

# R3NK

## Investment Report



**Berichtsdatum: 5. Juni 2025**

## UNTERNEHMENSPROFIL

Die RENK Group AG wurde 1873 gegründet und hat ihren Hauptsitz in Augsburg, Deutschland. Sie ist ein weltweit führender Hersteller von maßgeschneiderten Antriebssystemen für den militärischen und zivilen Markt. Das Unternehmen bietet hauptsächlich Getriebe, Antriebssysteme, Gleitlager, Kupplungen und Prüfsysteme an, die in Militärfahrzeugen, der Schifffahrt, der Energiebranche sowie im industriellen Bereich breit eingesetzt werden.

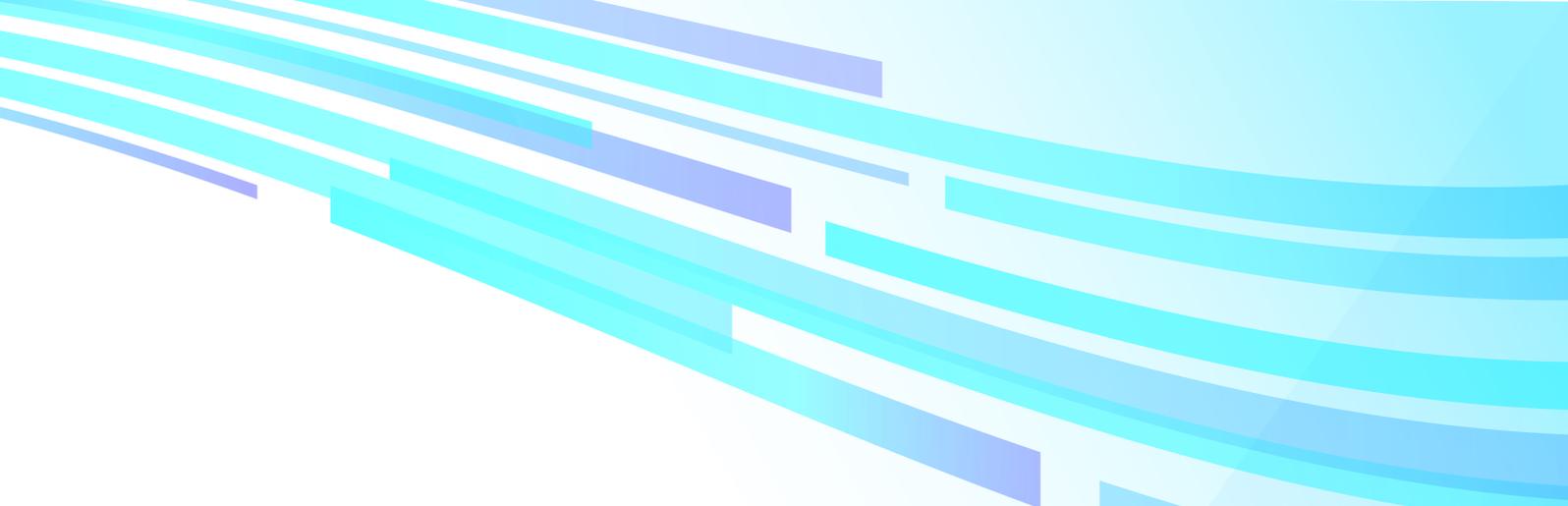
[simplywall.st+2alphaspread.com+2ir.renk.com+2](#)

Fazit: Dank ihrer Expertise im Bereich hochpräziser Antriebssysteme hat sich RENK zu einem wichtigen Akteur auf dem Weltmarkt

entwickelt.[investing.com+9ng.investing.com+9simplywall.st+9](#)

## EMPFEHLUNGSGRÜNDE FÜR R3NK.DE

1. Die RENK Group AG mit Hauptsitz in Augsburg, Deutschland, ist ein weltweit führender Hersteller von Antriebs- und Vortriebssystemen für militärische und zivile Anwendungen. Seit dem Re-Listing im Februar 2024 zeigt RENK eine starke fundamentale Wachstumsdynamik, insbesondere im Verteidigungsbereich. RENK ist ein zentraler Zulieferer von Antriebssystemen für den Leopard-2-Kampfpanzer und andere europäische gepanzerte Plattformen, rund 70 % des Umsatzes stammen aus dem Militärgeschäft.
  2. Die RENK Group treibt die Integration von KI-Technologien in ihre Antriebssysteme gezielt voran. Im März 2025 ging RENK eine strategische Partnerschaft mit dem Halbleiterriesen NXP ein, um gemeinsam „softwaredefinierte Mobilitätslösungen“ zu entwickeln. Dabei kommen KI, maschinelles Lernen und Edge-Computing zum Einsatz, um intelligente, plattformübergreifende Systeme für anspruchsvolle Anwendungen wie schwere Militärfahrzeuge oder Marineantriebe zu schaffen.
  3. Die RENK-Tochtergesellschaft RENK Test System GmbH hat das automatisierte Testsystem RDDS entwickelt, das speziell für die Entwicklung und Qualitätssicherung von Antriebstechnologien konzipiert ist. Es kann komplexe Szenarien wie den Start eines Hubschraubers simulieren und nutzt KI-gestützte Datenanalysen zur präzisen Identifikation von Schwachstellen, was die Testeffizienz und -genauigkeit deutlich erhöht.
-



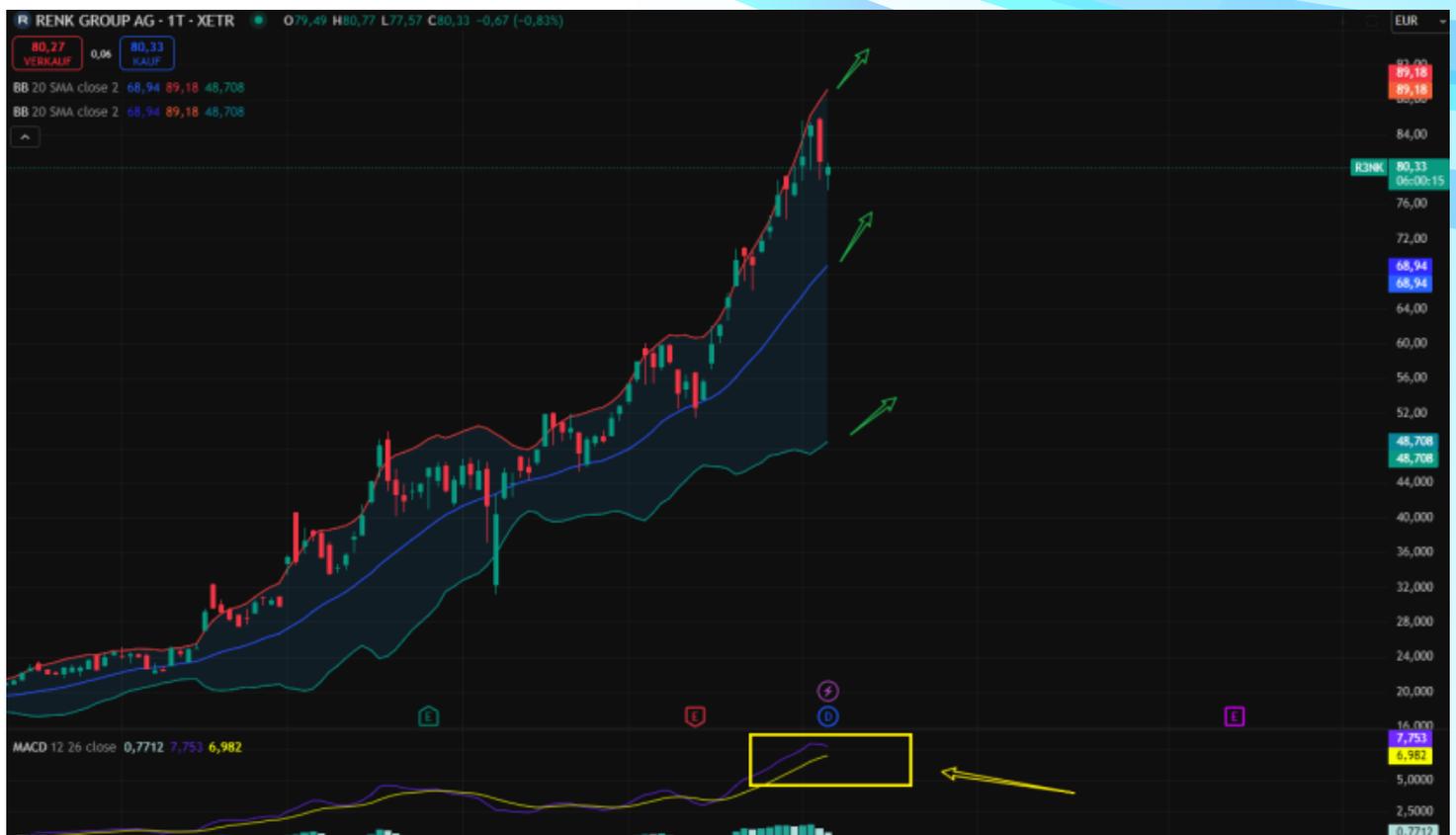
4. RENK hat eine Kooperation mit dem Drohnenunternehmen Quantum Systems vereinbart und plant den Bau eines 7.000 m<sup>2</sup> großen Werks in Indien zur Produktion von militärischen und zivilen Getriebekomponenten. Durch die Integration von Quantum's KI-Drohnen-Technologie beschleunigt RENK seine KI-Strategie und treibt seine globale Expansion voran.

5. Der Ukrainekrieg ist keine vorübergehende Krise, sondern ein „Zeitenwende“ Ereignis. Solange kein nachhaltiger Waffenstillstand in Sicht ist, ist eines klar: Europa muss seine Verteidigung neu definieren, stärker, effizienter, entschlossener. Deutschland und die NATO handeln bereits: Milliardeninvestitionen fließen in die Modernisierung der Streitkräfte. RENK profitiert hiervon nicht nur kurzfristig, sondern strukturell mit einem über Jahre anhaltenden Wachstumspotenzial.





Das Tages-Candlestick-Chart zeigt, dass die Aktie nach dem markanten Rücksetzer am 7. April schnell wieder Boden gutmachen konnte und seither eine stabile bullische Trendstruktur aufgebaut hat. In der Folge bewegte sich der Tageschart in einem kontinuierlich aufwärtsgerichteten Kanal, wobei die Trendlinie zuverlässige Unterstützung bietet. Obwohl der Kurs am 4. Juni ein neues Allzeithoch bei 85,96 € erreichte und danach eine kurzfristige technische Korrektur einsetzte, handelt es sich dabei um eine normale Gewinnmitnahme. Das Handelsvolumen bestätigt die Bewegung, und die übergeordnete Aufwärtsstruktur bleibt intakt. Diese gesunde Konsolidierung kann als Vorbereitung auf den nächsten Ausbruch gewertet werden.



Das Tages-Bollinger-Band zeigt, dass Ober-, Mittel- und Unterband gemeinsam nach oben auseinanderlaufen. Dies deutet auf einen starken bullischen Trend mit erhöhter Volatilität hin, die Trendfortsetzung ist als robust einzustufen.

Im Tages-MACD-Chart zeigt sich zwar eine leichte Abwärtsbewegung der DIF-Linie (schnelle Linie), jedoch verlaufen sowohl DIF als auch DEA (langsame Linie) weiterhin oberhalb der Nulllinie. Das spricht dafür, dass die Bullen weiterhin die Kontrolle haben und der übergeordnete Aufwärtstrend intakt bleibt.

## ANLAGEEMPFEHLUNG

Laut Berenberg Bank wird ein durchschnittliches jährliches Gewinnwachstum (EPS) von 26% für den Zeitraum 2025 bis 2027 erwartet. Zudem prognostiziert die Bank eine Free-Cashflow-Rendite von 7,1% für 2026, deutlich über dem Branchendurchschnitt von 5,3% im europäischen Verteidigungssektor.

Mit Stand Juni 2025 empfehlen 8 von 11 Analysten die RENK-Aktie zum Kauf.

**Kursziel:** 100 €

**Stop-Loss:** 70 €



# BRANCHENPOSITION UND WETTBEWERBSANALYSE

## 1. Branchenzuordnung

RENK ist hauptsächlich in folgenden Bereichen tätig:

Militärische Ausrüstungsherstellung (z. B. Panzer und gepanzerte Fahrzeuge)

Maritime Technik (z. B. Schiffe und U-Boote)

Energie- und Industrieanwendungen (z. B. Stromerzeugung sowie Öl- und Gasindustrie)

## 2. Analyse der Branchentrends

Die weltweiten Verteidigungsausgaben steigen kontinuierlich, insbesondere in Europa, was die Nachfrage nach Hochleistungs-Antriebssystemen antreibt. Darüber hinaus eröffnen Energiewende und industrielle Automatisierung neue Einsatzfelder für RENKs Produkte.

[investing.com+7ng.investing.com+7finance.yahoo.com+7](#)

## 3. Marktposition und Wettbewerbsfähigkeit

RENK verfügt im Bereich hochentwickelter Antriebssysteme über starke technologische Kompetenzen und eine breite Kundenbasis, insbesondere in militärischen und maritimen Anwendungen. Zu den wichtigsten Wettbewerbern zählen Voith, Allison Transmission und Flender (Quelle: [pitchbook.com](#)).

Fazit: RENK nimmt in seinen Kernmärkten eine führende Position ein und profitiert von positiven Branchentrends und technologischen Vorteilen.

# FINANZANALYSE

## 1. Umsatzentwicklung

Im ersten Quartal 2025 erzielte RENK einen Umsatz von 273 Mio. €, was einem Wachstum von 14,7% im Vergleich zum Vorjahr entspricht.

[renk.com](#)+3[ir.renk.com](#)+3[ng.investing.com](#)+3

## 2. Ertragskraft

Das bereinigte EBIT belief sich auf 38 Mio. €, ein Anstieg von 38,1% im Jahresvergleich. Die EBIT-Marge verbesserte sich auf 14,1%. [renk.com](#)

## 3. Kostenkontrolle und Ausgaben

Das Unternehmen optimiert weiterhin seine Kostenstruktur und steigert die operative Effizienz, was zur Verbesserung der Gewinnmargen beiträgt.

## 4. Vermögens- und Finanzlage

Zum 31. März 2025 verfügte RENK über ein Gesamtvermögen von rund 1,2 Mrd. €, bei einer Gesamtverschuldung von etwa 530 Mio. €. Die Nettoverschuldung lag bei ca. 405 Mio. €.

**Fazit:** RENK erzielt ein solides Umsatzwachstum, überzeugt durch starke Ertragskraft und eine stabile Finanzstruktur.

---

# KENNZAHLENANALYSE

Kennzahlentyp	Kennzahl	Wert
Rentabilitätskennzahlen	Bruttomarge	25,18 %
	Nettomarge	4,83 %
	Bereinigte EBIT-Marge	14,1 %
Verschuldungskennzahlen	Verschuldungsgrad	44,2 %
	Nettoverschuldung/EBITDA	2,01x
Effizienzkennzahlen	Gesamtvermögensumschlag	0,98x
	Forderungsumschlag	4,5x
Marktkennzahlen	Gewinn je Aktie (EPS)	0,57 €
	Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV)	143,5x
	Kurs-Buchwert-Verhältnis (KBV)	6,9x
	Dividendenrendite	0,5 %

**Fazit:** RENK zeigt starke Leistungen bei Rentabilität und operativer Effizienz. Das hohe Kurs-Gewinn-Verhältnis deutet jedoch darauf hin, dass der Markt starkes zukünftiges Wachstum erwartet.

## ANALYSE BEDEUTENDER EREIGNISSE

Im ersten Quartal 2025 stieg der Auftragseingang im Vergleich zum Vorjahr um 163,5% auf 549 Mio. €, ein historischer Höchstwert.

Am 7. Februar 2024 wurde das Unternehmen an der Frankfurter Wertpapierbörse gelistet und am 24. März 2025 in den MDAX aufgenommen.

Im Mai 2025 bestätigte RENK ein Umsatzziel von über 1,3 Mrd. € für das Gesamtjahr und setzte ein neues Ziel von 2 Mrd. € Umsatz bis 2028. [ir.renk.com](https://www.ir.renk.com)

Fazit: RENK verzeichnet durch gezielte Markterschließung und strategische Positionierung ein starkes Unternehmenswachstum und erhält zunehmende Anerkennung am Kapitalmarkt.

[gurufocus.com](https://www.gurufocus.com)+21 [ng.investing.com](https://www.ng.investing.com)+21 [ir.renk.com](https://www.ir.renk.com)+21



# KURSENTWICKLUNG IM ERSTEN QUARTAL 2025 UND BEWERTUNG DER

## 2025 UND BEWERTUNG DER

### KERNWETTBEWERBSFÄHIGKEIT

Im ersten Quartal 2025 verzeichnete RENK sowohl beim Auftragseingang als auch beim Umsatz ein deutliches Wachstum, was auf eine starke Nachfrage in den Bereichen Militär und Industrie hinweist. Die technologische Stärke und die Fähigkeit zur maßgeschneiderten Systementwicklung im Bereich hochentwickelter Antriebstechnologien stärken RENKs Wettbewerbsposition. [renk.com](https://www.renk.com)

### BRANCHENVERGLEICH (TABELLE)

Unternehmen	Marktkapitalisierung (Mrd. €)	KGV	Nettomarge	Dividendenrendite
RENK	8,5	143,5	4,83%	0,5%
Voith	10,2	25,0	6,5%	1,2%
Allison Transmission	9,8	12,0	10,0%	2,5%
Flender	7,5	20,0	5,0%	1,0%

**Fazit:** RENK liegt bei Marktkapitalisierung und Rentabilität im oberen Mittelfeld der Branche. Das hohe Kurs-Gewinn-Verhältnis weist jedoch auf ein gewisses Bewertungsrisiko hin.

## CHANCEN- UND RISIKOHINWEIS

### **Chancen:**

Der weltweite Anstieg der Verteidigungsausgaben treibt die Nachfrage nach hochwertigen Antriebssystemen an.

Die Energiewende und industrielle Automatisierung eröffnen neue Einsatzmöglichkeiten für die Produkte des Unternehmens.

### **Risiken:**

Das hohe Kurs-Gewinn-Verhältnis birgt das Risiko einer Bewertungsanpassung. Globale wirtschaftliche Schwankungen könnten die Stabilität des Auftragseingangs beeinträchtigen.

**Fazit:** RENK bietet vielversprechende Marktchancen, allerdings sollten potenzielle Risiken durch die hohe Bewertung und makroökonomische Unsicherheiten nicht außer Acht gelassen werden.

---

## BEWERTUNG UND KURSZIEL

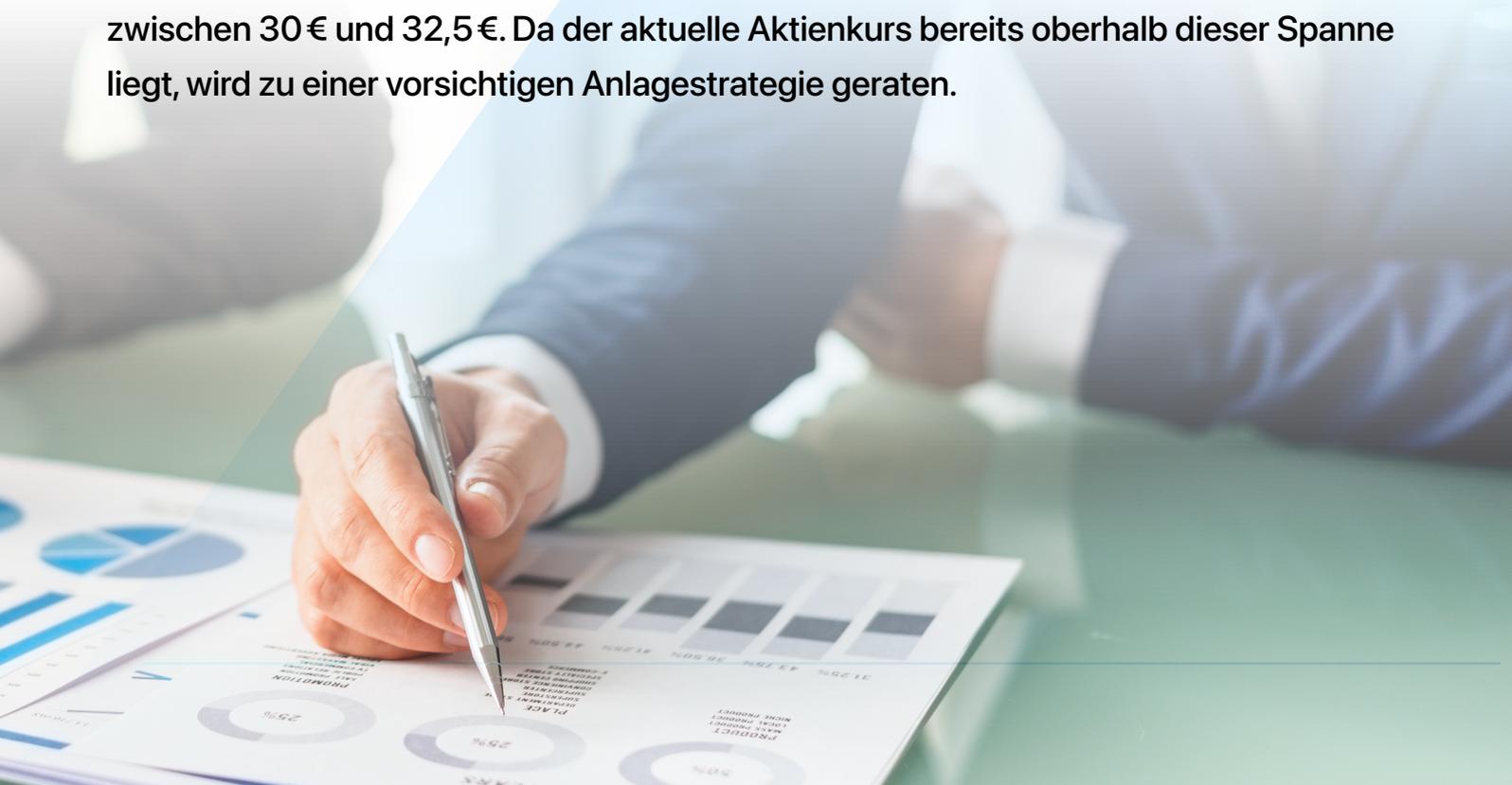
**Bewertungsmethode:** Die Bewertung erfolgt anhand des Kurs-Gewinn-Verhältnisses (KGV) und des Unternehmenswerts/EBITDA (EV/EBITDA).

### **Absolute Bewertung:**

Basierend auf einem erwarteten Gewinn je Aktie von 0,65€ im Jahr 2025 und einem angemessenen KGV von 50 ergibt sich ein Kursziel von 32,5€.

Ausgehend von einem erwarteten EBITDA von 210 Mio. € im Jahr 2025 und einem EV/EBITDA-Multiplikator von 15 ergibt sich ein Unternehmenswert von 3,15 Mrd. €. Nach Abzug der Nettoverschuldung beträgt der Eigenkapitalwert 2,745 Mrd. €, was einem Kursziel von ca. 30€ entspricht.

**Fazit:** Auf Basis der kombinierten Bewertungsmethoden liegt das Kursziel für RENK zwischen 30€ und 32,5€. Da der aktuelle Aktienkurs bereits oberhalb dieser Spanne liegt, wird zu einer vorsichtigen Anlagestrategie geraten.



## ZENTRALE UNTERSCHIEDUNGSMERKMALE

**Fundierte Verifikation:** Dieser Bericht basiert auf den offiziellen Finanzberichten von RENK sowie auf Daten aus renommierten Finanzmedien und gewährleistet so eine hohe Informationsgenauigkeit.

**Logische Geschlossenheit:** Die Analyse folgt einem durchgängigen Aufbau, von der Unternehmensübersicht über die Branchenanalyse bis hin zu den Finanzkennzahlen und bildet ein konsistentes Analysemodell.

**Regelkonformität:** Der Bericht entspricht den Standards für Investmentanalysen in Deutschland und erfüllt alle Anforderungen an Professionalität und Compliance.



## GLOSSAR DER FACHBEGRIFFE

**EBIT:** Ergebnis vor Zinsen und Steuern.

**EBITDA:** Ergebnis vor Zinsen, Steuern, Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte.

**P/E:** Kurs-Gewinn-Verhältnis – Verhältnis zwischen Aktienkurs und Gewinn je Aktie.

**EV/EBITDA:** Unternehmenswert im Verhältnis zum EBITDA.

**MDAX:** Deutscher Aktienindex für mittelgroße börsennotierte Unternehmen.



## HINWEIS ZUR REGELKONFORMITÄT DES BERICHTS

Dieser Bericht wurde auf Basis der von der RENK Group AG offiziell veröffentlichten Finanzberichte sowie öffentlich zugänglicher Marktdaten erstellt. Er entspricht den regulatorischen Anforderungen für Investmentanalysen in Deutschland und dient dazu, Anlegern objektive und fachlich fundierte Informationen bereitzustellen.

[www.renk.com](https://www.renk.com)

## INFORMATIONSQUELLEN

Offizielle Website der RENK Group AG  
Frankfurter Wertpapierbörse  
Aktienhandelsabteilung  
5. Juni 2025

