

Sehr geehrte Aktionäre, sehr geehrte Geschäftsfreunde,

im ersten Halbjahr 2021 stieg unser Nettowert um 17,5% auf EUR 454 Mio. und der Nettowert je Aktie um 18% von EUR 81 auf EUR 95. Der DAX Aktienindex erhöhte sich im gleichen Zeitraum um 13%. Im ersten Halbjahr kauften wir für EUR 1,5 Mio. 23.277 eigene Aktien zurück. Ohne den Eigenbesitz reduzierte sich damit die Zahl der Aktien auf 4.767.016 Stück.

Die größten Gewinner waren die russische Tinkoff Bank (+171%) und unsere indischen Aktien (+59%) - im Wesentlichen IT- und Finanzdienstleister (z.B. Birlasoft und Shriram City Union). Hauptverlierer waren Ryman Healthcare (-13%), Gold (-8%) und unsere japanischen Aktien (-1%). Insgesamt haben wir 76% unserer Gesamtmittel in Aktien investiert, der Goldanteil liegt bei 9% und die Barmittel bei 13%. Im ersten Halbjahr verdienten wir mit unseren Aktienanlagen rund EUR 73 Mio. – ein Plus von 27% bezogen auf den Bestand an Aktien zum Jahresanfang von EUR 266 Mio. Neben dem Wertzuwachs erzielten wir aus Aktienverkäufen EUR 0,8 Mio. und Dividenden EUR 3,1 Mio.

	31.12.2020	30.6.21	YTD Δ	% Total
Japan	35	32	-1%	7%
Indien	35	56	59%	12%
Berkshire	17	21	21%	5%
Brederode	17	20	22%	4%
Ryman	16	14	-13%	3%
Inv. AG TV	18	20	11%	4%
Summerset	19	20	4%	4%
TCS Group	12	33	171%	7%
Grupo Catalana	12	13	12%	3%
Fairfax	8	11	33%	2%
Größten Positionen	189	241	28%	53%
Übrige Aktien	77	104	28%	23%
Xetra Gold	44	39	-8%	9%
Cash	66	60		13%
Operative Firmen	10	10		2%
Gesamtportfolio	386	454	17,5%	100%
Pro Aktie	80,6	95,2	18,1%	
Aktienrückkäufe (p.a.)	5,8	1,5		
DAX	13.719	15.531	13,2%	

Im ersten Halbjahr erwarben wir keine Direktbeteiligung. Wir verkauften ein Portfoliounternehmen (Azolver) für einen symbolischen Betrag an die ehemalige Eigentümerin.

Außerdem spendeten wir EUR 1.000.000 an die vier Stiftungen Akilah, Educate ,Raising the Village und Kindern eine Chance, die sich in mehreren afrikanischen Ländern für die Bildung und Bekämpfung der Armut einsetzen.

Wir schätzen Offenheit und freuen uns über Ihre Anregungen und Verbesserungsvorschläge. Für Transaktionsvorschläge sind wir jederzeit dankbar.

Mit freundlichen Grüßen

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'R' followed by a horizontal line and a small flourish.

Reimar Scholz
Vorstand