

Den ultimate julegaven til porteføljen din

Økt helsefokus gjør Nike, Adidas, Garmin og Novo Nordisk godt posisjonert. Disse aksjene kan både passe under juletreet og i porteføljen, skriver Frank Harestad.



FINE GAVER: Både pulsklokke og løpesko egner seg under juletreet. Det kan også være smart å kjøpe aksjer i Adidas, Nike eller Garmin. FOTO: ARE HARAM

GJESTESKRIBENT

Frank Harestad
Forvalter i Heimdal Forvaltning



Nike og Adidas, to av verdens største sportsmerker, fortsetter å inspirere til aktivitet, selv i julen. Med produkter som treningsklær og løpesko, oppmuntrer de til fysisk aktivitet i julefeiringen.

Selskapene har begge hatt en utfordrende periode med økte kostnader og hard konkurranse fra nye aktører. Adidas har også hatt inntektstap og kostnader knyttet til at samarbeidet med Kanye West ble brutt i 2022. Like-

vel rapporterer begge selskapene sterk vekst i segmenter som digital handel og fottøy. Nike handles til en P/E på rundt 27 for 2025, mens Adidas ligger på i overkant av 30, noe som gjenspeiler markedets tro på langsiktig vekst. Kortsiktig er veksten blitt hemmet av høy inflasjon og svakere forbrukertillit, men med et globalt sportsmarked som vokser, kan begge aksjene være gode langsiktige investeringer.

Garmin leverer innovative produkter som smartklokker og GPS-enheter, designet for å motivere både mosjonister og erfarne treningsentusiaster. Smartklokker som måler skritt, puls og søvnkvalitet kan være gode hjelpemidler for en bedre helse.

I tillegg til en sterk posisjon innen treningsutstyr og smartklokker for sport og fritid har selskapet også en ledende posisjon

innen navigasjon for luftfart, sjøfart og landbaserte kjøretøy. Selskapet har rapportert solide marginer og vekst til tross for økt konkurranse fra Apple og andre teknologiselskaper. I årets tredje kvartal overrasket selskapet positivt, og aksjen steg over 20 prosent på de sterke tallene.

Garmin handles til en P/E på rundt 28 for 2025 og har vist en imponerende vekst de siste årene. Fortjeneste pr. aksje har økt fra i underkant av 3 dollar i 2017 til omkring 7 dollar i år, tilsvarende en årlig vekst på om lag 15 prosent. Med økende etterspørsel etter sportsklokker og navigasjonsutstyr ligger det betydelig vekstpotensial i selskapets satsing på helse- og treningsdata.

Mens Nike, Adidas og Garmin fokuserer på forebygging og aktivitet, adresserer Novo Nordisk utfordringer knyttet til livss-

tilssykdommer som diabetes og overvekt. Med banebrytende produkter som Ozempic og Wegovy gir selskapet nytt håp til pasienter verden over.

Novo Nordisk startet året med å være en stjerne på børsen i år, med sterk avkastning frem til sommeren, drevet av den enorme etterspørselen etter vekttappsmedisiner som Wegovy og diabetesmedisiner som Ozempic. I høst har aksjen falt aksjen fra toppnivåene, delvis grunnet utfordringer med å imøtekomme etterspørselen etter Wegovy og usikkerhet rundt fase III-studien for arvtageren Cagri-sema. Selskapet jobber aktivt med kapasitetsutvidelse, og i 2024 annonserte Novo Nordisk oppkjøpet av det amerikanske selskapet Catalent, en ledende produsent av legemidler.

Aksjen handles til en P/E på rundt 27 for 2025, men selskapet

opererer i et marked med meget sterk vekst. Novo har en imponerende historikk for å levere avkastning til aksjonærene, og med en aldrende befolkning og økende helseutfordringer globalt, er vekstmulighetene fortsatt solide. Investorer bør likevel være oppmerksomme på risiko knyttet til priskontroll, regulatoriske utfordringer og konkurranse i markedet.

Julen trenger ikke være en tid hvor helse settes på pause. Med riktige verktøy og en bevisst holdning kan høytiden være starten på et sunnere år. Kanskje årets julegaver kan være katalysatoren som får oss alle til å ta bedre vare på oss selv, både i julen og i det kommende året. Med solide marginer og sterke markedsposisjoner kan disse aksjene være den beste julegaven til porteføljen din – og kanskje også til helsen din.

NESTE UKE:

IVAR HARTSTVEIT
DELPHI

