

## Investeringsanbefaling

18. september 2017

### iShares Agribusiness (ISAG)

#### Præsentation af *ETF*

*iShares Agribusiness ETF (SPAG)* afspejler et indeks af selskaber, som alle er eksponerede mod den globale landbrugsindustri. *ETF*'en Agribusiness investerer bredt i sektorer inden for fødevarerforædling, landbrugskemi samt landbrugsmaskiner og teknologi. De 3 største beholdninger er Monsanto (13,5%), Deere (9%) og Archer Daniel Midland (6,2%).

#### Investeringscase

Landbrugs- og fødevarersektoren er en stærk strukturel case med en årlig vækst på 3-5%, hvilket er drevet af flere faktorer. 2-3% af væksten er drevet af befolkningstilvækst og øget proteinforbrug. Dertil kommer et krav om 2-3% årlige produktivetsforbedringer, hvoraf ca. 1% af væksten er drevet af, at landbrugsjord forsvinder, hvilket primært skyldes urbaniseringen. Det kan forventes, at den globale opvarmning over de kommende år også vil udgøre en væsentligt faktor, idet vandmangel kan løfte kravet om effektivisering yderligere 1-2%.

På 20-30 års sigt er der ikke nogen substitutionsmuligheder, som giver mening økonomisk. Vi har set de første spæde forsøg med kød dyrket i laboratorier og andre alternativer til traditionelt landbrug. Vi er dog på så tidligt et stadie af både teknologi- og omkostningskurven på disse områder, at de ikke udgør en trussel selv på den relativt lange bane.

*ETF*'en Agribusiness eksponerer dig dermed mod en samlet årlig strukturel vækst på 3-5% over de næste 20-30 år. Dette er en af de største og mest stabile megatrends og hvilket understøttes af det historiske track på sektoren over de seneste 25-30 år.

#### Kursudvikling

Aktuel kurs: USD 32,71  
Kursudviklingen de sidste 12 måneder relativ til MSCI World

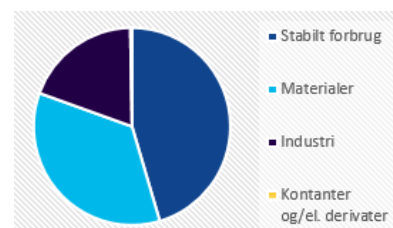


(Kilde: Bloomberg)

#### Data

Aktiekapital: USD 69,720,232  
Omkostningsratio: 0,55%  
Metode: Replikation  
Valuta: USD  
UCITS godkendt  
(Kilde: BlackRock)

#### Sektoreksponering



(Kilde: BlackRock)

---

# Venlig hilsen

**Michael Friis Jørgensen**

Chef Aktieanalytiker

Mail: [abmifj@almbrand.dk](mailto:abmifj@almbrand.dk)[twitter.com/michaelfrisalm](https://twitter.com/michaelfrisalm)**Thomas Barnholdt**

Chefstrateg

Mail: [abthbr@almbrand.dk](mailto:abthbr@almbrand.dk)[twitter.com/tbarnholdt](https://twitter.com/tbarnholdt)**Julie Mørch**

Junior Analytiker

Mail: [abjuso@almbrand.dk](mailto: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 ansvarsfraskrivelser for investeringsanbefalinger. For yderligere oplysninger se følgende link: [almbrand.dk/disclosure](https://almbrand.dk/disclosure).