

Investeringsanbefaling

4. januar 2018

iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (EXXY)

Præsentation af *ETF*

iShares Diversified Commodity Swap (EXXY) er en *ETF*, der investerer i en bred vifte af råvarer gennem swaps inden for energi, ædelmetaller, industrimetaller, husdyr- og jordbrugssektoren. Hver sektor er begrænset til at udgøre max. 33%. *ETF*'en forsøger at følge *Bloombergs råvareindeks (Bloomberg CommoditySM)*

De tre største beholdninger er *Gold 100 OZ APR 18 (11,95%)*, *Natural Gas MAR 18 (8,74%)* og *Brent Crude (ICE) MAY 18 (7,74%)*.

Investeringscase

Vi ser råvarer som en potentiel investeringsmulighed i 2018, men vi ønsker at sprede vores risiko mellem de forskellige råvarer. Gennem *ETF*'en investeres i 22 råvarer, og der opnås en bred eksponering mod energi, ædel- og industrimetaller, samt hus- og jordbrugssektoren.

Historisk set performer råvare i starten af en sencyklisk fase, hvor der er gang i økonomien, og efterspørgslen er høj. Det støttes af, at vi ser et synkront globalt økonomisk opsving, som øger aktiviteten i de sektorer, der er underleverandører, hvilket skaber grobund for højere råvarepriser. I vores optik vil det give generel støtte til råvare i 2018, som vi ser mulighed for vil performe bedre end markedet generelt, og som derudover får støtte af en svækket dollar.

Sektoren får støtte af øget investeringslyst hos virksomheder (højere capex-niveauer), hvilket vi forventer vil fortsætte i 2018 drevet af generel økonomisk opsving og stærk indtjeningsvækst.

Derudover er råvaresektoren relativt veltrimmet, da kapaciteten blev nedbragt i forbindelse med tidligere tilbagefald i økonomien. Det giver en høj bundpris og gør sektoren mindre sårbar, hvorfor vi ser mindre risiko, hvis den økonomiske vækst aftager.

Kursudvikling

Aktuel kurs: EUR 25,795
Kursudviklingen de sidste 12 mdr. relativ til MSCI World



(Kilde: Bloomberg)

Data

Nettoaktiver: EUR 776 mio.

Omkostningsratio: 0,46%

Metode: Swap

Valuta: EUR

UCITS godkendt

Bloomberg ticker: DJCOMEX GY

Fondskode (Alm. Brand): 9130522

(Kilde: Black Rock)

Venlig hilsen

Michael Friis Jørgensen

Chef Aktieanalytiker

Mail: abmifj@almbrand.dktwitter.com/michaelfrisalm**Thomas Barnholdt**

Chefstrateg

Mail: abthbr@almbrand.dktwitter.com/tbarnholdt**Julie Mørch**

Junior Analytiker

Mail: abjuso@almbrand.dk

Dette materiale er udarbejdet af Investeringsrådgivning i Alm. Brand, som en del af Finansielle Markeder i Alm. Brand Bank A/S, datterselskab af Alm. Brand A/S. Alm. Brand Bank A/S er en finansiel virksomhed, der er underlagt tilsyn af Finanstilsynet.

Materialet udgør markedsføringsmateriale og kan ikke anses for at være en investeringsanalyse. Der gælder ikke et forbud mod at handle værdipapirer forud for udbredelsen af materialet. Materialet er omfattet af bankens generelle ansvarsfraskrivelse for investeringsanbefalinger. For yderligere oplysninger se følgende link: almbrand.dk/disclosure.