môžu viesť k periodickým platbám uskutočňovaným alebo prijímaným vo vzťahu k pozícii v trvalom termínovanom kontrakte. V dôsledku toho sa výkonnosť trvalého termínovaného kontraktu môže podstatne líšiť od výkonnosti príslušnej triedy podkladových aktív alebo referenčnej hodnoty a kumulatívny účinok financovacích platieb môže podstatne znížiť výnos z príslušného podkladového nástroja alebo zvýšiť straty z neho vyplývajúce.

Trvalé termínované kontrakty môžu byť tiež predmetom požiadaviek na maržu, kolaterál a likvidáciu. Nepriaznivé pohyby v hodnote príslušného podkladového aktíva alebo referenčnej hodnoty, zvýšená volatilita alebo zmeny platných požiadaviek na maržu môžu viesť k dodatočným požiadavkám na kolaterál alebo k povinnej alebo automatickej likvidácii pozície, vrátane okolností, za ktorých k takejto likvidácii dôjde za nepriaznivú cenu. Ak je prístup k trvalým termínovaným kontraktom realizovaný prostredníctvom decentralizovaného protokolu, marža zložená emitentom je držaná a kontrolovaná inteligentnými zmluvami (smart contracts), a nie regulovaným depozitárom alebo zúčtovacím sprostredkovateľom. Inteligentné zmluvy sú samovykonávajúce sa programy zaznamenané v distribuovanej databáze, ktoré fungujú autonómne v súlade so svojimi zakódovanými parametrami a nemôžu uplatňovať diskrečnú právomoc, prijímať pokyny od súdu alebo regulačného orgánu, ani sa odchýliť od svojej naprogramovanej logiky. Chyby, slabé miesta alebo zneužitia v kóde inteligentnej zmluvy môžu viesť k čiastočnej alebo úplnej strate marže zloženej emitentom bez možnosti nápravy voči akejkoľvek protistrane, regulačnému orgánu alebo systému odškodnenia investorov. Pozície sú automaticky likvidované inteligentnou zmluvou, keď marža klesne pod hranicu udržiavania, bez predchádzajúceho oznámenia a bez možnosti regulačného zásahu. S trvalými termínovanými kontraktmi sa môže obchodovať na regulovaných trhoch alebo miestach obchodovania, alebo môžu byť uzatvárané alebo obchodované na trhoch alebo platformách, ktoré sú neregulované alebo podliehajú regulačnému a dozornému rámcu, ktorý sa líši od rámca uplatniteľného na regulované trhy. Ktorýkoľvek z týchto faktorov môže nepriaznivo ovplyvniť hodnotu príslušného podkladového nástroja a v dôsledku toho aj hodnotu certifikátov.

Úroveň rizika: Vysoká

Rizikové faktory súvisiace s digitálnymi aktívami: regulačné riziká

Právny status kryptoaktív sa v jednotlivých krajinách značne líši. V mnohých krajinách ešte nie je právny status definovaný alebo sa mení. Niektoré krajiny vyhlásili používanie kryptoaktív, ako je Bitcoin, za nezákonné. Iné krajiny zakázali kryptoaktíva alebo súvisiace cenné papiere alebo deriváty (vrátane pre určité kategórie investorov, napr. certifikáty, ako sú tie, ktoré ponúka emitent, nemožno predávať retailovým investorom v Spojenom kráľovstve), zakázali miestnym bankám pracovať s kryptoaktívami alebo inak obmedzili kryptoaktíva. Okrem toho je právne zaobchádzanie s kryptoaktívami často nejasné a existuje neistota, či podkladové kryptoaktíva predstavujú cenný papier, peniaze, komoditu alebo majetok. V niektorých krajinách, ako sú Spojené štáty, rôzne vládne agentúry definujú kryptoaktíva odlišne, čo vedie k regulačnému konfliktu a neistote. Túto neistotu ešte zhoršuje rýchly vývoj predpisov. Niektoré krajiny môžu v budúcnosti výslovne obmedziť, zakázať alebo limitovať nadobúdanie, používanie, obchodovanie alebo spätné odkúpenie kryptoaktív. V takomto scenári by vlastníctvo alebo obchodovanie s cennými papiermi, ktoré replikujú kryptoaktíva alebo sú s nimi spojené, ako sú certifikáty emitenta, mohlo byť považované za nezákonné a podliehať sankciám. Je ťažké predvídať, ako sa môžu a budú meniť regulačné vyhladky a politiky týkajúce sa kryptomien. Posun smerom k všeobecne negatívnejšiemu pohľadu by mohol viesť k riziku pre investorov, keďže sprísnenie predpisov môže obmedziť prístup pre investorov.

Úroveň rizika: Vysoká

Hodnota kryptoaktíva sa môže rýchlo zmeniť a dokonca klesnúť na nulu

Cena akéhokoľvek kryptoaktíva môže byť volatilná a môže byť ovplyvnená rôznymi faktormi. Ak by sa dopyt po kryptoaktíve znížil, napríklad v dôsledku náhlej straty dôvery v takéto kryptoaktívum zo strany účastníkov trhu, alebo ak by sa mu nepodarilo dosiahnuť prijatie v rámci komunity kryptoaktív, alebo ak by utrpelo napríklad technologické alebo programátorské zlyhania alebo hackerské útoky, jeho hodnota by mohla prudko a trvalo klesnúť, čo by zase nepriaznivo ovplyvnilo cenu, za ktorú môžu investori obchodovať s certifikátmi na sekundárnych trhoch. Takýto priebeh udalostí by pravdepodobne zhoršil likviditu, možnosti predaja a trhovú hodnotu certifikátov, čím by vznikli riziká strát pre investorov. Hodnota kryptoaktíva, a teda aj príslušných certifikátov, by mohla dokonca klesnúť na nulu a investori môžu čeliť značným ťažkostiam pri predaji svojich pozícií v príslušných certifikátoch.

Úroveň rizika: Vysoká

Riziko sekundárneho trhu

Zhrnutie špecifické pre emisiu

Trhové ceny na sekundárnom trhu budú tak vyššie, ako aj nižšie ako kurz, za ktorý investori nakúpili svoje certifikáty. Trhové kurzy na sekundárnom trhu nemusia presne odrážať cenu príslušného indexu alebo podkladového aktíva alebo podkladových komponentov. Ak jeden alebo viaceré regulované trhy rozhodnú, že certifikáty by už nemali byť prijaté na obchodovanie, bez ohľadu na to, či je to spôsobené okolnosťami pripísateľnými emitentovi, certifikátom, kryptoaktívam, tvorcu trhu a/alebo zmeneným pravidlami alebo akémukoľvek inému dôvodu, existuje riziko, že sa emitentovi nepodarí dosiahnuť prijatie certifikátov na obchodovanie na inom regulovanom trhu, MTF alebo inom trhovisku. Takýto priebeh udalostí by mohol znížiť likviditu, možnosti predaja a trhovú hodnotu certifikátov, čím by vznikli riziká strát pre investorov. V prípade vyradenia z obchodovania môže emitent uplatniť svoje právo predčasne odkúpiť certifikáty. K takémuto predčasnému vysporiadaniu dôjde až po oznamovacom období a investori sú vystavení riziku, že trhovú cenu a likviditu, ako aj konečnú sumu vysporiadania, budú v takomto scenári negatívne ovplyvnené.

Úroveň rizika: Vysoká

Riziko vzniku mimoriadnej udalosti

Podmienka 17 (Mimoriadna udalosť) ustanovuje, že v prípade podvodu, krádeže, kybernetického útoku, zmeny predpisov a/alebo podobnej udalosti (každá z nich „Mimoriadna udalosť“) vo vzťahu k akémukoľvek podkladovému aktívu alebo podkladovej zložke, vrátane akéhokoľvek podkladového aktíva alebo zložky slúžiacej ako kolaterál, alebo ktorá ich ovplyvňuje, emitent oznámi investorom v súlade s podmienkou 16 (Oznámenia) a suma spätného odkúpenia takýchto certifikátov sa zodpovedajúcim spôsobom zníži, potenciálne na nulu (t. j. 0,00 USD, 0,00 EUR, 0,00 CHF, 0,00 GBP alebo ekvivalent v iných menách vysporiadania) na produkt. V dôsledku toho investori znášajú riziká vzniku mimoriadnej udalosti a čiastočnej alebo úplnej straty svojej investície. Okrem toho sú riziká mimoriadnej udalosti väčšie ako pri podobných udalostiach vo vzťahu k iným triedam aktív a na rozdiel od prípadu iných tried aktív ich nemožno zmierniť. Okrem toho v súčasnosti nie je prakticky možné poistiť sa proti mimoriadnej udalosti.

Úroveň rizika: Vysoká

D. Kľúčové informácie o ponuke cenných papierov verejnosti a/alebo prijatí na obchodovanie**Za akých podmienok a podľa akého harmonogramu môžem investovať do tohto cenného papiera?**

Tieto cenné papiere budú ponúkané verejnosti v niekoľkých krajinách EÚ (v súčasnosti v Nemecku, Rakúsku, Poľsku, Českej republike, na Slovensku, v Maďarsku, Rumunsku, Chorvátsku, Estónsku, Lotyšsku, Litve, Holandsku, Švédsku, Francúzsku, Luxembursku a Taliansku). Ponuka týchto cenných papierov je nepretržitá až do uplynutia platnosti základného prospektu (23. septembra 2028) („Obdobie ponuky“) a ďalší investori môžu vstúpiť do danej série kedykoľvek. Ďalšie tranže série môžu byť vydané kedykoľvek v súlade s ďalšími konečnými podmienkami. Tieto dodatočné emisie však nemajú riediaci účinok.

Tieto cenné papiere obsahujú základný ročný poplatok vo výške 1% pre investorov, ako aj poplatok za upisovanie/spätné odkúpenie pre oprávnených účastníkov. Investori do produktu môžu pri investovaní do týchto certifikátov platiť dodatočné maklérske poplatky, provízie, obchodné poplatky, rozpätia alebo iné poplatky.

Kto je ponúkajúci a/alebo osoba žiadajúca o prijatie na obchodovanie?

Emitent udelil súhlas, aby oprávnení účastníci používali základný prospekt v súvislosti s akoukoľvek nevýnimočnou ponukou týchto cenných papierov v krajinách uvedených vyššie počas obdobia ponuky prostredníctvom alebo pre každého z nasledujúcich finančných sprostredkovateľov (každý „Oprávnený ponúkajúci“):

Emitentom je: 21shares x FalconX Limited, CO Services Cayman Limited, PO Box 10008, Pavilion East, Cricket Square, Grand Cayman, KY1-1001, Kajmanské ostrovy (LEI: 894500348NRGIGUX578), akciová spoločnosť so sídlom na Kajmanských ostrovoch, miesto súdnej príslušnosti: Kajmanské ostrovy.

Oprávnenými ponúkajúcimi sú:

- Virtu Financial Ireland Limited, Whiteaker Court, Whitaker Square, Third Floor, Block C, Sir John Rogerson's Quay, Dublin, Írsko

Investor, ktorý má v úmysle nadobudnúť alebo nadobúda akékoľvek cenné papiere od Oprávneného ponúkajúceho, tak urobí, a ponuky a predaje cenných papierov takémuto investorovi zo strany Oprávneného ponúkajúceho sa uskutočnia v súlade s akýmikoľvek podmienkami a inými dohodami platnými medzi týmto Oprávneným ponúkajúcim a týmto investorom, vrátane podmienok týkajúcich sa ceny, alokácií a dohôd o vysporiadaní.

Prečo sa tento prospekt vypracúva?

Tento základný prospekt sa vypracúva na účely ponuky týchto cenných papierov verejnosti v niekoľkých členských štátoch EÚ (v súčasnosti v Nemecku, Rakúsku, Poľsku, Českej republike, na Slovensku, v Maďarsku, Rumunsku, Chorvátsku, Estónsku, Lotyšsku, Litve, Holandsku, Švédsku, Francúzsku, Luxembursku a Taliansku).

Odhadované použitie výnosov

Celú hodnotu výnosov z emisie každej série certifikátov použije emitent na poskytnutie expozície voči príslušnému referenčnému aktívu.

Údaj o tom, či ponuka podlieha upisovacej zmluve

Ponuka cenných papierov nepodlieha upisovacej zmluve na základe pevného záväzku.

Údaj o najvýznamnejších konfliktoch záujmov súvisiacich s ponukou alebo prijatím na obchodovanie

Emitent a zmluvná protistrana poskytujúca podkladový nástroj môžu byť prepojenými spoločnosťami v spoločnom konečnom vlastníctve skupiny FalconX. Spoločnosť FalconX môže tiež poskytovať služby tvorby trhu, poskytovania likvidity alebo súvisiace služby vo vzťahu k nástrojom, ktoré sú rovnaké ako certifikáty alebo s nimi ekonomicky spojené, ako aj fungovať ako zmluvná protistrana a poskytovať niektoré z podkladových nástrojov pre certifikáty. Takéto činnosti môžu viesť ku konfliktom záujmov medzi záujmami skupiny a záujmami investorov. Emitent udržiava dohody navrhnuté na riadenie potenciálnych konfliktov záujmov; nemôže však existovať žiadna záruka, že takéto dohody budú plne účinné.