

# Indien – måske verdens mest spændende aktiemarked



# Indiens store potentiale forløses nu

## Velforankrede forandringer og strategiske initiativer

Indiens økonomiske reformproces er politisk velforankret med grundlæggende reformer som ensretning af skat på varer og tjenester, selskabsskattelettelser, og initiativer for finansiel inklusion og social boligbyggeri.

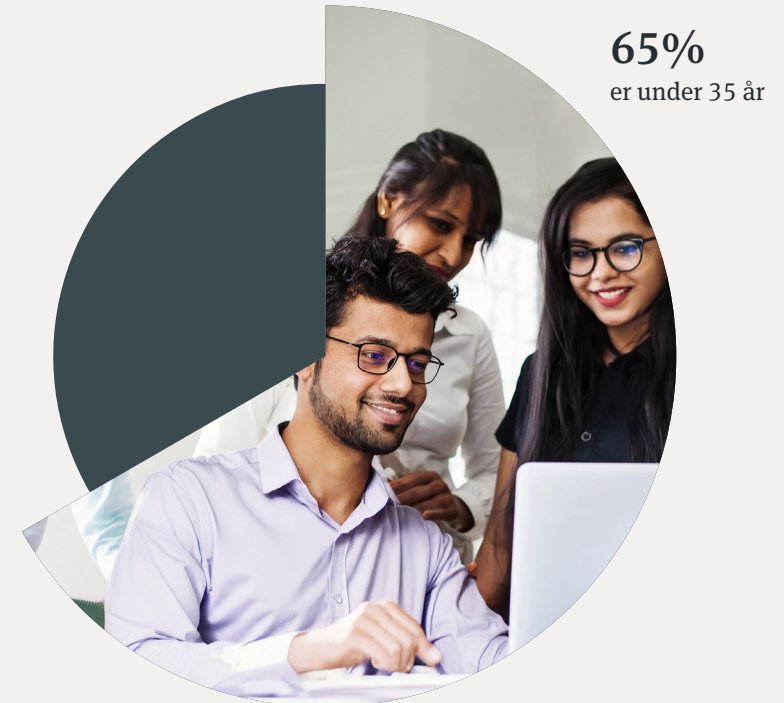
Indien er i dag verdens femtestørste økonomi og en af de hurtigst voksende økonomier globalt. Hertil er befolkningen en af de yngste, hvor ca. to tredjedele er under 35 år. Væksten i Indien er drevet af indenlandsk forbrug og store investeringer, hvilket reducerer følsomheden over for udsving i verdensøkonomien.

Premierminister Modi driver en langsigtet reformproces for at effektivisere og digitalisere den private og offentlige sektor. Sociale reformer skal sikre, at så mange som muligt får del i velfærdsstigningerne. Dette sker bl.a. gennem finansielle reformer, større udbredelse af finansielle tjenester, samt støtte til sociale boliger og tiltag.

Kombinationen af den unge befolkning og den succesfulde reformproces gør Indien til den måske allerstørste strukturelle investeringsmulighed de næste 10 år. Derfor er Indien intressant for enhver langsigtet investor.

Det indiske aktiemarked er i dag et af verdens største med mere end 5.000 børsnoterede selskaber, men Indiens vægt i de globale indeks sammenlignet med økonomiens størrelse er meget lille. Dette illustrerer potentialet i takt med, at økonomien og selskaberne udvikler sig.

De indiske selskaber er generelt veldrevne og har generelt en høj egenkapitalforrentning. Mange af de indiske selskaber konkurrerer succesfuldt både nationalt og internationalt.



# Udviklingen i Indien er velforankret

## Tredjestørst og stadig voksende

Indien er verdens tredjestørste økonomi med en ung befolkning, hvor væksten drives af forbrug og investeringer. Indkomsten har pr. indbygger krydset det vigtige niveau over

# USD 2.000

Indien har rundet et gennemsnitligt indkomstniveau på over USD 2.000 pr. indbygger. Dette er et nøgleniveau for udviklingsøkonomier og en indikator for at basale behov bliver dækket. Samtidigt betyder den unge demografi, at der er en stor befolkningsgruppe med et stærkt ønske om at skabe sig en bedre og uafhængig fremtid.

Indiens økonomiske reformproces er politisk velforankret. De grundlæggende reformer er gennemført. Det drejer sig bl.a. om ensretning af skat på varer og tjenester på tværs af regioner, insolvens- og konkurslovgivning, selskabsskattelettelser, pengepolitisk inflationsstyring, lov om fast ejendom, udbredelsen af digital identitet, initiativer omkring finansiel inklusion

samt et ambitiøst program om socialt boligbyggeri. Forude venter flere vigtige reformer.



# Muligheder og investeringstemaer

## Langsigtede muligheder i Indiens vækstmarked

Indien har i dag gode muligheder for at indfri et mangeårigt vækstpotentiale, hvorfor vi ser Indien som en af de måske mest spændende muligheder de næste ti år. Men det er naturligvis ikke uden risici at investere i en udviklingsøkonomi som Indien. Derfor anbefaler vi, at afdelingen anvendes som et supplement til øvrige aktieinvesteringer samt en lang investeringshorisont på min.

## 5 år

### Økonomisk inklusion



Finansielle tjenester vinder frem som følge af den hastige udbredelse af digitale teknologier. Det betyder, at flere indere har adgang til en bankkonto og andre finansielle produkter.

### Industriel investeringscyklus



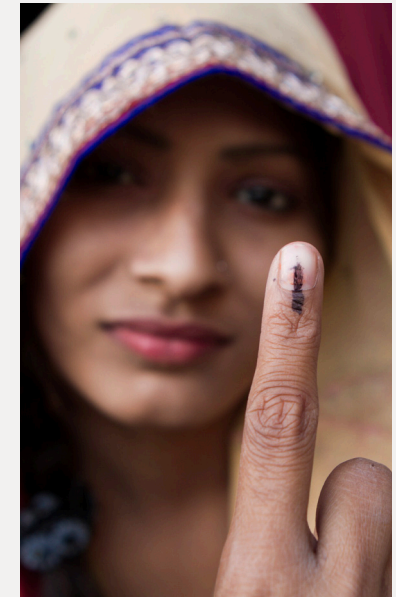
Den øgede middelklasse betyder efterspørgsel i produktion og fysiske aktiver som bygninger, maskiner og infrastruktur, som er nødvendige for at understøtte økonomisk vækst.

### Boliginklusion



Indien oplever stor efterspørgsel efter boliger ifm. væksten i middelklassen og antallet af velhavende husholdninger. Dette vil øge forbruget og investeringstakten.

### Formel økonomisk inklusion



I takt med at den ”sorte økonomi” omlægges, øges skatteeffektiviteten, og statsfinanserne forbedres. Forretningsgrundlaget for de etablerede virksomheder bliver derved sundere.

# Team og ekspertise



## Mogens Akselsen

Indledte sin karriere som porteføljeforvalter med fokus på asiatiske aktier i 1999 hos bl.a. Tryg Insurance og Nordea Invest. Mogens kom til C WorldWide i 2006.

## Abhinav Rathee

Har arbejdet med aktieinvesteringer siden 2010 og har bl.a. arbejdet hos IDFC Securities i Indien, inden han blev ansat i C WorldWide i 2018.

## Aman S. Kalsi

Har siden 2010 arbejdet med aktieinvesteringer og var tidligere ansat hos bl.a. Deloitte og Catella Corporate Finance. Aman kom til C WorldWide i 2012.

## Allan Christensen

Har siden fra 1986 specialiseret sig i globale aktier og har siden 2000 været porteføljeforvalter med fokus på Fjernøsten, Kina og Indien. Før sin ansættelse i C WorldWide i 2010 arbejdede Allan i Jyske Invest.

## Bliv investor – sådan gør du

Du kan investere i C WorldWide Indien (ISIN DK0061534963) via langt de fleste banker og investeringsplatforme. Vi anbefaler altid, at du får professionel rådgivning, inden du investerer i vores fonde, og opfordrer dig til at søge rådgivning hos din bank.



## Adgang til et lukket marked

Med afdeling Indien får du adgang til et marked, der er svært tilgængeligt for private investorer, da det kræver en særlig tilladelse at investere lokalt i Indien. Dog handles ca. 20–30 af de største indiske aktier som ADRs i USA primært inden for teknologi og finans.



## 20 års erfaring

Du får adgang til næsten 20 års erfaring med investeringer i Indien. Indiske aktier har længe været en vigtig komponent i flere af vores eksisterende afdelinger, og vores forvaltere har indgående kendskab til markedet.



## 30–70 aktier

Afdelingen investerer i 30–70 aktier. Vores erfarne forvaltere navigerer i det indiske aktiemarked ved at identificere langsigtede trends og temaer, som passer til den specielle dynamik og de kulturelle karakteristika, der kendetegner Indiens mangfoldighed.

# Kontakt og Disclaimer

## Investeringsforeningen C WorldWide

Dampfærgevej 26  
2100 København

Tel: +45 35 46 35 00  
cww.dk  
cww@cww.dk

Produceret Q4 2024

*Dette er markedsføringsmateriale. Dette materiale er udarbejdet af C WorldWide Asset Management Fondsmæglerselskab A/S (CWW AM). Materialet er alene ment som generel information og udgør ikke et tilbud eller en opfordring til at gøre tilbud, ligesom den ikke skal betragtes som investeringsrådgivning eller som investeringsanalyse. Materialet er således ikke udarbejdet i henhold til de regler, der er fastsat for at fremme investeringsanalyser uafhængighed, og materialet er ikke genstand for noget forbud mod at handle forud for udbredelsen af investeringsanalyse. Meninger og holdninger gengivet i materialet er alene aktuelle pr. publikationsdatoen. Materialet er udarbejdet på baggrund af kilder, som CWW AM anser for pålidelige, og CWW AM har taget alle rimelige forholdsregler for at sikre, at informationen er så korrekt som muligt. CWW AM kan dog ikke garantere informationens korrekthed og påtager sig intet ansvar for fejl eller udeladelser. C WorldWide Indien KL A er en aktivt forvaltet koncentreret aktieportefølje bestående af 30-70 aktier. Afdelingen henvender sig til investorer med en investeringshorisont på min. 5 år og er klassificeret i risikoklasse 4 ud af 7, som er en middel risikoklasse. Dermed vurderes de mulige tab ved det fremtidige afkast på et middel niveau, og dårlige markedsbetingelser kan påvirke afkastet. Historiske resultater er ingen indikation for fremtidigt afkast. Materialet må ikke gengives eller videredistribueres helt eller delvist uden CWW AM's forudgående skriftlige samtykke. Prospekt, dokument med central investorinformation, og den seneste årsrapport og halvårsrapport er tilgængelig på [www.cww.dk](http://www.cww.dk).*

