

Investeringsanbefaling

4. januar 2018

iShares Core MSCI Emerging Markets IMI (IS3N)

Præsentation af *ETF*

iShares Core MSCI Emerging Markets IMI (IS3N) er en *ETF*, der investerer i *Emerging Markets* (udviklingslande), som de seneste år har leveret stærk økonomisk vækst. Gennem *ETF*'en tilbydes eksponering mod *Emerging Markets* herunder Kina, Indien og Brasilien, hvor der investeres i en bred vifte af small-, mid- og large cap-selskaber med en stærk overvægt af IT og finans. De tre største beholdninger er Tencent Holdings Ltd. (4,90%), Samsung Electronics Ltd. (3,47%) og Alibaba Group Holding (3,18%).

Investeringscase

Vi ser en attraktiv investeringsmulighed i *Emerging Markets* i 2018, da regionen står over for større vækst i forhold til mere modne markeder både hvad angår indtjening og økonomi.

Emerging Markets får medvind af en øget risikoappetit hos investorerne, hvilket vi ser fortsætte på grund af fortsat lave renter. Derudover har regionen fordel af en lavere prissætning sammenlignet med Europa og USA, hvilket sammen med en højere vækst skaber øget interesse.

Regionen drager også fordel af, at valutaer allerede ligger en smule underdrejet, samt at landene er mindre sensitive over for US-rentestigninger end tidligere. Generelt ser vi *Emerging markets* støttet af det globale opsving samt fortsat lave renter, stigende råvarepriser og en svækket dollar.

Gennem *ETF*'en opnås en væsentlig eksponering mod teknologi og finans, som i vores optik er nogle af de sektorer, der vil klare sig godt i 2018. Fremgangen i teknologi er drevet af øget indtjening og stærke regnskaber, mens finans forventes at blive støttet af stigende renteforventninger.

I vores optik er *Emerging Markets* en attraktiv investering og gennem *ETF*'en fås en bred eksponering med en god risikospredning, da der investeres i knap 2.000 selskaber.

Kursudvikling

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



(Kilde: Bloomberg)

Data

Nettoaktiver: USD 9.191 mio.
Omkostningsratio: 0,25%
Metode: Optimering (aktiv-passiv)
Valuta: USD
UCITS godkendt
Bloomberg ticker: IS3N GY
Fondskode (Alm. Brand): 9159453
(Kilde: Black Rock)

Sektoreksponering

IT	25,83%
Finans	21,63%
Cyklisk forbrug	10,85%
Råvare	8,03%
Industri	6,38%
Stabilt forbrug	6,36%
Energi	6,32%
Telekommunikation	4,10%
Ejendomme	3,64%
Medicinal	3,60%
Forsyning	2,46%
Konter / el. derivater	0,80%

(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.