

## FINAL TERMS

FINAL TERMS DATED, 06 FEBRUARY 2023 / 02 MARCH 2023 / 03 APRIL 2023 / 01 MARCH 2024 / 28 FEBRUARY 2025

---

### SA1 Issuer SPC Limited

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

(formerly SA1 Issuer Limited)<sup>1</sup>

(incorporated in Cayman)

Issue of

20'000'000

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

(ISIN CH0574683683)

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 28 February 2025 (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](http://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](http://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: 2 December 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

---

<sup>1</sup> 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 1'000 (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	1.0
Base Currency	USD
Settlement Currency	CHF
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	USD/CHF
Redemption Amount	<p>The Redemption amount is calculated as follows: 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>where:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• t refers to any trading date, being a day on which the Calculation Agent is scheduled to publish a value for the Underlying</li> <li>• t=0 refers to the Initial Valuation Date</li> <li>• t=T refers to the Final Valuation Date</li> <li>• Price<sub>t</sub> is the price of the Underlying on a trading date t, calculated by the Calculation Agent</li> <li>• Fees is the Investor Fee and the other fees defined in these Final Terms</li> <li>• d<sub>t</sub> is the number of calendar days between trading day t and trading day (t-1)</li> </ul> <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	18 November 2020
Final Valuation Date	As defined in the Base Prospectus
Minimum Investment Amount	Not applicable.
Minimum Trading Lot	Not applicable.
Investor Fee	1.50%
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
Authorized Participant	<p>Goldenberg Hehmeyer LLP, London E14 9NN, United Kingdom</p> <p>Flowtraders, Jacob Bontiusplaats 9, 1018 LL Amsterdam, Nederland</p> <p>Jane Street, 2 &amp; A Half Devonshire Square, London, United Kingdom</p> <p>AMINA Bank AG, Zug, Switzerland</p>

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:

For and on behalf of **SAT Issuer SPC Limited**

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

By **Albecq Directors Limited**

.....  
 Authorised Signatory Authorised Signatory

## 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. 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	<p>An offer of the Securities may be made only by authorized offerors (the <b>Authorized Offerors</b>) 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.</p> <p>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:</p> <p>No additional Authorized Offeror</p>						
Security Codes	<table> <tr> <td>Valoren</td><td>56845270</td></tr> <tr> <td>ISIN</td><td>CH0568452707</td></tr> <tr> <td>Clearing Code</td><td>ISP 116441</td></tr> </table>	Valoren	56845270	ISIN	CH0568452707	Clearing Code	ISP 116441
Valoren	56845270						
ISIN	CH0568452707						
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
Name and address of financial intermediary/ies authorized to use the Base Prospectus, as completed by these Final Terms (the Authorized Offerors):	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



## ISSUE-SPECIFIC SUMMARY

### **TRACKER SECURITIES ON BITCOIN (CHF-HEDGED)**

(ISIN CH0574683683)

#### **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](mailto: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 (CHF-HEDGED) (ISIN CH0574683683)** under the Exchange Traded Products Program (the “Program”) on the basis of the Base Prospectus dated 28 February 2025 (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 (CHF-HEDGED)**.

The Base Prospectus was approved by the Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz ([info@fma-li.li](mailto:info@fma-li.li)) on 28 February 2025 (prolongation of initial Base Prospectus dated 3 March 2022). These Final Terms relating to the **Tracker Securities on Bitcoin (CHF-hedged)** were initially filed with the FMA on 11 March 2022, the latest updated version was filed on 28 February 2025, and will, together with the Base Prospectus, be made available at the website of the Administrator of the Program at [www.aminagroup.com](http://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 2022, 31 December 2023 and 31 December 2024 are unqualified.

<b>Income Statement</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>
Profit / Loss of the year	USD 0	USD 0	USD 0
<b>Balance Sheet</b>			
Net Financial Debt (Long term Debt plus Short Term Debt minus Cash)	70'983'732	157'115'524	194'111'374
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
<b>Cash Flow Statement</b>			
Net Cash Flows from Operating Activities	4'387	-1'343	1'943'454
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 (CHF-HEDGED)** (ISIN CH0574683683) 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 (CHF-HEDGED)** are linked to Bitcoin (BTC) as underlying and are currency hedged.

The Issuer intends to issue up to 20'000'000 **Tracker Securities on Bitcoin (CHF-hedged)** with a denomination of USD 15'530.19 and a ratio of 0.0001. The Issuer has, in the period 2 December 2020 to 11 March 2022, already issued 2'543'699 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 (CHF-hedged)** 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-Hedged)**. 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. 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-Hedged)* 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 (CHF-HEDGED)  
(ISIN CH0574683683)**

**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 (CHF-hedged) (ISIN CH0574683683)** im Rahmen des Programms für Exchange-Traded-Produkte (das «Programm») auf der Grundlage des Basisprospekts vom 28. Februar 2025 (mit Nachträgen) in Verbindung mit den Endgültigen Bedingungen. Diese Zusammenfassung ist spezifisch für die Emission der **Tracker Securities on BITCOIN (CHF-HEDGED)**.

Der Basisprospekt wurde von der Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, Landstrasse 109, Postfach 279, 9490 Vaduz (info@fma-li.li) am 28. Februar 2025 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 28. Februar 2025, bei der FMA hinterlegt und werden zusammen mit dem Basisprospekt auf der Website des Programm-Administrators unter [www.aminagroup.com](http://www.aminagroup.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 (CHF-hedged)** 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 Treuhänderlizenz. 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.

<b>Gewinn- und Verlustrechnung</b>			<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>
Gewinn/Verlust des Jahres			USD 0	USD 0	USD 0
<b>Bilanz</b>			<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>
Nettofinanzverschuldung (langfristige Schulden plus kurzfristige Schulden minus Barmittel)			70'983'732	157'115'524	194'111'374
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
<b>Cashflow-Rechnung</b>					
Netto-Cashflows aus betrieblicher Tätigkeit			4'387	-1'343	1'943'454
Netto-Cashflows aus Finanzierungstätigkeit		aus	0	0	0
Netto-Cashflows aus Investitionstätigkeit		aus	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 (CHF-hedged)** (ISIN CH0574683683) sind börsengehandelte Inhaberschuldverschreibungen und werden als Tracker-Zertifikate ausgelegt. Die Preisentwicklung der Tracker Securities on Bitcoin (CHF-hedged) 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 (CHF-hedged)** sind mit BITCOIN (XBTUSD) als Underlying

verbunden und nicht abgesichert.

Die Emittentin beabsichtigt, insgesamt bis zu 20'000'000 **Tracker Securities on Bitcoin (CHF-hedged)** mit Nominalwert 15'530.19 USD in einer Stückelung von 0.0001 zu begeben. Die Emittentin hat im Zeitraum 2. Dezember 2020 bis 11 März 2022 bereits 2'543'699 **Tracker Securities on Bitcoin (CHF-hedged)** auf Basis eines nach dem Recht der Schweiz erstellten Prospekts vom 5. November 2020 begeben. Das Angebot von **Tracker Securities on Bitcoin (CHF-hedged)** 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 (CHF-hedged)** 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. CHF-HEDGED 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 (CHF-hedged)** 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.