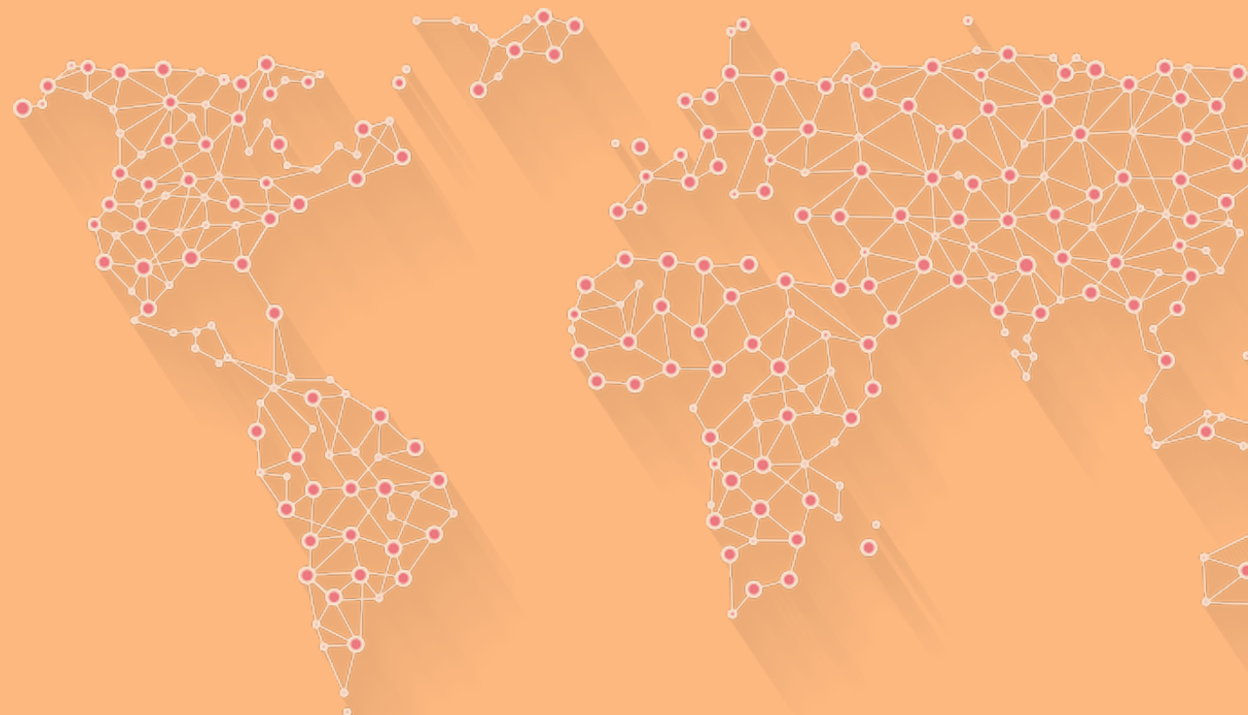




TAIKINA CAPITAL



2019 Q2 Päivitys

Lyhyesti

Osakekohtainen nettovarallisuus (NAV) laski tasolle 1,05€. Lyhytaikaisten lainojen tuotto heikkeni ja hybridisijoitukseen jouduttiin tekemään alaskirjaus.

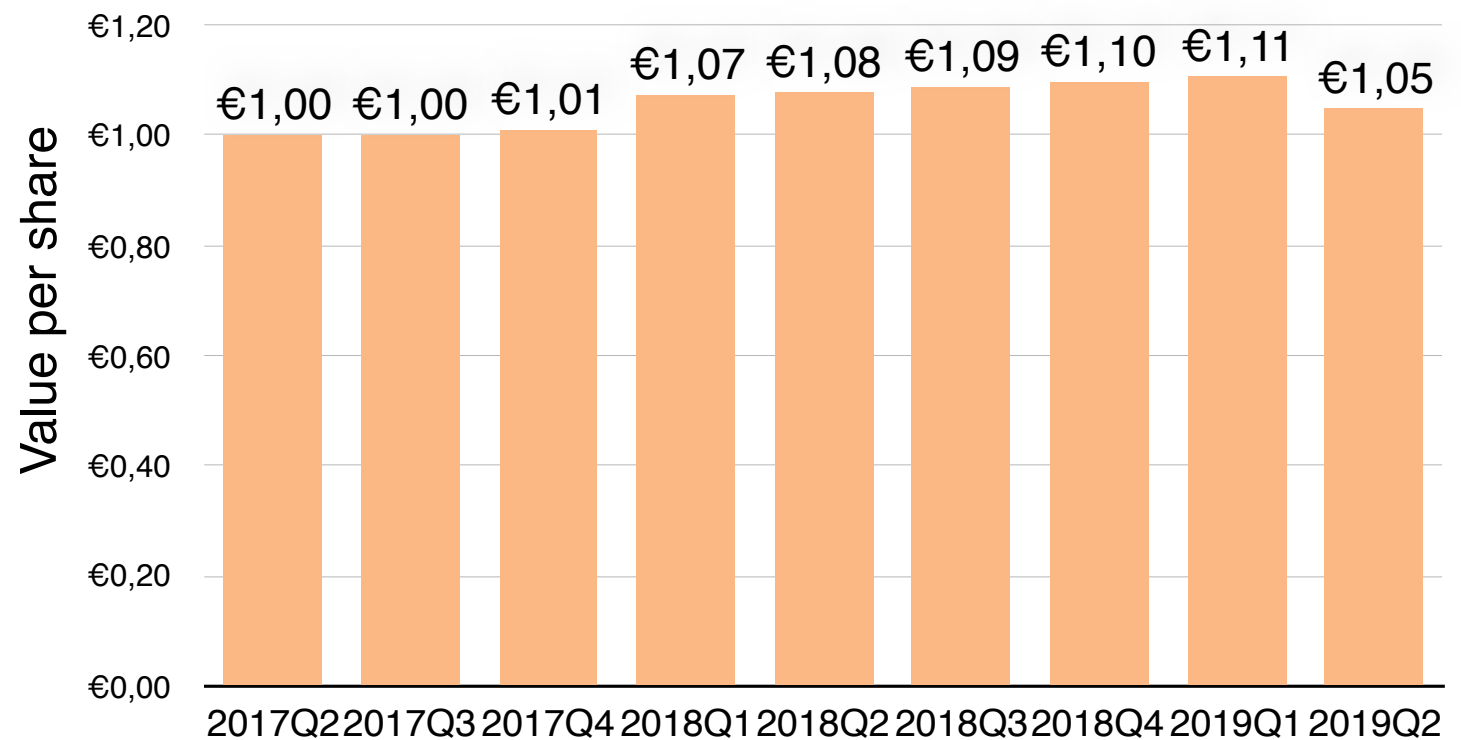
Listamattomien osakkeiden markkina piristyi jonkin verran kun antien kohtuullisemmat arvostustasot ja sijoittajien odotukset kohtasivat paremmin. Emme tehneet uusia sijoituksia.

Odotustemme vastaisesti osakesalkkuun ei päästy tekemään arvonmuutoksia vielä toisen kvartaalin aikana. Odotukset ovat nyt siirtyneet loppuvuoteen.

Korkoalustojen ja myös Taikinan salkun luottotappioiden määrä kasvoi edelleen. Toisaalta salkun korkotaso on kohonnut ja alkaa vaikuttamaan positiivisesti Q3:n aikana.

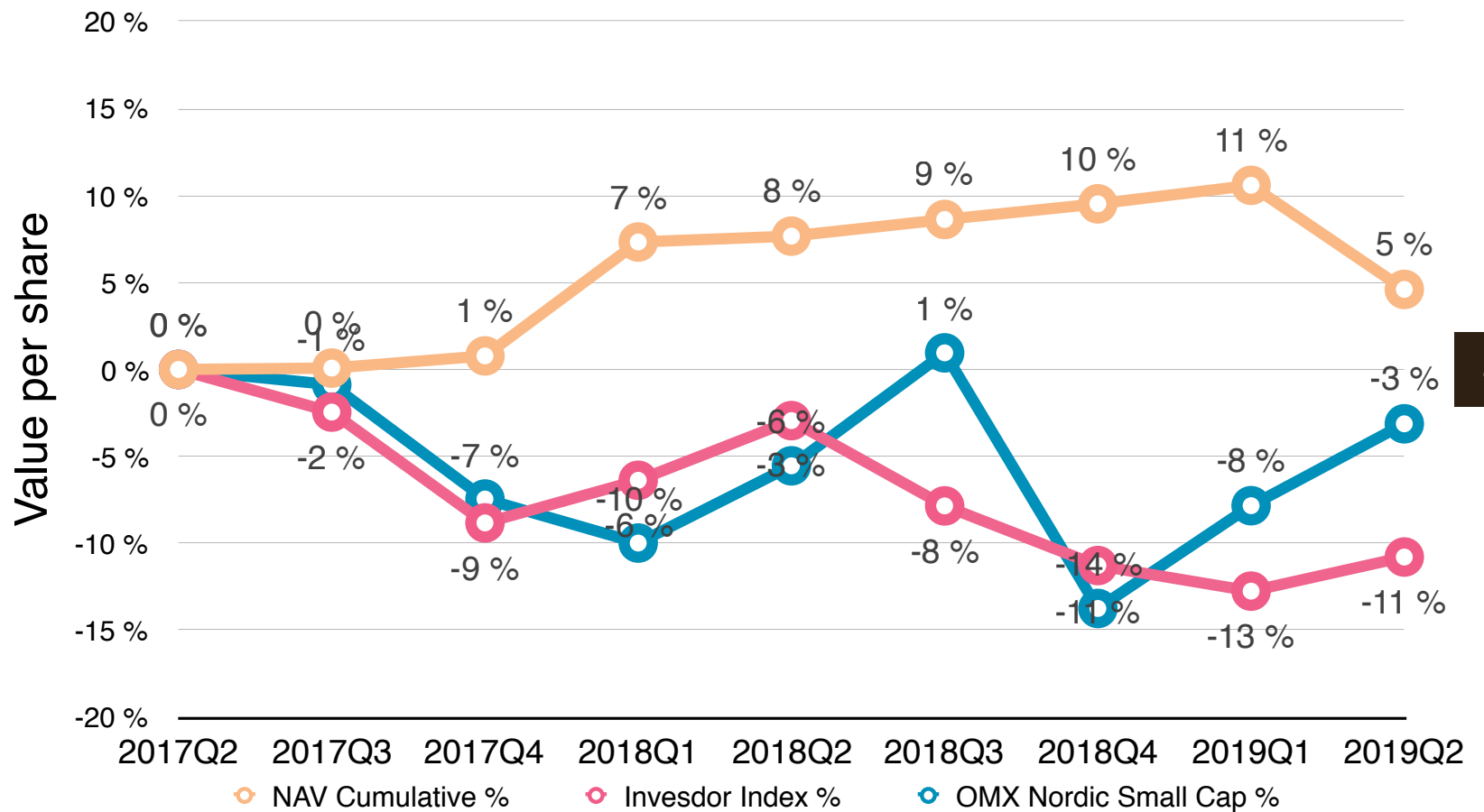


Absoluuttinen performanssi: Osakekohtaisen nettovarallisuuden (NAV) kehitys



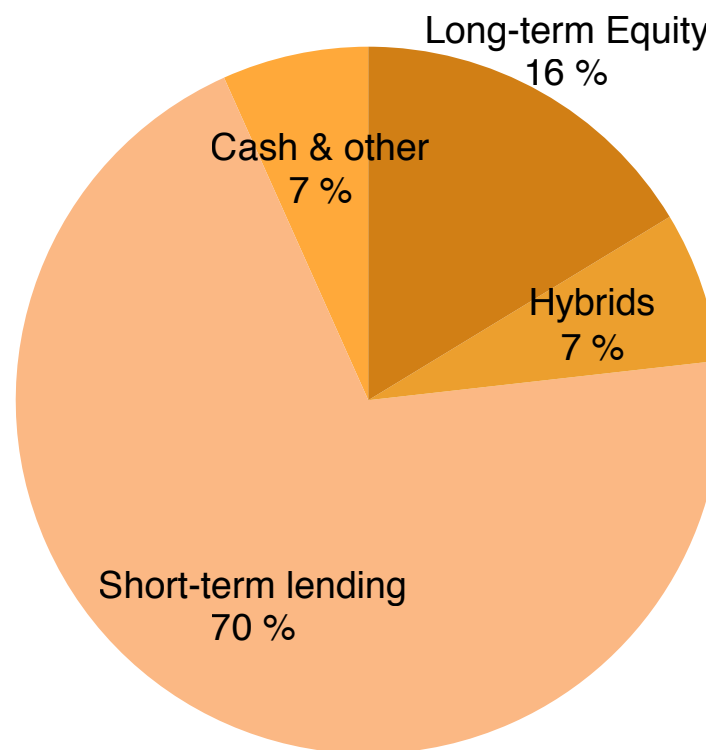


Suhteellinen performanssi: Taikinan NAV verrattuna joukkorahoitus- ja osakeindekseihin





Sijoitussalkku Q2 2019 lopussa: Bruttovarallisuusarvo omaisuusluokittain



Yhteensä: €567t



Nykyinen sijoitussalkku: Osakesijoitukset ja niiden nykyarvo

	Invested €t	Shares owned #	Current Asset Value €t	Value Multiplier X
Cloud Insurance AS, Norway	15	990	15	1,0
Tingent AB, Sweden	26	667	26	1,0
Askel Healthcare Oy, Finland	26	12000	26	1,0
NetLed Oy, Finland	25	956	25	1,0
Total	93		93	1,0

Kuulumisia etulinjasta: Yleistä

- Listaamattomien osakkeiden antimarkkina on piristynyt keväällä ja valuaatiot ovat tulleet jonkin verran alas. Varsinkin Ruotsista on tullut kiinnostavia kohteita, mutta emme ole edenneet sijoituksiin. Odotamme arvostustasojen laskevan edelleen.
- Digitaalisilla velka-alustoilla sekä korkotaso että luottotappiot jatkoivat nousuaan. Riskit ovat selvästi nousseet. Toisaalta alkaa noussut korkotaso vaikuttamaan tuottoon positiivisesti loppuvuoden aikana, elleivät luottotappiot kasva edelleen.

Yhteystiedot

Taikinan viestintä hoidetaan kahdella tavalla:

1. Viestintä osakkeenomistajille

- ▶ Osakaslistan hallinta invesdor.com -alustalla
- ▶ Osakkailla on oma keskusteluryhmä, jossa ilmoitamme tietoja kohdeyhtiöiden kehityksistä ja tekemistämme sijoituksista
- ▶ Osakkaat kutsutaan vuosittain yhtiökokoukseen

2. Julkinen viestintä:

- ▶ www.linkedin.com/company/dough-capital-ltd
- ▶ Seuraamalla yhtiötä LinkedIn-palvelussa näet neljännesvuosittaiset päivitykset ja muita uutisia
- ▶ Voit myös lähettää meille sähköpostia osoitteeseen info@doughcapital.com

