



MAERKI BAUMANN & CO. AG

PRIVATBANK

RWE AG

30. Januar 2024

ISIN: DE0007037129
Symbol: RWE GY Equity

Währung: EUR
Preis: 34.31

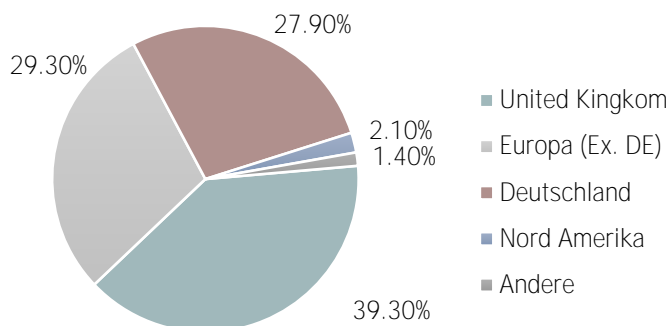
Unternehmensbeschreibung

RWE Aktiengesellschaft ist ein weltweit tätiges Energieunternehmen. Das Unternehmen erzeugt und handelt mit Strom. Es verfügt über eine Kapazität von rund 10 Gigawatt durch erneuerbare Energien sowie über eine Gasflotte und ein international tätiges Energiehandelsgeschäft. RWE betreut Kunden in Europa, im asiatisch-pazifischen Raum und in den USA.

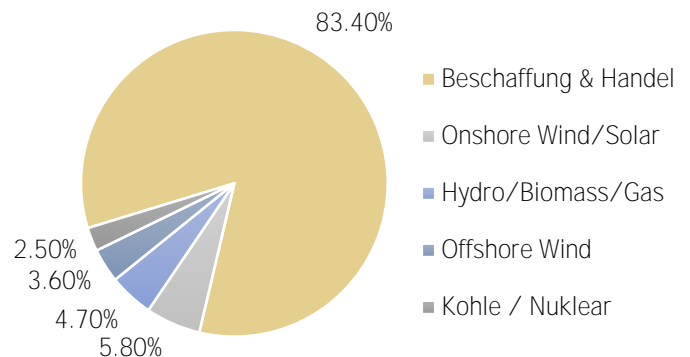
Daten zum Unternehmen

Marktkapitalisierung:	25'521 Mio. EUR
Dividendrendite:	2.91%
Beta:	0.64
Forward 12M KGV:	6.08
52W-Hoch:	43 am 4/27/2023
52W-Tief:	32 am 10/6/2023

Umsatzerlös nach Region



Umsatzerlös nach Aktivitätssegment

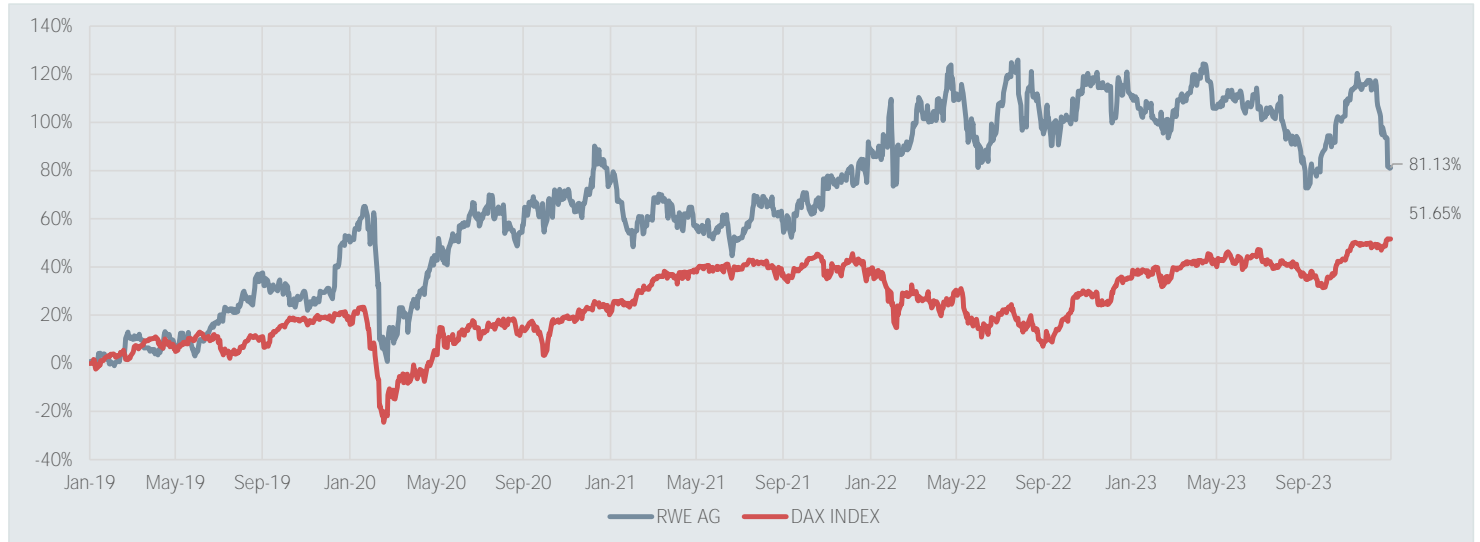




MAERKI BAUMANN & CO. AG

PRIVATBANK

Historische 5 Jahres Performance gegenüber Referenindex



Quelle: Bloomberg

Währung: EUR

Erstelldatum: 30. Januar 2024

Die Anleger sollten sich bewusst sein, dass sich die zukünftige Performance von Investitionen nicht aus der vergangenen Kursentwicklung ableiten lässt und sich der Anlagewert vergrössern, aber auch vermindern kann und bei gewissen Produkten der Anleger zu Zusatzzahlungen verpflichtet werden kann. Ausserdem unterliegen Anlagen in Fremdwährungen Wechselkursschwankungen, was sich auf die Performance auswirken kann. Die Information in dieser Publikation ist in keiner Weise als Zusicherung einer künftigen Performance zu verstehen. Wird eine Performance ausgewiesen, handelt es sich regelmässig um eine Bruttowertentwicklung; Provisionen, Gebühren und andere Entgelte wirken sich ertragsmindernd aus.

Anlagethese

- RWE leidet in den letzten Wochen unter zwei Einflüssen:
 - Einerseits geriet sie unter Druck durch die in der Presse wieder aufgekommenen Gerüchte und später auch bestätigten Gespräche zwischen RWE und Orsted bezüglich einer möglichen Übernahme des dänischen Windpark-Betreibers Orsted durch RWE. Diese Ambitionen wurden jedoch durch die dänische Regierung (besitzt 50.1% von Orsted) zurückgewiesen. Es ist unklar, ob dies das Ende der Geschichte ist oder ob eine Art Kombination dennoch stattfinden könnte. Grundsätzlich wäre aber eine Übernahme/Kombination aufgrund der klaren Strategie weiter in erneuerbarer Energien zu investieren sowie der Finanzkraft von RWE absolut plausibel.
 - Zudem hat RWE eine Warnung hinsichtlich des aktuellen Marktumfelds und des Rückgangs der Strompreise herausgegeben und erwartet einen negativen Einfluss auf die Gewinne für das Geschäftsjahr 2024. Letztere werden nun am unteren Ende, der im November 2023 abgegebenen Prognosen, erwartet.
- Während einige grosse Konkurrenten aber mitunter darum ihre Wachstumsambitionen im Bereich erneuerbarer Energien drosseln, hat RWE seine Ausgaben für Investitionen (Capex) zum Ausbau erneuerbarer Energien und die Gewinnziele für den Zeitraum bis 2030 erheblich erhöht. Dies ist auf das äusserst solide Finanzpolster von RWE sowie auf Kerngeschäftsaktivitäten in Ländern mit starker politischer Unterstützung zurückzuführen, darunter Deutschland, das Vereinigte Königreich und die USA. In den nächsten sieben Jahren bis 2030 plant das Unternehmen, 55 Milliarden Euro zu investieren und sein grünes Portfolio von derzeit 35 Gigawatt (GW) auf mehr als 65 GW zu erweitern. Der Investitionsplan ist vollständig finanziert, wobei 80% durch den operativen Cashflow gedeckt sind und der Rest aus vorhandenen Mitteln stammt. Das Altgeschäft mit Kohle wird im Jahr 2027 weniger als 10% ausmachen und bis 2030 vollständig auslaufen.
- RWE bleibt eine qualitativ hochwertige Aktie und darum schätzen wir den Rückgang im Preis als attraktiven Einstiegszeitpunkt ein. Wir glauben, dass der Markt überreagiert hat. Die Energiepreise nähern sich einem Tiefpunkt und werden kaum auf die Niveaus von vor Ausbruch des Ukraine-Russland Krieges zurückkehren – nur schon aufgrund des Anstieg der Kosten durch den Übergang von russischem Erdgas, das günstig über Pipelines nach Europa kam zu teurerem LNG, was zusätzliche Kosten für die Verflüssigung, den Transport und die Wiedervergasung verursacht. Weiter gibt es eine gewisse Saisonalität bei den Preisen, da die Gasvorräte im Sommer wieder gefüllt werden müssen, was die Preise mindestens stützen oder gar erhöhen sollte. Auch besteht immer die Gefahr, dass sich die geopolitischen Spannungen weiter ausbreiten.



MAERKI BAUMANN & CO. AG

PRIVATBANK

Rechtliche Hinweise

Sollte es zur obigen Kaufidee (Finanzinstrument) ein Basisinformationsblatt (BIB) nach FidleG geben, kann dieses bei Ihrem Kundenberater bezogen werden.

WICHTIGE RECHTLICHE HINWEISE: Diese Publikation dient ausschliesslich zu Informations- und Marketingzwecken und ist nicht auf die Herbeiführung eines Vertragsschlusses gerichtet, sondern enthält lediglich eine Einschätzung von Maerki Baumann & Co. AG zu ausgewählten Finanzinstrumenten. Somit stellt diese Publikation keine Anlageberatung oder individuell-konkrete Anlageempfehlung sowie kein Angebot für den Erwerb oder Verkauf von Anlageinstrumenten dar. Insbesondere ersetzt diese Publikation nicht die individuelle Prüfung, ob die hier beworbenen Anlageinstrumente für Sie geeignet sind. Anlagen in Finanzprodukte sollten erst nach sorgfältiger Prüfung der diesbezüglich geltenden rechtlichen Vorschriften, einschliesslich etwaiger Verkaufsbeschränkungen und der genannten Risikofaktoren, getätigt werden. Die zukünftige Performance von Investitionen lässt sich nicht aus der vergangenen Kursentwicklung ableiten, der Anlagewert kann sich vergrössern, aber auch vermindern und bei gewissen Produkten kann der Anleger zu Zusatzzahlungen verpflichtet werden. Darstellungen können unter Umständen auf unter 5-jährigen Berichtszeiträumen beruhen, was deren Aussagekraft vermindern kann. Zukunftsdarstellungen sind stets unverbindliche Annahmen. Darstellungen in Fremdwährungen unterliegen Wechselkursschwankungen, was die Performance beeinträchtigen kann. Wird eine Performance ausgewiesen, handelt es sich regelmässig um eine Bruttowertentwicklung; Provisionen, Gebühren und andere Entgelte wirken sich ertragsmindernd aus. Die Information in dieser Publikation ist in keiner Weise als Zusicherung einer zukünftigen Performance zu verstehen. Maerki Baumann & Co. AG erbringt keine Rechts- oder Steuerberatung. Im Weiteren übernimmt Maerki Baumann & Co. AG keinerlei Haftung für den Inhalt dieses Dokuments und haftet insbesondere nicht für Verluste oder Schäden irgendwelcher Art, einschliesslich direkte, indirekte oder Folgeschäden, die aufgrund von in diesem Dokument enthaltenen Informationen und/oder infolge der den Finanzmärkten inhärenten Risiken entstehen können.