

The Single Malt Fund AB (publ)

Akkumulerad andelsvärdeutveckling

2021-10-31

Justerat andelsvärde per andel.

68,17€

Teoretiskt marknadsvärde på lagret.

92,27€

Den ackumulerade andelsvärdeutvecklingen är en uppgift som avser visa andelsvärdets utveckling över tiden. Det är inte att förväxla med NAV, Net Asset Value / Nettoandelsvärde i en traditionell värdepappersfond.

TSMF verksamhet är en underliggande rörelsedrivande verksamhet med hela andra variabler än t ex marknadsnoterade värdepapper.

TSMF har rörelsekostnader såsom lagerhållning av fysiska varor, anställd personal, logistik mm. TSMF har även en koncernstruktur som följer internationella redovisningsprinciper, IFRS, vad gäller redovisning och värdering. Detta regelverk tillåter inte att realiserade vinster tas upp i andelsvärdet. En traditionell värdepappersfond tar dock med alla värden av sina värdepappersinnehav och har dessutom inga nämnvärda rörelsekostnader då det är värdepappersportfölj som ska förvaltas. Så i TSMF fall tillåts inte realiserade vinster i värderingen av andelsvärdet vilket gör att detta hålls tillbaka under uppbyggnadsfasen av fonden. I en mer löpande verksamhet, som vi anser att vi kan uppnå senare under innevarande år, 2021, kommer de värden av varulagret att realiseras då försäljningen drar igång. Vi kommer med andra ord då först att realisera de värden som finns i lagret och då även kunna gottskriva dessa i andelsvärdeutveckling.

Baserat på priser och data inhämtat från globalt ledande europeiska marknadsplatser (se specifikation nedan), även inklusive auktionspriser när så är mer relevant, räknas ett marknadsvärde fram på vårt lager. Dessa priser ligger även till grund för när vi själva prissätter våra investeringar för försäljning på www.the-singlemaltfund.com. Dessa priser jämförs med de anskaffningspriser vi har som ingångsvärde. Utifrån ett genomsnittligt marknadsvärde på respektive enskild artikel/lagersaldo i vår portfölj räknas ett teoretiskt marknadsvärde på lagret ut.

För att få ett marknadsvärde som kan jämföras med det officiella justerade andelsvärdet (som publiceras kvartalsvis, i enlighet med fondens prospekt), används samma definition som det justerade andelsvärdet har, men i stället för lägsta värdets princip i enlighet med IFRS, använder vi det teoretiskt framräknade marknadsvärdet.

Detta teoretiska marknadsvärde på lagret applicerat på det justerade andelsvärdet får vi inte använda oss av i vår officiella ekonomiska rapportering, då vi som publikt och noterat bolag följer IFRS redovisningsprinciper. Dock ger det en kompletterande bild av fondens underliggande värde, då anskaffningsvärde och marknadsvärde kan skilja avsevärt emellan.

Akkumulerad Andelsvärdeutveckling

	JA/andel*	TM**
2019 Q2	-14%	
2019 Q3	-24%	
2019 Q4	-30%	
2020 Q1	-41%	
2020 Q2	-49%	
2020 Q3	-56%	
2020 Q4	-22%	
2021 Q1	-25%	
2021 Q2	-29%	-4,08%
2021 Q3	-32%	-7,33%

*Justerat andelsvärde per andel.

**Teoretiskt marknadsvärde på lagret.

Källor för marknadspriser:

E-handel

www.thewhiskyexchange.com
www.masterofmalt.com
www.whisky.fr
www.royalmilewhiskies.com
www.amazon.co.uk

Auktioner, samlar-siter och analysus:

www.whiskyhammer.com
www.whiskybase.com
whiskyauctioneer.com
www.rarewhisky101.com
www.bonhams.com
www.sothebys.com

Med hänsyn taget till det teoretiska marknadsvärdet så uppgår det justerade andelsvärdet för investeringsportföljen till 92,27€ per andel per 210930.