

Travel Letter | Marts 2025

Indien – På en holdbar og strukturel vækstrejse

Fornyeligt besøgte Abhinav og jeg en række CEOs og deres virksomheder i Indien. Vi oplevede en økonomi i positiv udvikling med udsigt til høj strukturel rejse. Den indiske økonomi ventes at vokse 6-7 pct. om året målt i reale termer med en inflation på 4-5 pct. Udsigter, der mindst ser ud til at holde de næste ti år.

Væksten i en økonomi af denne størrelse er uden sidestykke på verdensplan. Og derudover er der mange interessante, aktionærvenlige virksomheder at investere i, hvilket gør Indien til et attraktivt marked.

Holdbar vækst forude

Den indiske centralbank, Reserve Bank of India (RBI), er en stærk garant for denne vækstrejse. RBI, der fører tilsyn med den finansielle sektor, er en solid, regelbaseret organisation. De har et klart fokus på at styre Indien udenom spekulative bobler og i stedet fokusere på sund vækst, hvor inflationen er under kontrol. Mange iagttagere dog, at RBI sandsynligvis har været for restriktiv det seneste år, hvilket har bidraget til den seneste økonomiske afmatning. Når det er sagt, ligger belønningen forude – den lidt lavere vækst baner vejen for en mere holdbar og varig udvikling på længere sigt.

En anden vigtig indsigt er, at Indien er en økonomi, der står på et stærkt juridisk fundament og med et kæmpe vækstpotentiale, hvor BNP pr. indbygger i dag ca. 3.000 USD. Det er en ung, veluddannet og voksende befolkning med et stærkt gå-på-mod og høje ambitioner.

Fra tandpasta til indenrigsrejser

Mit første besøg i Indien var for mere end 20 år siden. Det er en fornøjelse at se den tydelige fremgang i Mumbai og Bangalore. Inderne bruger i dag flere penge – og ikke kun på basale dagligvarer, men på alt lige fra indenrigsrejser til smykker og lign.

Selvom udviklingen de sidste 20 år ikke er sket i en lige linje, står Indien nu stærkere med mere etablerede institutioner, en reformorienteret regering, lavere bureaukrati og korruption og generelt bedre ledelse. Det udgør et stærkt fundament i de kommende mange år med solid økonomisk vækst forude.

Namaste

Abhinav Rathee og Bo Knudsen



**Investeringsforeningen
C WorldWide**

Dampfærgevej 26
2100 København

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

Dette er markedsføringsmateriale. Denne publikation er udarbejdet af C WorldWide Asset Management Fondsmæglerselskab A/S (CWW AM). CWW AM er et dansk registreret selskab med adresse på Dampfærgevej 26, 2100 København, Danmark, med CVR-nummer 78420510. CWW AM er porteføljeforvalter for Investeringsforeningen C WorldWide.

Publikationen 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. De tilkendegivne holdninger er alene gældende på datoen for publikationen.

Publikationen er udarbejdet på baggrund af kilder, som CWW AM anser for at være pålidelige. Alle rimelige forholdsregler er taget for at sikre informationens korrekthed og nøjagtighed. Dog garanteres korrekthed og nøjagtighed ikke, og CWW AM påtager sig intet ansvar for eventuelle fejl eller udeladelser.

Alle tal er baseret på historiske afkast. Historiske afkast er ingen indikation for fremtidigt afkast. Afkast kan stige eller falde som følge af udsving i valutakurserne. Publikationen må ikke reproduceres eller distribueres, hverken helt eller delvist, uden forudgående skriftlig tilladelse fra CWW AM.

Der henvises til prospektet for Investeringsforeningen C WorldWide og dokumentet med central information, inden der træffes en endelig investeringsbeslutning. Dokumenterne kan, sammen med et sammendrag af investorrettigheder, findes på cww.dk.