Eksperter: Det næste store kursridt er Indien

Indien forventes at blive én af verdens største vækstraketter. PFA's chefstrateg har satset sine egne penge på indisk aktieoptur

Af Kasper Ohmeyer

Tårnhøje vækstrater, 1,3 mia. indbyggere, hvoraf halvdelen er under 35 år, og boliger til dem alle. Det er blot nogle af de faktorer, som gør, at Indien ser ud til at blive de kommende års store væksthistorie.



Derfor mener **C Worldwide Asset Management**, at Indien byder på nogle af de mest attraktive investeringsmuligheder de næste ti år.

"Kigger man på de indiske selskaber, der har en markedsværdi på mere end 500 mio. dollar, har 102 af dem formået at mere end tidoble deres afkast i dollar i løbet af de sidste ti år. Fortsætter den gode historie, er der stor sandsynlighed for, at endnu flere selskaber i Indien vil vokse sig markant større i løbet af de næste fem-ti år," siger **Aman Kalsi**, porteføljeforvalter hos C Worldwide, der har placeret 8 pct. af sin globale aktiefond i indiske aktier. Og de forventer at øge eksponeringen yderligere i de kommende år.

Indiens økonomi er i løbet af de sidste ti år i gennemsnit vokset 7 pct. om året, og det ledende indiske aktieindeks, Sensex, har i løbet af de seneste fem år overgået både MSCI World, S&P 500 og Shanghai Composite med sin stigning på 74 pct.

Dyre indiske aktier

De indiske aktiers himmelflugt betyder, at det indiske aktiemarked i øjeblikket handler til en P/E på 18,5, hvilket er en del over P/E-værdien for **MSCI Emerging Markets**, som handler til 13 gange indtjeningen.

Men den forskel bør man ikke lade sig skræmme af, påpeger **Tine Choi Danielsen**, chefstrateg hos **PFA**.

"Indien er ligesom Kina noget, jeg mener, alle bør have i en langsigtet aktieportefølje. Historisk har Indien altid været dyrere end EM målt på P/E, men omvendt har egenkapitalforrentningerne også været højere," siger hun.

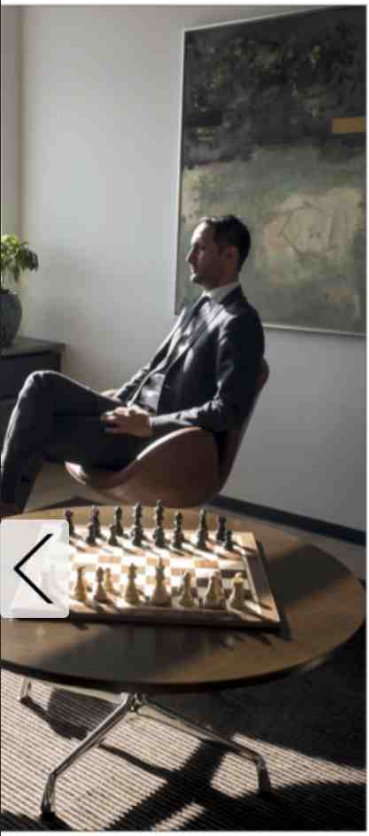
Spørger man **Cathrine Gether**, der forvalter 14 mia. kr. i **Skagenfondenes** Kon-tiki-portefølje, hvoraf 8 pct. er placeret i indiske aktier, så betyder den høje P/E-værdi, at man har en fordel som stockpicker.

"For os, som plukker enkeltaktier, er der mange spændende investeringsmuligheder i Indien. Men helt overordnet har man set en prisstigning på det indiske aktiemarked, så meget af den fremtidige vækst er allerede indregnet," siger



FAKTA
Privates adgang til indiske aktier

- Danske privatinvestorer kan ikke direkte købe indiske aktier. Men der er andre muligheder.
- Ifølge Børsens oplysninger findes der to danske investeringsforeninger, der udelukkende har indiske aktier: **Nordea Invest Indien** og **Jyske Invest Indian Equities**.
- Dobbeltnoterede aktier – aktier som er noteret i Indien og et andet land. På **NYSE** findes ti indiske aktier, og på **Nasdaq** findes der tre.



Der er et stort potentiale i indiske aktier, mener Aman Kalsi fra C Worldwide Asset Management.
Foto: Sofia Busk

Cathrine Gether, der f.eks. har investeret i **State Bank of India**.

Nykredit har solgt ud

Hos **Nykredit** solgte man i efteråret ud af indiske aktier, da man så en større upside i Kina, der havde fået kursklø på grund af frygten for en handelskrig. Men på trods af den manøvre er de hos Nykredit på lang sigt ikke i tvivl om, hvilken retning Indien vil bevæge sig i.

"Jeg forstår godt, hvorfor mange er positive på Indien. Der er bred konsensus om, at Indien er den økonomi, som vil have de højeste vækstrater de næste 10-20 år," siger **Frederik Engholm**, chefstrateg i Nykredit.

Med til at drive Indiens økonomiske vækst har været en række reformer, som blandt andet betyder, at Indien er i færd med at bygge 50 mio. nye boliger, som skal stå klar i 2022. Og derfor er det bl.a. i denne sektor, at Aman Kalsi og hans kolleger i C Worldwide har spejdet efter aktier.

"Vi har eksponeret os mod denne boliginklusion i en række sektorer. Bl.a. har vi investeret i producenter af fliser og maling. Det er sektorer, der ifølge vores vurderinger vil opleve tocifrede vækstrater på årlig basis," siger Aman Kalsi, der også har investeret i den indiske banksektor, som står til at nyde godt af det stigende antal realkreditlån.

Svært at handle

Det er svært som dansk privatinvestor at eksponere sig mod indiske aktier, da danske handelsplatforme ikke giver adgang til den indiske børs.

"Du kan eksponere dig via ETF'er. Det udbyder de fleste banker, og det er en relativ enkel mulighed. Alternativt har nogle danske banker investeringsforeninger i Indien," forklarer Frederik Engholm.

Og den løsning har PFA's chefstrateg, Tine Choi Danielsen, benyttet sig af i sin private aktieportefølje, hvor hun har købt sig ind i en aktivt forvaltet investeringsforening rettet mod indiske aktier.

"At udvælge enkelte indiske aktier – det, synes jeg som privatperson, er for risikabelt. Derfor har jeg valgt at overlade den del til en professionel forvalter, der sidder med næsen nede i det," siger hun.

kaah@borsen.dk


WORLDWIDE
INVESTERINGSFORENINGEN
C INDIEN:
MÅSKE DEN STØRSTE JUVEL I EN 10-ÅRIG AKTIEPORTEFØLJE?
Indien er ofte et misforstået land, da landet mere skal forstås som et kontinent med ca. 1,3 mia. indbyggere, hvor mere end 50 pct. er under 35 år. Indien har en meget ung og entreprenant befolkning samt et enormt demografisk funderet forbrugsdrevet investeringspotentiale.
Global indsigt kombineret med en langsigtet strategi og solid investeringserfaring er fundamentet for langsigtede investeringsresultater.
For holdbare investeringer – C WorldWide.
Læs vores Perspektiv på cww.dk
CWW.DK
AKTIVE INVESTERINGER SIDEN 1990