

# VER10X FACHER

DER TENBAGGER REPORT

LESEPROBE

Editorial

## Das Problem mit dem Lachs

Liebe Leserinnen und Leser,

der Export von Lachs ist eine wichtige Einnahmequelle für Norwegen. Wie das BusinessPortal Norwegen vor Kurzem berichtet hat, will das skandinavische Land das heutige Produktionsvolumen verfünffachen. Das sei ein ziemlich gewagtes Vorhaben, denn nicht nur die Lachsläuse und die Buckellachse machen der Fischindustrie zu schaffen – auch die Klima- und Umweltauswirkungen und der Zugang zu nachhaltigen Futtermitteln erlauben kein einfaches „Weiter so“, so die Chefredakteurin der Seite, Jutta Falkner, im jüngsten Editorial.

### Innovative Lösungen gefragt

Um der Überfischung in weiten Teilen der Ozeane und den teils verheerenden Zuständen in Aquakulturen zu begegnen, müssen neue Wege gegangen werden. Die landbasierte Lachszucht, der sich auch unser Ver10facher-Kandidat Atlantic Sapphire verschrieben hat, könnte ein wichtiger Baustein zu mehr Nachhaltigkeit sein.

Allerdings kämpft das Unternehmen in der „Ramp-up-Phase“ erneut mit Problemen. Ich bleibe zuversichtlich, dass das Unternehmen die richtigen Maßnahmen ergreift, um die gesteckten Ziele zu erreichen – und damit immer mehr Menschen nachhaltigen „Bluehouse Salmon“ zu servieren.

Ihr



**Michel Doepke**  
Verantwortlicher  
Redakteur

## Inhalt

<b>NEUEMPFEHLUNG</b>	<b>S. 2</b>
Volex aus Großbritannien steht unter Strom.	
<b>UPDATES</b>	<b>S. 4</b>
Entscheidungen von Jutta Falkner, Jutta Falkner und Frank	
<b>UPDATES</b>	<b>S. 5</b>
Ver10facher-Liste	<b>S. 6</b>
<b>Impressum &amp; Rechtliche Hinweise</b>	<b>S. 7</b>

## NEUEMPFEHLUNG

## Volex | 896733

### Unter Strom

- Buy-and-Build-Strategie
- Zulieferer für mehrere Zukunftsmärkte
- nachhaltig profitabel

Eine Aktie, die gleich mehrere Trends der Zukunft abdeckt? Der Elektrotechnikspezialist Volex ist ein solches Unternehmen, welches dieses Kriterium erfüllt. Die Briten fokussieren sich genauer genommen auf Netzkabel- und Konfektionlösungen. Diese kommen unter anderem im Bereich der Elektromobilität und bei Datenzentren zum Einsatz.

Zur Kernstrategie des Unternehmens gehört es, sukzessive passende Unternehmen zu übernehmen und im Anschluss in den Volex-Konzernverbund zu integrieren. In den letzten drei Geschäftsjahren riss sich die Gesellschaft sechs Firmen unter den Nagel. Darunter auch die türkische und profitabel agierenden Deka, ein Spezialist für Kabel, die bei Weißer Ware, also elektrischen Haushaltsgeräten, zum Einsatz kommen.

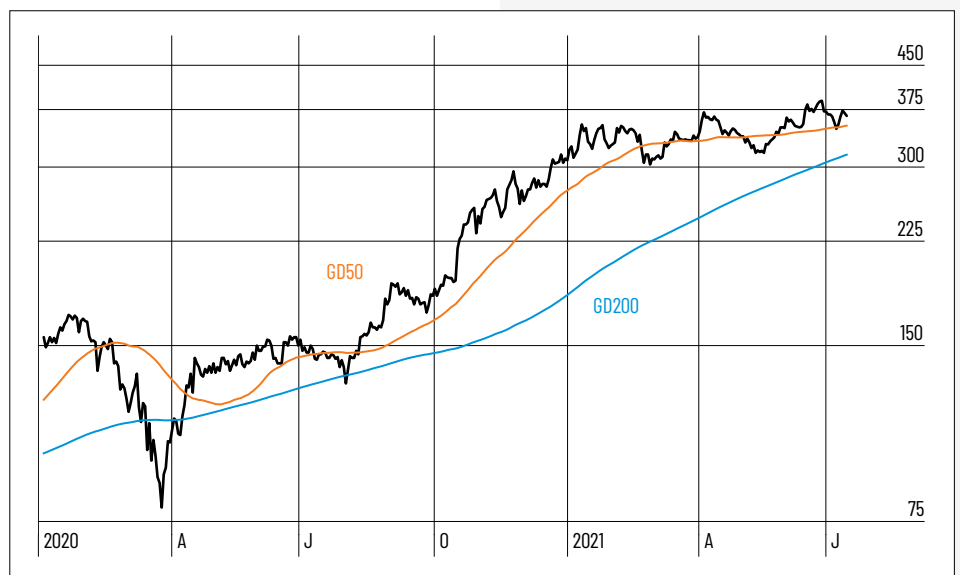
#### Elektromobilität-Business explodiert, Margenverbesserungen

Volex hat in den letzten Jahren massive Fortschritte in Sachen Profitabilität und Umsatzwachstum gemacht. Die operative Marge konnte ausgehend vom Geschäftsjahr 2017 mit 2,8 Prozent auf 9,7 Prozent im gebrochenen Fiskaljahr 2021 mehr als verdreifacht werden. Im gleichen Zeitraum legten die Umsätze von knapp 320 Millionen Dollar auf gut 443 Millionen Dollar zu. Allen voran die selektive Zukaufstrategie hat erheblich zur operativen Performance beigetragen.

Und ich bin der Meinung, dass die besten Jahre noch vor Volex liegen. Schon jetzt machen die Erlöse für Produkte zum Betrieb von Rechen-

## Volex

in Britische Pence



Die Volex-Aktie befindet sich in einem wunderschönen Aufwärtstrend. Es spricht wenig dagegen, dass sich die Rallye fortsetzt.

zentren und dem E-Mobilität-Geschäft rund 20 Prozent des Gesamtumsatzes aus. Da besteht viel Luft nach oben. Bereits im letzten Geschäftsjahr hat Volex gezeigt, dass dieses Business brummt. Im Berichtszeitraum kletterten die Einnahmen um 193 Prozent auf 53 Millionen Dollar. Lediglich das Segment „Medical“ verbuchte einen Rückgang um drei Prozent. Angesichts des Wachstum im Bereich der Elektromobilität und den soliden Zuwachsraten bei „Consumer Electricals“ und „Complex Industrial Technology“ ist das zu verschmerzen.

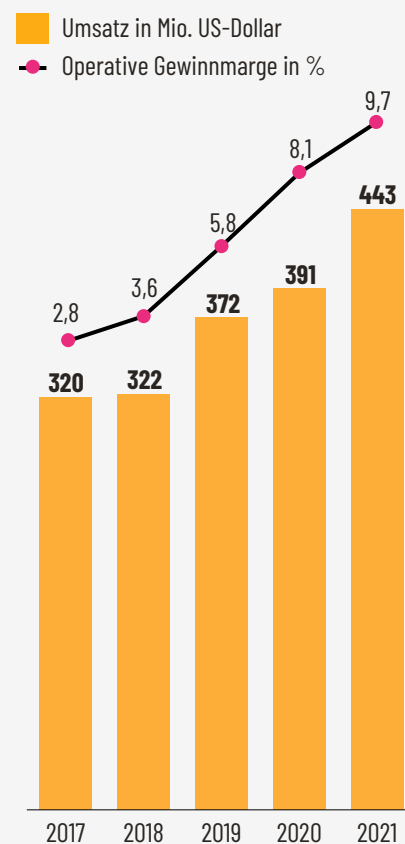
### Faire Bewertung, Luft nach oben

Angesichts der stetig steigenden Umsätze bei einer zeitgleich verbesserten Profitabilität erscheint der Wert mit einem Kurs-Gewinn-Verhältnis von 19 für 2022 nicht überteuert. Im Gegenteil. Kann Volex in den wachstumsstarken Märkten Elektromobilität und Datenzentren das Wachstumstempo hoch halten und entsprechend überproportional in den nächsten Jahren zulegen, hat die Aktie trotz des guten Laufs vom Corona-Tief aus Vervielfachungspotenzial. Hinzu kommt das anorganische Wachstumspotenzial durch Übernahmen. In der Vergangenheit hat Volex ein gutes Händchen bei den Zukäufen bewiesen. Auch in Zukunft sollte das Thema M&A bei Volex eine wichtige Rolle spielen.

### Aufträge streng limitieren


Aufgrund des dünnen Handels in Deutschland sollten Sie den Wert an der Heimatbörse in London handeln. Wer dennoch an deutschen Handelsplätzen kaufen will, sollte die Aufträge in jedem Fall streng limitieren. Wir gehen eine erste kleine Startposition ein und erwägen an schwachen Tagen eine Aufstockung der Position.

## Auf Wachstumskurs



Stetig steigende Umsätze und Gewinne bei Volex.

## Volex

<b>WKN</b>	<b>896733</b>	<b>Land</b>	Land 
<b>Marktkapitalisierung</b>	666 Mio. €	<b>Branche</b>	Elektrotechnik
<b>Aktueller Kurs</b>	4,24 €	<b>Umsatz 22e</b>	433 Millionen €
<b>Freefloat</b>	40,1 %	<b>Gewinn 22e</b>	29,1 Mio. €