

## 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 Products has led to the conclusion that: (i) the target market for the Products is eligible counterparties, and professional clients and retail clients, each as defined in Directive 2014/65/EU, as amended (**MiFID II**) and all channels for distribution of the Products are appropriate, including 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 Products (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 Products (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 16 November 2021

---

**21Shares AG**

*(incorporated in Switzerland)*

LEI: 254900UWHMJRRODS3Z64

Issue of

525,000 Products (the **Products**)

---

(Issue up to 21.000.000 Products specifically for the purpose of the admission and introduction to trading on the regulated Market of Frankfurt Stock Exchange)

---

pursuant to the Issuer’s

**Exchange Traded Products Programme**

---

This document constitutes the Final Terms of the Products 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 any offer of Products 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 Prospectus. Accordingly, any person making or intending to make an offer in that Relevant Member State of the Products may only do so in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Authorised Participant to publish a prospectus pursuant to Article 1 of the Prospectus Regulation or supplement a prospectus pursuant to Article 23 of the Prospectus Regulation, in each case, in relation to such offer. Neither the Issuer nor any Authorised Participant has authorised, nor do they authorise, the making of any offer of the Products in any other circumstances.

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 Products 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 Products. Accordingly, any person making or intending to make an offer of the Products 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 Products 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, Denmark, Finland, France, Germany, Great Britain, Ireland, Italy, Luxembourg, Malta, the Netherlands, Norway, Spain and Sweden (Non-Exempt Offer Jurisdictions) during the period from 26 November 2019 until November 2020 (the Offer Period).

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

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the General Terms and Conditions of the Products (the **Conditions**) issued by 21Shares AG (the **Issuer**) set forth in the Base Prospectus dated 19 November 2020[, as supplemented by the Supplements thereto dated [date]] (the **Base Prospectus**), which together constitute[s] a base prospectus for purposes of Regulation (EU) 2017/1129, as amended (the **Prospectus Regulation**). This document constitutes the Final Terms of the Products 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 Products 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 (<https://21shares.com/ir#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 (<https://21shares.com/ir#final-terms>) by selecting Base Prospectus and then Final Terms and the respective Security Code.

The Base Prospectus, together with the Final Terms, constitutes the listing prospectus with respect to the Products described herein for the purposes of the listing rules of the SIX Swiss Exchange. In accordance with article 58a of the Listing Rules of SIX, the Issuer has appointed Homburger AG, located at Prime Tower, Hardstrasse 201, 8005 Zurich, Switzerland, as recognised representative to file the listing application with SIX.

<b>Issue Date</b>	26 April 2021								
<b>Series</b>	AXLM								
<b>Tranche</b>	1								
<b>Date on which Products become fungible</b>	Not Applicable								
<b>Aggregate Number of Products represented by this Tranche</b>	525,000								
<b>Issue Price</b>	<p>The initial Crypto Asset Collateral is comprised of the following Crypto Assets per Product:</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Collateral Name</th> <th style="text-align: center;">Amount per Product</th> <th style="text-align: center;">Weighting</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: left;">Stellar (XLM)</td> <td style="text-align: center;">51.57783828</td> <td style="text-align: center;">100%</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>The Issue Price is subject to any applicable fees and commissions of</i></p>			Collateral Name	Amount per Product	Weighting	Stellar (XLM)	51.57783828	100%
Collateral Name	Amount per Product	Weighting							
Stellar (XLM)	51.57783828	100%							

	<i>the person offering the Product.</i>
<b>Underlying</b>	Stellar (XLM) <b>Relevant Underlying Exchange:</b> CryptoCompare <b>Relevant Currency:</b> USD
<b>Basket</b>	Not Applicable
<b>Index</b>	Not Applicable
<b>Underlying Component</b>	Not Applicable
<b>Redemption Amount</b>	<p>The Redemption amount is calculated as follows:</p> $\text{Redemption Amount} = \sum^n p_i * q_i - rf$ <p>Where (for each Crypto Asset Collateral (i)):</p> <p><i>n</i> = number of underlying</p> <p><i>p<sub>i</sub></i> = price of asset sold (USD),</p> <p><i>q<sub>i</sub></i> = amount sold,</p> <p><i>rf</i> = redemption fee equal to \$150 plus 4 bps of redemption amount per redemption order</p> <p>The Redemption Amount may also be subject to additional fees related to the transfer of fiat assets.</p> <p>The Redemption Amount per Product shall not be 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).</p> <p>Redemptions by Authorised Participants pursuant to Condition 5.4 (Redemption at the Option of an Authorised Participant) shall be settled on an in-kind basis unless the Issuer permits such redemption to be settled in accordance with Condition 5.3 (Cash Settlement). The calculation of the Redemption Amount may fluctuate as a result of tracking errors relating to the Underlyings, as described in the section headed "Risk Factors" set out in the Base Prospectus.</p>
<b>Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:</b>	Investor fee of 2.50% of the aggregate value of the Crypto Asset Collateral annually. Fee will be calculated on a daily basis at 17:00 CET/CEST (the closing time of the SIX Swiss Exchange). Fees related to the Product will be collected in-kind.
<b>Investor Put Date</b>	26 April in each year , beginning on 26 April 2021
<b>Final Fixing Date</b>	As specified in any Termination Notice
<b>Initial Fixing Date</b>	NA
<b>Product Calculation Agent</b>	Sudrania Fund services Corp – 633 Rogers Str Suite 106 – Downers Grove IL 60515 USA

<b>Calculation Agent:</b>	<p>Ultumus Ltd City Pace House 55 Basinghall Street London EC2V 5 DU</p> <p>Ultumus Limited creates daily portfolio composition files in respect of the Products (the PCF) and/or disseminates Indicative Optimized Portfolio Values in respect of the Products (the IOPV values).</p> <p>Ultumus Limited makes no express or implied representation, guarantee or assurance with regard to the quality, accuracy and or/or completeness of the PCF or IOPV values. Ultumus Limited reserves the right to change the methods of calculation or publication of the PCF and/or IOPV values.</p> <p>Ultumus Limited is registered in England with Company number 10428499. It is a global benchmark data provider incorporated in England and with a Singapore subsidiary entity.</p>
<b>Index Calculation Agent:</b>	NA
<b>Administrator:</b>	Sudrania Fund services Corp – 633 Rogers Str Suite 106 – Downers Grove IL 60515 USA
<b>Swiss Paying Agent</b>	ISP Securities AG, Bellerivestrasse 45, 8008 Zurich, Switzerland
<b>Additional Paying Agent</b>	Global Paying Agent: Bank Frick & Co Aktiengesellschaft
<b>Cash Settlement</b>	Applicable, other than as set out in Condition 5.4 (Redemption of Products at the Option of an Authorised Participant)
<b>Settlement Currency</b>	USD
<b>Exchange</b>	SIX Swiss Exchange / BX Swiss
<b>Exchange Business Day</b>	As indicated in General Terms and Conditions
<b>Market Maker</b>	Flow Traders B.V. Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, The Netherlands
<b>Authorised Participant</b>	<p>Flow Traders B.V. Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, The Netherlands</p> <p>Jane Street Financial Limited, 2 &amp; A Half Devonshire Square London EC2M 4UJ United Kingdom</p>
<b>Custodian</b>	Coinbase Custody
<b>Minimum Investment Amount</b>	1
<b>Minimum Trading Lot</b>	1
<b>Representative</b>	In accordance with article 58a of the Listing Rules of the SIX Swiss Exchange, the Issuer has appointed Homburger AG, located at Prime Tower, Hardstrasse 201, 8005 Zurich, Switzerland, as recognised representative to lodge the listing application with the SIX Exchange

	Regulation of the SIX Swiss Exchange.
<b>Responsibility</b>	The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms.
<b>[Third Party Information]</b>	N/A
<b>Date of Board of Directors approval of issuance</b>	19 April 2021

**Signed on behalf of the Issuer:**

By: \_\_\_\_\_

*Duly authorised*

**PART B – OTHER INFORMATION**

<b>Listing and admission to trading</b>	Not Applicable
<b>Notification</b>	The <i>Finansinspektionen</i> (the <b>SFSA</b> ) of Sweden has provided the competent authorities of Austria, Belgium, Denmark, Finland, France, Germany, Great Britain, Ireland, Italy, Luxembourg, Malta, the Netherlands, Norway, Spain with a certificate of approval attesting that the Base Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Regulation.
<b>Interests of natural and legal persons involved in the issue</b>	So far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Products has an interest material to the offer
<b>ECB eligibility</b>	The Product are expected to be ECB eligible.
<b>Distribution</b>	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, Denmark, Finland, France, Germany, Great Britain, Ireland, Italy, Luxembourg, Malta, the Netherlands, Norway, Spain and Sweden (Non-Exempt Offer Jurisdictions) during the Offer Period. See further “Terms and Conditions of the Offer” below.
<b>Additional Selling Restrictions</b>	Not Applicable
<b>ISIN and other Security Codes</b>	ISIN: CH1109575535  Valor: 110957553
<b>Names and Addresses of Clearing Systems</b>	SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, P.O. Box, Olten, 4600, Switzerland
<b>Terms and Conditions of the Offer</b>	Products are made available by the Issuer for subscription only to Authorised Participants
<b>Offer Price:</b>	Not Applicable. An Investor intending to acquire or acquiring any Products from an Authorised Offeror will do so, and offers and sales of the Products 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.
<b>Conditions to which the offer is subject:</b>	Offers of the Products are conditional upon their issue and, as between the Authorised Offeror(s) and their customers, any further conditions as may be agreed between them
<b>Description of the application process:</b>	Not Applicable
<b>Description of the possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants</b>	Not Applicable
<b>Details of the minimum and/or</b>	Not Applicable

<b>maximum amount of application</b>	
<b>Details of the method and time limited for paying up and delivery of the Products</b>	Not Applicable
<b>Manner in and date on which results of the offer are made available to the public</b>	Not Applicable
<b>Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised</b>	Not Applicable
<b>Whether tranche(s) have been reserved for certain countries</b>	Not Applicable
<b>Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made</b>	Not Applicable
<b>Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place</b>	Not Applicable
<b>Name and address of financial intermediary/ies authorised to use the Base Prospectus, as completed by these Final Terms (the Authorised Offerors)</b>	<p>a) Flow Traders B.V. Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, The Netherlands;</p> <p>b) Jane Street Financial Limited, 2 &amp; A Half Devonshire Square London EC2M 4UJ United Kingdom; and</p> <p>c) each Authorised Participant expressly named as an Authorised Offeror on the Issuer's website (<a href="https://21shares.com/ir/#authorised-participants">https://21shares.com/ir/#authorised-participants</a>)</p>

## Introduction and Warnings

21Shares Stellar ETP (Ticker: AXLM) seeks to track the investment results of Stellar.

Product Name	Ticker	ISIN	Valor	Currency	Units	Collateral
21Shares Stellar ETP	AXLM	CH1109575535	110957553	USD	525000	Stellar

The issuer and offeror of the securities is 21Shares AG (LEI: 254900UWHMJRRODS3Z64, Swiss Company Number: CHE-347.562.100), a Swiss based stock corporation. The base prospectus was approved by the Swedish Financial Supervisory Authority (SFSA) on November 19th 2020. The SFSA approval of the base prospectus should not be understood as an endorsement of these securities.

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

## Warnings:

- this issue-specific summary should be read as an introduction to the base prospectus and the final terms in respect of these securities;
- 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;
- the investor could lose all or part of the invested capital;
- 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;
- 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;
- you are about to purchase a product that is not simple and may be difficult to understand.

## Key Information on the Issuer

*Who is the issuer of the securities?**Domicile and legal form etc.*

21Shares AG is the issuer of these securities. 21Shares AG was established (at a meeting of its founders) on 20 July 2018 and was incorporated and registered in Zug, Switzerland on 27 July 2018 as a stock corporation (Aktiengesellschaft) under article 620 et seq. of the Swiss Code of Obligations for an unlimited duration. As from that day, 21Shares AG is registered in the Commercial Register of the Canton of Zug, Switzerland, under the number CHE-347.562.100. Its LEI is 254900UWHMJRRODS3Z64.

*Principal activities*

21Shares AG was set up to issue exchange traded products and other financial products linked to the performance of Crypto Assets and indices of Crypto Assets. The Issuer will also engage in other activities related to the maintenance of the Programme and the creation of new crypto-linked financial products. It does not have any other revenue generating business activities.

*Major shareholders and control*

Ownership of the shares in the Issuer is highly concentrated, with one company, Jura Pentium Lts holding all, and three individuals indirectly controlling more than 80%, of the voting shares.

*Key management*

The board of 21Shares AG consists of: Ophelia Snyder and Hany Rashwan.

*Auditors*

The board has appointed the following statutory auditors: Copartner Revision AG, St. Alban-Anlage 46, 4052 Basel, Switzerland.



What is the key financial information regarding the issuer?

<b>Income Statement</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Operating Profit/Loss	(1,078,834)	(1,571,813)	(502,462)
<b>Balance Sheet</b>			
	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Net Financial Debt (Long Term Debt plus Short Term Debt minus Cash)	290,761,374	41,530,781	6,370,727
Current Ratio (Current Assets / Current Liabilities)	1x	1x	1x
Debt to Equity Ratio (Total Liabilities / Total Shareholder Equity)	(94.1x)	(20.8x)	(14.1x)
Interest Coverage Ratio (Operating Income / Interest Expense)	N/A	N/A	N/A
<b>Cash Flow Statement</b>			
	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Net Cash Flows from Operating Activities	(241,963,141)	(34,764,707)	(6,243,039)
Net Cash Flows from Investing Activities	-	-	(51,901)
Net Cash Flows from Financing Activities	242,447,175	35,186,183	6,308,692

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

#### **Market risk**

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. The Issuer is highly indebted. Should the Issuer be unable to raise additional capital, there are limited reserves to maintain company operations, which may result in the inability of the Issuer to continue as a going concern.

*Risk Rating: High*

#### **Risks related to the short business history and limited business objective of the Issuer**

The business activities of the Issuer concerns securities related to the Crypto Assets. The focus of the Issuer's business activities is issuance of ETPs relating to Crypto Assets such Bitcoin, Bitcoin Cash, Ethereum, XRP, Litecoin, Stellar Lumens, EOS, NEO, BNB, Tezos, Cardano and others, or an Index comprising two or more of the foregoing. If the Crypto Assets do not become successful or become less successful going forward and if the Issuer cannot adapt to such changed circumstances, the Issuer may be unsuccessful in carrying out its business which may lead to a decrease in the value of the ETP.

*Risk Rating: Medium*

#### **Credit risk**

Irrespective of the collateralisation, the creditworthiness of the Issuer may affect the market value of any Products 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. The Issuer will be exposed to the credit risk of a number of counterparties with whom the Issuer transacts, including, but not limited to, the Custodian, the Administrator, Wallet Provider(s), Depositories, Paying Agents, Market Makers, Authorised Participants and exchanges.

*Risk Rating: Medium*

#### **Operational risk**

Operational risks are risks relating to losses which the Issuer may encounter on grounds of incorrect or insufficient routines, errors caused by humans or systems as well as legal risks (including also disputes). If the direction or control has been insufficient it may adversely affect the hedging arrangements which can negatively impact the Issuer's operating result and financial position. As a result, the Issuers operations and financial position is exposed to operational risks.

*Risk Rating: Low*

#### **Business risks**

The failure to pass any audit regarding the Issuer's compliance with regulations or to be found in breach of regulations applicable to the Issuer, new legislation or regulations, and should the supply of Crypto Assets be constrained or a disruption to Authorised Exchanges occur, the Issuer may be unable to issue additional securities, which may impact the Issuer's performance and creditworthiness.

*Risk Rating: Medium*

## Key information on the securities

What are the main features of the securities?

21Shares Stellar ETP (AXLM) is a non-interest bearing, open-ended debt security. Each series of the product is linked to an index or a specific underlying asset (Stellar). AXLM has 525000 aggregate number of products represented. The ISIN of the product is CH1109575535 with USD. No series of this product has a scheduled maturity date or a maximum number of securities. Additional units of the products may be issued at any time. The securities carry an annual put option and a continuous creation/redemption mechanism for authorised participants. These securities are senior secured debt obligations of the issuer. Investors are first lien creditors against allocated pools of crypto assets on a per series basis. The notes are considered transferable securities under MIFID II and do not carry any transferability restrictions.

#### **Where will the securities be traded?**

The products are traded on: SIX Swiss Exchange, BX Exchange, Stuttgart Exchange 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](http://www.21shares.com)

#### **No guarantor**

The Products 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 ETPs issued under this Base Prospectus does not provide for any capital protection of any amount payable under the ETPs. This causes a risk for investors in the ETPs since parts of or the entire invested amount may be lost due to the market risk associated with the exposure of the ETPs.

*Risk Rating: High*

#### **Regulatory risks**

The lack of consensus concerning the regulation of digital currencies and how such currencies shall be handled tax wise causes uncertainty regarding their legal status. As all digital currencies are as yet unregulated assets, there is a risk that politics and future regulations will affect the market of digital currencies and companies operating in such market.

*Risk Rating: High*

#### **Risk associated with development of protocols**

The development of any of these digital currencies may be prevented or delayed, should disagreements between participants, developers and members of the network arise. Should a situation arise where it is not possible to reach a majority in the network regarding the implementation of a new version of the protocol, this may mean that, among other things, the improvement of that protocol's scalability may be restrained. Should the development of one of the Crypto Assets' protocols be prevented or delayed, this may adversely affect the value of the currencies.

*Risk Rating: Medium*

#### **Concentration risk**

The decentralised global P2P-network (peer-to-peer) of nodes making up the network of Bitcoin should, to achieve high security, be spread on several participants. Should one participant control over 50% of all capacity to verify transactions in the network, there is a risk that such participant will be able to verify 100% of all transactions and thus earn all the rewards in the network.

*Risk Rating: Low*

#### **Risk associated with deletion of recent transactions**

As private keys are needed to create transactions, the participant is not able to create new transactions, however, the participant may in certain circumstances delete recent transactions. This would be impossible to accomplish without being discovered and it is difficult to see a scenario in which the participant would be able to achieve a financial profit. Such a scenario would certainly materially damage the confidence in Bitcoin although no financial losses or other improprieties occur.

*Risk Rating: Low*

#### **Risk of the Occurrence of an Extraordinary Event or Secondary Market Fluctuations**

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 (such as investments in securities, funds and deposits) and, unlike in the case of other asset classes, are unable to be mitigated. The market rates in the secondary market will become both higher and lower than the rate to which investors have purchased their ETPs. The market rates in the secondary market may not accurately reflect the price of the relevant Index or Underlying or Underlying Components.

*Risk rating: High*

#### **Risk factors relating to Basket ETPs and Index ETPs**

The negative performance of a single component, i.e. a single Crypto Asset, may outweigh a positive performance of other components and may have a negative impact on the return on the ETPs

*Risk Rating: Medium*

#### **Realisation of Collateral**

If the amounts received upon the realisation of Collateral are not sufficient to fully cover the fees and expenses of the Collateral Agent and the Issuer's payment obligations to Investors, then Investors may incur a loss, which may be significant.

*Risk Rating: Medium*

#### **Short or long currency exposure risk**

The ETPs track the movement of the Crypto Assets in relation to the USD and other European currencies. However, most trading in the Crypto Assets occurs in USD. The volatility of USD will have an impact on the investment of each investor and they may therefore lose part of or the investment. The Settlement Amount and the market value of any ETPs will be affected by the nature of the exposure being provided under the relevant final term sheets. Where the ETPs 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 ETPs and the Investors would sustain losses.

*Risk Rating: Medium*

### **Conflict of Interests of the Issuer and Amun Holdings Limited, Jura Pentium Limited**

While the Issuer does not act as the Product Calculation Agent or the Index Calculation Agent, the Issuer reserves the right to make significant changes to the General Terms and Conditions of the Products, which may affect the value of the Products. In addition, the Amun Index is owned by Jura Pentium Limited, which owns 100% of the Issuer. Jura Pentium Limited has the right to make significant changes to the Amun Index methodology, which may affect the value of the Products.

*Risk rating: Low*

## Key information on the offer of securities to the public and/or the admission to trading on a regulated market

### ***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 Austria, Belgium, Denmark, Croatia, Czech Republic, Finland, France, Germany, Hungary, Ireland, Italy, Luxembourg, Malta, the Netherlands, Norway, Poland, Romania, Slovakia, Spain and Sweden). The offer for these securities is continuous until the expiry of the base prospectus (19 November 2020) (**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 and will be collateralized with an equivalent amount of digital assets as further described in the prospectus.

### ***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 AG, Dammstrasse 19, 6300 Zug, Switzerland (LEI: 254900UWHMJRRODS3Z64, Swiss Company Number: CHE-347.562.100), a Swiss based stock corporation, place of jurisdiction: Switzerland.

The **Authorised Offerors** are:

Flow Traders B.V. Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, The Netherlands. The legal form of this company is **54M6** and is subject to the jurisdiction of **NL** law.

Jane Street Financial Limited, Floor 30, 20 Fenchurch Street, London EC3M 3BY, UK. The legal form of this company is **H0PO** and is subject to the jurisdiction of **GB** law.

and any Authorised Participant expressly named as an Authorised Offeror on the Issuer's website: <https://21shares.com/ir/aps>

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

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

### ***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 Austria, Belgium, Denmark, Croatia, Czech Republic, Finland, France, Germany, Hungary, Ireland, Italy, Luxembourg, Malta, the Netherlands, Norway, Romania, Poland, Slovakia, Spain and Sweden). The entire value of the proceeds from issuance of these securities will be used to acquire a corresponding amount of underlying assets relevant to that series.

### ***Estimated Use of Proceeds***

n/a

### ***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 of trading***

n/a

## Einführung und Warnungen

21Shares Stellar ETP (Ticker: AXLM) versucht, die Anlageergebnisse von Stellar nachzubilden.

Produktname	Ticker	ISIN	Wert	Währung	Einheiten	Sicherheit
21Shares Stellar ETP	AXLM	CH1109575535	110957553	USD	525000	Stellar

Emittent und Anbieter der Wertpapiere ist die 21Shares AG (LEI: 254900UWHMJRRODS3Z64, Schweizer Firmennummer: CHE-347.562.100), eine Aktiengesellschaft mit Sitz in der Schweiz. Der Basisprospekt wurde von der schwedischen Finanzaufsichtsbehörde (SFSA) am 19. November 2020 genehmigt. Die Genehmigung des Basisprospekts durch die SFSA sollte nicht als Befürwortung dieser Wertpapiere verstanden werden.

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

## Warnungen:

- Diese themenspezifische Zusammenfassung ist als Einführung in den Basisprospekt und in die endgültigen Bedingungen für diese Wertpapiere zu verstehen;
- jede Entscheidung, in die Wertpapiere zu investieren, sollte auf einer Prüfung des Basisprospekts als Ganzes durch den Anleger beruhen und im Zusammenhang mit den endgültigen Bedingungen für diese Wertpapiere geprüft werden;
- der Anleger könnte das investierte Kapital ganz oder teilweise verlieren;
- wird ein Anspruch in Bezug auf die in einem Basisprospekt enthaltenen Informationen vor ein Gericht gebracht, muss der klagende Anleger möglicherweise nach nationalem Recht die Kosten für die Übersetzung des Basisprospekts tragen, bevor das Gerichtsverfahren eingeleitet wird;
- die zivilrechtliche Haftung erstreckt sich nur auf Personen, die diese themenspezifische Zusammenfassung einschließlich ihrer Übersetzung eingebracht haben, jedoch nur dann, falls die Zusammenfassung irreführend, ungenau oder inkonsistent ist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts und den maßgeblichen endgültigen Bedingungen gelesen wird, oder wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts und diesen endgültigen Bedingungen keine wesentlichen Informationen enthält, um den Anlegern bei der Entscheidung zu helfen, ob sie in diese Wertpapiere investieren sollten;
- Sie sind im Begriff, ein Produkt zu kaufen, das nicht einfach ist und schwer zu verstehen sein könnte.

## Wichtige Informationen über den Emittenten

*Wer ist der Emittent der Wertpapiere?**Sitz und Rechtsform usw. 21Shares AG ist der Emittent der*

Wertpapiere. Die 21Shares AG wurde am 20. Juli 2018 (auf der Gründerversammlung) gegründet und am 27. Juli 2018 in Zug, Schweiz, als Aktiengesellschaft nach Art. 620 ff. des Schweizerischen Obligationenrechts auf unbestimmte Zeit gegründet und eingetragen. Ab diesem Tag ist die 21Shares AG im Handelsregister des Kantons Zug, Schweiz, unter der Nummer CHE-347.562.100 eingetragen. Ihre LEI ist 254900UWHMJRRODS3Z64.

*Haupttätigkeiten*

Die 21Shares AG wurde gegründet, um an den Börsen gehandelte Produkte und andere Finanzprodukte auszugeben, die mit der Wertentwicklung von Crypto Assets und Indizes von Crypto Assets verknüpft sind. Der Emittent wird im Zusammenhang mit der Beibehaltung des Programms und der Schaffung neuer kryptoverknüpfter Finanzprodukte auch andere Aktivitäten durchführen. Es gibt keine weiteren Umsatz generierenden Geschäftsaktivitäten.

*Hauptaktionäre und Kontrolle*

Das Eigentum an den Anteilen des Emittenten ist stark konzentriert, wobei eine Gesellschaft, die Jura Pentium Lts, alle Anteile hält und drei Einzelpersonen indirekt mehr als 80 % der stimmberechtigten Aktien kontrollieren.

*Schlüsselmanagement*

Der Vorstand der 21Shares AG besteht aus: Ophelia Snyder und Hany Rashwan.

*Rechnungsprüfer*

Der Verwaltungsrat hat folgende Abschlussprüfer bestellt: Copartner Revision AG, St. Alban-Anlage 46, 4052 Basel, Schweiz.

## Was sind die wichtigsten Finanzinformationen in Bezug auf den Emittenten?

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

  

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

  

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

## Was sind die wichtigsten Risiken, die für den Emittenten charakteristisch sind?

### Marktrisiko

Die Kurse dieser derivativen Instrumente werden von Kräften wie der tatsächlichen Marktvolatilität, der erwarteten Marktvolatilität und von anderen wirtschaftlichen und finanziellen Bedingungen und Handelsspekulationen bestimmt. Die Marktvolatilität kann dazu führen, dass der Emittent trotz Sicherungsvorkehrungen Verluste erleidet. Der Emittent ist hoch verschuldet. Sollte der Emittent nicht in der Lage sein, zusätzliches Kapital zu beschaffen, gibt es nur begrenzte Rücklagen, um den Betrieb des Unternehmens aufrechtzuerhalten, was dazu führen kann, dass der Emittent nicht mehr in der Lage ist, seine Geschäftstätigkeit fortzusetzen.

Risikobewertung: Hoch

### Risiken im Zusammenhang mit der kurzen Unternehmensgeschichte und dem eingeschränkten Geschäftsziel des Emittenten

Die Geschäftstätigkeit des Emittenten betrifft Wertpapiere im Zusammenhang mit Crypto Assets. Der Schwerpunkt der Geschäftstätigkeit des Emittenten liegt auf der Ausgabe von börsengehandelten Wertpapieren (Exchange Traded Products – ETPs), die sich auf Bitcoin, Bitcoin Cash, Ethereum, XRP, Litecoin, Stellar Lumens, EOS, NEO, BNB, Tezos, Cardano oder einem Index beziehen, der aus zwei oder mehr der vorstehenden besteht. Wenn die Crypto Assets in Zukunft nicht oder weniger erfolgreich werden und der Emittent sich nicht an solche veränderten Umstände anpassen kann, könnte es sein, dass der Emittent seine Geschäftstätigkeit nicht erfolgreich ausführen kann, was möglicherweise zu einer Wertminderung des ETP führt.

Risikobewertung: Mittel

### Kreditrisiko

Unabhängig von der Besicherung kann die Kreditwürdigkeit des Emittenten den Marktwert von Produkten beeinflussen, und im Falle eines Zahlungsausfalls, einer Insolvenz oder eines Konkurses könnten Anleger nicht den ihnen nach den Allgemeinen Geschäftsbedingungen geschuldeten Betrag erhalten. Der Emittent wird dem Kreditrisiko einer Reihe von Gegenparteien ausgesetzt sein, mit denen der Emittent Transaktionen abschließt, dazu gehören unter anderem, ohne darauf beschränkt zu sein, die Depotbank, die Verwaltungsstelle, der Wallet-Anbieter, die Verwahrstellen, die Zahlstellen, die Market Maker, die autorisierten Teilnehmer und die Börsen.

Risikobewertung: Mittel

### Operationales Risiko

Operationale Risiken sind Risiken im Zusammenhang mit Verlusten, auf die der Emittent aufgrund falscher oder unzureichender Routinen stoßen kann, Fehler die durch Menschen oder Systeme sowie durch rechtliche Risiken (einschließlich Streitigkeiten) entstehen können. Wenn die Richtung oder Kontrolle unzureichend war, kann dies die Sicherungsvereinbarungen negativ beeinflussen, was sich negativ auf das Betriebsergebnis und die Finanzlage des Emittenten auswirken kann. Infolgedessen ist die operative und finanzielle Situation des Emittenten operationalen Risiken ausgesetzt.

Risikobewertung: Gering

### Geschäftsrisiko

Wenn der Emittent in Bezug auf die Einhaltung der Vorschriften eine Prüfung nicht besteht oder wenn befunden werden sollte, dass der Emittent gegen geltende Vorschriften, neue Gesetze oder Verordnungen verstoßen hat, und sollte die Lieferung von Crypto Assets eingeschränkt sein oder bei den zugelassenen Börsen eine Störung auftreten, kann der Emittent möglicherweise keine zusätzlichen Wertpapiere ausgeben, was sich auf die Wertentwicklung und die Kreditwürdigkeit des Emittenten auswirken kann.

Risikobewertung: Mittel

## Wichtige Informationen über die Wertpapiere

### Was sind die Hauptfunktionen der Wertpapiere?

21Shares Stellar ETP (AXLM) ist eine zinsunabhängige, unbefristete Schuldverschreibung. Jede Serie des Produkts ist mit einem Index oder einem bestimmten Basiswert (Stellar) verknüpft. AXLM hat eine Gesamtzahl von 525000 Produkte angegeben. Keine Serie dieses Produkts hat ein geplantes Fälligkeitsdatum oder eine maximale Anzahl von Wertpapieren. Jederzeit könnten zusätzliche Einheiten der Produkte ausgegeben werden. Die Wertpapiere verfügen über eine jährliche Put-Option und einen kontinuierlichen Erstellungs-/Rücknahmemechanismus für autorisierte Teilnehmer.

Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um vorrangig besicherte Schuldverschreibungen des Emittenten. Investoren sind gegenüber den zugeordneten Pools von Kryptovermögenswerten auf Basis pro Serie erste Pfandgläubiger. Die Schuldverschreibungen gelten gemäß MIFID II als übertragbare Wertpapiere und weisen keine Übertragbarkeitsbeschränkungen auf.

#### **Wo werden die Wertpapiere gehandelt?**

Die Wertpapiere werden gehandelt auf: SIX Swiss Exchange, BX Exchange, Stuttgart Exchange und eine Reihe weiterer MTFs. Zusätzliche MTF-Standorte können von Zeit zu Zeit ohne Wissen oder Zustimmung des Emittenten ergänzt werden. Die aktuellste Liste der verfügbaren Handelsplätze finden Sie unter [www.21shares.com](http://www.21shares.com)

#### **Kein Garant**

Die Produkte sind ausschließlich Verpflichtungen des Emittenten und werden nicht von anderen Unternehmen garantiert oder unterliegen deren Verantwortung.

### **Welches sind die Hauptrisiken, die für die Wertpapiere spezifisch sind?**

#### **Marktrisiko aufgrund fehlenden Kapitalschutzes**

Die im Rahmen dieses Basisprospekts ausgegebenen ETPs sehen keinen Kapitalschutz für gemäß der ETPs zu zahlenden Betrag vor. Dies birgt für die Anleger der ETPs ein Risiko, da durch das mit dem Engagement in die ETPs verbundene Marktrisiko ein Teil oder der gesamte investierte Betrag verloren gehen kann.

*Risikobewertung: Hoch*

#### **Regulatorische Risiken**

Der fehlende Konsens bei der Regulierung digitaler Währungen und die Unsicherheit, wie solche Währungen steuerlich behandelt werden sollten, führen zur Ungewissheit in Bezug auf ihren rechtlichen Status. Da alle digitalen Währungen noch nicht regulierte Vermögenswerte sind, besteht die Gefahr, dass die Politik und künftige Verordnungen den Markt für digitale Währungen und Unternehmen, die in einem solchen Markt tätig sind, beeinflussen werden.

*Risikobewertung: Hoch*

#### **Risiko im Zusammenhang mit der Entwicklung von Protokollen**

Die Entwicklung jeder dieser digitalen Währungen kann verhindert oder verzögert werden, sollte es zu Meinungsverschiedenheiten zwischen Teilnehmern, Entwicklern und Mitgliedern des Netzwerks kommen. Sollte eine Situation eintreten, in der es nicht möglich ist, für die Implementierung einer neuen Version des Protokolls im Netz eine Mehrheit zu erreichen, kann dies unter anderem bedeuten, dass die Verbesserung der Skalierbarkeit dieses Protokolls eingeschränkt sein könnte. Sollte die Entwicklung eines der Crypto Assets-Protokolle verhindert oder verzögert werden, kann sich dies negativ auf den Wert der Währungen auswirken.

*Risikobewertung: Mittel*

#### **Konzentrationsrisiko**

Das dezentrale globale P2P-Netzwerk (Peer-to-Peer) der Knoten, aus dem das Netzwerk von Bitcoin besteht, sollte auf mehrere Teilnehmer verteilt werden, damit eine höhere Sicherheit erreicht wird. Sollte ein Teilnehmer mehr als 50 % aller Kapazitäten kontrollieren, um Transaktionen im Netzwerk zu verifizieren, besteht die Gefahr, dass dieser Teilnehmer 100 % aller Transaktionen verifizieren und somit alle Vergütungen im Netzwerk verdienen kann.

*Risikobewertung: Gering*

#### **Risiko im Zusammenhang mit der Löschung kürzlich ausgeführter Transaktionen**

Da zum Erstellen von Transaktionen private Schlüssel erforderlich sind, kann der Teilnehmer keine neuen Transaktionen anlegen, aber unter bestimmten Umständen kann der Teilnehmer kürzlich ausgeführte Transaktionen löschen. Dies wäre unmöglich durchzuführen, ohne entdeckt zu werden, und es ist schwierig, sich ein Szenario vorzustellen, in dem der Teilnehmer einen finanziellen Gewinn erzielen könnte. Ein solches Szenario würde das Vertrauen in Bitcoin sicherlich erheblich beeinträchtigen, obwohl keine finanziellen Verluste oder andere Unregelmäßigkeiten auftreten.

*Risikobewertung: Gering*

#### **Risiko des Eintretens eines außergewöhnlichen Ereignisses oder sekundärer Marktschwankungen**

Die Anleger tragen das Risiko des Eintretens eines außergewöhnlichen Ereignisses und eines teilweisen oder vollständigen Verlusts ihrer Investition. Darüber hinaus sind die Risiken eines außergewöhnlichen Ereignisses größer als bei ähnlichen Ereignissen in anderen Anlageklassen (z. B. Anlagen in Wertpapieren, Fonds und Einlagen) und können im Gegensatz zu anderen Anlageklassen nicht abgemildert werden. Die Marktkurse auf dem Sekundärmarkt werden sowohl höher als auch geringer sein als die Raten, zu denen Anleger ihre ETPs erworben haben. Die Marktkurse auf dem Sekundärmarkt spiegeln möglicherweise nicht genau den Kurs des jeweiligen Index oder den Basiswert oder den der zugrunde liegenden Komponenten wider.

*Risikobewertung: Hoch*

#### **Risikofaktoren in Bezug auf Basket-ETPs und Index-ETPs**

Die negative Performance einer einzelnen Komponente, d. h. eines einzelnen Crypto Assets, kann eine positive Performance anderer Komponenten überwiegen und sich negativ auf die Rendite der ETPs auswirken.

*Risikobewertung: Mittel*



## **Verwertung von Sicherheiten**

Wenn die bei der Verwertung der Sicherheiten erhaltenen Beträge nicht ausreichen, um die Gebühren und Aufwendungen des Collateral Agenten (Sicherheitenstelle) und die Zahlungsverpflichtungen des Emittenten gegenüber den Anlegern vollständig zu decken, kann den Anlegern ein Verlust entstehen, der erheblich sein kann.

*Risikobewertung: Mittel*

## **Kurz- oder langfristiges Währungsrisiko**

Die ETPs verfolgen die Entwicklung der Crypto Assets in Bezug zum USD und anderer europäischer Währungen. Der größte Teil des Handels mit Krypto-Assets erfolgt jedoch in USD. Die Volatilität des USD wird sich auf die Anlage jedes einzelnen Anlegers auswirken und dieser kann daher einen Teil der oder die ganze Investition verlieren. Der Erfüllungsbetrag und der Marktwert von ETPs werden von der Art der Risikoposition beeinflusst, die in den jeweiligen endgültigen Term Sheets angegeben ist. Wenn die ETPs eine langfristige Risikoposition bieten und der relevante Kurs stattdessen unverändert bleibt oder fällt, hätte dies einen wesentlichen negativen Einfluss auf den Marktwert dieser ETPs und die Anleger würden Verluste erleiden.

*Risikobewertung: Mittel*

## **Interessenkonflikte des Emittenten und der Jura Pentium Limited**

Obwohl der Emittent nicht als Product Calculation Agent (Produktberechnungsstelle) oder Index Calculation Agent (Indexberechnungsstelle) fungiert, behält sich der Emittent das Recht vor, wesentliche Änderungen an den Allgemeinen Geschäftsbedingungen der Produkte vorzunehmen, die sich auf den Wert der Produkte auswirken können. Darüber hinaus gehört der Amun-Index der Jura Pentium Limited, die 100 % im Eigentum des Emittenten ist. Jura Pentium Limited hat das Recht, wesentliche Änderungen an der Amun Index-Methodik vorzunehmen, die sich auf den Wert der Produkte auswirken können.

*Risikobewertung: Gering*

## **Wichtige Informationen über das öffentliche Angebot von Wertpapieren und/oder die Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt**

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

Diese Wertpapiere werden in einer Reihe von EU-Ländern (derzeit Österreich, Belgien, Dänemark, Finnland, Frankreich, Deutschland, Großbritannien, Irland, Italien, Luxemburg, Malta, den Niederlanden, Norwegen, Spanien und Schweden) der Öffentlichkeit angeboten. Das Angebot für diese Wertpapiere gilt bis zum Ablauf des Basisprospekts (19. November 2020) (**Angebotsfrist**) und weitere Anleger können jederzeit einer bestimmten Serie beitreten. Weitere Tranchen einer Serie können jederzeit zu weiteren endgültigen Fristen ausgegeben werden. Diese zusätzlichen Emissionen sind jedoch nicht verwässernd und werden mit einem entsprechenden Betrag digitaler Vermögenswerte besichert, so wie es im Prospekt näher beschrieben wird.

### ***Wer ist der Anbieter und/oder die Person, die die Zulassung zum Handel beantragt?***

Der Emittent hat den autorisierten Teilnehmern seine Zustimmung gegeben, im Zusammenhang mit einem nicht-freien Angebot dieser Wertpapiere während der Angebotsfrist in den oben genannten Ländern durch oder bei jedem der folgenden Finanzintermediäre (jeder ein Autorisierter Anbieter) den Basisprospekt zu nutzen:

Flow Traders B.V. Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, Die Niederlande  
Jane Street Financial Limited, Floor 30, 20 Fenchurch Street, London EC3M 3BY, Vereinigtes Königreich

Ein Anleger, der beabsichtigt, Wertpapiere von einem autorisierten Anbieter zu erwerben, wird dies tun, und Angebote und Verkäufe der Wertpapiere an diesen Anleger durch einen autorisierten Anbieter werden gemäß den geltenden Bedingungen und sonstigen Vereinbarungen getätigt, die zwischen diesem autorisierten Anbieter und einem solchen Anleger auch in Bezug auf den Kurs, die Zuteilungen und Abrechnungsmodalitäten festgelegt sind.

Diese Wertpapiere enthalten eine jährliche Grundgebühr von 1,49 % sowie eine Zeichnungs-/Rücknahmegebühr für autorisierte Teilnehmer. Anleger in das Produkt könnten zusätzliche Maklergebühren, Provisionen, Handelsgebühren, Spreads oder andere Gebühren zahlen müssen, wenn sie in diese Produkte investieren.

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

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

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

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

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

### ***Warum wird der Prospekt hergestellt?***

Dieser Basisprospekt wird zu dem Zweck erstellt, um diese Wertpapiere der Öffentlichkeit in einer Reihe von EU-Mitgliedstaaten (derzeit Österreich, Belgien, Dänemark, Finnland, Frankreich, Deutschland, Großbritannien, Irland, Italien, Luxemburg, Malta, Niederlande, Norwegen, Spanien und Schweden) anzubieten. Der gesamte Wert der Erlöse aus der Emission dieser Wertpapiere wird verwendet, um einen entsprechenden Betrag an

Basiswerten zu erwerben, die für diese Serie relevant sind.



## Introduction et avertissements

21Shares Stellar ETP (Ticker:: AXLM) veut déterminer les résultats de Stellar en termes d'investissement

Nom du produit	Ticker	ISIN	Valeur	Devise	Unités	Collatéral
21Shares Stellar ETP	AXLM	CH1109575535	110957553	USD	525000	Stellar

L'émetteur et l'offrant des titres est 21Shares AG (LEI : 254900UWHMJRRODS3Z64), une entreprise suisse enregistrée sous le N° : CHE-347.562.100, sous forme de société anonyme basée en Suisse. Le prospectus de base a été approuvé par l'Autorité de surveillance financière de Suède (SFSA) le 19 novembre 2020. L'approbation de ce prospectus de base par la SFSA ne doit pas être entendue en tant que cautionnement desdits titres.

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

## Avertissements:

- le présent résumé de base doit être lu en tant qu'introduction au prospectus de base et aux dispositions définitives concernant les titres concernés;
- toute décision d'investir dans les titres doit être prise sur la base du prospectus de base considéré dans son intégralité par l'investisseur et selon les dispositions définitives concernant lesdits titres;
- l'investisseur est susceptible de perdre tout ou partie du capital investi;
- une requête concernant l'information contenue dans le prospectus doit être portée devant la Cour, l'investisseur plaignant pouvant, selon les lois nationales, supporter les frais de traduction du prospectus avant que ne débutent les procédures judiciaires ;;
- la responsabilité civile n'est engagée que pour les personnes ayant présenté le présent résumé, y compris toute traduction, et seulement dans le cas où le résumé est trompeur, imprécis ou contradictoire lorsqu'il est lu avec les autres éléments du prospectus de base et les dispositions définitives concernées, ou lorsqu'il ne fournit pas, lorsqu'il est lu avec les autres éléments du prospectus de base et lesdites dispositions définitives, les informations clés permettant à l'investisseur de décider ou non d'investir dans les titres;
- Vous êtes en train d'acheter un produit qui n'est pas simple et qui peut s'avérer difficile à comprendre.

## Informations clés sur l'émetteur

*Qui est l'émetteur de ces titres?****Domiciliation, forme juridique, etc***

21Shares AG est l'émetteur de ces titres. 21Shares AG a été créé (lors d'une réunion des fondateurs) le 20 juillet 2018 et incorporé et enregistré à Zug, Suisse, le 27 juillet 2018 en tant que société anonyme (Aktiengesellschaft) sous l'article 620 et suivants du Code suisse des obligations pour une durée illimitée. À partir de ce jour, Amung AG est enregistré au Registre du commerce du canton de Zug, Suisse, sous le numéro CHE-347.562.100. Son LEI est 254900UWHMJRRODS3Z64.

***Activités principales***

21Shares AG a été créé pour émettre des produits cotés sur les marchés et d'autres produits liés aux performances des crypto-actifs et des indices des crypto-actifs. L'émetteur participera également à d'autres activités liées à la maintenance du programme et à la création de nouveaux produits financiers liés aux crypto-actifs. L'entreprise n'a pas d'autres activités générant des bénéfices.

***Actionnaires principaux et contrôle***

La propriété des actions de l'émetteur est très concentrée au sein d'une société, Jura Pentium Lts holding, qui les détient en totalité, et trois personnes contrôlent indirectement 80% des droits de vote.

***Direction***

Le conseil d'administration d'21Shares AG est constitué de : Ophelia Snyder et Hany Rashwan.

***Auditeurs***

Le conseil d'administration a nommé les auditeurs légaux suivants : Copartner Revision AG, St. Alban-Anlage 46, 4052 Bâle, Suisse.

## Quelles sont les informations financières clés de l'émetteur?

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

  

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

  

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

## Quels sont les risques clés liés spécifiquement à l'émetteur?

### Risques du marché

Les prix de ces instruments dérivés sont définis par des forces telles que la volatilité réelle des marchés, la volatilité attendue des marchés, d'autres circonstances économiques et financières et la spéculation en bourse. La volatilité des marchés peut entraîner des pertes pour l'émetteur, malgré les opérations de couverture de risque. L'émetteur est très endetté. Si l'émetteur n'est pas en mesure de lever des capitaux supplémentaires, les réserves sont limitées pour maintenir les activités de l'entreprise, ce qui pourrait avoir pour conséquence l'incapacité de l'émetteur à continuer son activité.

Évaluation du risque : Élevé

### Risques liés à un historique court de l'entreprise et aux objectifs d'activité limités de l'émetteur

Les activités d'entreprise de l'émetteur portent sur des titres liés aux crypto-actifs. L'axe principal des activités de l'émetteur consiste en l'émission de produits cotés liés au Bitcoin, Bitcoin Cash, Ethereum, XRP, Litecoin, Stellar Lumens, EOS, NEO, BNB, Tezos, Cardano ou à un indice comprenant deux ou plus des produits indiqués ci-dessus. Si les crypto-actifs ne réussissent pas ou réussissent moins à se développer et si l'émetteur ne peut s'adapter à ces nouvelles circonstances, l'émetteur peut faillir dans ses activités, ce qui pourrait entraîner une baisse de la valeur des produits cotés.

Évaluation du risque : Moyen

### Risque de crédit

Quelle que soit la collatéralisation, la solvabilité de l'émetteur peut avoir un impact sur la valeur de marché de n'importe lequel des produits et, en cas de défaut, d'insolvabilité ou de banqueroute, les Investisseurs pourraient ne pas recevoir le montant qui leur est dû selon les Conditions générales de vente. L'émetteur sera exposé au risque de crédit d'un certain nombre de parties contractantes, y compris, et sans que ceci constitue une limitation, le Dépositaire, l'Administrateur, le ou les Fournisseurs de portefeuille, les Agents payeurs, les Teneurs de marché, les Participants habilités et les bourses.

Évaluation du risque : Moyen

### Risque opérationnel

Les risques opérationnels sont des risques liés aux pertes que l'émetteur pourrait subir en raison de procédures incorrectes ou insuffisantes, d'erreurs humaines ou de risques juridiques (y compris en cas de litiges). Si la gestion ou le contrôle s'avère insuffisants, les ententes de couverture peuvent être impactées négativement, ce qui peut avoir un effet négatif sur les résultats de l'émetteur et sur sa position financière. En conséquence, les opérations de l'émetteur et sa position financière sont exposés à des risques opérationnels.

Évaluation du risque : Faible

### Risques opérationnels

En cas de défaillance à passer un audit concernant le respect de l'émetteur quant aux réglementations ou si l'émetteur se trouve en violation des réglementations applicables, de nouvelles législations ou réglementations, et si la disponibilité des crypto-actifs venait à être limitée ou si une interruption des échanges autorisés intervenait, l'émetteur pourrait ne pas être en mesure d'émettre de nouveaux titres, ce qui pourrait avoir un impact négatif sur les performances et la solvabilité de l'émetteur.

Évaluation du risque : Moyen

## Informations clés sur les titres

## Quelles sont les caractéristiques principales des titres?

21Shares Stellar ETP (Ticker: AXLM) est un titre de créance illimité sans versement d'intérêts. Chaque série du produit est liée à un indice ou à un actif sous-jacent spécifique (Stellar). AXLM dispose de 525000 produits représentés. Aucune série de ce produit n'a de date de maturation prévue ni n'est constitué d'un nombre maximum de titres. Des unités supplémentaires de produits peuvent être émises à tout moment. Les titres sont soumis à une option de vente annuelle ainsi qu'à un mécanisme continu de création et de rachat pour les participants autorisés. Ces titres consistent en obligations sécurisées de premier rang de l'émetteur. Les investisseurs sont des créanciers privilégiés sur des réserves allouées de crypto-actifs sur la base de séries. Les billets sont considérés en tant que titres transférables selon MIFID II et ne sont soumis à aucune restriction de transfert.

### **Où les titres seront-ils échangés?**

Les produits sont échangés aux : SIX Swiss Exchange, BX Exchange, Stuttgart Exchange et dans un certain nombre d'autres systèmes multilatéraux de négociations. D'autres systèmes multilatéraux de négociations peuvent être ajoutés de temps à autres sans notification ou accord de l'émetteur. Pour une liste actualisée des lieux d'échange, merci de vous rendre sur [www.21shares.com](http://www.21shares.com)

### **Aucun garant**

Les produits consisteront uniquement en obligations de l'émetteur et ne seront pas garantis ni mis sous la responsabilité d'une autre entité quelle qu'elle soit.

## **Quels sont les risques clés spécifiques à ces titres?**

### **Risque de marché en raison d'un manque de protection du capital**

Les produits cotés émis dans le cadre du présent prospectus de base ne prévoient aucune protection du capital d'un montant quelconque payable sur les produits cotés. Ceci entraîne le risque pour les Investisseurs dans les produits cotés étant donné qu'une partie ou la totalité du montant investi peut être perdu en raison des risques du marché associé à l'exposition desdits produits.

*Évaluation du risque : Élevé*

### **Risques réglementaires**

Le manque de consensus sur les réglementations des monnaies numériques et la façon dont ces devises seront traitées fiscalement entraîne des incertitudes quant à leur statut juridique. Toutes les monnaies numériques restent des actifs non réglementés et il existe un risque que la politique et les réglementations futures affectent le marché des monnaies numériques et les entreprises opérant sur ce marché.

*Évaluation du risque : Élevé*

### **Risque associé au développement de protocoles**

Le développement de l'une quelconque de ces monnaies numériques peut être empêché ou retardé en cas de désaccords entre participants, développeurs et membres du réseau. S'il advenait qu'il ne soit pas possible d'obtenir une majorité au sein du réseau quant à la mise en place d'une nouvelle version du protocole, ceci entraînerait entre autres que le caractère évolutif des améliorations dudit protocole soit restreint. Si le développement de l'un des protocoles de crypto-actifs est empêché ou retardé, ceci pourrait avoir un impact négatif sur la valeur des monnaies.

*Évaluation du risque : Moyen*

### **Risque de concentration**

Le réseau global décentralisé P2P (pair à pair) des nœuds composant le réseau de Bitcoin devrait, pour une sécurité maximum, être élargi à plusieurs participants. Dans le cas où l'un des participants viendrait à contrôler plus de 50% de la capacité totale de vérification des transactions, il existe un risque que ce participant devienne capable de vérifier 100% des transactions et donc de capter tous les bénéfices du réseau.

*Évaluation du risque : Faible*

### **Risque associé à la suppression des transactions récentes**

Étant donné que des clés privées sont nécessaires pour créer les transactions, le participant ne peut créer de nouvelles transactions, mais le participant peut cependant, dans certaines circonstances, effacer des transactions récentes. Ceci ne pourrait être accompli sans être découvert et il est difficile d'imaginer un scénario dans lequel le participant serait en mesure d'y réaliser un gain financier. Un tel scénario porterait certainement matériellement atteinte à la confiance dans Bitcoin, bien qu'aucune perte financière ou autre irrégularité n'ait lieu.

*Évaluation du risque : Faible*

### **Risque d'intervention d'un événement extraordinaire ou de fluctuations du second marché**

Les investisseurs portent le risque de l'intervention d'un événement extraordinaire et de la perte partielle ou totale de leur investissement. Qui plus est, les risques d'un événement extraordinaire sont plus importants que dans le cas d'événements similaires en matière d'autres catégories d'actifs (telles que des investissements en valeurs mobilières ou en fonds et dépôts) et, contrairement à d'autres catégories d'actifs, ils ne peuvent pas être réduits. Les taux du marché sur le second marché peuvent grimper ou chuter par rapport au taux auquel les Investisseurs ont achetés leurs produits cotés. Les taux du marché sur le second marché peuvent ne pas représenter avec précision le prix de l'indice concerné ou des composants sous-jacents.

*Évaluation du risque : Élevé*

### **Facteurs de risque liés au panier et indices de produits cotés**

La performance négative d'un seul composant, tel qu'un seul crypto-actif, peut l'emporter sur une performance positive des autres composants et peut avoir un impact négatif sur les bénéfices réalisés sur les produits cotés.

*Évaluation du risque : Moyen*

### **Réalisation du collatéral**

Si les montants reçus lors de la réalisation du collatéral ne sont pas suffisants pour couvrir entièrement les honoraires et les dépenses de l'agent de garantie et les obligations de paiement de l'émetteur, les Investisseurs pourraient subir une perte, qui peut être significative.

*Évaluation du risque : Moyen*

### *Risque d'exposition aux devises courte ou longue*

Les produits cotés suivent les mouvements des crypto-actifs sur la base de l'USD et d'autres devises européennes. La plupart des transactions de crypto-actifs interviennent cependant en USD. La volatilité de l'USD aura un impact sur l'investissement de chaque Investisseur qui peut donc perdre une partie de son investissement. Le montant du règlement et la valeur du marché de n'importe quel produit coté peut être affecté par la nature des l'exposition fournie par les conditions finales concernées. Lorsque les produits cotés ont une longue exposition et que le prix correspondant reste stable ou baisse, ceci peut avoir un effet matériel négatif sur la valeur de marché desdits produits et les Investisseurs subiront alors des pertes.

*Évaluation du risque : Moyen*

### *Conflit d'intérêt de l'émetteur et d'Jura Pentium Limited*

Bien que l'émetteur n'agisse pas en tant qu'agent de calcul du produit ou de l'index, l'émetteur se réserve le droit d'effectuer des modifications significatives aux Conditions générales de vente des produits, ce qui peut affecter la valeur des produits. En outre, l'index Amun est la propriété d'Jura Pentium Limited, qui détient 100% des parts de l'émetteur. Jura Pentium Limited a le droit d'effectuer des modifications significatives dans la méthodologie de l'indice Amun, ce qui peut affecter la valeur des produits.

*Évaluation du risque : Faible*

## . Informations clés sur l'offre de titres au public et/ou sur l'admission à la négociation sur un marché réglementé

### *Sous quelles conditions et selon quel calendrier puis-je investir dans ces titres?*

Ces titres sont offerts au public dans un certain nombre de pays européens (actuellement l'Autriche, la Belgique, le Danemark, la Finlande, la France, l'Allemagne, la Grande Bretagne, l'Irlande, l'Italie, le Luxembourg, Malte, les Pays-Bas, la Norvège, l'Espagne et la Suède). L'offre pour ces titres est continue jusqu'à la date d'expiration du prospectus (19 novembre 2020) (**Période de l'offre**) et de nouveaux investisseurs peuvent entrer dans n'importe quelle série à tout moment. Des tranches additionnelles d'une série peuvent être émises à n'importe quel moment selon des conditions définitives supplémentaires. Cependant, lesdites émissions supplémentaires ne sont pas diluantes et seront garanties pour un montant équivalent d'actifs numériques, comme il en est fait mention dans le prospectus.

### *Qui est l'offrant et/ou la personne demandant l'admission à l'échange?*

L'émetteur a donné son accord aux Participants autorisés pour qu'ils utilisent le Prospectus de base dans le cadre de toute offre non exemptée de ces titres dans les pays listés ci-dessus lors de la Période de l'offre par ou pour chacun des intermédiaires suivants (chacun étant un Offreur habilité) :

Flow Traders B.V. Jacob Bontiusplaats 9, 1018LL Amsterdam, Pays-Bas

Jane Street Financial Limited, Floor 30, 20 Fenchurch Street, Londres EC3M 3BY, Royaume-Uni

Un investisseur désirant acheter ou achetant un titre quelconque auprès d'un Offreur habilité le fera, et les offres et ventes des titres à un tel investisseur par un Offreur habilité sera fait selon les termes et autres dispositions en place entre l'Offreur habilité et l'investisseur quant au prix et aux dispositions de distribution et de règlement.

Ces titres contiennent des frais annuels de 2,5% ainsi que des honoraires de souscription et de rachat pour les participants autorisés. Les investisseurs dans ce produit peuvent avoir à payer des frais additionnels de courtage, des frais d'opération, d'écarts ou d'autres frais lors de leur investissement dans ce produit.

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

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

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

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

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

### *Pourquoi ce prospectus est-il émis?*

Ce prospectus de base est émis dans le but d'offrir ces titres au public dans un certain nombre de pays européens (actuellement l'Autriche, la Belgique, le Danemark, la Finlande, la France, l'Allemagne, la Grande Bretagne, l'Irlande, l'Italie, le Luxembourg, Malte, les Pays-Bas, la Norvège, l'Espagne et la Suède). La valeur totale des recettes de l'émission de ces titres sera utilisée pour acheter un montant correspondant d'actifs sous-jacents correspondant à cette série.

## Indledning og Advarsler

21Shares Stellar ETP (Ticker: AXLM) søger at spore ydeevnen af Stellar

Produktnavn	Ticker	ISIN	Valor	Valuta	Enheder	Sikkerhedsstillelse
21Shares Stellar ETP	AXLM	CH1109575535	110957553	USD	525000	Stellar

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

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

## Advarsler:

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

## . Nøgleoplysninger om udstederen

*Hvem er udstederen af værdipapirerne?***Bopæl og juridisk form osv**

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

**Vigtigste aktiviteter**

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

**Større aktionærer og kontrol**

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

**Nøglestyring**

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

**Revisorer**

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

## Hvad er de vigtigste finansielle oplysninger om udstederen?

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

  

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

  

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

## Hvad er de vigtigste risici der er specifikke for udstederen?

### Markedsrisiko

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

Risikovurdering: Høj

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

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

Risikovurdering: Middel

### Kreditrisiko

Uanset sikkerhedsstillelsen kan udsteders kreditværdighed påvirke markedsværdien af alle produkter og i tilfælde af misligholdelse, insolvens eller konkurs kan investorerne ikke modtage det skyldige beløb i henhold til de generelle vilkår og betingelser. Udstederen vil blive eksponeret for kreditrisikoen for en række modparter som udstederen handler med herunder men ikke begrænset til Depotforvalter, Administrator, Wallet-Udbyder (er), Depositarer, Betalende Agenter, Markeds Beslutningstagere, Autoriserede Deltagere og udvekslinger.

Risikovurdering: Middel

### Operationel risiko

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

Risikovurdering: Lav

### Forretningsmæssige risici

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

Risikovurdering: Middel

## Centrale oplysninger om værdipapirerne

## Hvad er de vigtigste elementer i værdipapirerne?

21Shares Stellar ETP (AXLM) er en ikke-rentebærende åben gæld sikkerhed. Hver serie af produktet er knyttet til et indeks eller et specifikt underliggende aktiv (Stellar). AXLM har 525000 samlet antal repræsenterede produkter. Ingen serie af dette produkt har en planlagt forfaldsdato eller et maksimalt antal værdipapirer. Yderligere enheder af produkterne kan være problemer til enhver tid. Værdipapirerne er forsynet med en årlig put option og en kontinuerlig oprettelses-/indløsnings mekanisme for autoriserede deltagere. Disse værdipapirer er udsteders Senior sikrede gældsforpligtelser. Investorerne er først Lien kreditorer mod tildelte puljer af krypto aktiver på en per serie basis. Noterne betragtes som omsættelige værdipapirer i henhold til MIFID II og har ingen overførselsbegrænsninger.

### Hvor vil værdipapirerne blive handlet?

Produkterne handles på: SEKS Schweiziske Exchange, BX Exchange, Stuttgart udveksling og en række andre MHFs. Yderligere MHF-spillesteder kan tilføjes fra tid til anden uden udsteders viden eller samtykke. Den mest aktuelle liste over tilgængelige markedspladser findes på [www.21shares.com](http://www.21shares.com)

## **Ingen garant**

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

## **Hvad er de vigtigste risici der er specifikke for værdipapirerne?**

### **Markedsrisiko på grund af manglende kapitalbeskyttelse**

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

*Risikovurdering: Høj*

### **Reguleringsmæssige risici**

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

*Risikovurdering: Høj*

### **Risiko forbundet med udvikling af protokoller**

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

*Risikovurdering: Middel*

### **Koncentrationsrisiko**

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

*Risikovurdering: Lav*

### **Risiko i forbindelse med sletning af nylige transaktioner**

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

*Risikovurdering: Lav*

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

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

*Risikovurdering: Høj*

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

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

*Risikovurdering: Middel*

### **Realisering af sikkerhedsstillelse**

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

*Risikovurdering: Middel*

### **Kort eller lang valuta eksponeringsrisiko**

ETPs sporer bevægelsen af krypto-aktiverne i forhold til USD og andre europæiske valutaer. Men de fleste handel med krypto aktiver sker i USD. Volatiliteten i USD vil have en indvirkning på hver enkelt investors investering og de kan derfor miste en del af eller investeringen. Afviklings beløbet og markedsværdien af eventuelle ETPs vil blive påvirket af arten af den eksponering der gives i de relevante endelige langtidspågørelser. Hvis ETPs giver en lang eksponering og den relevante pris i stedet forbliver flad eller falder, vil dette have en væsentlig negativ indvirkning på markedsværdien af sådanne ETPs og investorerne vil opretholde tab.

*Risikovurdering: Middel*



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

*Risikovurdering: Lav*

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

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

Disse værdipapirer vil blive tilbudt offentligheden i en række EU-lande (i øjeblikket Østrig, Belgien, Danmark, Finland, Frankrig, Tyskland, Storbritannien, Irland, Italien, Luxembourg, Malta, Nederlandene, Norge, Spanien og Sverige). Tilbuddet for disse værdipapirer er kontinuerligt indtil udløbet af basisprospektet (19. november 2020) (**Tilbudsperiode**) og yderligere investorer kan til enhver tid indgå en given serie. Yderligere trancher af en serie kan udstedes på et hvilket som helst tidspunkt i henhold til yderligere endelige vilkår. Disse yderligere udstedelser er dog ikke fortyndende og vil blive sikret med et tilsvarende beløb af digitale aktiver som nærmere beskrevet i prospektet.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Hvorfor udarbejdes dette prospekt?**

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



## Johdanto ja varoitukset

21Shares Stellar ETP (pörssikoodi: AXLM) pyrkii seuraamaan Stellar

Tuotteen nimi	Pörssikoodi	ISIN	Arvopaperi	Valuutta	Yksiköt	Vakuus
21Shares Stellar ETP	AXLM	CH1109575535	110957553	USD	525000	Stellar

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

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

## Warnings:

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

## Liikkelelaskijan avaintiedot

**Kuka on näiden arvopapereiden liikkelelaskija?****Kotipaikka ja oikeudellinen muoto jne.**

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

**Päätoiminta**

21Shares AG perustettiin laskemaan liikkelelaskijalle pörssinoteerattuja tuotteita ja muita rahoitustuotteita, jotka liittyvät kryptovarojen ja niiden indeksien tuottoihin. Liikkelelaskija osallistuu myös muuhun toimintaan, joka liittyy ohjelman ylläpitoon ja uusien kryptosidonnaisten rahoitustuotteiden luomiseen. Sillä ei ole muuta tuottavaa liiketoimintaa.

**Merkittävimmät osakkeenomistajat ja määräysvalta**

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

**Johdon avainhenkilöt**

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

**Tilintarkastajat**

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

## Mitkä ovat liikkeellelaskijan rahoitukselliset avaintiedot?

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

  

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

  

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

## Mitkä ovat tärkeimmät liikkeellelaskijalle ominaiset riskit?

### Markkinariski

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

Riskiarvio: Korkea

### Liikkeellelaskijan lyhyeen liiketoimintahistoriaan ja rajoitettuun liiketoimintatavoitteeseen liittyvät riskit

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

Riskiarvio: Keskimääräinen

### Luottoriski

Vakuudesta riippumatta liikkeellelaskijan luottokelpoisuus voi vaikuttaa minkä tahansa tuotteen markkina-arvoon, ja maksukyvyttömyyden, ylivelkaantumisen tai konkurssin tapahtuessa sijoittajat eivät ehkä tule saamaan sitä velkamäärää, joka heille yleisten ehtojen mukaan kuuluu. Liikkeellelaskijaan kohdistuu luottoriski useille vastapuolille, joiden kanssa liikkeellelaskija toimii, mukaan lukien muun muassa säilytysyhteisö, omaisuudenhoitaja, salkunhoitaja(t), tallettajat, maksuasiamiehet, markkinatakaajat, valtuutetut osallistujat ja vaihtolaitokset.

Riskiarvio: Keskimääräinen

### Toiminnallinen riski

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

Riskiarvio: Alhainen

### Liiketoimintariskit

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

Riskiarvio: Keskimääräinen

## Arvopapereiden avaintiedot

## Mitkä ovat arvopapereiden pääpiirteet?

21Shares Stellar ETP (AXLM) on koroton, jatkuva velka-arvopaperi. Jokainen tuotesarja on sidottu indeksiin tai tiettyihin perustana oleviin varoihin (Binance Coin). AXLM edustaa yhteensä 14 700 000 tuotetta. Yhdelläkään tämän tuotteen sarjalla ei ole suunniteltua vanhenemispäivää tai arvopapereiden enimmäismäärää. Lisää tuotteita sisältäviä yksiköitä voidaan laskea liikkeelle milloin tahansa. Arvopapereilla on vuotuinen myyntioptio ja jatkuva luonti-/lunastusmekanismi valtuutetuille osallistujille. Nämä arvopaperit ovat liikkeelle laskijan vanhoja vakuutena olevia velkasitoumuksia. Sijoittajat ovat ensimmäisiä panttioikeudenomistajia kohdennettujen kryptovarojen ryhmiä vastaan sarjakohtaisesti. Velkikirjoja pidetään MIFID II:n nojalla siirtokelpoisina arvopapereina, eikä niihin liity minkäänlaisia siirtorajoituksia.

## **Missä arvopapereilla käydään kauppaa?**

Tuotteilla käydään kauppaa seuraavissa kauppapaikoissa: SIX Swiss Exchange, BX Exchange, Stuttgart Exchange ja muutamissa muissa monenkeskisissä kaupankäyntijärjestelmissä Joitakin muita monenkeskisten kaupankäyntijärjestelmin kauppapaikkoja voidaan lisätä aika ajoin ilman liikkeellelaskijan tietoa tai suostumusta. Katso viimeisin luettelo saatavilla olevista kauppapaikoista osoitteesta [www.21shares.com](http://www.21shares.com)

## **Ei takuuta**

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

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

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

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

*Riskiarvio: Korkea*

### ***Säätelyyn liittyvät riskit***

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

*Riskiarvio: Korkea*

### ***Käytäntöjen kehittämiseen liittyvä riski***

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

*Riskiarvio: Keskimääräinen*

### ***Keskittymisriski***

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

*Riskiarvio: Alhainen*

### ***Viimeaikaisten tapahtumien poistamiseen liittyvä riski***

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

*Riskiarvio: Alhainen*

### ***Satunnaisten tapahtumien tai jälkimarkkinavaihteluiden riski***

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

*Riskiarvio: Korkea*

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

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

*Riskiarvio: Keskimääräinen*

### ***Vakuuden realisointi***

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

*Riskiarvio: Keskimääräinen*

### **Lyhyt tai pitkä valuuttariski**

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

*Riskiarvio: Keskimääräinen*

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

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

*Riskiarvio: Alhainen*

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

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

Näitä arvopapereita tarjotaan yleisölle monissa EU-maissa (tällä hetkellä Itävalta, Belgia, Tanska, Suomi, Ranska, Saksa, Iso-Britannia, Irlanti, Italia, Luxemburg, Malta, Alankomaat, Norja, Espanja ja Ruotsi). Näiden arvopapereiden tarjous on jatkuva perusesitteen voimassaolon päättymiseen saakka (19. marraskuuta 2020) (**tarjousaika**), ja ylimääräiset sijoittajat voivat liittyä mihin tahansa sarjaan milloin tahansa. Sarjan lisäerät voidaan myöntää milloin tahansa myöhempien ehtojen nojalla. Nämä ylimääräiset liikkeellelaskut eivät kuitenkaan ole laimentavia ja ne vakuutetaan vastaavan määrän digitaalisten omaisuuserien kanssa, kuten esitteessä kuvataan tarkemmin.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Miksi tätä esitetä tuotetaan?**

Tämä perusesite on laadittu tarkoituksella tarjota näitä arvopapereita yleisölle monissa EU:n jäsenvaltioissa (tällä hetkellä Itävalta, Belgia, Tanska, Suomi, Ranska, Saksa, Iso-Britannia, Irlanti, Italia, Luxemburg, Malta, Alankomaat, Norja, Espanja ja Ruotsi). Näiden arvopapereiden liikkeellelaskusta saatujen tulojen koko arvo käytetään hankkimaan vastaava määrä kyseiseen sarjaan liittyviä kohde-etuuksia.

## Introdução e Avisos

A 21Shares Stellar ETP (Ticker: AXLM) procura acompanhar o resultado dos investimentos da Stellar

Nome do Produto	Ticker	ISIN	Valor	Moeda	Unidades	Garantias
21Shares Stellar ETP	AXLM	CH1109575535	110957553	USD	525000	Stellar

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

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

## Avisos:

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

## Informação chave sobre o emissor

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

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

*Principais atividades*

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

*Principais acionistas e controlo*

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

*Gestão chave*

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

*Revisores oficiais de contas*

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

Qual é a informação financeira chave relativa ao emissor?

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

  

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

  

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

Quais são os riscos chave que são específicos do emissor?

#### **Risco de mercado**

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

*Classificação de Risco: Elevado*

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

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

*Classificação de Risco: Médio*

#### **Risco de crédito**

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

*Classificação de Risco: Médio*

#### **Risco operacional**

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

*Classificação de Risco: Baixo*

#### **Riscos do negócio**

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

*Classificação de Risco: Médio*

## Informação chave sobre os valores imobiliários

Quais são as principais características dos valores imobiliários?

A 21Shares Stellar ETP ( AXLM) é um título de dívida aberto e sem juros. Cada série do produto está ligada a um índice ou a um ativo subjacente específico (Stellar). A AXLM possui, na totalidade, 525000 produtos representados. Nenhuma série deste produto possui data de vencimento programada ou número máximo de valores mobiliários. Podem ser emitidas unidades adicionais do produto a qualquer momento. Os valores mobiliários possuem uma opção de venda anual e um mecanismo contínuo de criação / resgate para participantes autorizados. Estes valores mobiliários são obrigações senior garantidas do emissor. Os investidores são os primeiros credores da penhora contra conjuntos alocados de ativos criptográficos numa base por série. As notas são consideradas valores mobiliários transferíveis ao abrigo do MIFID II e não comportam nenhuma restrição de transferibilidade.

### ***Onde serão negociados os valores mobiliários?***

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

### ***Sem fiador***

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

## ***Quais são os riscos chave específicos dos valores mobiliários?***

### ***Risco de mercado devido à falta de proteção de capital***

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

*Classificação de Risco: Elevado*

### ***Riscos regulatórios***

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

*Classificação de Risco: Elevado*

### ***Risco associado ao desenvolvimento de protocolos***

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

*Classificação de Risco: Médio*

### ***Risco de concentração***

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

*Classificação de Risco: Baixo*

### ***Risco associado à anulação de transações recentes***

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

*Classificação de Risco: Baixo*

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

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

*Classificação de risco: Elevado*

### ***Fatores de risco relacionados com Basket ETPs e ETPs Índice.***

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

*Classificação de Risco: Médio*

### ***Realização de Garantias***

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

*Classificação de Risco: Médio*



### *Risco de exposição cambial curta ou longa*

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

*Classificação de Risco: Médio*

### *Conflito de Interesses entre o Emissor e a Jura Pentium Limited*

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

*Classificação de risco: Baixo*

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

### *Sob que condições e prazos posso investir nestes valores mobiliários?*

Estes valores mobiliários vão ser oferecidos ao público numa série de países da UE (atualmente na Áustria, Bélgica, Dinamarca, Finlândia, França, Alemanha, Grã Bretanha, Irlanda, Itália, Luxemburgo, Malta, Holanda, Noruega, Espanha e Suécia). A oferta destes valores mobiliários é contínua até ao vencimento do prospecto de base (19 de Novembro de 2020) (**Período de Oferta**) e investidores adicionais podem entrar em qualquer série, a qualquer momento. Tranches adicionais de uma dada série podem ser emitidas a qualquer momento, de acordo com outros termos finais. No entanto, essas emissões adicionais não são dilutivas e serão garantidas com uma quantidade equivalente de ativos digitais, conforme descrito em mais detalhes no prospecto.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### *Por que é que estamos a produzir este prospecto?*

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



## Inledning och varningar

21Shares Stellar ETP (Ticker: AXLM) försöker spåra investeringsresultaten från Stellar

Produktnamn	Ticker	ISIN	Valör	Valuta	Enheter	Säkerhet
21Shares Stellar ETP	AXLM	CH1109575535	110957553	USD	525000	Stellar

Utfärdare och erbjudande av värdepapper är 21Shares AG (LEI: 254900UWHMJRRODS3Z64, Schweiziskt företagsnummer: CHE-347.562.100), ett schweiziskt baserat aktieföretag. Basprospektet godkändes av Finansinspektionen (SFSA) den 19:e November 2020. SFSA godkännandet av basprospektet bör inte uppfattas som ett godkännande av dessa värdepapper.

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

## Varningar:

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

## Nyckelinformation om utfärdaren

## Vem är utfärdaren av värdepapperen?

**Vistelseort och juridisk form, och så vidare.**

21Shares AG är utfärdaren av dessa värdepapper. 21Shares AG grundades (vid ett möte med dess grundare) den 20 juli 2018 och införlivades och registrerades i Zug, Schweiz den 27 juli 2018 som ett aktieföretag (Aktiengesellschaft) enligt artikel 620 ff. av "Swiss Code of Obligations", under obegränsad tid. Från och med den dagen är 21Shares AG registrerat i handelsregistret för Kanton Zug, Schweiz, under numret CHE-347.562.100. Dess LEI är 254900UWHMJRRODS3Z64.

**Huvudsakliga aktiviteter**

21Shares AG inrättades för att utfärda börshandlade produkter och andra finansiella produkter som är anslutna till resultatet av kryptotillgångar och index för kryptotillgångar. Utfärdaren kommer även att delta i andra aktiviteter som är relaterade till underhållet av programmet och skapandet av nya kryptolänkade finansiella produkter. Det har inga andra intäktsgenererande affärsaktiviteter.

**Stora aktieägare och kontrollerat**

Ägande av aktierna för utfärdaren är starkt koncentrerat, där ett företag, Jura Pentium Lts, innehar alla, och tre individer indirekt kontrollerar mer än 80 % av de röstberättigande aktierna.

**Huvudsaklig ledning**

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

**Revisorer**

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

## Vilken är den viktigaste ekonomiska informationen om utfärdaren?

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

  

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

  

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

## Vilka är de viktigaste riskerna som är specifika för utfärdaren?

### Marknadsrisker

Priserna för dessa derivatinstrument bestäms av krafter som faktisk marknadsvolatilitet, förväntad marknadsvolatilitet, andra ekonomiska och finansiella förhållanden och handelsspekulationer. Marknadsvolatilitet kan leda till att utfärdaren får förluster trots säkringsarrangemang. Utfärdaren är högt skuldsatt. Om utfärdaren inte kan samla in ytterligare kapital finns det begränsade reserver för att upprätthålla företagets verksamhet, vilket kan leda till att utfärdaren inte kan fortsätta med en fortsatt verksamhet.

### Riskbedömning Hög

### Risker som är relaterade till utfärdarens korta affärshistorik och begränsade affärsområde

Utfärdarens affärsverksamhet avser värdepapper som är relaterade till kryptotillgångarna. Fokus för utfärdarens affärsverksamhet är emission av ETP:er som är relaterade till Bitcoin, Bitcoin Cash, Ethereum, XRP, Litecoin, Stellar Lumens, EOS, NEO, BNB, Tezos, Cardano eller ett index som består av två eller flera av ovanstående. Om kryptotillgångarna inte blir framgångsrika framöver, eller om de blir mindre framgångsrika, och om utfärdaren inte kan anpassa sig till sådana förändrade omständigheter, kan utfärdaren komma att bli icke framgångsrik i utförandet av dennes verksamhet, vilket kan leda till en minskning av ETP:s värde.

### Riskbedömning Medium

### Kreditrisk

Oavsett säkerhet kan utfärdarens kreditvärdighet påverka marknadsvärdet för eventuella produkter och i händelse av ett fall, insolvens eller konkurs får investerare inte erhålla det belopp som de är skyldiga enligt de allmänna villkoren. Utfärdaren kommer att utsättas för kreditrisken hos ett antal motparter med vilka utfärdaren handlar, inklusive, men inte begränsat till, förvaltaren, administratören, portföljleverantörerna, betalande ombud, marknadsaktörer, auktoriserade deltagare och utbyten.

### Riskbedömning Medium

### Operativa risker

Operativa risker är relaterade till förluster som utfärdaren kan påträffa på grund av felaktiga eller otillräckliga rutiner, fel som är orsakade av människor eller system, samt juridiska risker (inklusive tvister). Om riktningen eller kontrollen har varit otillräcklig kan det påverka säkringsarrangemangen negativt, vilket kan påverka utfärdarens rörelseresultat och finansiella ställning negativt. Som ett resultat utsätts utfärdarens verksamhet och finansiella ställning för operativa risker.

### Riskbedömning Låg

### Företagsrisker

Underlåtenhet att utföra någon granskning angående utfärdarens överensstämmelse med regler, eller att konstatera strid med bestämmelser som är tillämpliga för utfärdaren, ny lagstiftning eller nya förordningar, och om utbudet av kryptotillgångar begränsas eller en störning av auktoriserade utbyten inträffar, kommer utfärdaren inte kunna utfärda ytterligare värdepapper, vilket kan påverka utfärdarens resultat och kreditvärdighet.

### Riskbedömning Medium

## Nyckelinformation om värdepapper

## Vilka är de viktigaste funktionerna för värdepapperen?

21Shares Stellar ETP (AXLM) är en icke räntebärande och öppen skuldsäkerhet. Varje serie av produkten är kopplad till ett index eller en specifik underliggande tillgång (Stellar). AXLM har 525000 aggregerade antal produkter som är representerade. Ingen serie av denna produkt har ett schemalagd förfallodatum eller ett maximalt antal värdepapper. Ytterligare enheter av produkterna kan utfärdas när som helst. Värdepapperen har en årlig säljoption och en kontinuerlig mekanism för skapande/inlösen för auktoriserade deltagare. Dessa värdepapper är utfärdarens säkerhetsförpliktelser. Investerare är första kassakreditgivare mot tilldelade pooler av kryptotillgångar per serie. Noterna betraktas som överlåtbara värdepapper enligt MIFID II och de har inga begränsningar för överförbarhet.

### *Var kommer värdepapperen att handlas?*

Produkterna handlas på: SIX Swiss Exchange, BX Exchange, Stuttgart Exchange och ett antal andra MTF:s. Ytterligare MTF platser kan läggas till då och då utan utfärdarens kunskap eller medgivande. För den senaste listan över tillgängliga handelsplatser, se [www.21shares.com](http://www.21shares.com)

### *Ingen borgensman*

Produkterna är enbart skyldigheter för utfärdaren och garanteras inte av, eller är ansvariga för, någon annan enhet.

## **Vilka är de viktigaste riskerna som är specifika för värdepapperen?**

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

ETP som utfärdas enligt detta basprospekt tillhandahåller inte något kapitalskydd av något belopp som ska betalas enligt ETP. Detta orsakar en risk för investerare i ETP eftersom att delar av, eller hela, det investerade beloppet kan gå förlorade på grund av marknadsrisken som är förknippad med ETP:s exponering.

*Riskbedömning* Hög

### **Regleringsrisker**

Bristen på samförstånd om regleringen av digitala valutor, och hur sådana valutor ska hanteras skattemässigt, orsakar osäkerhet om deras juridiska status. Eftersom att alla digitala valutor ännu är oreglerade tillgångar finns det en risk att politik och framtida regler kommer att påverka marknaden för digitala valutor och företag som verkar på en sådan marknad.

*Riskbedömning* Hög

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

Utvecklingen av någon av dessa digitala valutor kan förhindras eller försenas om det skulle uppstå oenigheter mellan deltagare, utvecklare och medlemmar i nätverket. Om en situation uppstår där det inte är möjligt att nå en majoritet i nätverket beträffande implementeringen av en ny version av protokollet, kan detta innebära att förbättringen av protokollets skalbarhet kan begränsas. Om utvecklingen av ett av protokollen för kryptotillgångar förhindras eller försenas, kan detta påverka värdet på valutorerna negativt.

*Riskbedömning* Medium

### **Koncentrationsrisk**

Det decentraliserade globala P2P nätverket (peer-to-peer) av noder som utgör nätverket av Bitcoin bör, för att uppnå hög säkerhet, spridas över flera deltagare. Om en deltagare kontrollerar över 50 % av all kapacitet för att verifiera transaktioner i nätverket finns det en risk att en sådan deltagare kan verifiera 100 % av alla transaktioner och därmed tjäna in alla belöningar i nätverket.

*Riskbedömning* Låg

### **Risk förknippad med borttagning av senaste transaktioner**

Eftersom privata nycklar behövs för att skapa transaktioner kan deltagaren inte skapa nya transaktioner, men deltagaren kan under vissa omständigheter radera nya transaktioner. Detta skulle vara omöjligt att uppnå utan att det skulle upptäckas, och det är svårt att se ett scenario där deltagaren skulle kunna uppnå en ekonomisk vinst. Ett sådant scenario skulle väsentligt skada förtroendet för Bitcoin även om inga ekonomiska förluster eller andra felaktigheter skulle uppstå.

*Riskbedömning* Låg

### **Risk för inträffande av en extra händelse eller sekundära marknadsfluktuationer**

Investerare bär riskerna för att en extra händelse inträffar, och att deras investeringar delvis eller fullständigt förloras. Dessutom är riskerna för en extra händelse större än för liknande händelser med avseende på andra tillgångsslag (som investeringar i värdepapper, fonder och insättningar) och, till skillnad från i andra tillgångsslag kan de inte mildras. Marknadsräntorna på den sekundära marknaden blir både högre och lägre än den kurs till vilken investerare köpte sina ETP. Marknadsräntorna på den sekundära marknaden återspeglar kanske inte det exakta priset på relevant index, underliggande eller för underliggande komponenter.

*Riskbedömning* Hög

### **Risikfaktorer är relaterade till Basket ETPs och Index ETPs**

En negativ komponents negativa prestanda, det vill säga en enskild kryptotillgång, kan uppväga en positiv prestanda för andra komponenter, och den kan ha en negativ inverkan på ETPs avkastning.

*Riskbedömning* Medium

### **Förverkligande av säkerheter**

Om de belopp som erhållits vid realiseringen av säkerheter inte är tillräckliga för att fullständigt täcka avgifterna och utgifterna för säkerhetsombudet och utfärdarens betalningsskyldighet till investerare, kan investerare drabbas av en förlust, vilket kan vara betydande.

*Riskbedömning* Medium

### **Kort eller lång valutarisk**

ETPs följer kryptotillgångarnas rörelse i förhållande till USD och andra europeiska valutor. Men merparten av handeln med kryptotillgångar sker i USD. Volatiliteten i USD kommer att påverka investeringen för varje investerare, och de kan därför förlora en del av eller investeringen. Avräkningsbeloppet och marknadsvärdet för alla ETPs kommer att påverkas av arten av exponeringen som tillhandahålls under de relevanta och slutliga räkenskaperna. När ETPs tillhandahåller en lång exponering och det relevanta priset istället förblir eller faller, skulle detta ha en väsentlig negativ inverkan på marknadsvärdet för sådana ETPs och investerarna skulle bibehålla förluster.

*Riskbedömning* Medium

Även om utfärdaren inte agerar som produktberäkningsombudet eller indexberäkningsombudet, förbehåller utfärdaren ha rätten att göra betydande ändringar av de allmänna villkoren för produkterna, vilket kan påverka produktens värde. Dessutom ägs Amun Index av Jura Pentium Limited, som äger 100 % av utfärdaren. Jura Pentium Limited har rätt att göra väsentliga förändringar av Amun Index metoden, vilket kan påverka produktens värde.

*Riskbedömning Låg*

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

### *Under vilka villkor och vilken tidsplan kan jag investera i denna säkerhet?*

Dessa värdepapper erbjuds till allmänheten i ett antal EU länder (för närvarande Österrike, Belgien, Danmark, Finland, Frankrike, Tyskland, Storbritannien, Irland, Italien, Luxemburg, Malta, Nederländerna, Norge, Spanien och Sverige). Erbjudandet för dessa värdepapper gäller fortlöpande tills basprospektet löper ut (19 november 2020) (**Erbjudandeperiod**) och ytterligare investerar kan komma in i en given serie när som helst. Ytterligare trancher i en serie kan utfärdas när som helst enligt ytterligare och slutliga villkor. Men dessa ytterligare emissioner är emellertid inte utspädningsbara och kommer att säkerställas med ett motsvarande belopp av digitala tillgångar som beskrivs ytterligare i prospektet.

### *Vem är erbjudaren och/eller personen som ber om upptagande till handel?*

Utfärdaren har gett sitt godkännande för de auktoriserade deltagarna att använda basprospektet i samband med något icke undantaget erbjudande av dessa värdepapper i de länder som anges ovan under erbjudandeperioden av, eller till var och en av, följande finansiella mellanhänder (var och en **auktoriserad anbudsgivare**):

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

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

En investerare som avser att förvärva värdepapper från en auktoriserad anbudsgivare kommer att göra det, och erbjudanden och försäljning av värdepapper till en sådan investerare av en auktoriserad anbudsgivare kommer att göras i enlighet med villkor och andra arrangemang mellan den auktoriserade anbudsgivaren och sådana investerare inklusive pris, allokering och avvecklingsarrangemang

Dessa värdepapper innehåller en årlig basavgift på 2,5 % samt en prenumerations-/inlösenavgift till auktoriserade deltagare. Investerare i produkten kan betala extra mäklaravgifter, provisionskostnader, uppslag eller andra avgifter när de investerar i dessa produkter.

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

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

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

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

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

### *Varför produceras detta prospekt?*

Detta basprospekt produceras i syfte att erbjuda dessa värdepapper till allmänheten i ett antal EU medlemsländer (för närvarande Österrike, Belgien, Danmark, Finland, Frankrike, Tyskland, Storbritannien, Irland, Italien, Luxemburg, Malta, Nederländerna, Norge, Spanien och Sverige). Hela värdet på intäkterna från emission av dessa värdepapper kommer att användas för att förvärva ett motsvarande belopp av underliggande tillgångar som är relevanta för den serien.

## Introduksjon og advarsler

21Shares Stellar ETP (Ticker: AXLM) søker å spore investeringsresultater for Stellar

Produktnavn	Ticker	ISIN	Dristighet	Valuta	Enheter	Sikkerhet
21Shares Stellar ETP	AXLM	CH1109575535	110957553	USD	525000	Stellar

Utsteder og tilbydere av verdipapirene er 21Shares AG (LEI: 254900UWHMJRRODS3Z64, Sveitsisk firmanummer: CHE-347.562.100), et aksjeselskap basert i Sveits. Grunnprospektet ble godkjent av det svenske finanstillstyret (SFSA) den 19 november 2020. SFSA-godkjenningen av grunnprospektet bør ikke forstås som en godkjenning av disse verdipapirene.

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

## Advarsler:

- dette utstederspesifikke sammendraget bør leses som en introduksjon til grunnprospektet og de endelige vilkårene for disse verdipapirene;
- enhver beslutning om å investere i verdipapirene skal baseres på en vurdering av grunnprospektet som en helhet av investoren og sammen med de endelige vilkår i forbindelse med disse verdipapirer;
- investoren kan tape hele eller deler av den investerte kapitalen;
- et krav relatert til informasjonen i et prospekt bringes inn for en domstol, kan den saksøkte investoren i henhold til nasjonal lovgivning måtte bære kostnadene ved å oversette prospektet før rettsbehandlingen iverksettes;
- sivil ulydighet tillegges bare de personer som har lagt frem dette utstederspesifikke sammendraget, inkludert en oversettelse av denne, men kun hvor sammendraget er villedende, unøyaktig eller inkonsistent, når det leses sammen med andre deler av grunnprospektet og de relevante endelige vilkår, eller der det ikke gir nøkkelinformasjon for lesing sammen med de andre delene av grunnprospektet og slike endelige vilkår for å hjelpe investorene når de vurderer om de skal investere i disse verdipapirene;
- Du er i ferd med å kjøpe et produkt som ikke er enkelt og kan være vanskelig å forstå.

## Nøkkelinformasjon om utsteder

**Hvem er utstederen av verdipapirene?****Bosted og juridisk form osv**

21Shares AG er utstederen av disse verdipapirene. 21Shares AG ble opprettet (på et møte med grunnleggerne) 20. juli 2018 og ble innlemmet og registrert i Zug, Sveits 27. juli 2018 som et aksjeselskap (Aktiengesellschaft) under artikkel 620 og følgende. etter sveitsisk lov om forpliktelser for en ubegrenset varighet. Fra den dagen, er 21Shares AG registrert i Commercial Register i the Canton of Zug, Sveits, under nummer CHE-347.562.100. Dets LEI er 254900UWHMJRRODS3Z64

**Hovedaktiviteter**

21Shares AG ble satt opp for å utstede børshandlede produkter og andre finansielle produkter knyttet til ytelsen til krypto-verdier og indekser for krypto-verdier. Utsteder vil også delta i andre aktiviteter relatert til vedlikehold av programmet og oppretting av nye kryptokoblede finansielle produkter. Det har ikke noen annen innteksbringende virksomhet.

**Hovedaksjonærene og kontroll**

Eierskapet til aksjene i Utstederen er sterkt konsentrert, med ett selskap, Jura Pentium Lts som eier alle, og tre personer indirekte kontrollerer mer enn 80 % av de stemmeberettigede aksjene.

**Nøkkelbehandling**

Styret i 21Shares AG består av: Ophelia Snyder og Hany Rashwan.

**Revisorer**

Styret har oppnevnt følgende lovmessige revisorer: Copartner Revision AG, St. Alban-Anlage 46, 4052 Basel, Switzerland.

## Hva er den viktigste økonomiske informasjonen om utstederen?

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

  

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

  

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

## Hva er de viktigste risikoene som er spesifikke for utstederen?

### Markedsrisiko

Prisene på disse derivatinstrumentene bestemmes av krefter som aktuell markedsvolatilitet, forventet markedsvolatilitet, andre økonomiske og finansielle forhold og handelsspekulasjoner. Volatilitet i markedet kan føre til at utsteder pådrar seg tap til tross for sikringsordninger. Utstederen er svært belastet med gjeld. Hvis Utsteder ikke kan skaffe ytterligere kapital, er det begrensede reserver for å opprettholde selskapets virksomhet, hvilket kan resultere i utstederens manglende evne til å fortsette som en stadig bekymring.

Risikovurdering: Høy

### Risiko relatert til den korte forretningshistorikken og det begrensede forretningsmålet for utstederen

Utstederens forretningsvirksomhet gjelder verdipapirer relatert til kryptoaktiva. Fokus for utstedeers virksomhet er utstedelse av ETPer relatert til Bitcoin, Bitcoin Cash, Ethereum, XRP, Litecoin, Stellar Lumens, EOS, NEO, BNB, Tezos, Cardano, eller en Indeks som består av to eller flere av de ovenstående. Hvis kryptoaktivene ikke blir vellykkede eller blir mindre vellykkede fremover, og hvis Utsteder ikke kan tilpasse seg slike endrede omstendigheter, kan Utsteder mislykkes i å utføre sin virksomhet, noe som kan føre til en reduksjon i verdien av ETP.

Risikovurdering: Middels

### Kreditrisiko

Uavhengig av sikkerhetsstilling, kan Utstederens kredittverdighet påvirke markedsværdien av alle Produkter og, i tilfelle av mislighold, insolvens eller konkurs, mottar kanskje ikke investorer beløp de har krav på i følge generelle betingelser og vilkår. Utsteder vil være eksponert for kredittrisikoen til en rekke motparter som Utsteder handler med, inkludert, men ikke begrenset til, forvalteren, administratoren, lommebokleverandør(er), depositarer, betalende Agenter, markedsmakere, autoriserte deltakere og børser.

Risikovurdering: Middels

### Driftsrisiko

Driftsrisiko er risiko knyttet til tap som Utsteder kan møte på grunn av feil eller manglende rutiner, feil forårsaket av mennesker eller systemer så vel som juridiske risikoer (inkluderer også tvister). Hvis ledelse eller kontroll har vært utilstrekkelig kan det ha negativ innvirkning på sikringsordningene som kan påvirke utstedeers driftsresultat og økonomiske stilling. Som et resultat er utstedeers virksomhet og økonomiske stilling eksponert for operasjonell risiko.

Risikovurdering: Lav

### Forretningsrisikoer

Manglende evne til å passere revisjon vedrørende utstedeers etterlevelse av forskrifter eller de blir funnet i strid med forskrifter som gjelder for utstedeers, ny lovgivning eller forskrifter, og dersom tilførselen av kryptoaktiver blir begrenset eller en forstyrrelse av autoriserte børser forekommer, vil utstedeers ikke være i stand til å utstede ytterligere verdipapirer, noe som kan påvirke Utstedeers ytelse og kredittverdighet.

Risikovurdering: Middels

## Nøkkelinformasjon om verdipapirene

### Hva er verdipapirenes hovedfunksjon?

21Shares Stellar ETP (Ticker: AXLM) er en ikke-rentebærende, åpen gjeldssikkerhet. Hver serie av produktet er knyttet til en indeks eller en spesifikk underliggende verdi (Stellar). AXLM har 525000 samlet antall produkter som er representert. Ingen serier av dette produktet har en planlagt forfallsdato eller maksimalt antall verdipapirer. Ekstra enheter av produktene kan være problemer når som helst. Verdipapirene har en årlig salgsopsjon og en kontinuerlig opprettelses- / innløsningsmekanisme for autoriserte deltagere. Disse verdipapirene er seniorsikrede gjeldsforpliktelser fra utstedeers. Investorer er første lienskreditorer mot tildelte puljer av kryptoandeler per serie. Notatene anses som omsettelige verdipapirer under MiFID II og har ingen begrensninger for overførbarehet.

### Hvor vil verdipapirene omsettes?

Produktene omsettes på: SIX Swiss Exchange, BX Exchange, Stuttgart Exchange og et antall andre MTFer. Ytterligere MTF-arenaer kan legges til fra tid til annen uten utstedeers kunnskap eller samtykke. For den mest oppdaterte listen over tilgjengelige omsetningsarenaer, se [www.21shares.com](http://www.21shares.com)

## Ingen garantist

Produktene vil være forpliktelser utelukkende for utstederen og vil ikke garanteres av, eller være ansvaret til, noen annen enhet.

## Hva er de viktigste risikoene som er spesifikke for verdipapirer?

### Markedsrisiko på grunn av manglende kapitalbeskyttelse

ETPer utstedt under dette grunnprospektet gir ikke kapitalbeskyttelse av noe beløp som skal betales under ETPene. Dette medfører en risiko for investorer i ETPene siden deler av eller hele det investerte beløpet kan gå tapt på grunn av markedsrisikoen knyttet til eksponeringen av ETPene.

Risikovurdering: Høy

### Reguleringsrisiko

Mangelen på enighet om regulering av digitale valutaer og hvordan slike valutaer skal håndteres skattemessig fører til usikkerhet rundt deres juridiske status. Siden alle digitale valutaer ennå er uregulerte eiendeler, er det en risiko for at politikk og fremtidig regelverk vil påvirke markedet for digitale valutaer og selskaper som opererer i et slikt marked.

Risikovurdering: Høy

### Risiko forbundet med utvikling av protokoller

Utviklingen av noen av disse digitale valutaene kan forhindres eller forsinkes, hvis det skulle oppstå uenighet mellom deltakere, utviklere og medlemmer av nettverket. Skulle det oppstå en situasjon der det ikke er mulig å oppnå et flertall i nettverket når det gjelder implementering av en ny versjon av protokollen, kan dette bety at forbedringen av skalerbarheten til den protokollen kan begrenses. Hvis utviklingen av en av krypto-aktiva-protokollene forhindres eller forsinkes, kan dette ha negativ innvirkning på verdien av valutaene.

Risikovurdering: Middels

### Konsentrasjonsrisiko

Det desentraliserte globale P2P-nettverket (peer-to-peer) av noder som utgjør nettverket til Bitcoin bør, for å oppnå høy sikkerhet, være spredt på flere deltakere. Dersom en deltaker kontrollerer over 50 % av all kapasitet til å verifisere transaksjoner i nettverket, er det en risiko for at en slik deltaker vil kunne verifisere 100 % av alle transaksjoner og dermed tjene alle gevinstene i nettverket.

Risikovurdering: Lav

### Risiko forbundet med sletting av nylige transaksjoner

Ettersom private nøkler er nødvendige for å opprette transaksjoner, kan ikke deltakeren opprette nye transaksjoner, men deltakeren kan under visse omstendigheter slette nylige transaksjoner. Dette ville være umulig å oppnå uten å bli oppdaget, og det er vanskelig å se et scenario der deltakeren ville være i stand til å oppnå et økonomisk overskudd. Et slikt scenario vil helt sikkert skade tilliten til Bitcoin vesentlig, selv om det ikke oppstår økonomiske tap eller andre unøyaktigheter.

Risikovurdering: Lav

### Risiko for forekomsten av en ekstraordinær hendelse eller svingninger i annenhåndsmarkedet

Investorer bærer risikoen for forekomsten av en ekstraordinær hendelse og for et delvis eller fullstendig tap av sine investeringer. Videre er risikoen for en ekstraordinær hendelse større enn for lignende hendelser med hensyn til andre aktivaklasser (for eksempel investeringer i verdipapirer, fond og innskudd) og, i motsetning til i tilfelle andre aktivaklasser, kan de ikke reduseres. Markedsprisene i annenhåndsmarkedet vil bli både høyere og lavere enn prisen som investorene kjøpte sine ETPer for. Markedsprisene i annenhåndsmarkedet gjenspeiler kanskje ikke nøyaktig prisen på den aktuelle indeksen eller underliggende eller underliggende komponenter.

Risikovurdering: Høy

### Risikofaktorer knyttet til pakke-ETPer og indeks-ETPer

De negative resultatene av en enkelt komponent, dvs. en enkelt krypto-verdi, kan oppveie en positiv ytelse av andre komponenter og kan ha en negativ innvirkning på avkastningen på ETPer.

Risikovurdering: Middels

### Realisering av sikkerhet

Hvis beløpene som er mottatt ved realisasjonen av sikkerhet, ikke er tilstrekkelige til å dekke gebyrene og utgiftene til sikkerhetsagenten og utsteders betalingsforpliktelser til investorer fullt ut, kan investorer pådra seg et tap, som kan være betydelig.

Risikovurdering: Middels

### Risiko ved kort eller lang valutaeksponering

ETPene sporer krypto-verdiens bevegelser i forhold til amerikanske dollar og andre europeiske valutaer. Imidlertid skjer mest handel med kryptoaktiver i amerikanske dollar. Volatiliteten til USD vil ha innvirkning på investoren til hver enkelt investor, og de kan derfor miste deler av eller hele investeringen. Oppgjørsbeløpet og markedsverdien for eventuelle ETPer vil bli påvirket av eksponeringstypen som gis under de relevante sluttperioder. Der ETPer gir en lang eksponering og den relevante prisen i stedet forblir flat eller faller vil dette ha en vesentlig negativ effekt på markedsverdien til slike ETPer, og investorene vil påføres tap.

Risikovurdering: Middels



### **Interessekonflikt mellom utsteder og Jura Pentium Limited**

Selv om utstederen ikke opptre som produktberegningssagenten eller indeksberegningssagenten, forbeholder utstederen seg retten til å gjøre vesentlige endringer i de generelle vilkårene for produktene, noe som kan påvirke verdien av produktene. I tillegg, er Amun-indeksen eid av Jura Pentium Limited, som eier 100 % av utstederen. Jura Pentium Limited har rett til å gjøre betydelige endringer i Amun Index-metodikk, som kan påvirke verdien av produktene.

*Risikovurdering: Lav*

## **Nøkkelinformasjon om tilbudet av verdipapirer til publikum og / eller opptak til handel på et regulert marked**

### ***Under hvilke betingelser og tidsplan kan jeg investere i disse verdipapirene?***

Disse verdipapirene vil bli tilbudt publikum i en rekke EU-land (For øyeblikket Østerrike, Belgia, Danmark, Finland, Frankrike, Tyskland, Storbritannia, Irland, Italia, Luxembourg, Malta, Nederland, Norge, Spania og Sverige). Tilbudet for disse verdipapirene er kontinuerlig inntil utløpet av grunnprospektet (19 november 2020) (**Tilbudsperiode**) og flere investorer kan komme inn i en gitt serie til enhver tid. Ytterligere transjer av en serie kan utstedes når som helst i henhold til ytterligere endelige vilkår. Imidlertid, er ikke disse ekstra utstedelsene forringende og vil bli sikret med et tilsvarende beløp av digitale verdier som nærmere beskrevet i prospektet.

### ***Hvem er tilbyderer og/eller personen som ber om opptak til handel?***

Utstederen har gitt sitt samtykke til at de autoriserte deltakerne skal bruke grunnprospektet i forbindelse med ethvert ikke-unntatt tilbud av disse verdipapirene i landene som er oppført over i løpet av tilbudsperioden, av eller til hver av følgende finansielle formidlere (hver, en **autorisert tilbyder**):

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

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

En investor som har til hensikt å anskaffe eller som anskaffer verdipapirer fra en autorisert tilbyder vil gjøre dette, og tilbud og salg av verdipapirene til en slik investor av en autorisert tilbyder vil bli gjort i samsvar med eventuelle vilkår og andre ordninger mellom den autoriserte tilbyderer og investoren inkludert pris, allokering og oppgjør.

Disse verdipapirene inkluderer et årlig basisgebyr på 2,5 % samt et abonnements- / innløsningsgebyr til autoriserte deltagere. Investorer i produktet kan betale ekstra megleravgift, salær for provisjoner, rentemarginer eller andre gebyrer når du investerer i disse produktene.

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

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

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

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

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

### ***Hvorfor blir dette prospektet produsert?***

Dette grunnprospektet blir produsert med det formål å tilby disse verdipapirene til allmennheten i en rekke EU-land (for øyeblikket Østerrike, Belgia, Danmark, Finland, Frankrike, Tyskland, Storbritannia, Irland, Italia, Luxembourg, Malta, Nederland, Norge, Spania og Sverige). Hele verdien av inntektene fra utstedelsen av disse verdipapirene vil bli brukt til å anskaffe et tilsvarende beløp av underliggende aktiva som er relevante for den serien.