

Indiens boligsektor funkler

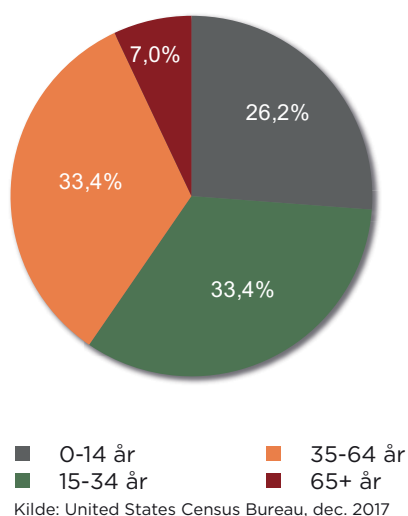
Af C WorldWide Asset Management Fondsmæglerselskab A/S.

Indien er et kontinent, der er ved at udfolde sit vækstpotentiale. Den reformvenlige regering understøtter udviklingen og gør landet til en juvel i en langsigtet portefølje. I den indiske byggesektor er der medvind fra urbanisering og regeringens boligreform "Affordable housing", der sikrer opførelsen af 50 mio. nye tilskudsstøttede boliger. 30 mio. skal bygges i landområderne og resten i mere tæt bebyggede områder. I dag har ca. en tredjedel af den samlede befolkning, dvs. ca. 400 mio. mennesker eller omkring 80 mio. familier, ikke et ordentligt sted at bo.

Den indiske befolkning er meget ung, og landet er generelt entreprenant. Mere end 50 pct. af befolkningen er under 35 år – se figur 1 nedenfor, hvilket skaber en stor demografisk fordel.

Figur 1

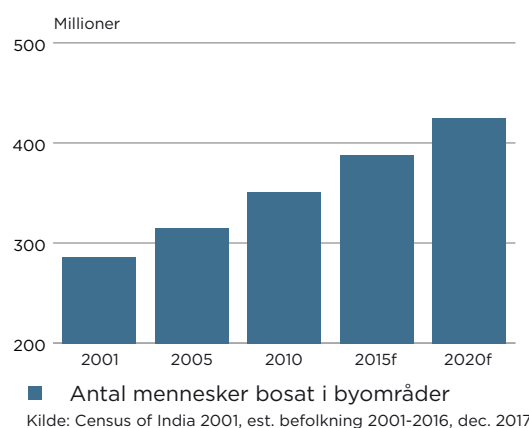
Indiens demografiske profil (2015)



Arbejdsstyrken vokser med næsten 10 mio. hvert år, og med 40 millionbyer og yderligere 397 byer med en befolkning på mellem 100.000 og 1 mio. mennesker er Indien det land i verden, hvor urbaniseringen vokser hurtigst – se figur 2 nedenfor. Ifølge FN's State of World Population Report vil ca. 53 pct. af landets befolkning i 2050 bo i byområder mod ca. 35 pct. i dag.

Figur 2

Indiens vækst i urbanisering



Udviklingen i Indien er ikke uden risici, hvorfor det er vigtigt med et langsigtet perspektiv. Derfor har vi en temabaseret investeringstilgang, hvor vi bl.a. tror, at boliginklusion samt den generelle vækst i antallet af velhavende husholdninger med høj sandsynlighed vil øge forbruget og investeringstakten. En opblomstring af boligmarkedet gennem regeringens boligreform har en multiplikatoreffekt på økonomi og jobskabelse, og i takt med Indiens økonomiske udvikling vil værdiskabelsen sprede

sig fra sektor til sektor. I eksemplet med boliginklusionstemaet, vil det i første omgang være bankerne og realkreditselskaberne, der vil nyde godt af udviklingen, da de stiller kapital til rådighed. Den aktuelle udbredelse af realkreditlån er på ca. 10 pct., hvilket er i den lave ende blandt verdens større økonomier. Omvendt har husholdningernes lånekapacitet ikke været højere i mere end 20 år. En typisk husholdning kan for nuværende låne 3,7 x den gennemsnitlige årsindkomst.

Knap 65 pct. af cementforbruget i Indien er relateret til opførelse af boliger, og derfor forventer vi, at temaet om boliginklusion vil gavne cementindustrien samt andre former for byggematerialeproducenter. Boligsektoren har også en multiplikatoreffekt på væksten i beskæftigelsen og investeringstakten, hvilket igen har en positiv indvirkning på den samlede økonomi.

Vi er pr. 31 marts 2019 eksponeret til dette tema via porteføljerne Globale Aktier og Asien med hver ca. 7 pct. og via Emerging Markets med ca. 8 pct.

Denne artikel er markedsføringsmateriale udarbejdet af Investeringsforeningen C WorldWide. Artiklen er alene ment som generel information og udgør ikke et tilbud eller en opfordring til at gøre tilbud, skal ikke betragtes som investeringsrådgivning eller som investeringsanalyse. Artiklen er således ikke udarbejdet i henhold til de retskrav, der er fastsat for at fremme investeringsanalysens uafhængighed, og artiklen er ikke genstand for noget forbud mod at handle forud for udbredelsen af investeringsanalyse. Meninger og holdninger gengivet i artiklen er alene aktuelle pr. publikationsdatoen. Artiklen er udarbejdet på baggrund af kilder, som Investeringsforeningen C WorldWide anser for pålidelige, og Investeringsforeningen C WorldWide har taget alle rimelige forholdsregler for at sikre, at informationen er så korrekt som muligt. Investeringsforeningen C WorldWide kan dog ikke garantere informationens korrekthed og påtager sig ikke noget ansvar for fejl eller udeladelser. Artiklen må ikke gengives eller videredistribueres helt eller delvist uden Investeringsforeningen C WorldWides forudgående skriftlige samtykke. Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast. Prospekt Central Investorinformation er tilgængeligt på cww.dk.

INVESTERINGSFORENINGEN C WORLDWIDE

Dampfærgevej 26 · 2100 København Ø · Tlf: 35 46 35 00 · Fax: +45 35 46 36 00 · CVR 14 21 13 49 · cww.dk

Indsigt Q2 2019