

“Indien bør fylde i alle menneskers porteføljer”

Et møde med indiske Hr. Vanga fik Henrik Franck til at poste et “stort beløb” af sine private penge i en indisk venturefond. Indien har ifølge ham “det største potentiale overhovedet”

Af Katrine Vigilius

1,3 mia. mennesker, en ung befolkning, boomende metropoler og en reformglad premierminister. Alt det gøder jorden for en pulserende vækst i Indien – og i Henrik Francks portefølje. Når han ikke forvalter penge i sit professionelle virke som direktør og partner i kapitalforvalterselskabet Formuepleje, investerer han nemlig en del af sin private formue under Indiens hede himmelstrøg.

“Jeg anser Indien som det land i verden, der har det aller, allerstørste potentiale overhovedet,” siger Henrik Franck.

Han er ikke ene om at se gul i den tidlige kronkoloni. Det amerikanske kreditvurderingsbureau Moody's hævede 17. november sin rating af Indien for første gang siden 2004. Indien gik fra kategorien Baa3 til Baa2, hvilket er samme niveau som eksempelvis Italien og Oman. Det afspejler en tiltro til, at ambitiøse reformer gør Indien økonomisk bæredygtig og stabil.

“Det er ekstremt positivt,” siger Tine Choi, chefstrateg i Danske Bank.

Tesælger på indisk reformkurs
Henrik Franck begyndte at investere i Indien omkring år 2013. Efter nogle år solgte han sine aktier med en pæn fortjeneste og gik på udkig efter nye indiske investeringer. Og så stødte han ind i Prasad Vanga.

Hr. Vanga er partner i den knap tre år gamle venturefond Anthill Ventures og var i marts i Danmark for at rejse penge til fonden. Her mødte han Henrik Franck gennem en fælles bekendt.

“Jeg syntes, det var interessant, så jeg tog kontakt til ham, vi gik ud og spiste middag, og jeg besluttede at investere i Anthill,” siger Henrik Franck. Anthill Ventures opkøber mindre teknologi-startups og skalerer dem op, hvorefter de sælger dem til større fonde. Fælles for selskaberne er, at de udnytter det potente indiske marked.

Henrik Franck vil ikke sætte et præcist beløb på sin investering, men fortæller, at det drejer sig om et “stort beløb”. Han understreger, at størstedelen af hans private formue er investeret gennem Formuepleje. Men ca. 10 pct. sætter han i investeringer med højere risiko, herunder Anthill Ventures, der har fået ca. 5 pct. af Henrik Francks

Indien har haft potentiale længe. Men på det sidste er der kommet ændringer, der betyder, at deres potentiale kan blive frigjort

» Henrik Franck, direktør og partner, Formuepleje

private formue. Han forventer, at investeringen vil give 20 pct. i afkast i gennemsnit over de næste fem år.

“Jeg vil sige, at Indien bør fylde noget i alle menneskers porteføljer,” siger Henrik Franck.

Hans kendskab til Indien er blevet styrket, efter sønnen Gustav blev ansat i Indien af netop Anthill Ventures.

Indien har længe været hyppet som et vækstmarked med mirakelpotentiale. Men især bureaukrati har hæmmet vækst. Det begyndte at ændre sig, da en tidligere tesælger med hang til yoga kom til magten. Narendra Modi blev i 2014 valgt til premierminister med løfter om at luge ud i landets skattejungle og gøre livet lettere for virksomheder. Modi har sat ca. 30 reformer og afreguleringer i søen, hvoraf ni er gennemført.

Det gør Henrik Franck håbefuld på sine penges vegne:

“Indien har haft potentiale længe. Men på det sidste er der kommet ændringer, der betyder, at deres potentiale kan blive frigjort.”

Rekord for afregulering

Hos Danske Bank ser man også muligheder i Indien.

“Vi er langsigtet positive på Indien, for det er det næste store emerging marked og vækstmarked,” siger Tine Choi, chefstrateg i Danske Bank. Hun mener, at den nye positive kreditturdering fra Moody's er et udtryk for, at Indien skubbes i den rigtige retning.

“Det er helt klart et stort skulderklap til Modi, og det han gør.”



Mens direktør og partner i Formuepleje Henrik Franck sidder hjemme i Danmark, yngler hans private penge i Indien, hvor han har investeret i en venturefond. Foto: Steven Achlam

17

pct. af indiske aktier steg i år. Landets økonomi vokser med ca. 7 pct. i 2017.

Direktør i Nordea Invest Eric Pedersen mener, at Modi har spillet en afgørende rolle i at trække Indien op i gear:

“Der har aldrig været afreguleret så radikalt som under Modi-regeringen,” siger Eric Pedersen, der peger på, at indiske aktier over en bred kam er steget med ca. 17 pct. i år. Og der er stadig mange frugter at høste.

“Der er et kæmpe reservoir af billig arbejdskraft og en masse stive regler og barrierer, der stadig kan fjernes,” siger Nordea-direktøren.

Der er dog risikabelt at Indiens succes afhænger så meget af Modi.

“Økonomien styrkes kun så længe, du har regerings, der gør de rigtige ting. Der er ingen garanti for, at det bliver ved med at være sådan,” siger Eric Pedersen. Indiens næste valg er i 2019.

Modi får dog ikke kun roser. Bl.a. bliver hans plan for at forenkle Indiens skattemodras kritiseret for at være ligeså kompliceret som det gamle skattesystem. Og Indien er ikke bare vækst og vidunder. Landet er afhængig af importeret energi, hvilket giver sårbarhed over for svingende oliepriser, og infrastrukturen har lårdt brug for et løft.

Henrik Franck sover dog trygt om natten, mens hans penge arbejder på den anden side af jorden:

“Som jeg ser det, er Indien det emerging marked, der har størst potentiale.”

kavi@borsen.dk

OVERBLIK Sådan investerer du i indiske aktier

DET ER IKKE MULIGT at investere direkte i indiske aktier. Men der er en række andre muligheder for at få en fod inden for på det indiske marked.

INVESTERINGSFONDE med udelukkende indiske aktier kan ifølge Børsens oplysninger findes hos tre danske banker. Det drejer sig om Nordea med 'Nordea Invest Indien', Jyske Bank med 'Jyske Invest Indiske

Aktier og Danske Bank med 'Class' Invest SICAV India Class'.

VIL MAN INVESTERE uden om investeringsfonde, kan man handle indiske aktier, som er dobbeltnoteret – altså aktier, der er noteret både i Indien og i et andet land. De kan handles, når man har et udlandsdepot i sin bank. “Det fungerer på nøjagtig samme måde som hvis du handler andre udenlandske



aktier, f.eks. Apple-aktier,” siger Eric Pedersen (foto), direktør i Nordea Invest. Der findes to primære slags dobbeltnoterede aktier:

1. AMERICAN DEPOSITORY RECEIPTS (ADR), der er aktier, som handles i USA, men repræsenterer aktier i et udenlandsk selskab. Der er over 100 indiske aktier på New York Stock Exchange og fire på Nasdaq i USA.

2. GLOBAL DEPOSITORY RECEIPTS (GDR), er den globale pendant til ADR's, og handles på børser uden for USA. London Stock Exchange har 33 indiske GDR's, og børsen i Luxembourg har ca. 30 indiske selskaber.

OMKOSTNINGERNE VED AT HANDLE indiske ADR's og GPR's omfatter gebyrer ved at have et udlandsdepot, kortage til handelsplatformen samt valutavæksling.

VIL MAN GØRE som Henrik Franck og investere i Anthill Ventures, kan man investere i den fond, Anthill er ved at rejse, Speed Scaling Ventures (SSV). Man kan investere gennem et holdingselskab eller gennem et privatperson. Konkret kontakter man Anthill Ventures, som tilsender et investor deck, der viser, hvad man investerer i, kon-toplysninger, og hvilken fond man skal overføre til.

viglius

Folkevandring til banken: Indiske finansaktier er guldgrube

Af Katrine Vigilius

Indiens vækstrate ligger og knitrer på ca. 7 pct. Det giver befolkningen flere penge mellem hænderne. Og de penge skal sættes i banken.

“Der er en voksende efterspørgsel på at komme ind i den finansielle sektor og begynde at have en bankkonto og ikke bare have penge liggende under pudsen,” siger Eric Pedersen, direktør for Nordea Invest.

Det gør banksektoren interessant for investorer, der vil ind i Indien. Styrelsen af den indiske finanssektor

skyldes også politiske ambitioner. Det har været en mærkesag for Indiens premierminister Narendra Modi at få flere indere til at forvalte deres penge gennem bankkonti, bl.a. for bedre at kunne administrere skattebetalinger. Han har derfor igangsat en bankreform, som muligvis har medvirket til, at andelen af befolkningen med en bankkonto steg fra 53 pct. i 2014 til 63 pct. i 2015.

Modis ambition om at flytte indiske sparekroner ind på bankkonti fik endnu et rygstød, da premierministeren i 2016 valgte at suspendere 86 pct. af landets kontanter og bl.a. afskaffede gjorde 500- og 1000-rupee-sedlerne.

Det førte, ifølge The International Bank for Reconstruction and Development, til den samlede beholdning af kapital i indiske banker steg fra 6,74 mia. dollar til 11 mia. dollar.

Kapitalindsprøjtning til banker
Chefstrateg i Danske Bank, Tine Choi, har også et godt øje til Indiens bankreform. “Vi kigger især på sektorer, der er orienteret mod den indenlandske økonomi og som nyder godt af reformerne. Det gælder især banksektoren.”

Premierminister Modi indsatte i 2016 en ny centralbankdirektør, som har igangsat en reform af banksektor-

32

mia. dollar vil premierminister Modi bruge til at rekapitulere Indiens banker

ren. Størstedelen af Indiens banker er statsjede og har været præget af dårlige lån. Modis regering vil yde 32 mia. dollar eller ca. 205 mia. kr. i bankerne.

“Gennem bankreformen bliver de statslige banker rekapituliseret, og man får gjort noget ved de misligholdte lån, som bankerne har kæmpet med. Det er rigtig positivt for den økonomiske udvikling og understøttende for banksektoren,” siger Tine Choi.

Danske investorer kan købe indiske finansaktier bl.a. gennem New York Stock Exchange, der har to indiske bankaktier: HDFC Bank Limited og ICICI Bank Limited.