

Novo Nordisk A/S

Novo Nordisk A/S entwickelt, produziert und vermarktet pharmazeutische Produkte. Das Unternehmen konzentriert sich auf die Diabetesbehandlung, Insulinabgabesysteme und in den letzten Jahren erfolgreich auf Medikamente zur Gewichtsabnahme.

Ausgangslage

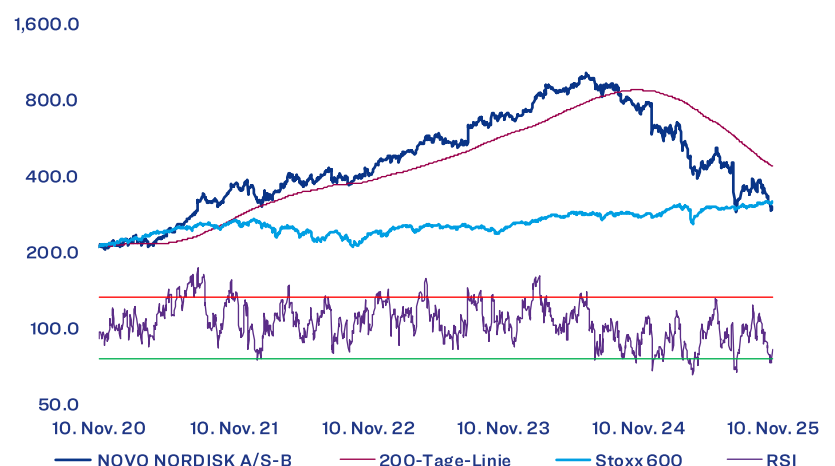
Novo Nordisk – welche wir bereits am 24. Januar 2025 erfolgreich empfohlen hatten und 32 Tage später mit einem Gewinn von +14.2 % verkauft haben – wurde 1923 in Kopenhagen gegründet und ist ein führendes globales Gesundheitsunternehmen. Die Firma ist weltweit in der Diabetes- und Adipositasbehandlung aktiv. Ausserdem werden auch Produkte in den Bereichen Hämophilie, Wachstumsstörungen und Hormonersatztherapie angeboten. Das Unternehmen unterhält Tochtergesellschaften in rund 80 Ländern und vermarktet Produkte in etwa 170 Ländern. Novo Nordisk erwirtschaftet etwa 60 % seines Umsatzes in Nordamerika, 20 % in der EMEA-Region und rund 5 % in China. Die Bereiche Diabetes- und Adipositasbehandlung erzielen fast 95 % des Umsatzes. Der Bereich seltene Krankheiten (circa 5 %) umfasst seltene Blutkrankheiten, seltene endokrine Störungen und Hormonersatztherapien. Die gemeinnützige Novo Nordisk Foundation kontrolliert über ihre Tochtergesellschaft Novo A/S die Stimmrechte bei Novo Nordisk.

Anlagevorschlag

Novo gehört historisch zu den grossen weltweiten Insulinproduzenten und ist dort seit langem sehr profitabel. In der jüngeren Vergangenheit lag der Fokus auf den Medikamenten zur Gewichtsabnahme und -kontrolle (Ozempic und Wegovy). Aufgrund deren ursprünglichen Rentabilität ist der Aktienkurs zunächst stark angestiegen. Wegen der neuen gesetzlichen Preiskontrollen in den USA ist der Aktienkurs aber in den letzten 12 Monaten um ca. 60 % gefallen. Trotzdem sehen wir Licht am Horizont, denn erst kürzlich ist in einer Studie bekannt geworden, dass die Medikamente zur Gewichtsabnahme und gegen Diabetes auch das Alzheimer-Risiko senken. Diese zusätzliche Absatzmöglichkeit (neuerdings auch mit einem Vertriebspartner in Indien), das nach wie vor vorhandene gute organische Wachstum sowie die aktuellen günstigen Bilanzkennzahlen eröffnen unserer Ansicht nach Kurspotential. Die Analysten sehen ein Kursziel von DKK 402.60, was einem Aufwärtspotential von + 26.30 % entspricht. Wir empfehlen die Aktie von Novo Nordisk auf dem aktuellen Niveau wieder zum Kauf.

Novo Nordisk A/S

ISIN	DK0062498333
Sektor	Gesundheitswesen
Währung	DKK
Börsenwert	DKK 1'433.50 Milliarden
Kursänderung 12 Mt.	- 56.33 %
Kurs	DKK 317.87
Kursziel	DKK 402.60 (+ 26.30 %)
Kurs/Buchwert	8.33
Kurs/Gewinn	13.76
Dividendenrendite	3.61 %
ESG-Rating	A



Quelle: Bloomberg, Neue Bank AG

Disclaimer

Die in diesem Dokument enthaltenen Information beziehen sich auf börsengehandelte Aktiengesellschaften, Anlagefonds, Obligationen und strukturierte Finanzinstrumente, die momentan von der Neue Bank AG beobachtet werden. Zusätzliche Empfehlungen und/oder Markt- wie auch Einzeltitelstudien, die dem Leser dieses Dokuments möglicherweise vorliegen, wurden zu dem Datum vollendet, welches in entsprechenden Dokument angegeben wurde. Die hierin verwendeten Informationen stammen aus öffentlich zugänglichen Quellen, wie z.B. Bloomberg und MSCI, welche wir als zuverlässig erachten.

Wenn auch die Informationen der Neue Bank AG für einzelne Finanzinstrumente mit aller Sorgfalt erarbeitet werden, so können Fehler wie auch Unvollständigkeiten grundsätzlich nicht ausgeschlossen werden. Dies resultiert darüber hinaus in der Tatsache, dass die Neue Bank AG nicht für Aussagen, Schätzungen, Erwartungen und sonstige Details zu den untersuchten Unternehmen (z.B. Unternehmensstrategie, Wettbewerbssituation, konjunkturelle wie auch rechtliche Rahmenbedingungen, Aussagen über alle Unternehmen, die im Zusammenhang mit dem untersuchten Unternehmen stehen etc.) haftet.

Ferner übernehmen die Neue Bank AG und deren Angestellte keine Haftung für die Vollständigkeit, Richtigkeit und Aktualität der Ansichten, Auffassungen, Einschätzungen, Empfehlungen oder inhaltlichen Ableitungen aus den Aussagen zu den einzelnen Finanzinstrumenten. Jegliche Haftung beschränkt sich auf grobe Fahrlässigkeit und Vorsatz.

Die Neue Bank AG oder die Autoren der vorliegenden Publikation sind an den dargestellten Emittenten nicht oder jedenfalls unter 0,5% des Aktienkapitals beteiligt und erhalten von den Emittenten keine Vergütung für diese Publikation. Bitte beachten Sie diesbezüglich Punkt 3.6 Vergütungspolitik in unserer "Offenlegungspolitik" sowie die "Information über den Umgang mit möglichen Interessenkonflikten", beide auf www.neuebankag.li veröffentlicht.

Die Informationen sind weder als ein individuelles Angebot noch als eine konkrete Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Kauf oder Verkauf eines Finanzinstruments zu verstehen. Sie dienen ausschliesslich zu Informationszwecken und stellen eine Momentaufnahme der Marktsituation dar. Wenn in dieser Publikation Handlungsoptionen oder Empfehlungen erwähnt werden (wie z.B. Kauf oder Verkauf), und dies Ihr Interesse weckt, lassen sie sich an einen qualifizierten Berater.

Der Inhalt dieser Publikation kann sich aufgrund geänderter Umstände jederzeit ändern, wobei unsererseits keine Pflicht besteht, einmal publizierte Informationen zu aktualisieren. Kursangaben erfolgen ohne Gewähr. Die Informationen und damit verbundenen Publikationen der Neue Bank AG dürfen nur in den Ländern verteilt werden, in denen der Einklang mit dem dort geltenden Recht besteht. Alle die Personen, die in den Besitz der Publikation gelangen, sollen sich über die dort geltenden Rechtsvorschriften informieren und diese Vorschriften befolgen. Die Empfehlungen wie auch die in diesem Zusammenhang veröffentlichten Dokumente dürfen weder ganz noch in Teilen vervielfältigt oder sonst veröffentlicht werden. Alle Urheber- und Nutzungsrechte – auch über elektronische Kanäle – verbleiben bei der Neue Bank AG. Es sind alle Rechte vorbehalten.