

Sehr geehrte Aktionäre, sehr geehrte Geschäftsfreunde,

im ersten Halbjahr 2022 fiel unser Nettowert um knapp 15 % von EUR 490 Mio. auf EUR 417 Mio. und von EUR 103 auf EUR 88 je Aktie. Der DAX Aktienindex reduzierte sich im gleichen Zeitraum um knapp 20 %. Im ersten Halbjahr kauften wir für EUR 0,6 Mio. 7.838 eigene Aktien zurück. Ohne den Eigenbesitz von 310.059 betrug die Zahl der ausgegebenen Aktien 4.750.489 Stück.

Der größte Verlierer war die russische Tinkoff Bank (- EUR 32 Mio.). Einzige Gewinner neben Xetra Gold waren Fairfax International und Catalana Occidente, denen der drittgrößte Kreditversicherer Atradius gehört. Insgesamt haben wir 76 % unserer Gesamtmittel in Aktien investiert; der Goldanteil und die Barmittel liegen bei jeweils 11 %.

In Mio. EUR	Dez 21	Juni 22	YTD Δ
Japan	30	23	-25%
Indien	75	68	-10%
Berkshire	20	20	-1%
Brederode	24	15	-39%
Ryman	13	11	-16%
Inv. AG TV	20	9	-55%
Summerset	21	14	-31%
TCS Group	33	1	-98%
Gruppo Catalana	12	14	12%
Fairfax	20	23	17%
Größte Positionen	268	197	-26%
Andere Aktien	115	118	2%
Xetra Gold	41	45	9%
Kasse	55	47	-15%
Operative Gesellschaften	10	10	
Gesamtportfolio	490	417	-15%
Pro Aktie	103	88	-14,7%
Buy-backs kumul. (p.a.)	2,1	0,6	
DAX	15.885	12.784	-19,5%

Im ersten Halbjahr erwarben wir keine Direktbeteiligung. Wir spendeten EUR 1,8 Mio. an verschiedene Stiftungen wie Educate, Friends of Raising the Village und Kindern eine Chance, die sich in afrikanischen Ländern für Bildung und die Bekämpfung der Armut einsetzen.

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

Mit freundlichen Grüßen



Reimar Scholz

Vorstand