

FINAL TERMS

FINAL TERMS DATED, 06 FEBRUARY 2023 / 02 MARCH 2023 / 03 APRIL 2023 / 01 MARCH 2024

SA1 Issuer SPC Limited

acting on behalf and for the account of its Segregated Portfolio SA1 Issuer A

(formerly SA1 Issuer Limited)¹

(incorporated in Cayman)

Issue of

Up to 20'000'000

Tracker Securities on Bitcoin (the **Securities**)

(ISIN CH0558875933)

pursuant to the Issuer's

Exchange Traded Products Program

This document constitutes the Final Terms of the Securities of the Product described herein.

PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Terms and Conditions of the Securities (the **Terms and Conditions**) issued by SA1 Issuer SPC Limited on behalf and for the account of its Segregated Portfolio **SA1 Issuer A** (the **Issuer**) set forth in the Base Prospectus dated 01 March 2024 (the **Base Prospectus**). This document constitutes the Final Terms of the Securities described herein and must be read in conjunction with the Base Prospectus (and any supplement thereto). Full information on the Issuer and the offer of the Securities 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 Administrator and on the website of the Administrator (www.aminagroup.com). The Final Terms will be available for viewing at the registered office of the Administrator and on the website of the Administrator (www.aminagroup.com).

The Base Prospectus, together with the Final Terms, constitutes the prospectus with respect to the Securities described herein for the purposes of the Regulation (EC) 2017/1129 (the **Prospectus Regulation**). In accordance with article 58a of the Listing Rules of SIX in their version dated 21 October 2021, the Issuer has appointed MLL Meyerlustenberger Lachenal Froriep AG, Schiffbaustrasse 2, 8031 Zürich, Switzerland, as recognized representative to file the listing application with SIX.

Issue Date	11 March 2022 (Initial Issue Date: 5 November 2020)
Issue Size	20'000'000 Securities (with reopening clause)
Date on which Securities become fungible	Not applicable. / The Issue of Securities on the basis of this Base Prospectus dated 01 March 2024

¹ The Issuer SA1 Issuer SPC Limited was established and registered in Guernsey on November 4, 2019 in the name of SA1 Issuer Limited. As of 2 January 2024, the Issuer changed its seat from Guernsey to the Cayman Islands. At the same time, the legal form of the Issuer was changed to a segregated portfolio company and its name adjusted to SA1 Issuer SPC Limited.

	continues the offer of the Securities made in the period 20 November 2020 to 11 March 2022 on the basis of a Swiss Prospectus dated 05.11.2020 and, since 11 March 2022, on the basis of an initial Base Prospectus approved by the Liechtenstein FMA on 3 March 2022 and the Securities already issued shall be consolidated with the Securities to be issued on the basis of this Base Prospectus and form a single Product.
ETP Security Type	Debt instrument
Initial Issue Price	USD 1.3573 (as of Initial Issue Date) The Issue Price is calculated as follows: Aggregate Collateral value on the Initial Issue Date in Settlement Currency divided by the number of outstanding securities. The Issue Price is subject to any applicable fees and commissions of the person offering the Securities.
Denomination of Underlying	USD
Ratio	0.0001
Base Currency	USD
Settlement Currency	USD
Underlying	Bitcoin (Bloomberg Ticker: XBTUSD)
Reference Source(s) for Underlying prices	The Reference Source(s) for the price of the Underlying are Coinbase and Kraken
Hedging Arrangements	Not applicable
Redemption Amount	<p>The Redemption amount is calculated as follow s: On any Redemption Date and on any Termination Date, the Securities will redeem a cash amount in the Settlement Currency of the Product as calculated by the Calculation Agent, equal to Denomination times Ratio times:</p> $\prod_{t=1 \text{ to } T} \left(\frac{Price_t}{Price_{t-1}} - Fees \times \frac{d_t}{365} \right)$ <p>w here:</p> <ul style="list-style-type: none"> • t refers to any trading date, being a day on which the Calculation Agent is scheduled to publish a value for the Underlying • t=0 refers to the Initial Valuation Date • t=T refers to the Final Valuation Date • Price_t is the price of the Underlying on a trading date t, calculated by the Calculation Agent • Fees is the Investor Fee and the other fees defined in these Final Terms • d_t is the number of calendar days betw een trading day t and trading day (t-1) <p>The Issuer, the Index Sponsor, the Index Administrator, the Index Calculation Agent, the Calculation Agent and the Paying Agent are not liable to the Investors or other third parties for any loss or liability arising from a negative performance of the Securities.</p>

	<p>The Redemption Amount may be considerably lower than the Issue Price or the last valuation of the Product before the Termination Event, including zero.</p> <p>The Redemption Amount may also be subject to additional fees related to the transfer of fiat assets.</p>
Maturity Date	Not applicable. This is an open-ended Product
Investor Redemption Date (put date)	Any Business Day on or after the Issue Date, subject to 35 calendar days notice on the last trading day of the month, being the dates on which any Investor may exercise its right to redeem the Securities.
Cash Settlement	Applicable, other than as set out in clause 6.4 (Redemption of Securities at the Option of an Authorized Participant).
Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser	Except as set out in the Base Prospectus ("Fees related to the Products"), all expenses related to the services provided by the service providers are included in the Investor Fee.
Yield / Yield Calculation Method	Not applicable.
Initial Valuation Date	2 November 2020
Final Valuation Date	As defined in the Base Prospectus
Minimum Investment Amount	Not applicable.
Minimum Trading Lot	Not applicable.
Investor Fee	0.75%
Distribution Fee	Up to 2.00%
Specific Product Risks	No additional risk to the risks already set out in the Base Prospectus
Security Type (form)	Intermediated securities (<i>Bucheffekten</i>)
Calculation Agent:	SA1 Issuer SPC Limited, c/o Collas Crill Corporate Services Limited, Floor 2, Willow House, Cricket Square, PO Box 709, Grand Cayman, KY1-1107 Cayman Islands
Index Calculation Agent:	Not applicable
Administrator:	AMINA Bank AG, Zug, Switzerland
Custodian	AMINA Bank AG, Zug, Switzerland
Paying Agent	ISP Securities AG, Zürich, Switzerland
Additional Paying Agent	Not applicable.
Market Maker	Goldenberg Hehmeyer LLP, London E14 9NN, United Kingdom
Exchange	SIX Swiss Exchange, Deutsche Börse Frankfurt, Euronext Paris and Euronext Amsterdam.
Authorized Participant	Goldenberg Hehmeyer LLP, London E14 9NN, United Kingdom Flowtraders, Jacob Bontiusplaats 9, 1018 LL Amsterdam, Nederland

	Jane Street, 2 & A Half Devonshire Square, London, United Kingdom AMINA Bank AG, Zug, Switzerland
Significant or material change statement	There has been no significant change in the financial or trading position of the Issuer and there has been no material adverse change in the financial position or the prospects of the Issuer since the date of the Base Prospectus i.e., 01 March 2024.
Responsibility	The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms. To the best of the knowledge of the Issuer, which has taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information contained in this Final Terms is in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import.
Date of Board of Directors approval of issuance	18 November 2021

Signed on behalf of the Issuer as duly authorized representative:

By: 

PART B – OTHER INFORMATION

Listing and admission to trading	The Product to which these Final Terms apply is admitted to trading at the SIX Swiss Exchange, Deutsche Börse Frankfurt and Euronext (Paris / Amsterdam). Applications to exchanges may follow.
Interests of natural and legal persons involved in the issue	So far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Securities has an interest material to the offer
Third Party Information	Not applicable.
Additional Selling Restrictions	Not applicable.
Distribution / Authorized Offerors	An offer of the Securities may be made only by authorized offerors (the Authorized Offerors) in or from any jurisdiction in circumstances which will result in compliance with any applicable laws and regulations and which will not impose any obligation on the Issuer. Offers of the Securities are conditional upon their issue and, as between the Authorized Offeror and their customers, any further conditions as may be agreed between them. Each Authorized Participant as well as each of the following of financial intermediary/ies qualifies as an Authorized Offeror and shall be authorized to

	use the Base Prospectus, as completed by these Final Terms: No additional Authorized Offeror
Security Codes	Valoren 55887593 ISIN CH0558875933 Clearing Code ISP 116441
Clearing Systems	SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, 4600 Olten, Switzerland
Terms and Conditions of the Offer	Securities are made available by the Issuer for subscription only to Authorized Offerors
Offer Period	Upon filing with the Financial Market Authority Liechtenstein until end of validity of the Base Prospectus
Offer Price	Not applicable.
Conditions to which the offer is subject	Offers of the Securities are conditional upon their issue and, as between the Authorized Offeror(s) and their customers, any further conditions as may be agreed between them
Description of the application process	Not applicable.
Description of the possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants	Not applicable.
Details of the minimum and/or maximum amount of application:	Not applicable.
Details of the method and time limited for paying up and delivery the Securities:	Not applicable.
Manner in and date on which results of the offer are made available to the public:	Not applicable.
Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not applicable.
Whether tranche(s) have been reserved for certain countries:	Not applicable.
Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made:	Not applicable.
Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the places in the various countries where the offer takes place:	Switzerland / Liechtenstein / Germany / Netherlands / France / Italy / Austria
Name and address of financial intermediary/ies authorized to use the Base Prospectus, as	Goldenberg Hehmeyer LLP, London E14 9NN, United Kingdom

completed by these Final Terms (the Authorized Offerors):	Flowtraders, Jacob Bontiusplaats 9, 1018 LL Amsterdam, Nederland Jane Street, 2 & A Half Devonshire Square, London, United Kingdom AMINA Bank AG, Zug, Switzerland
--	--

ISSUE-SPECIFIC SUMMARY

TRACKER SECURITIES ON BITCOIN (BTC)

(ISIN CH0558875933)

A. INTRODUCTION AND WARNINGS

The Issuer SA1 Issuer SPC Limited, c/o Collas Crill Corporate Services Limited, Floor 2, Willow House, Cricket Square, PO Box 709, Grand Cayman KY1-1107, Cayman Islands, asl@albecq.com, phone. +44 (0) 1481 740300, (LEI 549300952BX7FFEPN762) issues, acting for and on behalf of its Segregated Portfolio **SA1 Issuer A**, exchange traded **Tracker Securities on Bitcoin (BTC) (ISIN CH0558875933)** under the Exchange Traded Products Program (the “**Program**”) on the basis of the Base Prospectus dated 1 March 2024 (as supplemented) in conjunction with Final Terms specific to the issue of each Product. This summary is specific to the issue of the **Tracker Securities on Bitcoin (BTC)**.

The Base Prospectus was approved by the Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz (info@fma-li.li) on 1 March 2024 (prolongation of initial Base Prospectus dated 3 March 2022). These Final Terms relating to the **Tracker Securities on Bitcoin** were initially filed with the FMA on 11 March 2022, the latest updated version was filed on 01 March 2024, and will, together with the Base Prospectus, be made available at the website of the Administrator of the Program at www.aminagroup.com.

This summary contains a description of the main features and risks relating to the Issuer, the securities offered under the Program and the counterparties. The summary should always be read together with the Base Prospectus (as supplemented) and the Final Terms for a specific Product. A thorough examination of the full Base Prospectus and the Final Terms is therefore recommended prior to any decision to purchase or subscribe to Products issued under the Program. Investors have to consider that they are about to invest in financial products which are complex and not easy to understand, and which bear the risk that Investors may lose all or part of the invested capital. The Issuer points out that in the event that claims are brought before a court based on the information contained in the Base Prospectus, the Final Terms or this summary the plaintiff investor may, under national law of the member states of the European Economic Area (EEA), have to bear the costs of translating the Base Prospectus and the Final Terms prior to the commencement of proceedings. In addition, the Issuer points out that the Issuer SA1 Issuer SPC Limited, who has tabled the summary including any translation thereof may be held liable in the event that the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the Base Prospectus or the Final Terms or where it does not provide, when read together with the Base Prospectus or the Final Terms, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the securities.

B. KEY INFORMATION ON THE ISSUER

1. Who is the Issuer of the Securities?

The Issuer SA1 Issuer SPC Limited, (LEI 549300952BX7FFEPN762) was established and registered in Guernsey on November 4, 2019 in the name of SA1 Issuer Limited as a non-segregated portfolio company limited by shares under the laws of Guernsey and was incorporated for an unlimited duration with Guernsey company registry number 66982. As of 2 January 2024, the Issuer changed its seat from Guernsey to the Cayman Islands and was registered with Cayman register number CD-405938 on 2 January 2024. At the same time, the legal form of the Issuer was changed to a segregated portfolio company and its name adjusted to SA1 Issuer SPC Limited.

The Issuer has been established and operates as a special purpose vehicle for the purpose of issuing structured products and exchange-traded products, always acting for and on behalf of one of its Segregated Portfolios. The sole shareholder of the Issuer is Alexilum Trust, a

Liechtenstein Trust represented by Concordanz Anstalt as Trustee. Concordanz Anstalt (FL-0002.163.905-3) is a Liechtenstein registered trustee service provider.

The sole corporate director of SA1 Issuer SPC Limited is: Albecq Directors Limited, Suite 6, Provident House, Havilland Street, St. Peter Port, Guernsey GY1 2QE. Albecq Directors Limited is registered with the Guernsey Financial Services Commission and holds a secondary fiduciary license. The individual primarily covering the SA1 Mandate at Albecq Directors Limited is Craig Robert.

The Issuer is indefinitely exempt from the requirement of an audit under Cayman Law. Accordingly, no statutory auditor has been appointed. For the purpose of listing of Securities issued under the Program, the Issuer has initially and for the audit of the business years 2020 and 2021 appointed Grant Thornton AG and, for the first time for the audit of the financial statements of the business year 2022, Senn & Partner AG, Switzerland, as independent auditors.

2. What is the key financial information regarding the Issuer?

The financial year of the Issuer ends on 31 December of each year. The auditors statements as to the audited financial statements as of 31 December 2021, 31 December 2022 and 31 December 2023 are unqualified.

Income Statement	2021	2022	2023
Profit / Loss of the year	USD 0	USD 0	USD 0
Balance Sheet			
	2021	2022	2023
Net Financial Debt (Long term Debt plus Short Term Debt minus Cash)	175'363'169.00	70'983'732	157'115'524
Current Ratio (Current Assets / Current Liabilities)	1 x	1 x	1 x
Debt Equity Ratio (Total Liabilities /Total Shareholder Equity)	N/A (Total Shareholder Equity is USD 0)	N/A (Total Shareholder Equity is USD 0)	N/A (Total Shareholder Equity is USD 0)
Interest Coverage Ratio (Operating Income / Interest Expense)	N/A	N/A	N/A
Cash Flow Statement			
Net Cash Flows from Operating Activities	1'796'232	4'387	-1'343
Net Cash Flows from Financing Activities	0	0	0
Net Cash flows from Investment Activities	0	0	0

3. What are the key risks that are specific to the Issuer?

The Issuer is a Special Purpose Vehicle

The Issuer is not an operating company. The Issuer is a special purpose vehicle with the sole business of issuing structured products, which may or may not be exchange-traded products. The contracts which may be entered into by the Issuer and the payments of the Issuer and the parties thereunder are structured to have the capacity to provide the Issuer with funds to service payments due and payable in respect of the Products and on any redemption by the Issuer of the Products.

Segregated Portfolio Company Structure

The Issuer is structured in the legal form of a segregated portfolio company (SPC) under Cayman Law. Each Series of Notes issued by the SPC (as specified in the relevant Final Terms) is a Series of Notes issued by a segregated portfolio of the SPC. A segregated portfolio company is a multi-segregated portfolio company whose principal feature is that each segregated portfolio has its own distinct assets which are not available to creditors of other segregated portfolios of that company or the company as a whole. Investors in Products issued by the Issuer acting for and on behalf of a specific segregated portfolio are prevented from gaining access to the assets attributed to other Segregated Portfolios and creditors of the SPC (in its own capacity) do not have access to those assets specifically designated as segregated portfolio assets.

The Issuer is Audit Exempted

The members of the Issuer have passed a waiver resolution exempting the Issuer from the requirement to have its accounts for a financial year audited indefinitely. Not having audited accounts could result in poor financial reporting.

Dependence on Certain Service Providers and Potential Conflicts of Interest

The Issuer is dependent on a number of service providers to maintain the issuances and the Collateral. These include, but are not limited to, the Administrator, the Custodian, Crypto Asset exchanges, the Paying Agent, the Authorized Participant(s), the Market Maker(s), trading desks, parties to any arrangements in place in respect of any crypto-denominated assets held as Collateral, lending desks, and wallet providers. Should there be a material adverse change with any existing partner and a suitable alternative be unavailable or impracticable, it may be impossible for the Issuer to continue to list and service the Products.

Service providers, including but not limited to, the Administrator, may act in other capacities in respect of a particular Product, including but not limited to, the role of Security Agent and/or Index Sponsor specified in the relevant Final Terms. Accordingly, the role of a provider may give rise to conflicts of interest, which are adverse to the interests of holders of Products.

Credit Risk

Investors are exposed to the credit risk of the Issuer, the Custodian, the Paying Agent and the Security Agent. An Investor's ability to obtain payment according to this Base Prospectus is dependent on the Issuer's ability to meet these obligations. The Products are not, either directly or indirectly, an obligation of any other party. As a result, irrespective of the collateralization, the creditworthiness of the Issuer may affect the market value of the Products and, in the event of a default, insolvency, or bankruptcy, Investors may not receive the amount owed to them under this Base Prospectus.

Business Risk

There are a number of risks related to external and internal circumstances or events which may harm the operating business of the Issuer. These are related to: (i) losses due to incorrect or insufficient controls, (ii) errors caused by humans or systems; and (iii) legal risks, among others. Any of these risks may be detrimental to the Issuer's reputation and operating results.

Slippage and Execution Costs Risk

The reference price of the Underlyings or Underlying Components may differ from the price at which the Issuer is able to purchase or dispose of the Underlyings or Underlying Components. This may have an impact on the proceeds realized from the sale of the Underlying or the Underlying Components in a Termination Event or when Investors exercise their Investor Put Option. As a result, Investors in the Products may receive less, or substantially less, than if they had purchased or disposed of the Underlying or Underlying Components themselves.

Supply of Crypto Assets

The Issuer depends on a supply of Crypto Assets from reputable and verifiable exchanges and/or OTC platforms, as determined by the Issuer. These exchanges are impacted by global and local economic conditions, market sentiment and regulatory changes. Should this supply be constrained or a disruption to exchanges occur, the Issuer may be unable to issue additional securities, which may, in turn, adversely impact the Issuer's financial performance and creditworthiness.

Potential Conflicts of Interest

The Issuer may issue other derivative instruments relating to Underlying Components. The introduction of such competing products may affect the market value of the Products. The Issuer may also receive non-public information relating to the Underlying Components that the Issuer may not make available to Investors. The corporate director of the Issuer does not have any interest that conflicts with that of the Issuer.

C. KEY INFORMATION ON THE PRODUCTS ISSUED UNDER THE PROGRAM

1. What are the main features of the securities?

The **Tracker Securities on Bitcoin (BTC)** (ISIN CH0558875933) issued under the Program are exchange traded bearer debt securities and are construed as tracker certificates. The price movement of the Securities and the movement of the aggregate value of the Underlying Bitcoin (Bloomberg Ticker: BTCUSD) correlates 1:1, but the entitlement of the Investor will be reduced by administration fees, custody fees, index licensing fees and other fees due to providers of services in relation to the Products (Investor Fees). Such value will be further adjusted by tracking errors resulting from foreign currency hedging. The **Tracker Securities on Bitcoin (BTC)** are linked to Bitcoin (BTC) as underlying and are not hedged.

The Issuer, acting for and on behalf of its Segregated Portfolio **SA1 Issuer A**, intends to issue up to 20'000'000 **Tracker Securities on Bitcoin (BTC)** with a denomination of USD 13'573.13 and a ratio of 0.0001. The Issuer has, in the period 5 November 2020 to 11 March 2022, already issued 19'536'625 Securities on the basis of a Prospectus established on the basis of Swiss Law on 5. November 2020. The Offer of **Tracker Securities on Bitcoin (BTC)** will, from 11 March 2022, be continued on the basis of the Base Prospectus approved by the FMA Liechtenstein on 3 March 2022. The Issuer reserves the right to reopen the offer and to, in its free discretion, issue more than the initially intended 20'000'000 Securities.

Subject to the Selling Restrictions, the Securities are freely transferable.

2. Rights attached to the securities

The Securities do not bear interest and do not have a fixed maturity date.

On each Investor Redemption Date (as specified in the relevant Final Terms), an Investor holding Securities in any Product may, by giving a Redemption Order to the Paying Agent within the Redemption Notice Period, redeem the Securities held by such Investor. In case of redemption requests of Authorized Participants, redemption shall be settled on an in-kind basis except the Issuer permits redemption in fiat. The Securities may be redeemed upon exercise of a Call Option by the Issuer or upon exercise of a Put Option by an Investor.

The amount per Product payable by the Issuer upon redemption will be calculated by the Calculation Agent in the Settlement Currency in accordance with the formula set out in the relevant Final Terms (the **Redemption Amount**).

The Products constitute unsubordinated obligations of the Issuer and rank pari passu with each other and all other current and future unsubordinated obligations of the Issuer. The rights of the Investors are however limited to the payment of Redemption Amounts from proceeds of

the realization or enforcement of the Collateral held on a Collateral Account for the Issuer on behalf of the segregated portfolio **SA1 Issuer A** having issued the **Tracker Securities on Bitcoin (BTC)**. The insolvency of the Issuer may lead to a partial or total loss of the invested capital, regardless of the Collateral.

3. Ranking of the securities in the event of insolvency

The rights of the Investors to payment of Redemption Amounts from monies other than from the realization or enforcement of the Collateral are subordinated to the payment of certain costs, fees, expenses and other amounts in respect of the Program. In case of realization or enforcement of the Collateral, the proceeds will be applied in the applicable order of priority under which amounts due to Investors will be subordinated to certain costs, fees, expenses and other amounts including (without limitation) the costs of liquidating the Collateral but will be senior to claims of other creditors of the Issuer.

4. Where will the securities be traded?

Products offered under this Base Prospectus are listed at the Swiss SIX SIS exchange, Börse Frankfurt and Euronext (Paris / Amsterdam). There is no guarantee that such admissions to trading will be maintained.

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

Crypto Pricing

The value of Products is affected by the price of underlying Crypto Assets, be it the Underlyings or Underlying Components. The amount to be paid by the Issuer upon redemption of any Products, or, in respect of redemption, the amount of Crypto Asset Collateral able to be redeemed, depends on the performance of these assets, as calculated in accordance with the Terms and Conditions. The Products are not capital protected at all and there is, therefore, a risk of partial or complete loss of investment.

In case of a Product referencing a basket of crypto assets, 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 Products.

Regulatory Events or Statements by Regulators

There is a lack of consensus regarding the regulation of Crypto Assets and insecurity regarding their legal and tax status and regulations of Crypto Assets continue to evolve across different jurisdictions worldwide. Any change in regulation in any particular jurisdiction may impact the supply and demand of that specific jurisdiction and other jurisdictions due to the global network of exchanges for Crypto Assets, as well as composite prices used to calculate the underlying value of such Crypto Assets, as the data sources span multiple jurisdictions.

Risk associated with Development of Protocols

Most of the Crypto Assets are open source projects. As a result, any individual can propose refinements or improvements to a network's source code through one or more software upgrades that could alter the protocols governing a particular Crypto Asset. When a modification is proposed and a majority of users and miners consent to the modification, the change is implemented and the network remains uninterrupted. If less than a majority of users and miners consent to the proposed modification, and the modification is not compatible with the software prior to its modification, however, the consequence would be what is known as a fork (i.e., a split) of the network, with one prong running the pre-modified software and the other running the modified software. It is possible that a particular fork may result in a significant disruption to the underlying assets and, potentially, may result in a market disruption event should pricing become problematic following the fork. It is not possible to predict with accuracy

the impact that any anticipated fork could have or for how long any resulting disruption may exist.

Execution Risk

It may be impossible to execute trades in any Crypto Underlyings at the quoted price. Any discrepancies between the quoted price and the execution price may be the result of the availability of assets, any relevant spreads or fees at the exchange or discrepancies in the pricing across exchanges. The Issuer will take all reasonable steps to ensure optimal execution, but is limited by KYC requirements, custodianship solutions and availability of exchanges. The Issuer cannot, therefore, guarantee that the price at which any trade is executed is the best available price globally.

Staking and Lending

The Issuer may enter into lending arrangements whereby it lends certain Underlying or Underlying Components to third parties. A default of the Borrower to post sufficient collateral or to return the Underlying or Underlying Component when due may result in the Issuer having insufficient assets to meet its obligations in connection with redemptions of Products. The Issuer may use Underlying or Underlying Components for staking in order to earn rewards. Staking bears the risk that staked assets are lost as a consequence of security issues or that, in case of slashing, the staked assets may be confiscated, withdrawn or burnt by the network resulting in losses.

Risk of the Occurrence of an Extraordinary Event

In the case of a fraud, theft, cyber-attack, change in regulations and/or a similar event (Extraordinary Event) with respect to, or affecting any, Underlying or Underlying Component, including any Underlying or Underlying Component that serves as Collateral, the Issuer shall give notice to Investors as set out in the Base Prospectus, and the Redemption Amount for such Products shall be reduced accordingly, potentially to the smallest denomination of the Settlement Currency (i.e., USD 0.01, EUR 0.01, CHF 0.01, GBP 0.01 or the equivalent in other Settlement Currencies) per Product. Accordingly, Investors bear the risks of the occurrence of an Extraordinary Event and of a partial or complete loss of their investment. Moreover, the risks of an Extraordinary Event are greater than for similar events with respect to other asset classes and, unlike in the case of other asset classes, are unable to be mitigated. In addition, it is not presently practical to insure against an Extraordinary Event.

Realization of Collateral

If the amounts received upon the realization 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.

D. KEY INFORMATION ON THE OFFER OF THE NOTES TO THE PUBLIC

1. Under which conditions and timetable can I invest in this security?

The *Tracker Securities on Bitcoin (BTC)* shall be subject to a continual issuance and redemption mechanism, under which additional Securities of such Product may be issued, and Securities may be redeemed by Investors (Investor Put Option) and Authorized Participants.

Investors may purchase Securities from the date the Final Terms are filed with the Liechtenstein Financial Market Authority until the end of (prolonged) validity of the Base Prospectus by directly approaching the Authorized Participants, in which event a purchase price is agreed between the Authorized Participant and such Investor(s) in respect of the Securities, or on the secondary market on a trading venue on which the Securities are listed

and/or admitted to trading or over the counter (OTC). Investors may sell the Securities from time-to-time in the secondary market to third parties or to Authorized Participants.

Settlement

Settlement and Clearing of trades in the Securities takes place through SIX SIS AG, Clearstream Frankfurt (Clearstream Banking Aktiengesellschaft) or any other clearing system defined in the Final Terms.

Expenses

The costs of the issue of Products under the Program will be borne by the Administrator and will not be deducted from the issue proceeds.

Investors will be charged administration fees, custody fees, index licensing fees and other fees due to providers of services in relation to the Products (Investor Fees) as further specified in the relevant Final Terms.

2. Why is this Prospectus being produced?

SA1 Issuer SPC Limited was set up to issue structured products, exchange-traded products, and other financial products linked to cryptographic assets, each time acting on behalf of and for the account of its segregated portfolios. The Issuer has established the Exchange Traded Products Program (the Program), described in the Base Prospectus, under which Products may be issued from time to time. The proceeds of the issue of Securities of a Product will, after deduction of costs and assets required for general corporate purposes, be invested in Crypto Assets in order to replicate, to the extent practicable, the value and yield performance of such Crypto Assets, an index or basket referring to such Crypto Assets. Crypto Assets purchased will thus form the Underlying or Underlying Components to a Product and will serve as Collateral.

In the course of the issuance process of Products, Authorized Participants will transfer Crypto Assets to the Collateral Account with the Custodian held for and on behalf of SA1 Issuer SPC Limited acting for and on behalf of a Segregated Portfolio specified for a Product.

Potential Conflicts of Interest

Service providers, including but not limited to, the Administrator, may act in other capacities in respect of a particular Product, including but not limited to, the role of Security Agent and/or Index Sponsor specified in the relevant Final Terms. Accordingly, the role of a provider may give rise to conflicts of interest, which are adverse to the interests of holders of Products. Fees payable to all parties as well as independent parties, are disclosed in the Base Prospectus or the Final Terms.

EMISSIONSSPEZIFISCHE ZUSAMMENFASSUNG
TRACKER SECURITIES ON BITCOIN (BTC)
(ISIN CH0558875933)

A. EINFÜHRUNG UND WARNHINWEISE

Die Emittentin SA1 Issuer SPC Limited, c/o Collas Crill Corporate Services Limited, Floor 2, Willow House, Cricket Square, PO Box 709, Grand Cayman KY1-1107, Cayman Islands, asl@albecq.com, Telefon +44 (0) 1481 740300, (LEI 549300952BX7FFEPN762) emittiert, handelnd namens und für Rechnung ihres segregierten Portfolios **SA1 Issuer A**, börsengehandelte **Tracker Securities on Bitcoin (BTC) (ISIN CH0558875933)** im Rahmen des Programms für Exchange-Traded-Produkte (das «**Programm**») auf der Grundlage des Basisprospekts vom 1. März 2024 (mit Nachträgen) in Verbindung mit den Endgültigen Bedingungen. Diese Zusammenfassung ist spezifisch für die Emission der **Tracker Securities on BITCOIN (USD)**.

Der Basisprospekt wurde von der Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz (info@fma-li.li) am 1. März 2024 gebilligt (Verlängerung des Basisprospekts vom 3. März 2022). Die Endgültigen Bedingungen für die **Tracker Securities on BITCOIN** wurden erstmals am 11. März 2022, zuletzt aktualisiert am 1. März 2024, bei der FMA hinterlegt und werden zusammen mit dem Basisprospekt auf der Website des Programm-Administrators unter www.sminsgroup.com zur Verfügung gestellt.

Diese Zusammenfassung enthält eine Beschreibung der wichtigsten Merkmale und Risiken in Bezug auf die Emittentin, die im Rahmen des Programms angebotenen Wertpapiere und die Gegenparteien. Die Zusammenfassung sollte immer zusammen mit dem Basisprospekt (mit Ergänzungen) und den Endgültigen Bedingungen gelesen werden. Eine gründliche Prüfung des vollständigen Basisprospekts und der Endgültigen Bedingungen wird daher empfohlen, bevor ein Entscheid über den Kauf oder die Zeichnung von **Tracker Securities on Bitcoin (BTC)** getroffen wird. Anleger müssen bedenken, dass sie im Begriff sind, in Finanzprodukte zu investieren, die komplex und nicht leicht zu verstehen sind und das Risiko bergen, dass die Anleger ihr investiertes Kapital ganz oder teilweise verlieren. Die Emittentin weist darauf hin, dass für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der im Basisprospekt, den Endgültigen Bedingungen oder in dieser Zusammenfassung enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, der klagende Anleger nach nationalem Recht der Mitgliedstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums (EWR) ggf. die Kosten für die Übersetzung des Basisprospekts und der endgültigen Bedingungen vor Prozessbeginn zu tragen hat. Darüber hinaus weist die Emittentin darauf hin, dass die Emittentin SA1 Issuer SPC Limited, welche die Zusammenfassung einschliesslich einer Übersetzung vorgelegt hat, haftbar gemacht werden kann, wenn die Zusammenfassung – wenn sie zusammen mit dem Basisprospekt oder den endgültigen Bedingungen gelesen wird – irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist oder falls wesentlichen Informationen fehlen, die den Anlegern bei dem Entscheid über eine Anlage in die Wertpapiere helfen.

B. WESENTLICHE INFORMATIONEN ZUR EMITTENTIN

1. Wer ist die Emittentin der Wertpapiere?

Die Emittentin SA1 Issuer SPC Limited, (LEI 549300952BX7FFEPN762) wurde am 4. November 2019 nach dem Recht von Guernsey als «getrennt geführte Gesellschaft» (Non-cellular Company) für unbegrenzte Dauer mit Guernsey-Unternehmensregisternummer 66982 gegründet und eingetragen. Per 2 Januar 2024 verlegte die Emittentin ihren Sitz von Guernsey auf die Cayman Islands und wurde dort mit Cayman register number CD-405938 am 2. Januar 2024 eingetragen. Gleichzeitig änderte die Emittentin ihre Rechtsform zu einer «segregated portfolio company» nach dem Recht der Cayman Islands und wurde der Firmenname

angepasst auf SA1 Issuer SPC Limited.

Die Emittentin, jeweils handelnd für eines ihrer segregierten Portfolios, wurde als Zweckgesellschaft für die Emission von strukturierten und börsengehandelten Produkten gegründet. Alleinige Gesellschafterin der Emittentin ist Alexilum Trust, eine Treuhandgesellschaft aus Liechtenstein, vertreten durch die Concordanz Anstalt als Treuhänderin. Concordanz Anstalt (FL-0002.163.905-3) ist ein in Liechtenstein registrierter Treuhanddienstleister.

Der einzige Geschäftsführer der SA1 Issuer SPC Limited ist: Albecq Directors Limited, Suite 6, Provident House, Havilland Street, St. Peter Port, Guernsey GY1 2QE. Albecq Directors Limited ist bei der Jersey Financial Services Commission registriert und besitzt eine sekundäre Treuhändlerlizenz. Bei Albecq Directors Limited hauptsächlich für das SA1-Mandat verantwortlich ist Craig Robert.

Die Emittentin ist nach dem Recht der Cayman Islands auf unbestimmte Zeit von der Pflicht zur Prüfung befreit. Daher ist die Emittentin nicht verpflichtet, einen Abschlussprüfer zu bestellen. Für die Kotierung der im Rahmen des Programms emittierten Wertpapiere hat die Emittentin zunächst und für die Revision der Jahresabschlüsse 2020 und 2021 Grant Thornton AG sowie erstmals für die Revision des Jahresabschlusses 2022 die Senn & Partner AG, Schweiz, als unabhängigen Wirtschaftsprüfer bestellt.

2. Was sind die wichtigsten Finanzinformationen zur Emittentin?

Das Geschäftsjahr der Emittentin endet am 31. Dezember eines jeden Jahres. Die Emittentin hat geprüfte Jahresabschlüsse zum 31. Dezember 2021, 31. Dezember 2022 und 31. Dezember 2023 erstellt. Die Bestätigungsvermerke der Abschlussprüfer sind uneingeschränkt.

Gewinn- und Verlustrechnung	2021	2022	2023
Gewinn/Verlust des Jahres	USD 0	USD 0	USD 0
Bilanz			
Nettofinanzverschuldung (langfristige Schulden plus kurzfristige Schulden minus Barmittel)	175'363'169.00	70'983'732	157'115'524
Aktuelles Verhältnis (Umlaufvermögen/kurzfristige Verbindlichkeiten)	1 x	1 x	1 x
Verschuldungsgrad (Gesamtverbindlichkeiten/gesamtes Eigenkapital)	N/A (Total Shareholder Equity is USD 0)	N/A (Total Shareholder Equity is USD 0)	N/A (Total Shareholder Equity is USD 0)
Zinsdeckungsquote (Geschäftsertrag/Zinsaufwand)	N/A	N/A	N/A
Cashflow-Rechnung			
Netto-Cashflows aus betrieblicher Tätigkeit	1'796'329	4'387	-1'343
Netto-Cashflows aus Finanzierungstätigkeit	0	0	0
Netto-Cashflows aus Investitionstätigkeit	0	0	0

3. Welches sind die Hauptrisiken für die Emittentin?

Die Emittentin ist eine Zweckgesellschaft

Die Emittentin ist kein operatives Unternehmen. Die Emittentin ist eine Zweckgesellschaft, deren einziger Geschäftszweck die Emission strukturierter Produkte ist, bei denen es sich um Exchange-Traded-Produkte handeln kann, aber nicht muss. Die Verträge, die von der Emittentin abgeschlossen werden können, und die Zahlungen der Emittentin und der Vertragsparteien sind so strukturiert, dass sie der Emittentin Mittel zur Verfügung stellen, um die fälligen Zahlungen in Bezug auf die Produkte und eine etwaige Rücknahme der Produkte durch die Emittentin zu leisten.

Struktur der Segregierten Portfolio-Gesellschaft

Die Emittentin ist in der Rechtsform einer Segregated Portfolio Company (SPC) nach dem Recht der Cayman Islands strukturiert. Jede Serie von Schuldverschreibungen, die von der SPC begeben wird (wie in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben), ist eine Serie von Schuldverschreibungen, die von einem segregierten Portfolio der SPC begeben wird. Ein segregiertes Portfoliounternehmen ist ein Unternehmen mit mehreren segregierten Portfolios, dessen Hauptmerkmal darin besteht, dass jedes segregierte Portfolio über eigene Vermögenswerte verfügt, die den Gläubigern anderer segregierter Portfolios dieses Unternehmens oder des Unternehmens als Ganzes nicht zur Verfügung stehen. Anleger in Produkte, die von der Emittentin für und im Namen eines bestimmten segregierten Portfolios begeben werden, haben keinen Zugriff auf Vermögenswerte, die anderen segregierten Portfolios zugeordnet sind, und Gläubiger der SPC (in ihrer eigenen Eigenschaft) haben keinen Zugriff auf Vermögenswerte, die speziell als segregierte Portfoliovermögenswerte ausgewiesen sind.

Die Emittentin ist von der Abschlussprüfung befreit

Die Mitglieder der Emittentin haben einen Beschluss gefasst, der die Emittentin auf unbestimmte Zeit von der Verpflichtung befreit, ihren Konzernabschluss für ein Geschäftsjahr prüfen zu lassen. Ein ungeprüfter Jahresabschluss könnte zu einer schlechten Finanzberichterstattung führen.

Abhängigkeit von bestimmten Dienstleistern und mögliche Interessenkonflikte

Die Emittentin ist bei der Verwaltung der Emissionen und der Sicherheiten von einer Reihe von Dienstleistern abhängig. Dazu gehören der Administrator, die Depotbank, Krypto-Asset-Börsen, die Zahlstelle, der/die autorisierte(n) Teilnehmer, der/die Market Maker, Trading Desks, Parteien von Vereinbarungen, die für auf Kryptowährungen lautende Vermögenswerte getroffen wurden, die als Sicherheit gehalten werden, Lending Desks und Wallet-Anbieter. Sollte eine wesentliche nachteilige Änderung bei einem bestehenden Partner eintreten und eine geeignete Alternative nicht verfügbar oder nicht praktikabel sein, kann es der Emittentin unmöglich sein, die Produkte weiterhin zu kotieren und zu betreuen.

Dienstleister, u. a. der Administrator, können in Bezug auf ein bestimmtes Produkt in anderen Funktionen handeln, zum Beispiel in der in den jeweiligen endgültigen Bedingungen angegebenen Rolle des Wertpapieragenten und/oder Indexsponsors. Somit kann die Rolle eines Anbieters zu Interessenkonflikten führen, die den Interessen der Inhaber der Produkte widersprechen.

Kreditrisiko

Anleger sind dem Kreditrisiko der Emittentin, der Verwahrstelle, der Zahlstelle und der Sicherheitsstelle ausgesetzt. Die Fähigkeit eines Anlegers, Zahlungen gemäss diesem Basisprospekt zu erhalten, hängt von der Fähigkeit der Emittentin ab, diese Verpflichtungen zu erfüllen. Die Produkte sind weder direkt noch indirekt eine Verpflichtung einer anderen

Partei. Somit kann sich die Kreditwürdigkeit der Emittentin unabhängig von der Besicherung auf den Marktwert der Produkte auswirken, und im Falle eines Ausfalls, einer Insolvenz oder eines Konkurses erhalten die Anleger möglicherweise nicht den ihnen gemäss diesem Basisprospekt geschuldeten Betrag.

Geschäftsrisiko

Es gibt eine Reihe von Risiken im Zusammenhang mit externen und internen Umständen oder Ereignissen, die das operative Geschäft der Emittentin beeinträchtigen können. Diese beziehen sich auf: (i) Verluste aufgrund fehlerhafter oder unzureichender Kontrollen, (ii) von Menschen oder Systemen verursachte Fehler, (iii) rechtliche Risiken usw. Jedes dieser Risiken kann sich nachteilig auf den Ruf und die Betriebsergebnisse der Emittentin auswirken.

Risiko von Verfehlungen und Durchführungskosten

Der Referenzpreis der Basiswerte oder Basiswert-Komponenten kann von dem Preis abweichen, zu dem die Emittentin die Basiswerte oder Basiswert-Komponenten kaufen oder veräussern kann. Dies kann Auswirkungen auf die Erlöse haben, die aus dem Verkauf des Basiswerts oder der Basiswert-Komponenten bei einem Kündigungsereignis oder bei Ausübung der Put-Option durch den Anleger erzielt werden. Daher können Anleger der Produkte weniger oder wesentlich weniger erhalten, als wenn sie den Basiswert oder die Basiswert-Komponenten selbst gekauft oder veräussert hätten.

Angebot an Krypto-Assets

Die Emittentin ist auf ein Angebot von Krypto-Assets von renommierten und überprüfbaren Börsen und/oder OTC-Plattformen angewiesen, wie von der Emittentin festgelegt. Diese Börsen werden von globalen und lokalen wirtschaftlichen Bedingungen, der Marktstimmung und regulatorischen Änderungen beeinflusst. Sollte dieses Angebot eingeschränkt werden oder eine Unterbrechung des Börsenverkehrs eintreten, ist die Emittentin evtl. nicht in der Lage, zusätzliche Wertpapiere zu emittieren, was sich wiederum negativ auf ihre finanzielle Performance und Kreditwürdigkeit auswirken könnte.

Mögliche Interessenkonflikte

Die Emittentin kann weitere Derivate in Bezug auf die Basiswert-Komponenten begeben. Die Einführung solcher konkurrierenden Produkte kann den Marktwert der Produkte beeinträchtigen. Die Emittentin kann auch nicht-öffentliche Informationen in Bezug auf die Basiswert-Komponenten erhalten, die sie den Anlegern nicht zugänglich machen darf. Der Geschäftsführer der Emittentin hat keine Interessen, die mit denen der Emittentin im Widerspruch stehen.

C. WESENTLICHE INFORMATIONEN ZU DEN IM RAHMEN DES PROGRAMMS AUSGEGEBENEN PRODUKTEN

1. Was sind die wichtigsten Merkmale der Wertpapiere?

Die **Tracker Securities on Bitcoin (BTC)** (ISIN CH0558875933) sind börsengehandelte Inhaberschuldverschreibungen und werden als Tracker-Zertifikate ausgelegt. Die Preisentwicklung der Tracker Securities on Bitcoin (BTC) und die Entwicklung des Basiswerts **BITCOIN** stehen in einem 1:1-Verhältnis zueinander. Der Anspruch des Anlegers reduziert sich jedoch um Verwaltungsgebühren, Depotgebühren, Indexlizenzgebühren und andere Gebühren, die an Anbieter von Dienstleistungen im Zusammenhang mit den Produkten zu zahlen sind (Anlegergebühren). Dieser Wert wird durch Tracking-Fehler, die sich aus der Währungsabsicherung ergeben, weiter angepasst. Die **Tracker Securities on Bitcoin (BTC)** sind mit BITCOIN (XBTUSD) als Underlying verbunden und nicht abgesichert.

Die Emittentin, handelnd für und auf Rechnung ihres segregierten Portfolios **SA1 Issuer A**, beabsichtigt, insgesamt bis zu 20'000'000 **Tracker Securities on Bitcoin (BTC)** mit Nominalwert 13'573.13 USD in einer Stückelung von 0.0001 zu begeben. Die Emittentin hat im Zeitraum 5. November 2020 bis 11 März 2022 bereits 19'536'625 **Tracker Securities on Bitcoin (BTC)** auf Basis eines nach dem Recht der Schweiz erstellten Prospekts vom 5. November 2020 begeben. Das Angebot von **Tracker Securities on Bitcoin (BTC)** wird ab dem 11. März 2022 nunmehr auf Basis des von der FMA Liechtenstein am 3. März 2022 gebilligten Basisprospekts weiter geführt. Die Emittentin behält sich vor, nach freiem Ermessen gegebenenfalls auch mehr als 20'000'000 Stücke zu begeben.

Vorbehaltlich der Verkaufsbeschränkungen sind die Wertpapiere frei übertragbar.

2. Mit den Wertpapieren verbundene Rechte

Die Wertpapiere sind nicht verzinslich und haben keinen festen Fälligkeitstermin.

An jedem Anleger-Rückzahlungstag (wie in den jeweiligen endgültigen Bedingungen angegeben) kann ein Anleger, der Wertpapiere an einem Produkt hält, die von ihm gehaltenen Wertpapiere durch Erteilung eines Rückzahlungsauftrags an die Zahlstelle innerhalb der Rückzahlungsanzeigefrist zurückzahlen. Im Falle von Rückzahlungsaufträgen autorisierter Teilnehmer wird die Rückzahlung in Sachwerten abgewickelt, es sei denn, die Emittentin gestattet die Rückzahlung in Fiat-Währung. Die Wertpapiere können bei Ausübung einer Call-Option durch die Emittentin oder bei Ausübung einer Put-Option durch einen Anleger zurückgezahlt werden.

Der von der Emittentin bei Rückzahlung zu zahlende Betrag pro Produkt wird von der Berechnungsstelle, in der Auszahlungswährung gemäss der in den endgültigen Bedingungen angegebenen Formel berechnet (der **Rückzahlungsbetrag**).

Die Produkte stellen nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin dar und sind untereinander und mit allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig. Die Rechte der Anleger sind jedoch auf die Zahlung von Rückzahlungsbeträgen aus den Erlösen der Verwertung oder Vollstreckung jener Sicherheiten beschränkt, die auf einem Sicherheitenkonto für die Emittentin im Namen des segregierten Portfolios **SA1 Issuer A** gehalten werden, welches die **Tracker Securities on Bitcoin (BTC)** begeben hat. Die Insolvenz der Emittentin kann unabhängig von der Sicherheit zu einem teilweisen oder vollständigen Verlust des investierten Kapitals führen.

3. Rangfolge der Wertpapiere im Falle der Insolvenz

Die Rechte der Anleger auf Zahlung der Rückzahlungsbeträge sind der Zahlung bestimmter Kosten, Gebühren, Aufwendungen und sonstiger Beträge im Zusammenhang mit dem Programm untergeordnet. Im Falle der Verwertung oder Vollstreckung der Sicherheit werden die Erlöse in der anwendbaren Rangfolge verwendet, nach der die den Anlegern geschuldeten Beträge bestimmten Kosten, Gebühren, Aufwendungen und sonstigen Beträgen, einschliesslich (ohne Einschränkung) der Kosten für die Verwertung der Sicherheit, nachgeordnet sind, jedoch vorrangig vor den Forderungen anderer Gläubiger der Emittentin.

4. Wo werden die Wertpapiere gehandelt?

Die in diesem Basisprospekt angebotenen Produkte sollen an der SIX Swiss Exchange, der Frankfurter Wertpapierbörse und der Euronext (Paris/Amsterdam) notiert werden und können zum Handel an einer oder mehreren anderen Börsen zugelassen werden. Es kann nicht garantiert werden, dass solche Anträge bewilligt werden und, falls sie erfolgreich sind, dass diese Zulassungen zum Handel aufrechterhalten werden.

5. Welches sind die Hauptrisiken für die Wertpapiere?

Krypto-Preise

Der Wert der Produkte wird durch den Preis der zugrunde liegenden Krypto-Assets beeinflusst, seien es die Basiswerte oder die Basiswert-Komponenten. Der von der Emittentin bei Rückzahlung der Produkte zu zahlende Betrag oder der Betrag der Krypto-Assets-Sicherheit, der zurückgezahlt werden kann, hängt von der Wertentwicklung dieser Vermögenswerte ab, welche gemäss den Geschäftsbedingungen berechnet wird. Die Produkte sind nicht kapitalgeschützt; daher besteht das Risiko eines teilweisen oder vollständigen Verlusts der Investition.

Bei einem Produkt, das sich auf einen Korb von Krypto-Assets bezieht, kann die negative Performance einer einzelnen Komponente, d. h. eines einzelnen Krypto-Assets, die positive Performance anderer Komponenten aufwiegen und sich negativ auf die Rendite der Produkte auswirken.

Regulatorische Ereignisse oder Aussagen von Regulierungsbehörden

Es besteht ein mangelnder Konsens hinsichtlich der Regulierung von Krypto-Assets und Unsicherheit bezüglich ihres rechtlichen und steuerlichen Status, und die Vorschriften für Krypto-Assets entwickeln sich in den verschiedenen Rechtsordnungen weltweit weiter. Jede Änderung der Regulierung in einer bestimmten Rechtsordnung kann sich auf das Angebot und die Nachfrage in dieser und anderen Rechtsordnungen auswirken. Das globale Netzwerk von Börsen für Krypto-Assets sowie Composite-Preise zur Berechnung des zugrunde liegenden Wertes solcher Krypto-Assets werden verwendet, da die Datenquellen mehrere Rechtsordnungen umfassen.

Risiken im Zusammenhang mit der Entwicklung von Protokollen

Die meisten Krypto-Assets sind Open-Source-Projekte. Daher kann jede Person Verfeinerungen oder Verbesserungen am Quellcode eines Netzwerks durch ein oder mehrere Software-Upgrades vorschlagen, die die Protokolle für ein bestimmtes Krypto-Asset verändern könnten. Wenn eine Änderung vorgeschlagen wird und eine Mehrheit der Nutzer und Miner der Änderung zustimmt, wird die Änderung umgesetzt und das Netzwerk wird nicht unterbrochen. Wenn jedoch weniger als die Mehrheit der Nutzer und Miner der vorgeschlagenen Änderung zustimmt und die Änderung nicht mit der Software vor der Änderung kompatibel ist, wäre die Folge eine so genannte Fork (d. h. eine Aufteilung) des Netzwerks, wobei auf einem Teil die vor der Änderung verwendete Software und auf dem anderen Teil die geänderte Software läuft. Es ist möglich, dass eine bestimmte Fork zu einer erheblichen Störung der zugrunde liegenden Vermögenswerte und möglicherweise zu einer Marktstörung führen kann, wenn die Preisfindung nach der Aufteilung problematisch wird. Man kann nicht genau vorhersagen, welche Auswirkungen eine erwartete Fork haben oder wie lange eine daraus resultierende Störung andauern könnte.

Ausführungsrisiko

Evtl. ist es unmöglich, den Handel mit Krypto-Basiswerten zum kotierten Preis durchzuführen. Etwaige Abweichungen zwischen dem kotierten Preis und dem Ausführungspreis können auf die Verfügbarkeit von Vermögenswerten, relevante Spreads oder Gebühren an der Börse oder Diskrepanzen bei der Preisbildung an verschiedenen Börsen zurückzuführen sein. Die Emittentin wird alle angemessenen Massnahmen ergreifen, um eine optimale Ausführung zu gewährleisten, sie ist jedoch durch die KYC-Anforderungen, Depotlösungen und die Verfügbarkeit von Börsen eingeschränkt. Die Emittentin kann daher nicht garantieren, dass der Preis, zu dem ein Handelsgeschäft ausgeführt wird, der beste weltweit verfügbare Preis ist.

Staking und Lending

Die Emittentin kann Lending Agreements abschließen, in deren Rahmen sie bestimmte

Basiswerte oder Basiswertkomponenten an Dritte verleiht. Ein Versäumnis des Darlehensnehmers, ausreichende Sicherheiten zu stellen oder den Basiswert oder die Basiswertkomponente bei Fälligkeit zurückzugeben, kann dazu führen, dass die Emittentin nicht über ausreichende Vermögenswerte verfügt, um ihren Rückzahlungsverpflichtungen nachzukommen. Die Emittentin kann Basiswerte oder Basiswertbestandteile für Staking einsetzen, um entsprechend Staking Rewards zu erhalten. Staking birgt das Risiko, dass die eingesetzten Vermögenswerte infolge von Sicherheitsproblemen verloren gehen oder dass im Falle eines sog. Slashings die eingesetzten Vermögenswerte durch das Netzwerk beschlagnahmt, eingezogen oder verbrannt werden, was zu Verlusten führen kann.

Risiko des Eintretens eines aussergewöhnlichen Ereignisses

Im Falle eines Betrugs, Diebstahls, Cyberangriffs, einer Änderung der Vorschriften und/oder eines ähnlichen Ereignisses (ausserordentliches Ereignis) in Bezug auf oder betreffend einen Basiswert oder eine Basiswert-Komponente, einschliesslich Basiswerten oder Basiswert-Komponenten, die als Sicherheit dienen, muss die Emittentin die Anleger benachrichtigen, wie im Basisprospekt festgelegt, und der Rückzahlungsbetrag für diese Produkte wird entsprechend verringert, potenziell auf die kleinste Stückelung der Auszahlungswährung (d. h. USD 0,01, EUR 0,01, CHF 0,01, GBP 0,01 oder die Entsprechung in anderen Auszahlungswährungen) je Produkt. Somit tragen die Anleger das Risiko des Eintretens eines ausserordentlichen Ereignisses und eines teilweisen oder vollständigen Verlustes ihrer Anlage. Darüber hinaus sind die Risiken eines ausserordentlichen Ereignisses grösser als bei ähnlichen Ereignissen in Bezug auf andere Anlageklassen und können im Gegensatz zu anderen Anlageklassen nicht gemindert werden. Darüber hinaus ist es derzeit nicht praktikabel, sich gegen ein ausserordentliches Ereignis zu versichern.

Verwertung der Sicherheit

Wenn die bei der Verwertung der Sicherheit erhaltenen Beträge nicht ausreichen, um die Gebühren und Aufwendungen der Sicherheitsstelle und die Zahlungsverpflichtungen der Emittentin gegenüber den Anlegern vollständig zu decken, können die Anleger einen Verlust erleiden, der erheblich sein kann.

D. WESENTLICHE INFORMATIONEN ÜBER DAS ÖFFENTLICHE ANGEBOT DER ANLEIHEN

1. Unter welchen Bedingungen und mit welchem Zeitplan kann ich in dieses Wertpapier investieren?

Die **Tracker Securities on Bitcoin (BTC)** unterliegen einem fortlaufenden Emissions- und Rückzahlungsmechanismus, in dessen Rahmen zusätzliche Wertpapiere dieses Produkts emittiert und Wertpapiere von Anlegern (Put-Option des Anlegers) und autorisierten Teilnehmern zurückgekauft werden können. Anleger können die Wertpapiere ab dem Tag der Hinterlegung dieser Final Terms bei der Finanzmarktaufsicht Liechtenstein bis zum Ablauf der Gültigkeitsdauer des (verlängerten) Basisprospekts entweder direkt bei den autorisierten Teilnehmern erwerben, wobei zwischen dem autorisierten Teilnehmer und dem/den Anleger(n) ein Kaufpreis für die Wertpapiere vereinbart wird, oder auf dem Sekundärmarkt an einem Handelsplatz, an dem die Wertpapiere kotiert und/oder zum Handel zugelassen sind, oder im Freiverkehr (OTC). Anleger können die Wertpapiere von Zeit zu Zeit auf dem Sekundärmarkt an Dritte oder an autorisierte Teilnehmer verkaufen.

Abwicklung

Die Abrechnung und das Clearing von Geschäften mit den Wertpapieren erfolgt über die SIX SIS AG, Clearstream Frankfurt (Clearstream Banking Aktiengesellschaft) oder ein anderes in den endgültigen Bedingungen definiertes Clearingsystem.

Ausgaben

Die Kosten für die Emission von Produkten im Rahmen des Programms werden vom Administrator getragen und nicht von den Emissionserlösen abgezogen. Die Anleger müssen Verwaltungsgebühren, Depotgebühren, Indexlizenzgebühren und andere Gebühren an Anbieter von Dienstleistungen im Zusammenhang mit den Produkten zahlen (Anlegergebühren), wie in den jeweiligen endgültigen Bedingungen genauer festgelegt.

2. Warum wird dieser Prospekt erstellt?

SA1 Issuer SPC Limited wurde gegründet, um, jeweils handelnd namens und für Rechnung eines ihrer segregierten Portfolios, strukturierte Produkte, börsengehandelte Produkte und andere Finanzprodukte in Verbindung mit kryptografischen Assets zu emittieren. Die Emittentin hat das im Basisprospekt beschriebene Programm für Exchange-Traded-Produkte (das Programm) aufgelegt, unter dem von Zeit zu Zeit Produkte emittiert werden können. Die Erlöse aus der Emission von Wertpapieren eines Produkts werden nach Abzug der Kosten und der für allgemeine Unternehmenszwecke erforderlichen Mittel in Krypto-Assets investiert, um die Wert- und Renditeentwicklung dieser Krypto-Assets, eines Index oder eines Korbs, der sich auf diese Krypto-Assets bezieht, so weit wie praktikabel zu replizieren. Die erworbenen Krypto-Assets bilden somit den Basiswert oder die Basiswert-Komponenten eines Produkts und dienen als Sicherheit.

Im Verlauf des Emissionsprozesses von Produkten übertragen die autorisierten Teilnehmer Krypto-Assets auf das für ein spezifisches Produkt von der SA1 Issuer SPC Limited, handelnd namens und für Rechnung eines segregierten Portfolios, bei der angegebenen Depotbank bestehende Sicherheitenkonto.

Mögliche Interessenkonflikte

Dienstleister, u. a. der Administrator, können in Bezug auf ein bestimmtes Produkt in anderen Funktionen handeln, zum Beispiel in der in den jeweiligen endgültigen Bedingungen angegebenen Rolle des Wertpapieragenten und/oder Indexsponsors. Somit kann die Rolle eines Anbieters zu Interessenkonflikten führen, die den Interessen der Inhaber der Produkte zuwiderlaufen. Die an alle Parteien sowie an unabhängige Parteien zahlbaren Gebühren werden im Basisprospekt oder in den endgültigen Bedingungen offengelegt.

RÉSUMÉ SPECIFIQUE À L'ÉMISSION
TRACKER SECURITIES ON BITCOIN (BTC)
(ISIN CH0558875933)

A. INTRODUCTION ET MISES EN GARDE

L'émetteur SA1 Issuer SPC Limited, c/o Collas Crill Corporate Services Limited, Floor 2, Willow House, Cricket Square, PO Box 709, Grand Cayman KY1-1107, Îles Caïmans, asl@albecq.com, téléphone +44 (0) 1481 740300, (LEI 549300952BX7FFEPN762), émet, agissant pour le compte de et au nom de son portefeuille ségrégué SA1 Issuer A, des **Tracker Securities Bitcoin (BTC) (ISIN CH0558875933)** dans le cadre du programme d'instruments négociables en bourse (le "**Programme**") sur la base du Prospectus de base en date du 1 Mars 2024 (tel que complété) en conjonction avec les Conditions Définitives propres à l'émission de chaque Produit. Ce résumé est spécifique à l'émission des **Tracker Securities sur Bitcoin (BTC)**.

Le prospectus de base a été approuvé par l'Autorité des marchés financiers du Liechtenstein, Landstrasse 109, Boîte postale 279, 9490 Vaduz (info@fma-li.li) le 1 Mars 2024 (prolongation du prospectus de base du 3 mars 2022). Les conditions définitives des **Tracker Securities on Bitcoin (BTC)** ont été déposées pour la première fois le 11 mars 2022, dernière mise à jour le 1 Mars 2024, auprès de la FMA et sont fournies avec le prospectus de base sur le site web de l'administrateur du programme à www.aminagroup.com.

Cette synthèse contient une description des caractéristiques et des risques les plus importants liés à l'émetteur, aux titres offerts dans le cadre du Programme et aux contreparties. La synthèse devrait toujours être lue en conjonction avec le prospectus de base (avec des suppléments) et les conditions définitives. Il est donc recommandé d'examiner attentivement l'intégralité du prospectus de base et des conditions définitives avant de prendre une décision d'achat ou de souscription des **Tracker Securities on Bitcoin (BTC)**. Les investisseurs doivent prendre en compte qu'ils s'apprêtent à investir dans des produits financiers complexes et difficiles à comprendre, exposant les investisseurs au risque de perdre tout ou partie de leur capital investi.

L'émetteur souligne que dans le cas où des réclamations seraient intentées devant un tribunal en raison des informations contenues dans le prospectus de base, les conditions définitives ou cette synthèse, le plaignant investisseur pourrait avoir à supporter les coûts de traduction du prospectus de base et des conditions définitives avant le début du procès, conformément au droit national des États membres de l'Espace économique européen (EEE). De plus, l'émetteur souligne que la responsabilité pourrait incomber à l'émetteur SA1 Issuer SPC Limited, qui a soumis la synthèse, y compris une traduction, si la synthèse - lorsqu'elle est lue avec le prospectus de base ou les conditions définitives - est trompeuse, incorrecte, contradictoire ou si des informations essentielles manquent, ce qui pourrait aider les investisseurs à prendre une décision sur un investissement dans les titres.

B. INFORMATIONS ESSENTIELLES SUR L'ÉMETTEUR

1. Qui est l'émetteur des titres ?

Die société émettrice SA1 Issuer SPC Limited, (LEI 549300952BX7FFEPN762), a été constituée et enregistrée le 4 novembre 2019 sous le régime de Guernesey en tant que « société à gestion séparée » (Non-cellular Company) pour une durée illimitée, avec le numéro d'immatriculation 66982 auprès des registres des entreprises de Guernesey. Au 2 janvier 2024, l'émetteur a transféré son siège social de Guernesey aux îles Caïmans et y a été

enregistré avec le numéro d'enregistrement des Caïmans CD-405938 le 2 janvier 2024. En même temps, l'émetteur a changé sa forme juridique pour devenir une « société à portefeuille séparé » selon le droit des îles Caïmans, et le nom de la société a été adapté à SA1 Issuer SPC Limited.

L'émetteur, agissant pour chacun de ses portefeuilles ségrégués, a été créé en tant que société de financement spécial pour l'émission de produits structurés et négociés en bourse. L'unique actionnaire de l'émetteur est Alexilum Trust, une société fiduciaire basée au Liechtenstein, représentée par la Concordanz Anstalt en tant que fiduciaire. Concordanz Anstalt (FL-0002.163.905-3) est un prestataire de services fiduciaires enregistré au Liechtenstein.

Le seul directeur de SA1 Issuer SPC Limited est : Albecq Directors Limited, Suite 6, Provident House, Havilland Street, St. Peter Port, Guernesey GY1 2QE. Albecq Directors Limited est enregistrée auprès de la Commission des services financiers de Jersey et détient une licence secondaire de fiduciaire. Chez Albecq Directors Limited, Craig Robert est principalement responsable du mandat SA1.

Selon le droit des îles Caïmans, l'émetteur est exempté de l'obligation d'un audit pour une durée indéterminée. Par conséquent, l'émetteur n'est pas tenu de nommer un commissaire aux comptes. Pour la cotation des titres émis dans le cadre du programme, l'émetteur a initialement choisi Grant Thornton AG, puis, pour la révision des bilans 2020 et 2021, ainsi que pour la première révision du bilan 2022, Senn & Partner AG, Suisse, en tant que commissaires aux comptes indépendants.

2. Quelles sont les principales informations financières concernant l'émettrice ?

L'exercice financier de l'émetteur se clôture le 31 décembre de chaque année. Les états financiers audités au 31 décembre 2021, au 31 décembre 2022 et au 31 décembre 2023 sont sans réserve.

Compte de résultat	2021	2022	2023
Profit / pertes de l'exercice	USD 0	USD 0	USD 0
Bilan	2021	2022	2023
Dette financière nette (dette à long terme plus dette à court terme moins trésorerie)	175'363'169.00	70'983'732	157'115'524
Ratio actuel (actif circulant / passif circulant)	1 x	1 x	1 x
Ratio d'endettement (total du passif / total des fonds propres)	N/A (Total Shareholder Equity is USD 0)	N/A (Total Shareholder Equity is USD 0)	N/A (Total Shareholder Equity is USD 0)
Ratio de couverture des intérêts (résultat opérationnel / charges d'intérêts)	N/A	N/A	N/A
État des flux de trésorerie			
Flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles	1'796'329	4'387	-1'343
Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement	0	0	0
Flux de trésorerie nets provenant des activités de placement	0	0	0

3. Quels sont les principaux risques pour l'émettrice ?

L'émettrice est une société de financement spécialisée

L'émettrice n'est pas une entreprise opérationnelle. L'émettrice est une société de financement spécialisée, dont l'unique objectif commercial est l'émission de produits structurés, qui peuvent être des produits négociés en bourse, mais ne le sont pas nécessairement. Les contrats conclus par l'émettrice et les paiements effectués par l'émettrice et les parties contractantes sont structurés de manière à fournir à l'émettrice des fonds pour effectuer les paiements dus concernant les produits et éventuellement racheter les produits émis par l'émettrice.

Structure de la société à portefeuille séparé

L'émettrice est structurée sous la forme d'une Société à Portefeuille Séparé (SPC) en vertu du droit des Îles Caïmans. Chaque série d'obligations émises par la SPC (comme indiqué dans les conditions finales respectives) constitue une série d'obligations émises par un portefeuille séparé de la SPC. Une société à portefeuille séparé est une entreprise dotée de plusieurs portefeuilles séparés, dont la caractéristique principale est que chaque portefeuille séparé dispose de ses propres actifs, qui ne sont pas disponibles pour les créanciers des autres portefeuilles séparés de cette entreprise ou de l'entreprise dans son ensemble. Les investisseurs dans les produits émis par l'émettrice pour le compte et au nom d'un portefeuille séparé spécifique n'ont pas accès aux actifs affectés aux autres portefeuilles séparés, et les créanciers de la SPC (en leur propre qualité) n'ont pas accès aux actifs spécifiquement désignés comme actifs du portefeuille séparé.

L'émettrice est dispensée de l'audit

Les membres de l'émettrice ont pris une résolution qui exempte l'émettrice de l'obligation de faire auditer ses états financiers pour une durée indéterminée. Un bilan non audité pourrait entraîner une mauvaise présentation des résultats financiers.

Dépendance à l'égard de certains prestataires de services et conflits d'intérêts potentiels

L'émettrice dépend de divers prestataires de services pour la gestion des émissions et des garanties. Cela inclut l'administrateur, la banque dépositaire, les bourses d'actifs cryptographiques, l'agent payeur, les participants autorisés, les teneurs de marché, les bureaux de négociation, les parties aux accords liés à des actifs cryptographiques servant de garantie, les bureaux de prêt, et les fournisseurs de portefeuilles numériques. En cas de modification substantielle défavorable chez un partenaire existant et si aucune alternative appropriée n'est disponible ou réalisable, il pourrait être impossible pour l'émettrice de continuer à coter et à gérer les produits. Les prestataires de services, y compris l'administrateur, peuvent agir dans d'autres rôles en relation avec un produit spécifique, par exemple, dans le rôle d'agent de titres et/ou de sponsor d'indice tel que spécifié dans les conditions finales respectives. Ainsi, le rôle d'un prestataire peut entraîner des conflits d'intérêts qui vont à l'encontre des intérêts des détenteurs des produits..

Risque de crédit

Les investisseurs sont exposés au risque de crédit de l'émettrice, du dépositaire, de l'agent payeur et du garant. La capacité d'un investisseur à recevoir des paiements conformément à ce prospectus de base dépend de la capacité de l'émettrice à honorer ces engagements. Les produits ne représentent ni directement ni indirectement une obligation envers une autre partie. Ainsi, la solvabilité de l'émettrice peut avoir des répercussions sur la valeur marchande des produits indépendamment de la garantie, et en cas de défaut, de faillite ou de liquidation, les investisseurs pourraient ne pas recevoir le montant qui leur est dû selon ce prospectus de base.

Risque opérationnel

Il existe plusieurs risques liés à des circonstances ou événements externes et internes qui peuvent affecter l'activité opérationnelle de l'émettrice. Ces risques comprennent : (i) des pertes dues à des contrôles défectueux ou insuffisants, (ii) des erreurs causées par des personnes ou des systèmes, (iii) des risques juridiques, etc. Chacun de ces risques peut avoir des répercussions négatives sur la réputation et les résultats opérationnels de l'émettrice.

Risque d'erreurs et coûts d'exécution

Le prix de référence des actifs sous-jacents ou des composants des actifs sous-jacents peut différer du prix auquel l'émettrice peut acheter ou vendre les actifs sous-jacents ou les composants des actifs sous-jacents. Cela peut avoir des conséquences sur les revenus générés par la vente de l'actif sous-jacent ou des composants de l'actif sous-jacent en cas d'événement de résiliation ou d'exercice de l'option de vente par l'investisseur. Par conséquent, les investisseurs peuvent recevoir moins ou considérablement moins que s'ils avaient acheté ou vendu directement l'actif sous-jacent ou les composants de l'actif sous-jacent.

Offre de crypto-actifs

L'émettrice dépend d'une offre de crypto-actifs provenant d'échanges renommés et vérifiables et/ou de plates-formes de gré à gré, tel que déterminé par l'émettrice. Ces échanges sont influencés par des conditions économiques mondiales et locales, le sentiment du marché et des changements réglementaires. Si cette offre devait être restreinte ou si une interruption du trafic boursier survenait, l'émettrice pourrait éventuellement être incapable d'émettre des titres supplémentaires, ce qui aurait un impact négatif sur sa performance financière et sa crédibilité.

Possibles conflits d'intérêts

L'émettrice peut émettre d'autres dérivés liés aux composants sous-jacents. L'introduction de tels produits concurrents peut affecter la valeur marchande des produits. L'émettrice peut également avoir accès à des informations non publiques concernant les composants sous-jacents, auxquelles les investisseurs ne doivent pas avoir accès. Le directeur général de l'émettrice n'a aucun intérêt en contradiction avec celui de l'émettrice.

C. INFORMATIONS ESSENTIELLES SUR LES PRODUITS ÉMIS DANS LE CADRE DU PROGRAMME

1. Quelles sont les caractéristiques principales des titres ?

Les **Tracker Securities on Bitcoin (BTC)** (ISIN CH0558875933) sont des obligations au porteur négociées en bourse et sont conçues comme des certificats de suivi. La performance des Tracker Securities on Bitcoin (BTC) et l'évolution de l'actif sous-jacent Bitcoin sont liées dans un rapport de 1:1. Cependant, la réclamation de l'investisseur est réduite de frais de gestion, de frais de garde, de redevances de licence d'indice et d'autres frais à payer aux fournisseurs de services liés aux produits (frais d'investisseur). Cette valeur est ajustée en raison d'erreurs de suivi résultant de la couverture de change. Les **Tracker Securities on Bitcoin (BTC)** sont liées à Bitcoin (BTCUSD) en tant qu'actif sous-jacent et ne sont pas couvertes.

L'émetteur, agissant pour le compte et au nom de son portefeuille ségrégué **SA1 Issuer A**, a l'intention d'émettre jusqu'à 20'000'000 de **Tracker Securities on Bitcoin (BTC)** d'une valeur

nominale de 13'573.13 USD et d'une valeur unitaire de 0.0001. L'émetteur a déjà émis 19'536'625 **Tracker Securities on Bitcoin (BTC)** entre le 5 novembre 2020 et le 11 mars 2022 sur la base d'un prospectus du 5 novembre 2020 établi conformément au droit suisse. L'offre de **Tracker Securities on Bitcoin (BTC)** sera désormais poursuivie à partir du 11 mars 2022 sur la base du prospectus de base approuvé par la FMA Liechtenstein le 3 mars 2022. L'émetteur se réserve le droit, à sa libre appréciation, d'émettre le cas échéant plus de 20'000'000 de pièces.

Sous réserve des Restrictions de vente, les Titres peuvent être cédés librement.

2. Droits associés aux titres

Les titres ne portent pas d'intérêt et n'ont pas de date d'échéance fixe.

À chaque jour de remboursement de l'investisseur (comme indiqué dans les conditions finales respectives), un investisseur détenant des titres liés à un produit peut rembourser les titres qu'il détient en soumettant une demande de remboursement à l'agent de paiement dans le délai de notification de remboursement. En cas de demandes de remboursement par des participants autorisés, le remboursement est effectué en nature, sauf si l'émetteur autorise le remboursement en monnaie fiduciaire. Les titres peuvent être remboursés en cas d'exercice d'une option d'achat par l'émetteur ou d'exercice d'une option de vente par un investisseur.

Le montant à payer par l'émetteur par produit lors du remboursement est calculé par l'agent de calcul en utilisant la formule indiquée dans les conditions finales (le montant de remboursement).

Les produits ne représentent pas des créances subordonnées de l'émetteur et sont traités de manière égale entre eux et avec toutes les autres créances non subordonnées actuelles et futures de l'émetteur. Cependant, les droits des investisseurs se limitent au paiement des montants de remboursement provenant des produits de la réalisation ou de l'exécution des garanties détenues sur un compte de garantie au nom du portefeuille ségrégué **SA1 Issuer A**, qui a émis les **Tracker Securities on Bitcoin (BTC)**. La faillite de l'émetteur peut entraîner une perte partielle ou totale du capital investi, indépendamment de la garantie.

3. Ordre de priorité des titres en cas d'insolvabilité

Die Rechte der Anleger auf Zahlung der Rückzahlungsbeträge sind der Zahlung bestimmter Kosten, Gebühren, Aufwendungen und sonstiger Beträge im Zusammenhang mit dem Programm untergeordnet. Im Falle der Verwertung oder Vollstreckung der Sicherheit werden die Erlöse in der anwendbaren Rangfolge verwendet, nach der die den Anlegern geschuldeten Beträge bestimmten Kosten, Gebühren, Aufwendungen und sonstigen Beträgen, einschliesslich (ohne Einschränkung) der Kosten für die Verwertung der Sicherheit, nachgeordnet sind, jedoch vorrangig vor den Forderungen anderer Gläubiger der Emittentin.

4. Ordre de priorité des titres en cas de faillite

Les droits des investisseurs au paiement des montants de remboursement sont subordonnés au paiement de certains coûts, frais, dépenses et autres montants liés au programme. En cas de réalisation ou de mise en œuvre de la garantie, les recettes sont utilisées selon l'ordre de priorité applicable, dans lequel les montants dus aux investisseurs sont subordonnés aux coûts, frais, dépenses et autres montants, y compris (sans limitation) les coûts de réalisation de la garantie, mais prioritaires par rapport aux créances d'autres créanciers de l'émetteur.

5. Quels sont les principaux risques pour les titres?

Prix des crypto-monnaies

La valeur des produits est influencée par le prix des crypto-actifs sous-jacents, qu'il s'agisse des actifs de base ou des composants d'actifs de base. Le montant à payer par l'émetteur lors du remboursement des produits ou le montant de la sécurité des actifs cryptographiques pouvant être remboursé dépend de la performance de ces actifs, qui est calculée conformément aux conditions générales. Les produits ne sont pas protégés en capital ; par conséquent, il existe un risque de perte partielle ou totale de l'investissement. Pour un produit lié à un panier d'actifs cryptographiques, la performance négative d'un composant individuel, c'est-à-dire d'un actif cryptographique individuel, peut compenser la performance positive d'autres composants et avoir un impact négatif sur le rendement des produits

Événements réglementaires ou déclarations d'autorités de régulation

Il existe un manque de consensus sur la réglementation des crypto-actifs et une incertitude quant à leur statut juridique et fiscal, les réglementations relatives aux crypto-actifs évoluant dans différentes juridictions à travers le monde. Toute modification de la réglementation dans une juridiction particulière peut avoir des répercussions sur l'offre et la demande dans cette juridiction ainsi que dans d'autres juridictions. Le réseau mondial d'échanges de crypto-actifs ainsi que les prix composites pour le calcul de la valeur sous-jacente de tels crypto-actifs sont utilisés, car les sources de données englobent plusieurs juridictions.

Risques liés au développement de protocoles

La plupart des crypto-actifs sont des projets open source. Par conséquent, toute personne peut suggérer des améliorations ou des modifications au code source d'un réseau par le biais d'une ou de plusieurs mises à jour logicielles qui pourraient modifier les protocoles pour un crypto-actif spécifique. Si une modification est proposée et qu'une majorité d'utilisateurs et de mineurs acceptent la modification, celle-ci est mise en œuvre et le réseau n'est pas interrompu. Cependant, si moins de la majorité des utilisateurs et mineurs acceptent la modification proposée et que la modification n'est pas compatible avec le logiciel utilisé avant la modification, cela pourrait entraîner une division du réseau, appelée fork, où une partie du réseau utilise le logiciel utilisé avant la modification, et l'autre partie utilise le logiciel modifié. Il est possible qu'une telle fork puisse perturber considérablement les actifs sous-jacents et éventuellement entraîner une perturbation du marché si la détermination des prix devient problématique après la division. Il n'est pas possible de prédire exactement quelles seront les conséquences d'une fork attendue ou combien de temps une perturbation résultante pourrait durer.

Risque d'exécution

Il peut être impossible d'effectuer des transactions sur des actifs cryptographiques de base au prix coté. Les écarts éventuels entre le prix coté et le prix d'exécution peuvent résulter de la disponibilité d'actifs, des écarts pertinents ou des frais sur le marché, ou de divergences dans la formation des prix sur différentes bourses. L'émetteur prendra toutes les mesures raisonnables pour assurer une exécution optimale, mais il est limité par les exigences de KYC, les solutions de dépôt et la disponibilité des bourses. Par conséquent, l'émetteur ne peut garantir que le prix auquel une transaction est exécutée est le meilleur prix disponible dans le monde entier.

Staking et Lending

L'émetteur peut conclure des accords de prêt (Lending Agreements) dans le cadre desquels elle prête certains actifs de base ou composants d'actifs de base à des tiers. Un défaut de l'emprunteur à fournir des garanties adéquates ou à restituer l'actif de base ou le composant d'actif de base à l'échéance peut entraîner un manque d'actifs suffisants pour répondre à ses obligations de remboursement. L'émetteur peut utiliser des actifs de base ou des composants d'actifs de base pour le staking afin de recevoir des récompenses de staking correspondantes. Le staking comporte le risque que les actifs utilisés soient perdus en raison de problèmes de sécurité, ou que, en cas d'un événement appelé "slashing", les actifs engagés soient

confisqués, récupérés ou brûlés par le réseau, entraînant des pertes.

Risque de survenance d'un événement extraordinaire

En cas de fraude, de vol, d'attaque cybernétique, de modification de la réglementation et/ou d'un événement similaire (événement extraordinaire) lié ou concernant un actif sous-jacent ou une composante d'actif sous-jacent, y compris les actifs sous-jacents ou les composantes d'actif sous-jacent servant de garantie, l'émetteur doit informer les investisseurs, comme stipulé dans le prospectus de base, et le montant de remboursement pour ces produits sera réduit en conséquence, potentiellement à la plus petite unité de la devise de paiement (c'est-à-dire USD 0.01, EUR 0.01, CHF 0.01, GBP 0.01 ou l'équivalent dans d'autres devises de paiement) par produit. Ainsi, les investisseurs encourent le risque de survenance d'un événement extraordinaire et d'une perte partielle ou totale de leur investissement. De plus, les risques liés à un événement extraordinaire sont plus importants que pour des événements similaires dans d'autres classes d'actifs et ne peuvent être atténués, contrairement à d'autres classes d'actifs. De plus, il n'est actuellement pas pratique de s'assurer contre un événement extraordinaire.

Réalisation de la sécurité

Si les montants obtenus lors de la réalisation de la sécurité ne sont pas suffisants pour couvrir intégralement les frais et les dépenses de la sécurité, ainsi que les obligations de paiement de l'émetteur envers les investisseurs, ces derniers peuvent subir une perte qui peut être significative.

D. PRINCIPALES INFORMATIONS SUR L'OFFRE PUBLIQUE D'OBLIGATIONS

1. Dans quelles conditions et selon quel calendrier puis-je investir dans ce titre ?

Les **Tracker Securities on Bitcoin (BTC)** sont soumises à un mécanisme continu d'émission et de remboursement, dans le cadre duquel des titres supplémentaires de ce produit peuvent être émis et des titres d'investisseurs (option de vente de l'investisseur) et de participants autorisés peuvent être rachetés. Les investisseurs peuvent acquérir les titres à partir du jour du dépôt de ces Conditions Finales auprès de l'Autorité de surveillance des marchés financiers du Liechtenstein jusqu'à la fin de la période de validité du prospectus de base (prolongé), soit directement auprès des participants autorisés, moyennant un prix d'achat convenu entre le participant autorisé et le ou les investisseurs pour les titres, soit sur le marché secondaire sur une place de cotation où les titres sont cotés et/ou autorisés à la négociation, ou en vente libre (OTC). Les investisseurs peuvent vendre les titres de temps à autre sur le marché secondaire à des tiers ou à des participants autorisés.

Règlement

La compensation et le règlement des transactions liées aux titres sont effectués par SIX SIS AG, Clearstream Frankfurt (Clearstream Banking Aktiengesellschaft) ou tout autre système de compensation défini dans les conditions finales.

Dépenses

Les coûts liés à l'émission de produits dans le cadre du programme sont pris en charge par l'administrateur et ne sont pas déduits des recettes de l'émission. Les investisseurs doivent payer des frais de gestion, des frais de dépôt, des frais de licence d'indice et d'autres frais aux prestataires de services liés aux produits (frais d'investisseur), comme précisé plus précisément dans les conditions finales respectives.

2. Pourquoi ce prospectus est-il créé ?

SA1 Issuer SPC Limited a été créée pour émettre, agissant au nom et pour le compte de l'un de ses portefeuilles ségrégués, des produits structurés, des produits négociables en bourse et d'autres produits financiers liés à des actifs cryptographiques. L'émetteur a lancé le Programme pour les produits négociables en bourse (le Programme), sous lequel des produits peuvent être émis de temps à autre, comme décrit dans le prospectus de base. Les revenus provenant de l'émission de titres d'un produit sont investis dans des actifs cryptographiques après déduction des coûts et des fonds nécessaires à des fins générales de l'entreprise, afin de répliquer autant que possible les performances de ces actifs cryptographiques, d'un indice ou d'un panier lié à ces actifs cryptographiques en termes de valeur et de rendement. Les actifs cryptographiques acquis constituent ainsi la valeur sous-jacente ou les composants de base d'un produit et servent de garantie.

Au cours du processus d'émission des produits, les participants autorisés transfèrent des actifs cryptographiques sur le compte de garantie existant auprès de la banque dépositaire spécifiée par SA1 Issuer SPC Limited, agissant au nom et pour le compte d'un portefeuille ségrégué, pour un produit spécifique.

Conflits d'intérêts potentiels

Les prestataires de services, y compris l'administrateur, peuvent agir dans d'autres fonctions liées à un produit spécifique, par exemple, dans le rôle d'agent financier et/ou de parrain d'indice tel que spécifié dans les conditions finales respectives. Ainsi, le rôle d'un fournisseur peut entraîner des conflits d'intérêts contraires aux intérêts des détenteurs des produits. Les frais payables à toutes les parties, y compris les parties indépendantes, sont divulgués dans le prospectus de base ou les conditions finales.

SOMMARIO SPECIFICO DELL'EMISSIONE

TRACKER SECURITIES SU BITCOIN (BTC)

(ISIN CH0558875933)

A. INTRODUZIONE E AVVISI

L'emittente SA1 Issuer SPC Limited, presso Collas Crill Corporate Services Limited, Piano 2, Willow House, Cricket Square, PO Box 709, Grand Cayman KY1-1107, Isole Cayman, asl@albecq.com, telefono +44 (0) 1481 740300, (LEI 549300952BX7FFEPN762) emette, agendo per conto suo e per conto del suo Portafoglio Separato SA1 Issuer A, **Tracker Securities su Bitcoin (BTC) (ISIN CH0558875933)** nell'ambito del Programma di Prodotti Scambiati in Borsa (il "**Programma**") sulla base del Prospetto di Base datato 1 marzo 2024 (come integrato) in congiunzione con i Termini Definitivi specifici per l'emissione di ciascun Prodotto. Questo riassunto è specifico per l'emissione dei **Tracker Securities su Bitcoin (BTC)**.

Il Prospetto di Base è stato approvato dalla Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz (info@fma-li.li) il 1 marzo 2024 (prolungamento del Prospetto di Base iniziale datato 3 marzo 2022). Questi Termini Definitivi relativi ai Tracker Securities su Bitcoin (BTC) sono stati inizialmente depositati presso la FMA l'11 marzo 2022; l'ultima versione aggiornata è stata depositata il 1 marzo 2024 e sarà resa disponibile, insieme al Prospetto di Base, sul sito web dell'Amministratore del Programma all'indirizzo www.aminagroup.com.

Questo riassunto contiene una descrizione delle principali caratteristiche e rischi relativi all'emittente, ai titoli offerti nell'ambito del Programma e alle controparti. Il riassunto dovrebbe essere sempre letto insieme al Prospetto di Base (come integrato) e ai Termini Definitivi per un Prodotto specifico. Si consiglia pertanto un esame approfondito del Prospetto di Base completo e dei Termini Definitivi prima di prendere qualsiasi decisione di acquistare o sottoscrivere Prodotti emessi nell'ambito del Programma. Gli investitori devono considerare che stanno per investire in prodotti finanziari complessi e non facili da comprendere, con il rischio che gli investitori possano perdere tutto o parte del capitale investito. L'emittente sottolinea che nel caso in cui siano presentate richieste dinanzi a un tribunale basate sulle informazioni contenute nel Prospetto di Base, nei Termini Definitivi o in questo riassunto, l'investitore ricorrente potrebbe, ai sensi del diritto nazionale degli Stati membri dello Spazio Economico Europeo (SEE), dover sopportare i costi della traduzione del Prospetto di Base e dei Termini Definitivi prima dell'inizio del procedimento. Inoltre, l'emittente sottolinea che l'emittente SA1 Issuer SPC Limited, che ha presentato il riassunto, compresa qualsiasi sua traduzione, potrebbe essere ritenuta responsabile nel caso in cui il riassunto sia fuorviante, inaccurato o incoerente se letto insieme al Prospetto di Base o ai Termini Definitivi, o se non fornisce, quando letto insieme al Prospetto di Base o ai Termini Definitivi, informazioni chiave per aiutare gli investitori nella valutazione dell'investimento nei titoli.

B. INFORMAZIONI PRINCIPALI SULL'EMITTENTE

1. Chi è l'emittente dei titoli?

L'emittente SA1 Issuer SPC Limited, (LEI 549300952BX7FFEPN762), è stato costituito e registrato a Guernsey il 4 novembre 2019 con il nome di SA1 Issuer Limited come società non a portafoglio separato limitata per azioni ai sensi delle leggi di Guernsey ed è stata incorporata per una durata illimitata con il numero di registro aziendale di Guernsey 66982. Al 2 gennaio 2024, l'emittente ha spostato la propria sede da Guernsey alle Isole Cayman ed è stato registrato con il numero di registro delle Isole Cayman CD-405938 il 2 gennaio 2024. Allo stesso tempo, la forma legale dell'emittente è stata modificata in una società a portafoglio separato e il suo nome adattato a SA1 Issuer SPC Limited. L'emittente è stato costituito e opera come veicolo special purpose con lo scopo di emettere prodotti strutturati e prodotti scambiati in borsa, agendo sempre per conto e a nome di uno dei suoi Portafogli Separati.

L'unico azionista dell'emittente è Alexilum Trust, un trust del Liechtenstein rappresentato da Concordanz Anstalt come trustee. Concordanz Anstalt (FL-0002.163.905-3) è un fornitore di servizi fiduciari registrato in Liechtenstein. L'unico direttore aziendale di SA1 Issuer SPC Limited è: Albecq Directors Limited, Suite 6, Provident House, Havilland Street, St. Peter Port, Guernsey GY1 2QE. Albecq Directors Limited è registrato presso la Guernsey Financial Services Commission e possiede una licenza fiduciaria secondaria. L'individuo che copre principalmente il Mandato SA1 presso Albecq Directors Limited è Craig Robert. L'emittente è esentato a tempo indeterminato dall'obbligo di una revisione contabile ai sensi della legge delle Isole Cayman. Di conseguenza, non è stato nominato alcun revisore contabile statutario. Per la quotazione dei titoli emessi nell'ambito del Programma, l'emittente ha inizialmente nominato Grant Thornton AG e, per la prima volta per la revisione dei bilanci degli anni aziendali 2022 e 2023, Senn & Partner AG, Svizzera, come revisori indipendenti.

2. Quali sono le informazioni finanziarie chiave relative all'emittente?

L'anno fiscale dell'emittente termina il 31 dicembre di ogni anno. I bilanci sono revisionati al 31 dicembre 2021, al 31 dicembre 2022 e al 31 dicembre 2023 e sono privi di riserve.

Conto Economico	2021	2022	2023
Utile/perdita d'esercizio	USD	USD 0	USD 0

Stato Patrimoniale	2021	2022	2023
Indebitamento finanziario netto (Indebitamento a lungo termine più Indebitamento a breve termine meno Liquidità)	175'363'169.00	70'983'732	157'115'524
Current Ratio (Attività correnti / Passività correnti)	1 x	1 x	1 x
Rapporto debito/patrimonio netto (Totale passività / Totale patrimonio netto)	N/A (Total Shareholder Equity is USD 0)	N/A (Total Shareholder Equity is USD 0)	N/A (Total Shareholder Equity is USD 0)
Rapporto di copertura degli interessi (Reddito operativo / Spese per interessi)	N/A	N/A	N/A

Flussi di cassa	2021	2022	2023
Flussi di cassa netti da attività operative	1'796'232	4'387	-1'343
Flussi di cassa netti da attività di finanziamento	0	0	0
Flussi di cassa netti da attività di investimento	0	0	0

3. Quali sono i rischi chiave specifici dell'emittente?

L'emittente è un Veicolo Special Purpose

L'emittente non è un'azienda operativa. L'emittente è un veicolo special purpose con l'unico scopo di emettere prodotti strutturati, che possono o meno essere prodotti scambiati in borsa.

I contratti che l'emittente può stipulare e i pagamenti dell'emittente e delle parti coinvolte sono strutturati in modo da avere la capacità di fornire all'emittente i fondi necessari per gestire i pagamenti dovuti e pagabili in relazione ai Prodotti e in caso di riscatto da parte dell'emittente dei Prodotti.

Struttura della Società a Portafoglio Separato

L'emittente è strutturato nella forma giuridica di una società a portafoglio separato (SPC) ai sensi della legge delle Isole Cayman. Ciascuna Serie di Titoli emessi dalla SPC (come specificato nei relativi Termini Definitivi) costituisce una Serie di Titoli emessi da un portafoglio separato della SPC. Una società a portafoglio separato è una società con portafogli multipli il cui elemento principale è che ciascun portafoglio separato ha i propri asset distinti, non disponibili ai creditori di altri portafogli separati di tale società o della società nel suo complesso. Gli investitori nei prodotti emessi dall'emittente, agendo per conto di un portafoglio separato specifico, sono impediti dal ottenere accesso agli asset attribuiti ad altri portafogli separati e i creditori della SPC (nella sua capacità) non hanno accesso a quegli asset specificamente designati come asset del portafoglio separato.

L'emittente è Esente da Revisione

I membri dell'emittente hanno approvato una risoluzione di deroga che esenta l'emittente dall'obbligo di sottoporre i suoi conti a revisione per un periodo indefinito. La mancanza di conti sottoposti a revisione potrebbe comportare una scarsa rendicontazione finanziaria.

Dipendenza da Determinati Fornitori di Servizi e Potenziali Conflitti di Interesse

L'emittente dipende da diversi fornitori di servizi per mantenere le emissioni e la garanzia. Questi includono, ma non si limitano a, l'amministratore, il custode, le borse di cripto-asset, l'agente pagatore, i partecipanti autorizzati, i market maker, i trading desk, le parti coinvolte in eventuali accordi in vigore in relazione ad asset denominati in cripto tenuti come garanzia, i desk di prestito e i fornitori di portafogli. In caso di un cambiamento avverso materiale con qualsiasi partner esistente e l'indisponibilità o l'impraticabilità di un'alternativa adeguata, potrebbe essere impossibile per l'emittente continuare a elencare e servire i prodotti

I fornitori di servizi, inclusi ma non limitati all'amministratore, possono agire in altre capacità rispetto a un particolare prodotto, tra cui, ma non solo, il ruolo di agente di sicurezza e/o sponsor dell'indice specificato nei relativi Termini Definitivi. Di conseguenza, il ruolo di un fornitore potrebbe generare conflitti di interesse, sfavorevoli agli interessi dei detentori dei prodotti.

Credit Risk

Gli investitori sono esposti al rischio di credito dell'emittente, del custode, dell'agente pagatore e dell'agente di sicurezza. La capacità di un investitore di ottenere il pagamento secondo questo Prospetto Base dipende dalla capacità dell'emittente di soddisfare tali obbligazioni. I Prodotti non costituiscono un obbligo, né direttamente né indirettamente, di alcuna altra parte. Di conseguenza, indipendentemente dalla collateralizzazione, la solidità creditizia dell'emittente può influenzare il valore di mercato dei Prodotti e, in caso di insolvenza o bancarotta, gli investitori potrebbero non ricevere l'importo a loro dovuto secondo questo Prospetto Base.

Business Risk

Esistono diversi rischi legati a circostanze o eventi esterni ed interni che possono danneggiare l'attività operativa dell'emittente. Questi sono legati a: (i) perdite dovute a controlli errati o insufficienti, (ii) errori causati da esseri umani o sistemi; e (iii) rischi legali, tra gli altri. Qualsiasi di questi rischi potrebbe essere dannoso per la reputazione e i risultati operativi dell'emittente.

Rischio di Slippage e Costi di Esecuzione

Il prezzo di riferimento dei Sottostanti o dei Componenti Sottostanti può differire dal prezzo a cui l'emittente è in grado di acquistare o dismettere i Sottostanti o i Componenti Sottostanti. Ciò potrebbe influire sul ricavato ottenuto dalla vendita dei Sottostanti o dei Componenti Sottostanti in caso di Evento di Risoluzione o quando gli investitori esercitano la loro Opzione di Vendita dell'Investitore. Di conseguenza, gli investitori nei Prodotti potrebbero ricevere meno, o sostanzialmente meno, rispetto a quanto avrebbero ottenuto se avessero acquistato o dismesso autonomamente i Sottostanti o i Componenti Sottostanti.

Fornitura di Cripto-Asset

L'emittente dipende da un'offerta di Cripto-Asset proveniente da scambi e/o piattaforme OTC affidabili e verificabili, come determinato dall'emittente. Questi scambi sono influenzati dalle condizioni economiche globali e locali, dal sentiment di mercato e dai cambiamenti normativi. Se questa offerta fosse limitata o si verificasse una interruzione degli scambi, l'emittente potrebbe essere incapace di emettere ulteriori titoli, il che potrebbe, a sua volta, influire negativamente sulle performance finanziarie e sulla solidità creditizia dell'emittente.

Potenziati Conflitti di Interesse

L'emittente potrebbe emettere altri strumenti derivati relativi ai Componenti Sottostanti. L'introduzione di tali prodotti concorrenti potrebbe influenzare il valore di mercato dei Prodotti. L'emittente potrebbe inoltre ricevere informazioni non pubbliche relative ai Componenti Sottostanti che potrebbe non rendere disponibili agli investitori. Il direttore aziendale dell'emittente non ha alcun interesse in conflitto con quello dell'emittente.

C. INFORMAZIONI CHIAVE SUI PRODOTTI EMESSI NELL'AMBITO DEL PROGRAMMA

1. Quali sono le principali caratteristiche dei titoli?

I **Tracker Securities su Bitcoin (BTC)** (ISIN CH0558875933) emessi nell'ambito del Programma sono titoli di debito al portatore negoziati in borsa e sono considerati come certificati di tracciamento. La variazione di prezzo dei titoli e la variazione del valore totale del sottostante Bitcoin (Bloomberg Ticker: BTCUSD) sono correlate 1:1, ma il diritto dell'investitore sarà ridotto da commissioni amministrative, commissioni di custodia, commissioni di licenza dell'indice e altre commissioni dovute ai fornitori di servizi relativi ai Prodotti (Commissioni dell'Investitore). Tale valore sarà ulteriormente adeguato per gli errori di tracciamento derivanti dall'hedging delle valute estere. I Tracker Securities su Bitcoin (BTC) sono collegati ad Bitcoin (BTC) come sottostante e non sono coperti.

L'emittente, agendo per conto e nell'interesse del suo Segregated Portfolio SA1 Issuer A, intende emettere fino a 20'000'000 **Titoli Tracker su Bitcoin (BTC)** con un valore di USD 13'573,13 e un rapporto di 0.0001. Nel periodo compreso tra il 5 novembre 2020 e l'11 marzo 2022, l'Emittente ha già emesso 19'536'625 Titoli sulla base di un Prospetto informativo redatto ai sensi della legge svizzera del 5 novembre 2020. L'offerta di **Titoli Tracker su Bitcoin** proseguirà, a partire dall'11 marzo 2022, sulla base del Prospetto di Base approvato dalla FMA del Liechtenstein il 3. Marzo 2022. L'Emittente si riserva il diritto di riaprire l'offerta e di emettere, a sua libera discrezione, un numero di Titoli superiore ai 20'000'000 inizialmente previsti.

Fatte salve le Restrizioni alla Vendita, i Titoli sono liberamente trasferibili..

2. Diritti collegati ai titoli

I titoli non generano interessi e non hanno una data di scadenza fissa.

Ad ogni Data di Riscatto dell'Investitore (come specificato nei relativi Termini Definitivi), un investitore detentore di titoli in un qualsiasi prodotto può, presentando un Ordine di Riscatto all'Agente Pagatore entro il Periodo di Notifica di Riscatto, riscattare i titoli detenuti da tale investitore. In caso di richieste di riscatto da parte dei Partecipanti Autorizzati, il riscatto sarà

liquidato in natura a meno che l'emittente non permetta il riscatto in valuta fiat. I titoli possono essere riscattati mediante l'esercizio di un'Opzione di Chiamata da parte dell'emittente o mediante l'esercizio di un'Opzione di Vendita da parte di un investitore.

L'importo per prodotto pagato dall'emittente al momento del riscatto sarà calcolato dall'Agente di Calcolo nella Valuta di Regolamento secondo la formula indicata nei relativi Termini Definitivi (l'Importo di Riscatto).

I prodotti costituiscono obbligazioni subordinate dell'emittente e si collocano paripassu tra di loro e con tutte le altre obbligazioni correnti e future dell'emittente. Tuttavia, i diritti degli investitori sono limitati al pagamento degli Importi di Riscatto provenienti dai proventi della realizzazione o dell'esecuzione della garanzia detenuta su un Conto Garanzia per l'emittente per conto del portafoglio segregato SA1 Issuer A che ha emesso i Tracker Securities su Bitcoin (BTC). L'insolvenza dell'emittente può comportare una perdita parziale o totale del capitale investito, indipendentemente dalla garanzia.

3. Classifica dei titoli in caso di insolvenza

I diritti degli investitori al pagamento degli Importi di Riscatto da fondi diversi dalla realizzazione o dall'esecuzione della garanzia sono subordinati al pagamento di determinati costi, commissioni, spese e altri importi relativi al Programma. In caso di realizzazione o esecuzione della garanzia, i proventi saranno applicati nell'ordine di priorità applicabile, secondo il quale gli importi dovuti agli investitori saranno subordinati a determinati costi, commissioni, spese e altri importi, compresi (a titolo esemplificativo) i costi di liquidazione della garanzia, ma saranno prioritari rispetto alle richieste di altri creditori dell'emittente.

4. Dove verranno negoziati i titoli?

I prodotti offerti in base a questo Prospetto Base sono quotati presso la borsa svizzera SIX SIS, la Börse Frankfurt e Euronext (Parigi / Amsterdam). Non vi è alcuna garanzia che tali ammissioni alla negoziazione saranno mantenute..

5. Principali rischi specifici dei titoli

Valutazione delle Criptovalute

Il valore dei Prodotti è influenzato dal prezzo delle Criptovalute sottostanti, che siano Sottostanti o Componenti Sottostanti. L'importo da pagare dall'emittente al riscatto di qualsiasi Prodotto, o, in caso di riscatto, l'importo di Criptovaluta Collaterale in grado di essere riscattato, dipende dalle performance di questi asset, calcolate in conformità con i Termini e le Condizioni. I Prodotti non sono protetti dal capitale in alcun modo, quindi c'è un rischio di perdita parziale o totale dell'investimento.

Nel caso di un Prodotto che fa riferimento a un paniere di cripto-asset, le performance negative di un singolo componente, ovvero una singola Criptovaluta, potrebbero superare le performance positive di altri componenti e potrebbero avere un impatto negativo sul rendimento dei Prodotti..

Eventi Regolatori o Dichiarazioni dei Regolatori

La maggior parte delle Criptovalute sono progetti open source. Di conseguenza, qualsiasi individuo può proporre perfezionamenti o miglioramenti al codice sorgente di una rete attraverso uno o più aggiornamenti software che potrebbero modificare i protocolli che governano una particolare Criptovaluta. Se viene proposta una modifica e la maggioranza degli utenti e dei minatori acconsente alla modifica, la modifica viene implementata e la rete rimane ininterrotta. Tuttavia, se meno della maggioranza degli utenti e dei minatori acconsente alla modifica proposta, e la modifica non è compatibile con il software precedente alla sua modifica, la conseguenza sarà una divisione (fork) della rete, con un ramo che esegue il software pre-modificato e l'altro che esegue il software modificato. È possibile che un particolare fork possa causare una significativa interruzione degli asset sottostanti e, potenzialmente, può

comportare un evento di interruzione del mercato se i prezzi diventano problematici a seguito del fork. Non è possibile prevedere con precisione l'impatto che un qualsiasi fork anticipato potrebbe avere o per quanto tempo possa durare qualsiasi interruzione risultante.

Rischio associato allo Sviluppo di Protocolli

La maggior parte degli asset crittografici sono progetti open source. Di conseguenza, qualsiasi individuo può proporre affinamenti o miglioramenti al codice sorgente di una rete attraverso uno o più aggiornamenti software che potrebbero alterare i protocolli che governano un particolare asset crittografico. Quando viene proposta una modifica e la maggioranza degli utenti e dei minatori acconsente alla modifica, la modifica viene implementata e la rete rimane ininterrotta. Se meno della maggioranza degli utenti e dei minatori acconsente alla modifica proposta e la modifica non è compatibile con il software precedente alla sua modifica, tuttavia, la conseguenza sarebbe quella che è nota come fork (cioè, una divisione) della rete, con un ramo che esegue il software pre-modificato e l'altro che esegue il software modificato. È possibile che un particolare fork possa causare una significativa interruzione degli asset sottostanti e, potenzialmente, può comportare un evento di interruzione del mercato se i prezzi diventano problematici a seguito del fork. Non è possibile prevedere con precisione l'impatto che un qualsiasi fork anticipato potrebbe avere o per quanto tempo possa durare qualsiasi interruzione risultante.

Rischio di Esecuzione

Potrebbe essere impossibile eseguire operazioni su qualsiasi Sottostante Cripto al prezzo quotato. Eventuali discrepanze tra il prezzo quotato e il prezzo di esecuzione possono essere il risultato della disponibilità di asset, degli spread o delle commissioni presso lo scambio o delle discrepanze nei prezzi tra gli scambi. L'emittente adotterà tutte le misure ragionevoli per garantire un'esecuzione ottimale, ma è limitato dai requisiti KYC, dalle soluzioni di custodia e dalla disponibilità degli scambi. L'emittente non può, pertanto, garantire che il prezzo al quale viene eseguita qualsiasi operazione sia il miglior prezzo disponibile globalmente.

Staking and Lending

L'emittente può stipulare accordi di prestito mediante i quali presta determinati Sottostanti o Componenti Sottostanti a terzi. Un inadempimento del mutuatario nel depositare sufficiente collaterale o nel restituire il Sottostante o il Componente Sottostante al momento dovuto può comportare che l'emittente abbia beni insufficienti per soddisfare i suoi obblighi in relazione ai riscatti dei Prodotti. L'emittente può utilizzare Sottostanti o Componenti Sottostanti per lo staking al fine di guadagnare ricompense. Lo staking comporta il rischio che gli asset staked vengano persi a causa di problemi di sicurezza o che, in caso di slashing, gli asset staked possano essere confiscati, ritirati o bruciati dalla rete, comportando perdite.

Rischio di Verificarsi di un Evento Straordinario

Nel caso di frodi, furti, attacchi informatici, cambiamenti normativi e/o un evento simile (Evento Straordinario) riguardante o che influenza qualsiasi Sottostante o Componente Sottostante, compreso qualsiasi Sottostante o Componente Sottostante che funge da collaterale, l'emittente notificherà agli investitori come stabilito nel Prospetto Base, e l'Importo di Riscatto per tali Prodotti sarà ridotto di conseguenza, potenzialmente al minimo della valuta di regolamento (cioè USD 0,01, EUR 0,01, CHF 0,01, GBP 0,01 o l'equivalente in altre valute di regolamento) per Prodotto. Di conseguenza, gli investitori sopportano i rischi del verificarsi di un Evento Straordinario e di una perdita parziale o totale del loro investimento. Inoltre, i rischi di un Evento Straordinario sono maggiori rispetto a eventi simili riguardanti altre classi di asset e, a differenza del caso di altre classi di asset, non è attualmente praticabile assicurarsi contro un Evento Straordinario.

Realizzazione del Collaterale

Se gli importi ricevuti dalla realizzazione del collaterale non sono sufficienti a coprire completamente le commissioni e le spese dell'Agente di Collateral e gli obblighi di pagamento dell'emittente nei confronti degli investitori, gli investitori possono subire una perdita, che potrebbe essere significativa.

D. INFORMAZIONI CHIAVE SULL'OFFERTA DEI NOTE AL PUBBLICO

1. In quali condizioni e con quale tempistica posso investire in questo titolo?

I **Tracker Securities su Bitcoin (BTC)** saranno soggetti a un meccanismo continuo di emissione e rimborso, nel quale possono essere emessi ulteriori titoli di tale prodotto, e i titoli possono essere rimborsati dagli investitori (Opzione di Riscatto dell'Investitore) e dai Partecipanti Autorizzati.

Gli investitori possono acquistare i titoli dalla data in cui i Termini Definitivi sono presentati all'Autorità dei Mercati Finanziari del Liechtenstein fino alla fine della (prolungata) validità del Prospetto Base avvicinandosi direttamente ai Partecipanti Autorizzati, in tal caso viene concordato un prezzo di acquisto tra il Partecipante Autorizzato e tali investitori in relazione ai titoli, o sul mercato secondario su una piattaforma di negoziazione su cui i titoli sono quotati e/o ammessi alla negoziazione o fuori mercato (OTC). Gli investitori possono vendere i titoli di volta in volta sul mercato secondario a terzi o ai Partecipanti Autorizzati.

Settlement

La liquidazione e la compensazione delle negoziazioni dei titoli avviene attraverso SIX SIS AG, Clearstream Frankfurt (Clearstream Banking Aktiengesellschaft) o qualsiasi altro sistema di compensazione definito nei Termini Definitivi.

Spese

I costi dell'emissione di prodotti nell'ambito del Programma saranno sostenuti dall'Amministratore e non saranno dedotti dai proventi dell'emissione. Agli investitori verranno addebitate commissioni amministrative, commissioni di custodia, commissioni di licenza dell'indice e altre commissioni dovute ai fornitori di servizi in relazione ai prodotti (Commissioni dell'Investitore), come ulteriormente specificato nei relativi Termini Definitivi.

Perché viene prodotto questo Prospetto?

SA1 Issuer SPC Limited è stata istituita per emettere prodotti strutturati, prodotti negoziati in borsa e altri prodotti finanziari legati ad asset crittografici, agendo ogni volta per conto e per conto dei suoi portafogli segregati. L'emittente ha istituito il programma di prodotti negoziati in borsa (il Programma), descritto nel Prospetto Base, nel quale i prodotti possono essere emessi di volta in volta. I proventi dell'emissione di titoli di un prodotto saranno investiti in Cripto Asset al netto dei costi e degli asset necessari per scopi aziendali generali, al fine di replicare, per quanto possibile, il valore e la resa di tali Cripto Asset, un indice o un paniere che fa riferimento a tali Cripto Asset. I Cripto Asset acquistati costituiranno quindi il Sottostante o i Componenti Sottostanti di un Prodotto e fungeranno da garanzia.

Nel corso del processo di emissione dei prodotti, i Partecipanti Autorizzati trasferiranno Cripto Asset sul Conto di Garanzia presso il Custode detenuto per conto e per conto di SA1 Issuer SPC Limited che agisce per conto e per conto di un Portafoglio Segregato specificato per un Prodotto.

Potenziali Conflitti di Interesse

I fornitori di servizi, compresi ma non limitati all'Amministratore, possono agire in altre capacità riguardo a un particolare Prodotto, compresi ma non limitati al ruolo di Agente di Sicurezza e/o

Soggetto Indicizzato specificato nei relativi Termini Definitivi. Di conseguenza, il ruolo di un fornitore può generare conflitti di interesse, sfavorevoli agli interessi dei detentori dei Prodotti. Le commissioni pagabili a tutte le parti, nonché alle parti indipendenti, sono divulgate nel Prospetto Base o nei Termini Definitivi.

ISSUE-SPECIFIC SUMMARY

TRACKER SECURITIES ON BITCOIN (BTC)

(ISIN CH0558875933)

A. INLEIDING EN WAARSCHUWINGEN

De Emittent SA1 Issuer SPC Limited, t.a.v. Collas Crill Corporate Services Limited, Verdieping 2, Willow House, Cricket Square, Postbus 709, Grand Cayman KY1-1107, Kaaimaneilanden, asl@albecq.com, telefoon +44 (0) 1481 740300, (LEI 549300952BX7FFEPN762) geeft, handelend voor en namens haar Afgescheiden Portefeuille SA1 Issuer A, beursgenoteerde **Tracker Securities op Bitcoin (BTC)** (ISIN CH0558875933) onder het programma voor Exchange Traded Products (het "**Programma**") op basis van het Basisprospectus van 1 maart 2024 (zoals aangevuld), in combinatie met de Definitieve Voorwaarden specifiek voor de uitgifte van elk Product. Deze samenvatting is specifiek voor de uitgifte van de **Tracker Securities op Bitcoin (BTC)**.

Het Basisprospectus is goedgekeurd door de Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz (info@fma-li.li) op 1 maart 2024 (verlenging van het oorspronkelijke Basisprospectus van 3 maart 2022). Deze Definitieve Voorwaarden met betrekking tot de **Tracker Securities op Bitcoin (BTC)** werden aanvankelijk ingediend bij de FMA op 11 maart 2022, de meest recente bijgewerkte versie werd ingediend op 1 maart 2024, en zullen samen met het Basisprospectus beschikbaar worden gesteld op de website van de Beheerder van het Programma op www.aminagroup.com.

Deze samenvatting bevat een beschrijving van de belangrijkste kenmerken en risico's met betrekking tot de Emittent, de effecten die worden aangeboden onder het Programma en de tegenpartijen. De samenvatting moet altijd samen worden gelezen met het Basisprospectus (zoals aangevuld) en de Definitieve Voorwaarden voor een specifiek Product. Een grondig onderzoek van het volledige Basisprospectus en de Definitieve Voorwaarden wordt daarom aanbevolen vóór elke beslissing om Producten aan te kopen of te abonneren die zijn uitgegeven onder het Programma.

Beleggers moeten overwegen dat zij van plan zijn te investeren in financiële producten die complex zijn en niet gemakkelijk te begrijpen, en die het risico met zich meebrengen dat beleggers het volledige of een deel van het geïnvesteerde kapitaal kunnen verliezen. De Emittent wijst erop dat in het geval van claims die voor een rechtbank worden ingediend op basis van de informatie in het Basisprospectus, de Definitieve Voorwaarden of deze samenvatting, de eiser-belegger volgens het nationale recht van de lidstaten van de Europese Economische Ruimte (EER) de kosten van vertaling van het Basisprospectus en de Definitieve Voorwaarden voorafgaand aan het begin van de procedure kan moeten dragen. Bovendien wijst de Emittent erop dat de Emittent SA1 Issuer SPC Limited, die de samenvatting inclusief enige vertaling ervan heeft ingediend, aansprakelijk kan worden gesteld indien de samenvatting misleidend, onnauwkeurig of inconsistent is wanneer deze samen met het Basisprospectus of de Definitieve Voorwaarden wordt gelezen, of als deze, wanneer deze samen met het Basisprospectus of de Definitieve Voorwaarden wordt gelezen, geen essentiële informatie verstrekt om beleggers te helpen bij het overwegen van de investering in de effecten.

B. KEY INFORMATION ON THE ISSUER

1. Wie is de Emittent van de Effecten?

De Emittent SA1 Issuer SPC Limited, (LEI 549300952BX7FFEPN762), werd op 4 november 2019 opgericht en geregistreerd in Guernsey onder de naam SA1 Issuer Limited als een niet-afgescheiden portefeuillemaatschappij met beperkte aansprakelijkheid volgens de wetten van Guernsey. Het werd opgericht voor een onbeperkte duur met registratienummer 66982 bij het

Guernsey bedrijfsregister. Vanaf 2 januari 2024 heeft de Emittent haar zetel verplaatst van Guernsey naar de Kaaimaneilanden en is geregistreerd onder registratienummer CD-405938 op 2 januari 2024. Tegelijkertijd is de juridische vorm van de Emittent gewijzigd naar een afgescheiden portefeuillemaatschappij en is haar naam aangepast naar SA1 Issuer SPC Limited.

De Emittent is opgericht en opereert als een special purpose vehicle met als doel gestructureerde producten en exchange-traded products uit te geven, altijd handelend namens en voor een van haar Afgescheiden Portefeuilles. De enige aandeelhouder van de Emittent is Alexilum Trust, een Liechtenstein Trust vertegenwoordigd door Concordanz Anstalt als Trustee. Concordanz Anstalt (FL-0002.163.905-3) is een in Liechtenstein geregistreerde trustee service provider.

De enige corporate director van SA1 Issuer SPC Limited is: Albecq Directors Limited, Suite 6, Provident House, Havilland Street, St. Peter Port, Guernsey GY1 2QE. Albecq Directors Limited is geregistreerd bij de Guernsey Financial Services Commission en heeft een secundaire fiduciaire vergunning. De persoon die primair verantwoordelijk is voor het SA1-mandaat bij Albecq Directors Limited is Craig Robert.

De Emittent is onbeperkt vrijgesteld van de eis van een audit onder de Cayman-wetgeving. Bijgevolg is er geen wettelijke auditor aangesteld. Voor het noteren van Effecten uitgegeven onder het Programma heeft de Emittent aanvankelijk en voor de audit van de boekjaren 2020 en 2021 Grant Thornton AG benoemd en voor het eerst voor de audit van de jaarrekening van het boekjaar 2022, Senn & Partner AG, Zwitserland, als onafhankelijke auditors..

2. Wat is de belangrijkste financiële informatie met betrekking tot de Emittent?

Het boekjaar van de Emittent eindigt op 31 december van elk jaar. Gecontroleerde jaarrekeningen opgesteld op 31 december 2021, 31 december 2022 en 31 december 2023, de accountantsverklaringen zijn goedkeurend.

Winst-en-verliesrekening	2021	2022	2023
Winst / verlies van het jaar	USD 0	USD 0	USD 0
Balans	2021	2022	2023
Netto financiële schuld (langlopende schuld plus kortetermijnschuld minus contanten)	175'363'169.00	70'983'732	157'115'524
Bedrijfskapitaalratio (Vlottende Activa / Kortlopende Passiva)	1 x	1 x	1 x
Verhouding eigen vermogen/vreemd vermogen (Totale passiva / Totaal eigen vermogen)	N/A (Total Shareholder Equity is USD 0)	N/A (Total Shareholder Equity is USD 0)	N/A (Total Shareholder Equity is USD 0)
Rentedekkingsratio (Bedrijfsopbrengsten / Rentelasten)	N/A	N/A	N/A
Kasstroomoverzicht			
Nettokasstromen uit operationele activiteiten	1'796'329	4'387	-1'343
Nettokasstromen uit financieringsactiviteiten	0	0	0
Nettokasstromen uit investeringsactiviteiten	0	0	0

3. Wat zijn de belangrijkste risico's die specifiek zijn voor de Emittent?

De Emittent is een Special Purpose Vehicle

De Emittent is geen operationeel bedrijf. De Emittent is een special purpose vehicle met als enige activiteit het uitgeven van gestructureerde producten, die al dan niet exchange-traded products kunnen zijn. De overeenkomsten die door de Emittent kunnen worden aangegaan en de betalingen van de Emittent en de partijen daaronder zijn gestructureerd om de Emittent in staat te stellen fondsen te verkrijgen voor het voldoen van betalingen die verschuldigd en opeisbaar zijn met betrekking tot de Producten en bij enige terugbetaling door de Emittent van de Producten.

Afgescheiden Portefeuillemaatschappijstructuur

De Emittent heeft de juridische vorm van een afgescheiden portefeuillemaatschappij (SPC) onder de wetgeving van de Kaaimaneilanden. Elke serie Notes uitgegeven door de SPC (zoals gespecificeerd in de relevante Definitieve Voorwaarden) is een serie Notes uitgegeven door een afgescheiden portefeuille van de SPC. Een afgescheiden portefeuillemaatschappij is een multi-afgescheiden portefeuillemaatschappij waarvan het belangrijkste kenmerk is dat elke afgescheiden portefeuille zijn eigen aparte activa heeft die niet beschikbaar zijn voor crediteuren van andere afgescheiden portefeuilles van die maatschappij of de maatschappij als geheel. Beleggers in Producten uitgegeven door de Emittent namens en voor een specifieke afgescheiden portefeuille hebben geen toegang tot de activa die zijn toegewezen aan andere Afgescheiden Portefeuilles, en crediteuren van de SPC (in haar eigen hoedanigheid) hebben geen toegang tot die activa die specifiek zijn aangewezen als afgescheiden portefeuille activa.

De Emittent is Vrijgesteld van Audit

De leden van de Emittent hebben een afstandsbesluit genomen waarmee de Emittent onbeperkt wordt vrijgesteld van de verplichting om haar jaarrekening voor een financieel jaar te laten controleren. Het ontbreken van gecontroleerde jaarrekeningen kan leiden tot gebrekkige financiële rapportage.

Afhankelijkheid van Bepaalde Dienstverleners en Potentiële Belangenconflicten

De Emittent is afhankelijk van verschillende dienstverleners voor het onderhoud van de uitgiften en het onderpand. Deze omvatten, maar zijn niet beperkt tot, de Beheerder, de Bewaarder, Crypto Asset-beurzen, de Betalingsagent, de Geautoriseerde Deelnemer(s), de Market Maker(s), handelsdesks, partijen bij eventuele regelingen met betrekking tot enige als onderpand aangehouden crypto-gedeneerde activa, leendesks en wallet providers. Als er een materiële ongunstige verandering is met een bestaande partner en een geschikt alternatief niet beschikbaar of niet haalbaar is, kan het voor de Emittent onmogelijk zijn om de Producten te blijven noteren en te onderhouden.

Dienstverleners, waaronder maar niet beperkt tot, de Beheerder, kunnen optreden in andere hoedanigheden met betrekking tot een bepaald Product, waaronder maar niet beperkt tot, de rol van Beveiligingsagent en/of Index Sponsor gespecificeerd in de relevante Definitieve Voorwaarden. Dienovereenkomstig kan de rol van een dienstverlener leiden tot belangenconflicten die strijdig zijn met de belangen van houders van Producten.

Kredietrisico

Beleggers staan bloot aan het kredietrisico van de Emittent, de Bewaarder, de Betalingsagent en de Beveiligingsagent. De mogelijkheid van een belegger om betaling te ontvangen volgens dit Basisprospectus is afhankelijk van het vermogen van de Emittent om aan deze verplichtingen te voldoen. De Producten zijn, zowel direct als indirect, geen verplichting van

enige andere partij. Als gevolg hiervan kan, ongeacht de onderpandstelling, de kredietwaardigheid van de Emittent van invloed zijn op de marktwaarde van de Producten en, in geval van wanbetaling, insolventie of faillissement, kunnen beleggers mogelijk niet het aan hen verschuldigde bedrag ontvangen volgens dit Basisprospectus.

Bedrijfsrisico

Er zijn verschillende risico's gerelateerd aan externe en interne omstandigheden of gebeurtenissen die schadelijk kunnen zijn voor de operationele activiteiten van de Emittent. Deze hebben betrekking op: (i) verliezen als gevolg van onjuiste of onvoldoende controles, (ii) fouten veroorzaakt door menselijke fouten of systemen; en (iii) juridische risico's, onder andere. Een van deze risico's kan schadelijk zijn voor de reputatie en bedrijfsresultaten van de Emittent.

Slippage en Uitvoeringskosten Risico

De referentieprijs van de Onderliggende Waarden of Onderliggende Componenten kan verschillen van de prijs waarvoor de Emittent in staat is de Onderliggende Waarden of Onderliggende Componenten te kopen of te verkopen. Dit kan invloed hebben op de opbrengsten die worden gerealiseerd uit de verkoop van de Onderliggende Waarden of Onderliggende Componenten bij een Beëindigingsevenement of wanneer beleggers hun Investor Put-optie uitoefenen. Als gevolg hiervan kunnen beleggers in de Producten minder, of aanzienlijk minder, ontvangen dan wanneer ze de Onderliggende Waarden of Onderliggende Componenten zelf hadden gekocht of verkocht.

Levering van Crypto-activa

De Emittent is afhankelijk van een aanvoer van Crypto-activa van gerenommeerde en controleerbare beurzen en/of OTC-platforms, zoals bepaald door de Emittent. Deze beurzen worden beïnvloed door wereldwijde en lokale economische omstandigheden, markt sentiment en regelgevingswijzigingen. Als deze aanvoer beperkt is of als er een verstoring in de beurzen optreedt, kan de Emittent mogelijk geen aanvullende effecten uitgeven, wat op zijn beurt nadelige gevolgen kan hebben voor de financiële prestaties en kredietwaardigheid van de Emittent.

Potentiële Belangenconflicten

De Emittent kan andere derivateninstrumenten uitgeven met betrekking tot Onderliggende Componenten. De introductie van dergelijke concurrerende producten kan van invloed zijn op de marktwaarde van de Producten. De Emittent kan ook niet-openbare informatie ontvangen met betrekking tot de Onderliggende Componenten die niet beschikbaar wordt gesteld aan beleggers. De corporate director van de Emittent heeft geen belangenconflict met die van de Emittent

C. BELANGRIJKE INFORMATIE OVER DE ONDER HET PROGRAMMA UITGEGEVEN PRODUCTEN

1. Wat zijn de belangrijkste kenmerken van de effecten?

The **Tracker Securities op Bitcoin (BTC)** (ISIN CH0558875933) die onder het Programma zijn uitgegeven, zijn beursgenoteerde toonder schuldeffecten en worden beschouwd als tracker-certificaten. De koersbeweging van de Effecten en de beweging van de totale waarde van de Onderliggende Bitcoin (Bloomberg Ticker: BTCUSD) correleert 1:1, maar het recht van de belegger wordt verminderd door administratiekosten, bewaarloon, indexlicentiekosten en andere kosten verschuldigd aan dienstverleners met betrekking tot de Producten (Beleggerskosten). Deze waarde wordt verder aangepast door trackingfouten als gevolg van valutahedging. De Tracker Securities op Bitcoin (BTC) zijn gekoppeld aan Bitcoin (BTC) als onderliggende waarde en zijn niet afgedekt.

De Emittent, optredend namens en voor rekening van zijn Afgezonderde Portefeuille **SA1 Issuer A**, heeft de intentie om tot 20'000'000 **Tracker Securities op Bitcoin (BTC)** uit te geven met een nominale waarde van \$13.573,13 en een ratio van 0,0001. De Emittent heeft in de periode van 5 november 2020 tot 11 maart 2022 reeds 19'536'625 Effecten uitgegeven op basis van een Prospectus opgesteld op basis van de Zwitserse wet op 5 november 2020. Het aanbod van **Tracker Securities op Bitcoin (BTC)** zal vanaf 11 maart 2022 worden voortgezet op basis van het Basisprospectus goedgekeurd door de FMA Liechtenstein op 3 maart 2022. De Emittent behoudt zich het recht voor om het aanbod te heropenen en, naar eigen goeddunken, meer uit te geven dan het aanvankelijke voorgenomen 20'000'000 Effecten.

Onderhevig aan de verkoopbeperkingen zijn de Effecten vrij overdraagbaar.

2. Rechten verbonden aan de effecten

De Effecten dragen geen rente en hebben geen vaste vervaldatum.

Op elke Investor Redemption Date (zoals gespecificeerd in de relevante Definitieve Voorwaarden) kan een belegger die Effecten bezit in een bepaald Product, door tijdig een Redemption Order aan de Betalingsagent te geven binnen de Redemption Notice Period, de Effecten die door die belegger worden gehouden, inlossen. In geval van inlossingsverzoeken van Geautoriseerde Deelnemers zal de inlossing op een in-kind basis worden afgewikkeld, tenzij de Emittent in fiat-inlossing toestaat. De Effecten kunnen worden ingelost bij uitoefening van een Call-optie door de Emittent of bij uitoefening van een Put-optie door een belegger.

Het bedrag per Product dat door de Emittent bij inlossing moet worden betaald, wordt berekend door de Berekeningsagent in de Settlement Currency volgens de formule uiteengezet in de relevante Definitieve Voorwaarden (het Inlossingsbedrag).

De Producten vormen niet-achtergestelde verplichtingen van de Emittent en staan pari passu met elkaar en met alle andere huidige en toekomstige niet-achtergestelde verplichtingen van de Emittent. De rechten van de beleggers zijn echter beperkt tot de betaling van Inlossingsbedragen uit opbrengsten van de realisatie of uitwinning van het onderpand dat wordt aangehouden op een Collateral Account voor de Emittent namens de afgescheiden portefeuille SA1 Issuer A die de **Tracker Securities op Bitcoin (BTC)** heeft uitgegeven. Het faillissement van de Emittent kan leiden tot een gedeeltelijk of volledig verlies van het geïnvesteerde kapitaal, ongeacht het onderpand.

3. Rangorde van de effecten in geval van insolventie

De rechten van de beleggers op betaling van Inlossingsbedragen uit gelden anders dan uit de realisatie of uitwinning van het onderpand zijn ondergeschikt aan de betaling van bepaalde kosten, vergoedingen, uitgaven en andere bedragen met betrekking tot het Programma. In geval van realisatie of uitwinning van het onderpand worden de opbrengsten toegepast in de toepasselijke volgorde van prioriteit waarin de aan beleggers verschuldigde bedragen ondergeschikt zullen zijn aan bepaalde kosten, vergoedingen, uitgaven en andere bedragen, waaronder (zonder beperking) de kosten van liquidatie van het onderpand, maar zullen senior zijn aan vorderingen van andere schuldeisers van de Emittent.

4. Waar worden de effecten verhandeld?

Producten die worden aangeboden onder dit Basisprospectus staan genoteerd aan de Zwitserse SIX SIS-beurs, Börse Frankfurt en Euronext (Parijs / Amsterdam). Er is geen garantie dat dergelijke toelatingen tot de handel gehandhaafd zullen blijven.

5. Wat zijn de belangrijkste risico's die specifiek zijn voor de effecten?

Crypto Pricing

De waarde van Producten wordt beïnvloed door de prijs van onderliggende Crypto Assets, hetzij de Onderliggende Waarden of Onderliggende Componenten. Het bedrag dat door de

Emittent moet worden betaald bij inlossing van enige Producten, of, met betrekking tot inlossing, het bedrag van Crypto Asset Collateral dat kan worden ingelost, is afhankelijk van de prestaties van deze activa, zoals berekend volgens de Voorwaarden. De Producten zijn helemaal niet beschermd en er is dus een risico op gedeeltelijk of volledig verlies van de investering.

In geval van een Product dat verwijst naar een mandje van crypto-activa, kan de negatieve prestatie van een enkel onderdeel, d.w.z. een enkel Crypto Asset, de positieve prestatie van andere onderdelen overschrijden en een negatieve invloed hebben op het rendement op de Producten.

Regelgevingsgebeurtenissen of verklaringen van toezichthouders

Er is een gebrek aan consensus over de regulering van Crypto Assets en onzekerheid over hun juridische en fiscale status, en de regelgeving van Crypto Assets blijft evolueren in verschillende rechtsgebieden wereldwijd. Elke verandering in regelgeving in een bepaald rechtsgebied kan invloed hebben op het aanbod en de vraag in dat specifieke rechtsgebied en andere rechtsgebieden, gezien het wereldwijde netwerk van beurzen voor Crypto Assets, evenals samengestelde prijzen die worden gebruikt om de onderliggende waarde van dergelijke Crypto Assets te berekenen, aangezien de gegevensbronnen zich over meerdere rechtsgebieden uitstrekken.

Risico verbonden aan de ontwikkeling van protocollen

De meeste Crypto Assets zijn open source projecten. Als gevolg daarvan kan elke persoon voorstellen doen voor verbeteringen aan de broncode van een netwerk via een of meer software-upgrades die de protocollen die een bepaald Crypto Asset regeren, kunnen wijzigen. Wanneer een wijziging wordt voorgesteld en een meerderheid van gebruikers en miners instemt met de wijziging, wordt de wijziging doorgevoerd en blijft het netwerk ononderbroken. Als minder dan een meerderheid van gebruikers en miners instemt met de voorgestelde wijziging en de wijziging niet compatibel is met de software vóór de wijziging, kan dit leiden tot een zogenaamde fork (dwz een splitsing) van het netwerk, waarbij een tak draait op de voor de wijziging aangepaste software en de andere op de aangepaste software. Het is mogelijk dat een bepaalde fork kan leiden tot een aanzienlijke verstoring van de onderliggende activa en mogelijk tot een marktverstoringsevenement als de prijsvorming na de fork problematisch wordt. Het is niet mogelijk om nauwkeurig te voorspellen welke impact een verwachte fork zou kunnen hebben of hoelang een resulterende verstoring kan voortduren.

Uitvoeringsrisico

Het kan onmogelijk zijn om transacties uit te voeren in enige Crypto Onderliggende Waarden tegen de genoteerde prijs. Eventuele verschillen tussen de genoteerde prijs en de uitvoeringsprijs kunnen het gevolg zijn van de beschikbaarheid van activa, eventuele relevante spreads of kosten op de beurs, of verschillen in de prijsstelling tussen beurzen. De Emittent zal alle redelijke stappen ondernemen om optimale uitvoering te waarborgen, maar is beperkt door KYC-vereisten, bewaaroplossingen en de beschikbaarheid van beurzen. De Emittent kan daarom niet garanderen dat de prijs waartegen een transactie wordt uitgevoerd, de beste beschikbare prijs wereldwijd is.

Staking en Uitlenen

De Emittent kan leningsovereenkomsten aangaan waarbij het bepaalde Onderliggende Waarden of Onderliggende Componenten uitleent aan derden. Als de Kredietnemer nalatig is om voldoende onderpand te verstrekken of de Onderliggende Waarde of Onderliggende Component terug te geven wanneer dit verschuldigd is, kan dit ertoe leiden dat de Emittent onvoldoende activa heeft om aan haar verplichtingen met betrekking tot inlossingen van Producten te voldoen. De Emittent kan Onderliggende Waarden of Onderliggende Componenten gebruiken voor staking om beloningen te verdienen. Staking brengt het risico met zich mee dat gestaakte activa verloren gaan als gevolg van beveiligingsproblemen of dat,

in geval van slashing, de gestaakte activa door het netwerk kunnen worden geconfisqueerd, ingetrokken of verbrand, wat tot verliezen leidt.

Risico van het Optreden van een Buitengewone Gebeurtenis

In geval van fraude, diefstal, cyberaanval, wijziging in regelgeving en/of een vergelijkbare gebeurtenis (Buitengewone Gebeurtenis) met betrekking tot, of van invloed op, enige Onderliggende Waarde of Onderliggende Component, inclusief enige Onderliggende Waarde of Onderliggende Component die als onderpand fungeert, zal de Emittent kennisgeving geven aan beleggers zoals uiteengezet in het Basisprospectus, en het Inlossingsbedrag voor dergelijke Producten zal dienovereenkomstig worden verlaagd, mogelijk tot de kleinste denominatie van de Settlement Currency (dwz USD 0,01, EUR 0,01, CHF 0,01, GBP 0,01 of het equivalent in andere Settlement Currencies) per Product. Beleggers dragen dus de risico's van het optreden van een Buitengewone Gebeurtenis en van een gedeeltelijk of volledig verlies van hun investering. Bovendien zijn de risico's van een Buitengewone Gebeurtenis groter dan die van vergelijkbare gebeurtenissen met betrekking tot andere activaklassen en kunnen, in tegenstelling tot bij andere activaklassen, niet worden gematigd. Bovendien is het momenteel niet praktisch om een verzekering af te sluiten tegen een Buitengewone Gebeurtenis.

Realisatie van Onderpand

Als de bedragen die worden ontvangen bij de realisatie van het Onderpand niet voldoende zijn om de kosten en uitgaven van de Collateral Agent en de betalingsverplichtingen van de Emittent aan beleggers volledig te dekken, kunnen beleggers een verlies lijden, dat aanzienlijk kan zijn. ortduren.

D. BELANGRIJKE INFORMATIE OVER HET AANBOD VAN DE OBLIGATIES AAN HET PUBLIEK

1. Onder welke voorwaarden en tijdschema kan ik investeren in deze effecten?

De **Tracker Securities op Bitcoin (BTC)** zullen worden onderworpen aan een voortdurend uitgifte- en inlossingsmechanisme, waarbij additionele effecten van een dergelijk Product kunnen worden uitgegeven en effecten kunnen worden ingelost door beleggers (Investor Put Option) en geautoriseerde deelnemers.

Beleggers kunnen effecten aanschaffen vanaf de datum waarop de definitieve voorwaarden zijn ingediend bij de Liechtensteinse Autoriteit voor de Financiële Markten tot het einde van de (verlengde) geldigheid van het Basisprospectus door rechtstreeks contact op te nemen met de geautoriseerde deelnemers, waarbij de aankoopprijs wordt overeengekomen tussen de geautoriseerde deelnemer en dergelijke belegger(s) met betrekking tot de effecten, of op de secundaire markt op een handelsplatform waar de effecten zijn genoteerd en/of toegelaten tot verhandeling, of over-the-counter (OTC). Beleggers kunnen de effecten van tijd tot tijd op de secundaire markt verkopen aan derden of aan geautoriseerde deelnemers.

Afhandeling

De afwikkeling en clearing van transacties in de effecten vinden plaats via SIX SIS AG, Clearstream Frankfurt (Clearstream Banking Aktiengesellschaft) of een ander clearingstelsel zoals gedefinieerd in de definitieve voorwaarden.

Kosten

De kosten van de uitgifte van producten onder het programma worden gedragen door de beheerder en worden niet afgetrokken van de opbrengst van de uitgifte.

Beleggers worden belast met administratiekosten, bewaarloon, indexlicentiekosten en andere kosten verschuldigd aan dienstverleners met betrekking tot de producten (Investor Fees), zoals nader gespecificeerd in de relevante definitieve voorwaarden.

2. Waarom wordt dit prospectus geproduceerd?

SA1 Issuer SPC Limited is opgericht om gestructureerde producten, exchange-traded products en andere financiële producten uit te geven die zijn gekoppeld aan cryptografische activa, telkens optredend namens en voor rekening van zijn afgezonderde portefeuilles. De Emittent heeft het Exchange Traded Products Program (het Programma) opgezet, beschreven in het Basisprospectus, waarbinnen producten van tijd tot tijd kunnen worden uitgegeven. De opbrengst van de uitgifte van effecten van een product zal, na aftrek van kosten en activa die nodig zijn voor algemene bedrijfsdoeleinden, worden geïnvesteerd in Crypto Assets om, voor zover mogelijk, de waarde en het rendement van dergelijke Crypto Assets te repliceren, een index of mandje dat verwijst naar dergelijke Crypto Assets. De aangekochte Crypto Assets zullen dus dienen als Onderliggende Waarde of Onderliggende Componenten voor een product en zullen fungeren als onderpand.

Tijdens het uitgifteproces van producten zullen geautoriseerde deelnemers Crypto Assets overboeken naar de Collateral Account bij de Custodian, aangehouden voor en namens SA1 Issuer SPC Limited, optredend namens en voor rekening van een Afgezonderde Portefeuille gespecificeerd voor een product.

Potentiële belangenconflicten

Dienstverleners, waaronder maar niet beperkt tot, de beheerder, kunnen optreden in andere hoedanigheden met betrekking tot een bepaald product, waaronder maar niet beperkt tot, de rol van Security Agent en/of Index Sponsor zoals gespecificeerd in de relevante definitieve voorwaarden. Dienovereenkomstig kan de rol van een dienstverlener leiden tot belangenconflicten die nadelig zijn voor de belangen van houders van producten. Vergoedingen die aan alle partijen, evenals onafhankelijke partijen, worden betaald, worden bekendgemaakt in het Basisprospectus of de Definitieve Voorwaarden.