# LIQUIDATIONS-ZWISCHENBERICHT

Per 31. Dezember 2023

---

## PANGEA BLOCKCHAIN INTERNATIONAL SICAV, VADUZ

## FL-0002.640.179-1

AIF nach liechtensteinischem Recht in der Rechtsform der Aktiengesellschaft
mit veränderlichem Kapital

# INHALTSVERZEICHNIS

**ALLGEMEINE ANGABEN** 3
| Liquidatorin 3
| Wirtschaftsprüfer 3
| Aktienkapital und Anlegeraktien 3
| Erfolgsrechnung der investmentgesellschaft 3
| Valoren- / ISIN-Nummern 3
| Liquidation 3

**VERMÖGENSRECHNUNG DES TEILFONDS** 5
| Pangea Blockchain Fund 5

**ERFOLGSRECHNUNG DES TEILFONDS** 7
| Pangea Blockchain Fund 7

**BERICHT ÜBER DIE TÄTIGKEITEN** 8
| Pangea Blockchain Fund 8

**ERGÄNZENDE INFORMATIONEN** 12
| Angaben zu Derivaten 12
| Hinterlegungsstellen 12
| Übersicht Abgrenzungen Liquidationskosten 13
| Transaktionskosten 14

**LIQUIDATIONSRECHNUNG DER INVESTMENTGESELLSCHAFT** 15
| Bilanz 15
| Erfolgsrechnung 16
| Anhang zur Liquidationsrechnung der Investmentgesellschaft 17

**BERICHT DES WIRTSCHAFTSPRÜFERS** 18

# ALLGEMEINE ANGABEN

## LIQUIDATORIN

Frau Mag. iur Sabine Fröhlich (bis 25. Oktober 2023)
Dr. Helene Rebholz (seit 25. Oktober 2023)

## WIRTSCHAFTSPRÜFER

Grant Thornton AG
Bahnhofstrasse 15
LI-9494 Schaan
www.grant-thornton.ch

## AKTIENKAPITAL UND ANLEGERAKTIEN

Die Investmentgesellschaft hat auf Basis ihrer Statuten auf den Inhaber lautende Gründeraktien und auf den Inhaber lautende Anlegeraktien ausgegeben. Kraft dieser Anlegeraktien partizipieren die Anleger in Übereinstimmung mit dem Prospekt am Vermögen und Ertrag des von der Investmentgesellschaft verwalteten Vermögens.

Die Anlegeraktien verleihen jedoch weder Stimm- noch andere Mitgliedschaftsrechte an der Investmentgesellschaft. Ebenfalls besteht kein Anrecht auf Beteiligung an Gewinn und Vermögen der Investmentgesellschaft (welches vom für die Anleger verwalteten Vermögen getrennt ist).

Die Berichterstattung über das verwaltete Vermögen beginnt ab Seite 5.

## ERFOLGSRECHNUNG DER INVESTMENTGESELLSCHAFT

Die Erfolgsrechnung der Investmentgesellschaft beinhaltet diejenigen Erträge und Aufwendungen, welche dem Aktienkapital (Gründungskapital) zuzuordnen sind. Bezüglich der Erfolgsrechnung des verwalteten Vermögens verweisen wir auf Seite 7 ff.

## VALOREN- / ISIN-NUMMERN

| Fonds | Klasse | Valor | ISIN |
|---|---|---|---|
| Pangea Blockchain Fund | A | 55672856 | LI0556728561 |
| Pangea Blockchain Fund | B | 55672857 | LI0556728579 |
| Pangea Blockchain Fund | C | 55672858 | LI0556728587 |
| Pangea Blockchain Fund | D | 55672859 | LI0556728595 |
| Pangea Blockchain Fund | E | 55672860 | LI0556728603 |
| Pangea Blockchain Fund | F | 55672861 | LI0556728611 |
| Pangea Blockchain Fund | G[1] | 113970492 | LI1139704921 |
| Pangea Blockchain Fund | H[1] | 113970544 | LI1139705449 |
| Pangea Blockchain Fund | I[1] | 113971579 | LI1139715794 |
| Pangea Blockchain Fund | J[1] | 113971987 | LI1139719879 |
| Pangea Blockchain Fund | K[1] | 113971993 | LI1139719937 |
| Pangea Blockchain Fund | L[1] | 113972020 | LI1139720208 |

## LIQUIDATION

Der Verwaltungsrat der Pangea Blockchain International SICAV hat die Anleger in der Mitteilung vom 1. Dezember 2022 darüber informiert, dass trotz intensiver Bemühungen eine Einigung zwischen dem ehemaligen Anlageberater und dem Portfoliomanager des Pangea Blockchain Fund in Bezug auf die Höhe der vom Pangea Blockchain Fund an den Portfoliomanager und von diesem an den (ehemaligen) Anlageberater zu bezahlenden Performance Fee für das Jahr 2021 nicht erreicht werden konnte. Als Konsequenz der daraus resultierenden Streitigkeiten und Blockade der Fondsverwaltung, war es notwendig, die NAV-Berechnung auszusetzen sowie auf Basis des Vorsichtsprinzips eine Rückstellung in Höhe von USD 29'380'321 zu bilden). Die Generalversammlung hat auf Antrag des Verwaltungsrates am 30. November 2022 die ordentliche Auflösung des Teilfonds Pangea Blockchain Fund beschlossen und den Teilfonds, sowie die Pangea Blockchain International SICAV in Liquidation gesetzt. Als Liquidatorin wurde Rechtsanwältin Mag. iur. Sabine Fröhlich bestellt.

Mit Beschluss der Generalversammlung vom 25. Oktober 2023 wurde Mag. iur. Sabine Fröhlich von der Generalversammlung der Pangea Blockchain International SICAV als Liquidatorin abberufen und durch Dr. Helene Rebholz ersetzt.

Im Dezember 2023 konnte schliesslich eine vergleichsweise Einigung über die Streitigkeiten in Bezug auf die Höhe der Performance Fee erzielt werden. Die Parteien einigten sich darauf, dass die Performance Fee auf Basis der realisierten Gewinne

[1] Anteilsklasse noch nicht lanciert

des Geschäftsjahres 2021 (nicht aber auf Basis unrealisierten Bucherfolges) zu berechnen ist und sich somit auf USD 4'160'881.00 (anstelle der vom ehemaligen Anlageberater zunächst beanspruchten über USD 25.2 Mio.) beläuft. Die Performance Fee wurde in Höhe des Vergleichsbetrages von (letztlich) USD 3'812'842.00[2] im Dezember 2023 vom Pangea Blockchain Fund (i.L.) ausbezahlt.

Im Februar 2024 unterzeichnete die Pangea Blockchain International SICAV (i.L.) einen Beratervertrag (Sales Advisory Agreement) mit Blockchain Investment Advisory Sagl (BIA), vertreten durch William Duplessie. BIA kümmert sich seither federführend um die im Zuge der Liquidation der SICAV sowie des Teilfonds zu erfolgenden Verkäufe der von der Pangea Blockchain International SICAV, welche ihrerseits zu 100 % vom Pangea Blockchain Fund gehalten wird, gehaltenen Vermögenswerte. Der Sales Advisor wird für seine Tätigkeiten erfolgsbasiert vergütet. BIA hat Anspruch auf eine Performance Fee von 17.5 % für jede über Betreiben der BIA verkaufte Position, die auf der Grundlage der Differenz zwischen dem Nettoverkaufspreis und dem durchschnittlichen Einkaufspreis berechnet wird.

Zusätzlich wurde ein Sales Committee installiert um den Verkaufsprozess zu begleiten und zu überwachen und auf diese Weise zusätzliche Sicherheit für eine bestmögliche jedoch zügige Verwertung der Vermögenswerte im besten Interesse der Anleger zu bieten.

**Wesentliche Entwicklungen**

Anfang 2024 konnte der Verkauf einer bedeutenden Beteiligung des Fonds bzw. der Pangea Blockchain International Ltd. zum Abschluss gebracht werden: Die Anteile der Eligma doo, davon insgesamt ca. 5.9 % im Eigentum der Pangea Blockchain International Ltd., wurden gesamthaft von Tether Investments Ltd. erworben. Der auf die Pangea Blockchain International Ltd. entfallende Kaufpreisanteil von EUR 5'778'490.35 ging im Juli 2024 bei der Verkäuferin ein, ein Teilbetrag von EUR 456'746.26 wird zugunsten der Pangea Blockchain International Ltd. noch auf einem Escrow Account gehalten. Die freien Barmittel aus dem Verkauf der Anteile an der Eligma doo werden planmässig Anfang 2025 an die Anleger ausgeschüttet.

Ebenfalls im Juli 2024 erhielt die Pangea Blockchain International Ltd. eine Dividende im Gegenwert von $373,536.02 von „Strongblock“ (Jenison Holdings SEZC).

Freie Barmittel werden rollierend in US Treasury Bills investiert.

**Weiterer Verlauf der Liquidation / Ausschüttung freier Barmittel**

Insgesamt geht das definierte Liquidationsszenario davon aus, dass jedenfalls die wesentlichen Vermögenswerte der Pangea Blockchain International Ltd. bis Ende 2025 veräussert werden können.

Prognosen in Bezug auf einen tatsächlichen Verkaufshorizont sämtlicher Werte sowie den endgültigen Abschluss der Liquidation sind in Anbetracht der höchst illiquiden assets, die sich teils noch in einer sehr frühen start-up-Phase befinden, nicht seriös möglich.

Nach Möglichkeit und unter Berücksichtigung zu erwartender Kosten werden freie Barmittel bereits während der Liquidation vorab an die Investoren ausgeschüttet.



So konnte auch bereits im Juli 2024 ein Gesamtbetrag von USD 23 Mio an die Anleger zur Auszahlung gebracht werden:

Die Pangea Blockchain International Ltd., welche sowohl die Beteiligungen des Fonds als auch den Grossteil der liquiden Mittel hält, richtete im Juli 2024 eine Dividende in Höhe von USD 23 Mio an den Pangea Blockchain Fund aus Infolge Auflösung von Rückstellungen auf Ebene des Pangea Blockchain Fund, welche in Anbetracht der eingangs dargelegten Rechtsstreitigkeiten um die Performance Fee gebildet wurden und dank der vergleichsweisen Einigung der Parteien aufgelöst werden konnten, konnte ein korrespondierender Betrag an die Anteilsinhaber des Pangea Blockchain Fund ausbezahlt werden.

Die oben erwähnten Beträge aus dem Verkauf der Beteiligung an Eligma sowie die von Strongblock erhaltene Dividende befinden sich nach wie vor auf den Konten der Pangea Blockchain International Ltd., eine weitere Ausschüttung freier Barmittel ist für Anfang 2025 geplant.

[2] Von der errechneten „Historic Performance Fee“ in Höhe von USD 4'160'881.00 wurde gemäss Settlement Agreement ein Betrag im Gegenwert von CHF 300'000.00 in Abzug gebracht. Dies entspricht dem Nominalwert der Anteile der Market Dynamics Sagl, welche für den Pangea Blockchain Fund (i.L.) bzw. dessen Tochtergesellschaft erworben wurde. Über das Vermögen der Market Dynamics Sagl wurde zwischenzeitlich das Insolvenzverfahren eröffnet.

# VERMÖGENSRECHNUNG DES TEILFONDS

## | PANGEA BLOCKCHAIN FUND

### Vermögensrechnung

Angaben in USD
per 31.12.2023

| **Anlagen, aufgeteilt in** | |
|---|---|
| Bankguthaben | 583'770.52 |
| *auf Sicht* | *583'770.52* |
| *auf Zeit* | |
| Geldmarktinstrumente | 1'191'121.32 |
| Forderungen aus Pensionsgeschäften | |
| Effekten | 63'161'781.04 |
| *Obligationen, Wandelobligationen* | |
| *Strukturierte Produkte* | |
| *Aktien* | *63'161'781.04* |
| *Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen* | |
| Andere Anlagen | |
| *Edelmetalle* | |
| Derivative Finanzinstrumente | |
| *Futures* | |
| *Devisentermingeschäft* | |
| *Swaps* | |
| *Andere Derivative Finanzinstrumente* | |
| Darlehen | |
| Sonstige Vermögenswerte | 68'474.24 |
| **Gesamtfondsvermögen** | **65'005'147.12** |
| Kurzfristige Bankverbindlichkeiten | |
| Bankverbindlichkeiten auf Zeit | |
| Liquidationsrückstellungen[3] | -3'671'815.15 |
| **Nettofondsvermögen** | **61'333'331.97** |



[3] Bei den Liquidationsrückstellungen handelt es sich um eine grobe Schätzung, die unter anderem von der effektiven Liquidationsdauer abhängig ist. Somit unterliegt die geschätzte Liquidationsrückstellung von USD 3.7 Mio. einer wesentlichen Unsicherheit in Bezug auf deren Höhe. Die effektiven Liquidationskosten nach Abschluss der Liquidation können effektiv höher oder tiefer ausfallen. Somit könnte das effektive Nettofondsvermögen bei Abschluss der Liquidation ebenfalls höher oder tiefer ausfallen.

## Veränderung des Nettofondsvermögens

| Angaben in USD<br>per 31.12.2023 | Klasse A | Klasse B | Klasse C |
|---|---|---|---|
| **Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode** | **45'410'669.73** | **850'764.10** | **4'364'272.22** |
| Ausbezahlte Ausschüttung | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Saldo aus Anteilsverkehr | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Gesamterfolg der Berichtsperiode | 1'717'733.00 | 32'186.96 | 164'826.71 |
| **Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode** | **47'128'402.73** | **882'951.06** | **4'529'098.93** |

| Angaben in USD<br>per 31.12.2023 | Klasse D | Klasse E | Klasse F |
|---|---|---|---|
| **Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode** | **1'098'336.39** | **6'270'148.99** | **1'109'854.30** |
| Ausbezahlte Ausschüttung | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Saldo aus Anteilsverkehr | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Gesamterfolg der Berichtsperiode | 41'487.86 | 235'372.69 | 37'679.02 |
| **Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode** | **1'139'824.25** | **6'505'521.68** | **1'147'533.32** |

# ERFOLGSRECHNUNG DES TEILFONDS

## | PANGEA BLOCKCHAIN FUND

### Erfolgsrechnung

Angaben in USD
Berichtsperiode: 01.01.2023 - 31.12.2023

| | |
|---|---|
| **Erträge** | **148'588.05** |
| Bankguthaben | 24'363.66 |
| *auf Sicht* | *24'363.66* |
| *auf Zeit* | |
| Effekten | 112'207.81 |
| *Obligationen* | *29'227.86* |
| *Geldmarktinstrumente* | *82'979.95* |
| *Strukturierte Produkte* | |
| *Aktien (einschliesslich Erträge aus Gratisaktien)* | |
| *Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen* | |
| Erträge der anderen Anlagen | |
| Erträge aus Securities Lending | |
| Erträge aus Darlehen | |
| Sonstige Erträge | 12'016.58 |
| Einkauf in lauf. Nettoerträge bei Ausgabe von Anteilen | |
| | |
| **Aufwendungen** | **348'040.00** |
| Passivzinsen | |
| Prüfaufwand | |
| Reglementarische Vergütungen | 348'040.00 |
| *Verwaltungskommission* | |
| *an Portfoliomanager* | *348'040.00*[4] |
| *an Anlageberater* | |
| *an Verwahrstelle* | |
| *an Verwalter (Administration, Risikomanagement)* | |
| Sonstige Aufwendungen | |
| Ausrichtung lauf. Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen | |
| | |
| **Nettoerfolg der Berichtsperiode** | **496'628.05** |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | |
| Vergütung Nebenkosten Swinging-Single-Pricing | |
| | |
| **Realisierter Erfolg der Berichtsperiode** | **496'628.05** |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 1'732'658.19 |
| | |
| **Gesamterfolg der Berichtsperiode** | **2'229'286.24** |



[4] Aufgrund der erfolgswirksamen Auflösung der Performance Fee in Höhe von total USD 348'040.00 (Underpayment) kommt es zu einer positiven Darstellung der Portfoliomanagementvergütung.

# BERICHT ÜBER DIE TÄTIGKEITEN

## | PANGEA BLOCKCHAIN FUND

### Entwicklung des Nettoinventarwerts[5,6]

*Klasse A*

| Datum | Nettoinventarwert pro Anteil in USD | Anzahl Anteile | Nettovermögen in USD | Performance |
|---|---|---|---|---|
| 31.12.2020 - 31.12.2021 | 3'657.97 | 17'481.691 | 63'947'422 | 230.02% |
| 31.12.2021 - 31.12.2022 | 2'597.61 | 17'481.691 | 45'410'670 | -28.99% |
| 31.12.2022 - 31.12.2023 | 2'695.87 | 17'481.691 | 47'128'403 | 3.78% |
| Seit Auflage | | | | 159.92% |

*Klasse B*

| Datum | Nettoinventarwert pro Anteil in USD | Anzahl Anteile | Nettovermögen in USD | Performance |
|---|---|---|---|---|
| 28.02.2021 - 31.12.2021 | 3'320.20 | 360.000 | 1'195'272 | 232.02% |
| 31.12.2021 - 31.12.2022 | 2'363.23 | 360.000 | 850'764 | -28.82% |
| 31.12.2022 - 31.12.2023 | 2'452.64 | 360.000 | 882'951 | 3.78% |
| Seit Auflage | | | | 145.26% |

*Klasse C*

| Datum | Nettoinventarwert pro Anteil in USD | Anzahl Anteile | Nettovermögen in USD | Performance |
|---|---|---|---|---|
| 01.06.2021 - 31.12.2021 | 3'136.18 | 2'000.000 | 6'272'370 | 213.62% |
| 31.12.2021 - 31.12.2022 | 2'182.14 | 2'000.000 | 4'364'272 | -30.42% |
| 31.12.2022 - 31.12.2023 | 2'264.55 | 2'000.000 | 4'529'099 | 3.78% |
| Seit Auflage | | | | 126.45% |

*Klasse D*

| Datum | Nettoinventarwert pro Anteil in USD | Anzahl Anteile | Nettovermögen in USD | Performance |
|---|---|---|---|---|
| 30.06.2021 - 31.12.2021 | 3'150.95 | 500.000 | 1'575’475 | 215.10% |
| 31.12.2021 - 31.12.2022 | 2'196.67 | 500.000 | 1'098'336 | -30.29% |
| 31.12.2022 - 31.12.2023 | 2'279.65 | 500.000 | 1'139'824 | 3.78% |
| Seit Auflage | | | | 127.96% |



[5] Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Performance wird unter Berücksichtigung etwaiger Ausschüttungen ausgewiesen.

[6] Der Teilfonds verfügt über keine Benchmark.

*Klasse E*

| Datum | Nettoinventarwert pro Anteil in USD | Anzahl Anteile | Nettovermögen in USD | Performance |
|---|---|---|---|---|
| 31.08.2021 - 31.12.2021 | 2'671.59 | 3'635.000 | 9'711’212 | 167.16% |
| 31.12.2021 - 31.12.2022 | 1'724.94 | 3'635.000 | 6'270'149 | -35.43% |
| 31.12.2022 - 31.12.2023 | 1'789.69 | 3'635.000 | 6'505'522 | 3.75% |
| Seit Auflage | | | | 78.18% |

*Klasse F*

| Datum | Nettoinventarwert pro Anteil in USD | Anzahl Anteile | Nettovermögen in USD | Performance |
|---|---|---|---|---|
| 31.10.2021 - 31.12.2021 | 1'223.24 | 2'100.000 | 2'568'799 | 22.32% |
| 31.12.2021 - 31.12.2022 | 528.50 | 2'100.000 | 1'109'854 | -56.80% |
| 31.12.2022 - 31.12.2023 | 546.44 | 2'100.000 | 1'147'533 | 3.39% |
| Seit Auflage | | | | -45.36% |

## Anteile im Umlauf

| per 31.12.2023 | Klasse A | Klasse B | Klasse C |
|---|---|---|---|
| Anteile zu Beginn der Berichtsperiode | 17'481.691 | 360.000 | 2'000.000 |
| Ausgegebene Anteile | 0.000 | 0.000 | 0.000 |
| Zurückgenommene Anteile | 0.000 | 0.000 | 0.000 |
| **Anteile am Ende der Berichtsperiode** | **17'481.691** | **360.000** | **2'000.000** |

| per 31.12.2023 | Klasse D | Klasse E | Klasse F |
|---|---|---|---|
| Anteile zu Beginn der Berichtsperiode | 500.000 | 3'635.000 | 2'100.000 |
| Ausgegebene Anteile | 0.000 | 0.000 | 0.000 |
| Zurückgenommene Anteile | 0.000 | 0.000 | 0.000 |
| **Anteile am Ende der Berichtsperiode** | **500.000** | **3'635.000** | **2'100.000** |

## Inventar des Fondsvermögens am Ende der Berichtsperiode

| ISIN | Anzahl/ Nominal | Titelbezeichnung | Whg | Titel-kurs | Devisen-kurs | Verkehrswert in USD | in %* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Effekten, die an einer Börse gehandelt werden**** | | | | | | **1'191'121.32** | **1.83** |
| **Beteiligungspapiere** | | | | | | **0.00** | **0.00** |
| **Forderungspapiere** | | | | | | **0.00** | **0.00** |
| **Strukturierte Produkte** | | | | | | **0.00** | **0.00** |
| **Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen** | | | | | | **0.00** | **0.00** |
| **Geldmarktinstrumente** | | | | | | **1'191'121.32** | **1.83** |
| US912796Z285 | 1'200'000 | 0 TREASURY BILL 22.02.2024 | USD | 99.2601 | 1.0000 | 1'191'121.32 | 1.83 |
| **Effekten, die nicht an einer Börse gehandelt werden***** | | | | | | **63'161'781.04** | **97.17** |

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Beteiligungspapiere** | | | | | | **63'161'781.04** | **97.17** |
| XWS000000013 | 2'400 | Pangea Blockchain International Ltd. 02/2019 | USD | 3'408.7900 | 1.0000 | 8'181'096.00 | 12.59 |
| XWS000000021 | 14'800 | Pangea Blockchain International Ltd. 05/2019 | USD | 3'449.0700 | 1.0000 | 51'046'236.00 | 78.52 |
| XWS000000039 | 200 | Pangea Blockchain International Ltd. 08/2019 | USD | 3'473.8400 | 1.0000 | 694'768.00 | 1.07 |
| XWS000000047 | 100 | Pangea Blockchain International Ltd. 11/2019 | USD | 3'497.3500 | 1.0000 | 349'735.00 | 0.54 |
| XWS000000054 | 240 | Pangea Blockchain International Ltd. 04/2011 | USD | 3'938.4000 | 1.0000 | 945'216.00 | 1.45 |
| XWS000000062 | 501 | Pangea Blockchain International Ltd. 06/2021 | USD | 3'320.0700 | 1.0000 | 1'661'695.04 | 2.56 |
| XWS000000716 | 500 | Pangea Blockchain International Ltd. 11/2021 | USD | 566.0700 | 1.0000 | 283'035.00 | 0.44 |
| **Forderungspapiere** | | | | | | **0.00** | **0.00** |
| **Strukturierte Produkte** | | | | | | **0.00** | **0.00** |
| **Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen** | | | | | | **0.00** | **0.00** |
| **Derivative Finanzinstrumente (ohne Strukturierte Produkte)*** ** | | | | | | **0.00** | **0.00** |
| **Derivative Finanzinstrumente** | | | | | | **0.00** | **0.00** |
| **Derivative Finanzinstrumente (ohne Strukturierte Produkte)** | | | | | | **0.00** | **0.00** |
| aufgelaufene Gewinne/Verluste aus Optionen | | | | | | 0.00 | 0.00 |
| aufgelaufene Gewinne/Verluste aus Futures-Geschäften | | | | | | 0.00 | 0.00 |
| aufgelaufene Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften | | | | | | 0.00 | 0.00 |
| aufgelaufene Gewinne/Verluste aus Swap-Geschäften | | | | | | 0.00 | 0.00 |
| aufgelaufene Gewinne/Verluste aus and. Derivative Finanzinstrumenten | | | | | | 0.00 | 0.00 |
| **Total Effekten und derivative Finanzinstrumente** | | | | | | **64'352'902.36** | **98.99** |
| **Bankguthaben** | | | | | | **583'770.52** | **0.90** |
| Auf Sicht | | | | | | 583'770.52 | 0.90 |
| Auf Zeit | | | | | | 0.00 | 0.00 |
| **Edelmetalle*** ** | | | | | | **0.00** | **0.00** |
| **Darlehen** | | | | | | **0.00** | **0.00** |
| **Sonstige Vermögenswerte** | | | | | | **68'474.24** | **0.11** |
| **Gesamtfondsvermögen** | | | | | | **65'005'147.12** | **100.00** |
| **Verbindlichkeiten** | | | | | | **-3'671'815.15** | |
| **Nettofondsvermögen** | | | | | | **61'333'331.97** | |



* Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

** Diese Anlagen sind zu Kursen bewertet, die am Hauptmarkt bezahlt werden.

*** Diese Anlagen sind aufgrund von am Markt beobachteten Parametern bewertet.

## Aufstellung der Käufe, Verkäufe und anderer Geschäfte

*Veränderungen im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode*

| ISIN | Titelbezeichnung | Anfangsbestand per 31.12.2022 | Kauf | Verkauf | Schlussbestand per 31.12.2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Wertpapiere mit Bestand am Ende der Berichtsperiode** | | | | | |
| US912796Z285 | 0 TREASURY BILL 22.02.2024 | | 1'200'000 | | 1'200'000 |
| **Wertpapiere ohne Bestand am Ende der Berichtsperiode** | | | | | |
| US912796CU14 | 0 TREASURY BILL 18.04.2023 | | 4'200'000 | 4'200'000 | |
| US912796ZQ54 | 0 TREASURY BILL 22.06.2023 | | 1'339'000 | 1'339'000 | |
| US912797FG75 | 0 TREASURY BILL 30.05.2023 | | 4'200'000 | 4'200'000 | |
| US912796CS67 | 0 TREASURY BILL 28.09.2023 | | 5'511'600 | 5'511'600 | |

"Käufe" umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / "Splits" / Stock-/ Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln
"Verkäufe" umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/ Optionsrechten / "Reverse splits" /Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe

*Veränderungen im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode – Derivative Finanzinstrumente*

| ID | Titelbezeichnung | Verfall | Long Whg | Long Nominal | Short Whg | Short Nominal |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Devisentermingeschäfte** | | | | | | |
| keine | | | | | | |

| ID | Titelbezeichnung | Anfangsbestand per 31.12.2022 | Kauf | Verkauf | Schlussbestand per 31.12.2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Optionen** | | | | | |
| keine | | | | | |

| ID | Titelbezeichnung | Anfangsbestand per 31.12.2022 | Kauf | Verkauf | Schlussbestand per 31.12.2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Futures** | | | | | |
| keine | | | | | |

| ID | Titelbezeichnung | Anfangsbestand per 31.12.2022 | Kauf | Verkauf | Schlussbestand per 31.12.2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Swap-Geschäfte (inkl. Roll-overs)** | | | | | |
| keine | | | | | |

# ERGÄNZENDE INFORMATIONEN

## | ANGABEN ZU DERIVATEN

Angaben zu Geschäften mit Derivaten in der Berichtsperiode finden sich im Bericht über die Tätigkeiten des jeweiligen Teilfonds.

### Weitere Informationen zum Exposure

| **Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure (brutto)** | |
|---|---|
| Pangea Blockchain Fund | USD 0 |

## | HINTERLEGUNGSSTELLEN

Die Wertpapiere waren per Ende der Berichtsperiode bei der folgenden Hinterlegungsstelle deponiert:

| **Pangea Blockchain Fund** |
|---|
| International Fund Services & Asset Management S.A., Luxembourg |
| Bank of New York Mellon SA/NV, Brüssel |

## | ÜBERSICHT ABGRENZUNGEN LIQUIDATIONSKOSTEN

### Pangea Blockchain Fund

Die abgegrenzten Kosten betrugen in der Berichtsperiode:

In der nachstehenden Übersicht finden sich die bis zum Abschluss der Liquidation des Teilfonds geschätzten Gesamtkosten, ausgehend vom Jahresabschluss 2022. Bei den geschätzten Kosten handelt es sich um ungefähre Referenzwerte unter der Annahme eines Abschlusses der Liquidation bis Ende 2025. Es handelt sich entsprechend dem Vorsichtsprinzip um konservative Schätzungen, dennoch sind diese Annahmen und Schätzwerte mit Unsicherheit behaftet und können sich im Verlaufe der Liquidation verändern.

Die Aufteilung des geschätzten Gesamtbetrages (in USD) findet sich in nachstehender Tabelle:

| | **Anfangsbestand per 31.12.2022** | **Buchungen in der Berichtsperiode** | **Schlussbestand per 31.12.2023** |
|---|---|---|---|
| Administrationskosten | USD 650’000.00 | USD 138’093.08 | USD 511’906.92 |
| Depotbankgebühr | USD 10’000.00 | USD 0.00 | USD 10’000.00 |
| Rechtskosten | USD 500’000.00 | USD 0.00 | USD 500’000.00 |
| Financial Advisory Gebühr | USD 1’000’000.00 | USD 313’889.04 | USD 686’110.96 |
| Liquidator Gebühren | USD 1’500’000.00 | USD 522’978.52 | USD 977’021.48 |
| Prüfungskosten | USD 60’000.00 | USD 0.00 | USD 60’000 |
| Sonstige Gebühren | USD 500'000.00 | USD 53'224.21 | USD 446'775.79 |
| Reserve für Unvorhergesehenes | USD 480'000.00 | USD 0.00 | USD 480'000.00 |
| **Total** | **USD 4'700'000.00** | **USD 1'028'184.85** | **USD 3'671'815.15** |

Daneben wurden per 31.12.2022 Transitorische Passiven in Höhe von USD 138'207.21 für Rechnungen gebildet, welche der Berichtsperiode 2022 zugeordnet und im ersten Quartal 2023 vollständig beglichen worden sind.

## | TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten betrugen in der Berichtsperiode:

| Fonds | Klasse | Betrag |
|---|---|---|
| Pangea Blockchain Fund | A | USD 576 |
| Pangea Blockchain Fund | B | USD 11 |
| Pangea Blockchain Fund | C | USD 55 |
| Pangea Blockchain Fund | D | USD 14 |
| Pangea Blockchain Fund | E | USD 80 |
| Pangea Blockchain Fund | F | USD 14 |

### Wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Anfang 2024 konnte der Verkauf einer bedeutenden Beteiligung des Fonds bzw. der Pangea Blockchain International Ltd. zum Abschluss gebracht werden: Die Anteile der Eligma doo, davon insgesamt ca. 5.9 % im Eigentum der Pangea Blockchain International Ltd., wurden gesamthaft von Tether Investments Ltd. erworben. Der auf die Pangea Blockchain International Ltd. entfallende Kaufpreisanteil von EUR 5'778'490.35 ging im Juli 2024 bei der Verkäuferin ein, ein Teilbetrag von EUR 456'746.26 wird zugunsten der Pangea Blockchain International Ltd. noch auf einem Escrow Account gehalten. Die freien Barmittel aus dem Verkauf der Anteile an der Eligma doo werden planmässig Anfang 2025 an die Anleger ausgeschüttet. Ebenfalls im Juli 2024 erhielt die Pangea Blockchain International Ltd. eine Dividende im Gegenwert von $373,536.02 von „Strongblock“ (Jenison Holdings SEZC). Freie Barmittel werden rollierend in US Treasury Bills investiert.

# LIQUIDATIONSRECHNUNG DER INVESTMENTGESELLSCHAFT

## | BILANZ

Angaben in CHF

| | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|---|---|---|
| **AKTIVEN** | **51’681’900.65** | **54’744’315.35** |
| **Anlagevermögen der Teilfonds** | **51’621’198.85** | **54’683’063.11** |
| Anlagevermögen der Teilfonds[7] | 51’621’198.85 | 54’683’063.11 |
| **Umlaufvermögen** | **60’701.80** | **61’252.24** |
| Forderungen | - | - |
| Bankguthaben | 60’701.80 | 61’252.24 |
| **Aktive Rechnungsabgrenzung** | **-** | **-** |
| **PASSIVEN** | **51’681’900.65** | **54’744’315.35** |
| **Eigenkapital** | **58’901.80** | **59’452.24** |
| Aktienkapital | 60’000.00 | 60’000.00 |
| Gesetzliche Reserven | 200.00 | 200.00 |
| Freie Reserven | - | - |
| Gewinn-/Verlustvortrag | -747.76 | 5.69 |
| Periodenergebnis | -550.44 | -753.45 |
| **Teilfonds** | **51’621’198.85** | **54’683’063.11** |
| **Fremdkapital** | **1’800.00** | **1’800.00** |
| Rückstellungen | 1’800.00 | 1’800.00 |
| *Steuerrückstellungen* | *1’800.00* | *1’800.00* |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | - | - |
| *Verbindlichkeiten Sozialversicherungen/Steuern* | - | - |
| *Kreditoren* | - | - |
| Passive Rechnungsabgrenzung | - | - |

[7] Unter dem Anlagevermögen der Teilfonds wird das von der Investmentgesellschaft verwaltete Vermögen ausgewiesen. Das verwaltete Vermögen ist zu Gunsten der Inhaber der Anlegeranteile ausgeschieden und fällt im Konkurs der Investmentgesellschaft nicht in deren Konkursmasse.

## ERFOLGSRECHNUNG

Angaben in CHF

| | 01.01.2023 bis 31.12.2023 | 01.01.2022 bis 31.12.2022 |
|---|---|---|
| **ERTRAG** | **1'158.03** | **-24'524'956.60** |
| **Kommissionsertrag** | **1'158.03** | **-24'524'956.60** |
| **Übriger Ertrag** | **-** | **-** |
| **AUFWAND** | **-** | **24'525'948.48** |
| **Kommissionsaufwand** | **-** | **24'525'948.48** |
| **Personalaufwand** | **-** | **-** |
| Gehälter / Löhne / VR-Honorare | - | - |
| Sozialleistungen | - | - |
| **Verwaltungsaufwand** | **-30.00** | **-168.00** |
| **Betriebsergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschr. (EBITDA)** | **1'128.03** | **823.88** |
| Wertberichtigungen / Rückstellungen | - | - |
| **Betriebsergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT)** | **1'128.03** | **823.88** |
| Finanzertrag | - | 2'031'669.89 |
| Finanzaufwand | 121.53 | -2'031'447.22 |
| **Betriebsergebnis vor Steuern** | **1'249.56** | **1'046.55** |
| Ertragssteuern | -1'800.00 | -1'800.00 |
| **JAHRESERGEBNIS nach Steuern** | **-550.44** | **-753.45** |

## | ANHANG ZUR LIQUIDATIONSRECHNUNG DER INVESTMENTGESELLSCHAFT

**Pflichtangaben gemäss Art. 1091 ff. PGR**

### Gewinnverwendung

Angaben in CHF

| | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|---|---|---|
| Gewinn-/Verlustvortrag | *-747.76* | *5.69* |
| Jahresergebnis | -550.44 | -753.45 |
| **Bilanzgewinn (+) / Bilanzverlust (-)** | **-1'298.20** | **-747.76** |
| Zuweisung an die gesetzlichen Reserven | - | 0.00 |
| Zuweisung an die freien Reserven | - | - |
| **Vortrag auf neue Rechnung** | **-1'298.20** | **-747.76** |

### Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die Bilanzierung erfolgt nach den Vorschriften des liechtensteinischen Personen- und Gesellschaftsrechts (PGR). Die Erstellung des Jahresabschlusses erfolgte unter Berücksichtigung der gesetzlichen Vorschriften sowie der Grundsätze ordnungsgemässer Rechnungslegung. Das oberste Ziel der Rechnungslegung ist die Vermittlung eines den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft (true and fair view). Es kommen die allgemeinen Bewertungsgrundsätze des PGR zur Anwendung. Bei der Bewertung wurde von der Fortführung der Unternehmung ausgegangen und die Buchführung erfolgte in Schweizer Franken (CHF).

### Fremdwährungsumrechnung

Für die Umrechnung der Fremdwährungen am Bilanzstichtag in Schweizer Franken wurden folgende Devisenkurse verwendet:

| | |
|---|---|
| USD/CHF | 0.84165 |

### Durchschnittliche Anzahl Mitarbeiter

Bei der Pangea Blockchain International SICAV handelt es sich um eine fremdverwaltete Investmentgesellschaft und sie beschäftigt somit keine eigenen Mitarbeiter.

### Bürgschaften, Garantieverpflichtungen, Pfandstellungen, Eventualverbindlichkeiten

Es bestanden per Bilanzstichtag keine Bürgschaften, Garantieverpflichtungen, Pfandstellungen oder Eventualverbindlichkeiten.



### Anlagevermögen

Unter dem Anlagevermögen wird der von der Investmentgesellschaft verwaltete Teilfonds und dessen Nettofondsvermögen ausgewiesen. Die Bewertung erfolgt at fair value (Nettofondsvermögen der Teilfonds zum Stichtag). Gleichzeitig wird das Nettofondsvermögen des Teilfonds in gleicher Höhe in den Passiven der Investmentgesellschaft aufgeführt. Das Teilfondsvermögen ist zu Gunsten der Inhaber der Anlegeranteile ausgeschieden und fällt im Konkurs der Investmentgesellschaft nicht in die Konkursmasse.

### Aktienkapital

Das Aktienkapital ist in 60 Namenaktien zu je CHF 1'000.00 eingeteilt und voll einbezahlt.

### Verbindlichkeiten/Forderungen

Per Bilanzstichtag bestehen keine Verbindlichkeiten oder Forderungen mit einer Restlaufzeit von über fünf Jahren.

**Es bestehen keine weiteren gemäss Art. 1091 ff. PGR offenlegungspflichtigen Positionen.**

**Bericht der Revisionsstelle zur Review 2023**

An die Liquidatorin der
**Pangea Blockchain International SICAV in Liquidation, Vaduz**

Als Revisionsstelle haben wir eine prüferische Durchsicht („Review“) des auf den 31. Dezember 2023 erstellten Liquidations-Zwischenberichts (einschliesslich Erfolgsrechnung und ergänzende Informationen, Seite 5 bis 17) bewertet zu Veräusserungswerten, der Pangea Blockchain International SICAV in Liquidation (Investmentgesellschaft inklusive Teilfonds) vorgenommen.

Für den Liquidations-Zwischenbericht ist die Liquidatorin verantwortlich, während unsere Aufgabe darin besteht, aufgrund unserer Review einen Bericht über den Liquidations-Zwischenbericht abzugeben. Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen hinsichtlich Befähigung und Unabhängigkeit erfüllen.

Unsere Review erfolgte nach dem Standard zur prüferischen Durchsicht (Review) von Jahresrechnungen der liechtensteinischen Wirtschaftsprüfervereinigung. Danach ist eine Review so zu planen und durchzuführen, dass wesentliche Fehlaussagen im Liquidations-Zwischenbericht erkannt werden, wenn auch nicht mit derselben Sicherheit wie bei einer Abschlussprüfung. Eine Review besteht hauptsächlich aus der Befragung von Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern sowie analytischen Prüfungshandlungen in Bezug auf die im Liquidations-Zwischenbericht zugrunde liegenden Daten. Wir haben eine Review, nicht aber eine Abschlussprüfung, durchgeführt und geben aus diesem Grund kein Prüfungsurteil ab.

Bei unserer Review sind wir nicht auf Sachverhalte gestossen, aus denen wir schliessen müssten, dass der Liquidations-Zwischenbericht kein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz vermittelt. Ferner sind wir nicht auf Sachverhalte gestossen, aus denen wir schliessen müssten, dass der Liquidations-Zwischenbericht nicht dem liechtensteinischen Gesetz und den Statuten entspricht.

Wir weisen darauf hin, dass gemäss dem Text in der Fussnote 2 der «Vermögensrechnung per 31.12.2023» auf Seite 5 des Liquidationszwischenberichtes eine wesentliche Unsicherheit hinsichtlich der Höhe der Liquidationsrückstellungen besteht, sodass sich das effektive Nettofondsvermögen bei Abschluss der Liquidation noch massgeblich nach unten oder oben verändern kann.

Wir weisen darauf hin, dass die Jahresrechnung entgegen den Vorschriften von Art. 179a PGR nicht innerhalb von sechs Monaten nach Schluss des Geschäftsjahres dem obersten Organ zur Genehmigung unterbreitet worden ist.

Grant Thornton

Wir empfehlen, den vorliegenden Liquidations-Zwischenbericht zu genehmigen.

Schaan, 20. Dezember 2024

Grant Thornton AG

Egon Hutter
Zugelassener Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

ppa Nicole Schwarzenbach
Zugelassene Wirtschaftsprüferin