

Visite società dal 4 al 7 luglio 2022

Grazie al nostro approccio di scelta titoli basato sulla convinzione, siamo in contatto diretto con una o più società quasi ogni giorno e organizziamo regolarmente visite in loco.

Ecco un resoconto delle nostre ultime visite in Germania

Incontro con i dirigenti di 5 società tedesche presenti nei nostri fondi



Visita società - Landau - Germania

Fondo: MW Multi-Caps Europe

Settore: Beni di consumo

Paese : Germania

Capitalizzazione di mercato: 509 M€

Attività:

Sviluppo e distribuzione di macchine per il fai-da-te e il giardinaggio come motore di crescita fondamentale



La sede centrale di Einhell con il nuovo magazzino automatizzato

4 luglio 2022 - Incontro con Jan Teichert, CFO

Vinzent Sperling, gestore del fondo MW Multi-Caps Europe

Caso di investimento:

- **Crescita** trainata dal successo del sistema di ricarica intercambiabile "Power X-Change" e dall'espansione internazionale
- Azienda **imprenditoriale**: la famiglia fondatrice è azionista di maggioranza
- Buona **redditività** e bilancio solido
- **>60% del fatturato** generato a livello internazionale, >30% fuori dall'Europa



Una selezione di prodotti Einhell



Storia



Il nuovo magazzino all'avanguardia

Visita società - Landsberg - Allemagne

Fondo: MW Multi-Caps Europe
Settore: Industria
Paese: Germania
Capitalizzazione di mercato: 7,5 Mld€

Attività:
Leader mondiale nella tecnologia di cottura per cucine professionali

Caso di investimento:

- **Crescita** trainata dalle innovazioni e soprattutto dalla mancanza di personale qualificato e dai risparmi (personale, energia, cibo) con i clienti
- Forte redditività e flusso di cassa netto positivo
- Famiglia del fondatore come azionista principale
- **>85% del fatturato** generato a livello **internazionale**, >40% fuori dall'Europa



Le four iCombi Pro de Rational

5 luglio 2022 - Incontro con Stefan Arnold, responsabile delle relazioni con gli investitori

Vinzent Sperling e Ralf Schmidgall, gestori dei fondi MW Actions Europe e MW Multi-Caps Europe

Giornata degli investitori - Monaco - Germania

Fondi: MW Multi-Caps Europe e MW Actions Europe

Settore: Industria

Paese: Germania

Capitalizzazione di mercato: 4,8 Mld€

Attività:

Un attore **di primo piano** nel mercato dei **servizi di mobilità**, presente in >100 paesi



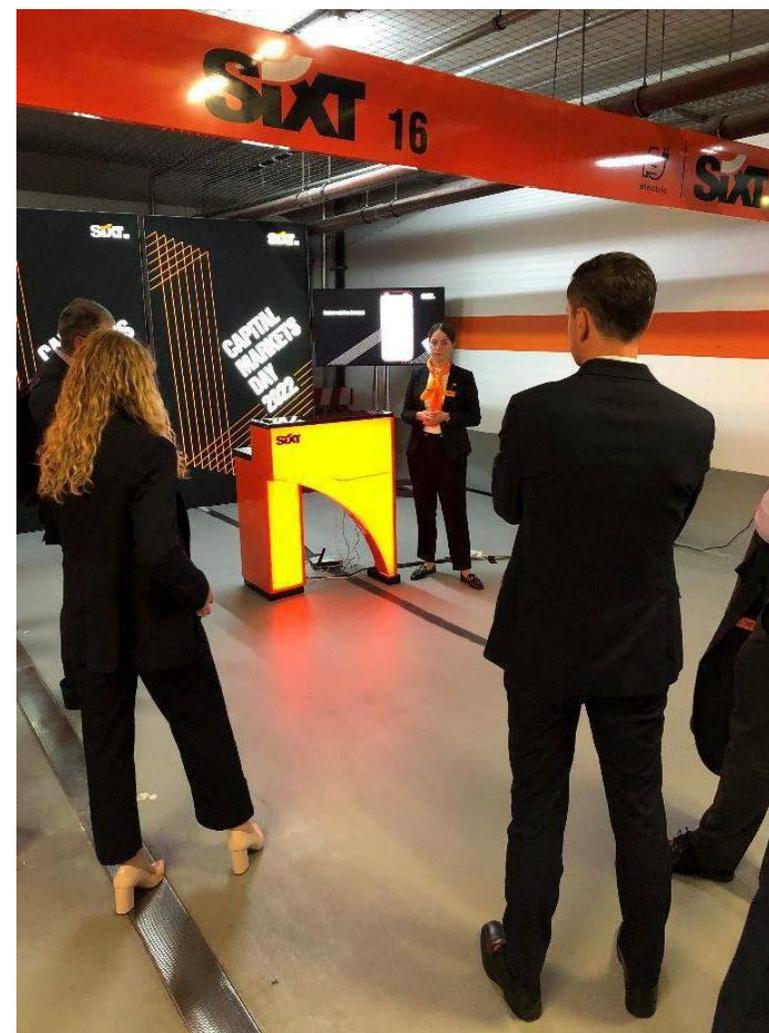
Konstantin Sixt sul podio. Erich Sixt, suo padre, sullo schermo

6 luglio 2022 – Incontro con il management

Vincent Sperling e Ralf Schmidgall, gestori dei fondi MW Actions Europe e MW Multi-Caps Europe

Caso di investimento:

- **Crescita** sostenuta da guadagni di quote di mercato, in particolare negli Stati Uniti
- Miglioramento della **redditività** e della **solidità finanziaria** del settore
- Azienda **gestita dalla famiglia fondatrice**, che è anche **l'azionista principale**
- **>65% del fatturato** generato a livello **internazionale**, >25% fuori dall'Europa.



Ralf Schmidgall durante la presentazione agli investitori

6 luglio 2022 – Incontro con il management

Vincent Sperling e Ralf Schmidgall, gestori dei fondi MW Actions Europe e MW Multi-Caps Europe

Visita società - Brunnthal - Germania

Fondo: MW Multi-Caps Europe

Settore: Industria

Paese: Germania

Capitalizzazione di mercato: 290 M€

Attività:

Pioniere nello sviluppo e nella produzione di **celle a combustibile**, con già 55.000 celle vendute sul mercato internazionale; prodotti tecnicamente ed economicamente vantaggiosi (costi di esercizio) e rispettosi dell'ambiente (energia pulita)



Batterie al metanolo

7 luglio 2022 - Incontro con Daniel Saxena, CFO e Christian Böhm, Direttore commerciale

Vinzent Sperling e Ralf Schmidgall, gestori dei fondi MW Actions Europe e MW Multi-Caps Europe

Caso di investimento:

- **Crescita** sostenuta da un portafoglio ordini record e da vendite internazionali; partnership promettenti (ad esempio con Toyota Tsusho)
- Azienda vicina alla redditività, posizione di cassa netta positiva
- **~90% del fatturato** generato a livello **internazionale**, ~45% fuori dall'Europa



Daniel Saxena, Ralf Schmidgall e Christian Böhm



Una cella a combustibile a idrogeno

Visita società - Feldkirchen - Germania

Fondi: MW Multi-Caps Europe e MW Actions Europe

Settore: Industria

Paese: Germania

Capitalizzazione di mercato: 1,1 Mld€

Attività:

Leader europeo nella produzione di prodotti per l'isolamento e l'edilizia in **legno**



Vincent Sperling testa i prodotti Steico

7 juillet 2022 – Incontro con Dr. David Meyer, CFO e Andreas Schulz, responsabile delle relazioni con gli investitori

Vincent Sperling e Ralf Schmidgall, gestori dei fondi MW Actions Europe e MW Multi-Caps Europe

Caso di investimento:

- **Crescita** trainata dall'esigenza di risparmio energetico e dalla tendenza a utilizzare materiali da costruzione ecocompatibili
- Solida redditività e bilancio in attivo
- Società gestita dal suo fondatore e azionista di maggioranza
- **~60% del fatturato** generato a livello **internazionale**



Andreas Schulz e Ralf Schmidgall nella sede Steico costruita in legno



Andreas Schulz, responsabile delle relazioni con gli investitori nello showroom