



Göteborg, 2019-08-12

Med anledning av frågor vi fått till oss angående kursutvecklingen på The Single Malt Fund ABs (publ) andelsbevis, så publicerar vi detta förtydligande.

The Single Malt Fund (TSMF) är inte en ”vanlig fond” i den bemärkelsen att det inte är en UCITS-fond (som kanske utgör 99% av de fonder svenska allmänheten äger/köper/säljer). TSMF är en AIF (Alternativ Investeringsfond). En av de huvudsakliga skillnaderna mellan UCITS-fond och en AIF-fond är att i en UCITS-fond påverkas fondens kapital när någon köper/säljer fondandelarna, och således även värdet (det sk NAV:et). När någon köper fondandelar i en UCITS-fond emitteras helt enkelt nya andelar och fonden tillförs mer kapital, och det motsatta sker när någon säljer. I en UCITS-fond finns alltså en direkt relation mellan handel i fonden, kursen på fonden och fondens kapital.

Så är *inte* fallet i en AIF-fond som TSMF. I vårt fall är börsen en ren *andrahandsmarknad* och handeln som sker på börsen av TSMFs andelsbevis är helt och hållet transaktioner mellan olika personer som köper/säljer. Den andrahandshandel som sker är alltså inte på något sätt direkt relaterad till fondens kapital, tillgångar eller värde.

Kravet från Finansinspektionen om börsnotering och börshandel för The Single Malt Fund kom för att erbjuda en möjlighet för investerare att komma ur sitt innehav *före* inlösen efter sex år. Dock är det som sagt i form av en andrahandsmarknad (börsen).

Att fondens andelsbevis kurs har sjunkit sedan emissionerna är således enbart beroende på att någon velat sälja och att köparen då bjudit ett lägre pris. Handeln har vid närmare analys varit relativt tunn, vilket tyder på att fluktuationer har och kan fortsatt vara stora (beroende på likviditet och orderdjup). Fonden handlas nu alltså till rabatt vid nuvarande kurs, visavis emissionskursen.

Slutligen, TSMF har ett investeringsperspektiv på sex år. Det är ur det perspektivet vi arbetar för att bygga värde. Värdering av andelsbevisen görs årligen av en oberoende part (RSM) baserat på en revision gjord av PWC. Det är dock en värdering av status vid de tillfällena och har i sig inget med det slutgiltiga värdet för andelsägarna som sker vid inlösen (efter sex år). Det är inlösenvärdet som är den enda relevanta värderingen av andelsbevisen. Vi vet dock att börskursen kommer att användas för den löpande värderingen av kunders depåer. Den volatilitet som det medför är därför lite olycklig i det korta perspektivet, men har som sagt inget att göra med värdet.

//Styrelsen, The Single Malt Fund AB (publ)

För ytterligare information, kontakta:

VD, Christian Svantesson

e-post: christian.svantesson@thesinglemaltfund.com