

**Aktionärsbrief Nr. 4 (2020)**

München, 23. Dezember 2020

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre,

wir informieren Sie über einen erfreulichen Verlauf des ersten Halbjahrs des Geschäftsjahres 2020/21.

- Teilexit der Pre-IPO-Beteiligung Exasol AG
- Neues Buy & Build im Bereich Gebäudetechnikservice
- Umsatz mit Wein und Kunst steigt beträchtlich
- Pre-IPO-Beteiligung AQUA Rising

Mit großem Interesse haben wir den steilen Anstieg der Technologieaktien an den internationalen Börsen verfolgt und freuen uns, dass wir mit unserer Pre-IPO-Beteiligung Exasol AG ebenso davon profitieren können. Nach dem Auslaufen der Lock-Up-Phase haben wir Teile unserer Position mit Gewinnen von über 300% realisiert.

Im Bereich Buy & Build erhalten wir in Kürze einen Neuzugang. Die Vorarbeiten sind beendet und der erste Kapitalabruf erfolgt zu Beginn 2021. Wir beteiligen uns an einer Holding, die eine Branchenkonsolidierung im deutschen Markt für Gebäudetechnikservice, konkret im Bereich Kälte-, Klima-, und Lüftungstechnik (KKL) vornimmt. Der KKL-Sektor in Deutschland ist ca. 8 – 10 Mrd. EUR groß und wächst mit ca. 5 – 7 % p.a. Die Lüftungstechnik dürfte vor dem Hintergrund der Corona Pandemie überproportional wachsen.

Die Ausweitung unseres Bestands im Buy & Build - Bereich ist für unsere Strategie von besonderer Bedeutung. Wir benötigen eine gewisse Anzahl an exitfähigen Firmen, um unser Ziel, durchschnittlich einen Exit pro Jahr zu erzielen, zu erreichen. Seit 2014 haben wir dieses Ziel über die Jahre hinweg erreicht und sind auch für die Zukunft optimistisch.

Der Bereich Handel erfährt – ebenso bedingt durch die Corona Pandemie – ein besonderes Momentum. Wir können derzeit zu sehr günstigen Einkaufskonditionen größere Mengen an Premium-Weinen erwerben und erwarten, dass wir die Ware in Kürze mit hohen Margen verkaufen können. Auch im Kunst-Bereich gibt es Opportunitäten. Im laufenden Geschäftsjahr sollte daher der Handel einen beträchtlichen Anteil am Gesamtumsatz aufweisen.

Sodann haben wir uns an dem UK-Fintech Aqua Digital Rising Ltd. beteiligt. Da sich die Firma noch in einer frühen Unternehmensphase befindet, ist unser Engagement gering. Allerdings überzeugt uns die Idee und die Exitorientierung der Gründer. Aqua Digital Rising ist ein Big Data und KI-Analytics Unternehmen und bietet künftig anlagefähige Indizes auf Personen an. Wir sind im übrigen zu gleichen Konditionen eingestiegen wie Elevat3 Capital, der VC-Fonds von Starinvestor Christian Angermayer. Kurz nach unserem Einstieg wird der Wert der Firma schon deutlich höher taxiert.

Zur Finanzierung der Handelsgeschäfte haben wir eine Anleihe mit einem kleinen Volumen im Wege einer Privatplatzierung begeben. Sollten wir weitere Liquidität benötigen, werden wir weitere Teilschuldverschreibungen emittieren.

Es ist derzeit noch unklar, ob wir eine virtuelle HV im Februar oder März 2021 oder eine spätere HV im Mai oder Juni 2021 im Wege einer Präsenz-HV abhalten. Wir werden unsere Aktionäre zeitnah informieren, sobald wir eine Entscheidung getroffen haben.

Wir wünschen angenehme Festtage und ein gesundes Jahr 2021.

Schöne Grüße

Dr. Andreas Beyer