

Notice to the investors

Investor update Q4 2023



Mitteilung an die Anleger der Pangea Blockchain International SICAV i.L.

Im Dezember 2023 konnte ein Settlement Agreement zwischen dem ehemaligen Portfoliomanager Copernicus Wealth Management SA, dem ehemaligen Anlageberater Blockchain Investment Advisory SAGL und der Pangea Blockchain International SICAV dahingehend geschlossen werden, dass die Performance Fee des Portfolio Managers bzw. Anlageberaters für das Geschäftsjahr 2021 auf Basis der im fraglichen Geschäftsjahr realisierten Gewinne zu berechnen ist und somit USD 4'160'881.00 (anstelle der zunächst vom Anlageberater beanspruchten über USD 25 Mio) beträgt. Die Performance Fee wurde im Dezember an den Portfoliomanager ausbezahlt, womit keinerlei weitere Ansprüche in Bezug auf ausstehende Performance Fees für das Geschäftsjahr 2021 gegenüber der SICAV bzw. dem Fond mehr bestehen.

Als Konsequenz können u.a. Rückstellungen, welche zur allfälligen Deckung der vom Anlageberater zunächst beanspruchten höheren Performance Fee gebildet wurden, nunmehr aufgelöst werden. Die Liquidatorin prüft zur Zeit die Ausschüttung frei gewordener Liquidität an die bei der früheren Depotbank registrierten Investoren gemäss Anteilsregister der Verwahrstelle.

In einem nächsten Schritt wird nunmehr ein Sales Advisor zur Unterstützung der Liquidatorin im Zuge des Verkaufsprozesses bezüglich der vom Fonds direkt und indirekt gehaltenen Vermögenswerte, insbesondere der von der Pangea Blockchain International Ltd., Cayman, gehaltenen Beteiligungen, bestellt werden und sollen die Verkaufsbemühungen nun intensiviert werden.

Im Übrigen stand auch im Q4 2023 die Fertigstellung der Jahresabschlüsse 2022 der Pangea Blockchain International Limited, Cayman, welche zu 100 % vom Pangea Blockchain Fund gehalten wird, im Vordergrund. Mit einer zeitnahen Erledigung wird nunmehr gerechnet, in der Folge werden so rasch als möglich die Jahresabschlüsse der Pangea Blockchain International SICAV samt ihrem Teilfonds Pangea Blockchain Fund erstellt und sodann – voraussichtlich jedoch nicht vor Q2 2024 – veröffentlicht.

Die Liquidatorin

Notice to the investors of Pangea Blockchain International SICAV i.L.

In December 2023, a Settlement Agreement was concluded between the former portfolio manager Copernicus Wealth Management SA, the former investment advisor Blockchain Investment Advisory SAGL and Pangea Blockchain International SICAV. It was acknowledged and agreed that the Performance Fee for the financial year 2021 is to be calculated on the basis of profits realized in the financial year in question and thus amounts to USD 4,160,881.00 (and not the more than USD 25 Mio initially requested by the investment advisor). The Performance Fee was paid to the portfolio manager in December, thus, the SICAV / Fund have now acquitted their obligations as to payment of performance fees for 2021, and no further claims against the SICAV or the fund in respect of outstanding performance fees for the year 2021 do exist.

As a consequence, provisions made in the accounts of the Fund for potential payments of the initially requested higher Performance Fee can now be reversed. The Liquidator evaluates the distribution of free liquidity to the Fund investors registered with the former custodian bank and in accordance with the share register of the custodian.

In a next step, a sales advisor will henceforth be appointed to support the liquidator in the course of the sales process regarding the assets held directly and indirectly by the fund, in particular the investments held by Pangea Blockchain International Ltd, Cayman, and the sales efforts will now be intensified.

Apart therefrom, the focus of the Liquidator's work in Q4 2023 continued to be the establishment of the annual accounts 2022 for Pangea Blockchain International Limited, Cayman, the 100% subsidiary of Pangea Blockchain Fund. It is expected that the accounts can now be concluded in due course. In the following, annual accounts for the business year 2022 can then be set up for Pangea Blockchain International SICAV incl. its sub-fund Pangea Blockchain Fund and will be published as soon as available, but most likely not before Q2 2024.

The Liquidator