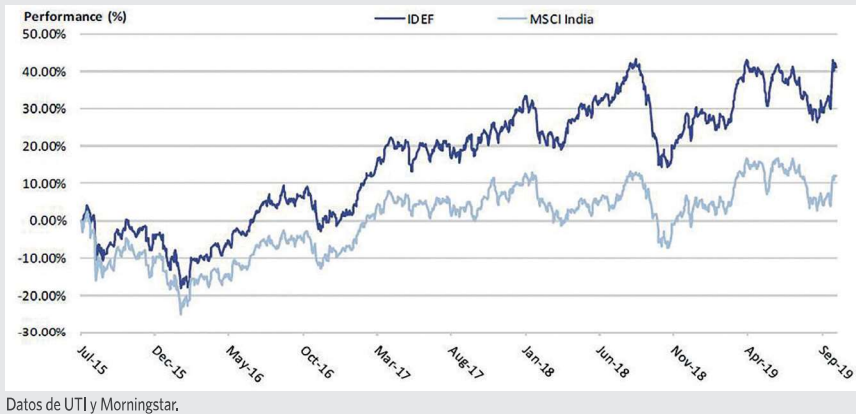


## UTI India Dynamic Equity Fund

Fondos por descubrir  
Manuel Barangé Bofill



### Cómo se ha comportado este fondo



### Datos de la gestora

Entidad gestora:	UTI International (Singapore) Private Limited	Aportación mínima:	500,000
Categoría Morningstar:	RV India	Creación del fondo	24/07/15
Patrimonio	267,56	Riesgo:	16,36%
Divisa	Euros	Rating	****

### Rentabilidades anuales (%)

Rentabilidad	31/08	2018	2017	2016	2015
Fondo de Inversión	14,18	-1,06	3,63	2,32	5,69
Categoría	3,21	10,05	-4,97	-0,17	-2,07
% Rango en categoría (Sobre 100)	21	1	93	52	67

### Colocación de activos

Acciones	76,28 %
Obligaciones	4,31 %
Efectivo	19,41 %
Otro	0 %

### Distribución Geográfica

Estados Unidos	28,69 %
Reino Unido	3,27 %
Zona Euro	37,28 %
Europa ex Euro	30,7 %

### Principales posiciones

Bajaj Finance LTD	7,99%	Tata Consultancy Services LTD	3,84%
HDFC Bank LTD	6,41%	Infosys LTD	3,71%
Kotak Mahindra Bank LTD	4,77%	Larsen & Toubro Infotech LTD	3,19%
Housing DEV Finance Corp	4,05%	Info Edge (India) LTD.	3,11%
Indusind Bank LTD	3,95%	Astral Poly Technik LTD	2,88%

UTI es la gestora de activos más antigua y grande de la India, con sede en Mumbai. Se fundó como Unit Trust of India por una ley del parlamento indio en 1964 para permitir a los ciudadanos participar en el crecimiento del país. UTI actualmente gestiona unos 100 Billones exclusivamente en activos indios, tanto en renta fija como variable. El Grupo tiene más de 10 millones de inversores y su fondo más representativo está registrado en España para su distribución, con formato UCITS y traspasable, más de \$270 Millones y contando ya con muchos inversores españoles.

IDEF, el fondo de renta variable India ha ofrecido uno de los rendimientos más consistentes en este activo. Esta estrategia tiene una trayectoria de más de 10 años y ha ganado diversos premios internacionales. Tener un sólido proceso de análisis y un estricto control de riesgos ayuda a UTI a obtener mejores rendimientos que el índice (más que dobla la rentabilidad anual del índice desde su lanzamiento) y con una menor volatilidad. UTI tiene el equipo de inversiones más grande de la India, compuesto por 27 profesionales que realizan más de 3000 visitas a empresas cada año. Las visitas a fábricas, centros de distribución y oficinas de las empresas ofrecen una mayor comprensión de la calidad de la gestión y el modelo de negocio, que es imposible obtener si el gestor está basado en Londres o Nueva York. En el fondo IDEF, el enfoque principal es encontrar negocios locales que sean altamente rentables para sus accionistas. La forma más eficiente de conseguirlo es generar flujos de caja libre y reinvertirlos en el propio crecimiento del negocio. Solo alrededor del 10% de las empresas pueden conseguirlo de manera consistente a lo largo de un ciclo económico. En el fondo IDEF, incluso la empresa más pequeña cumple con esta condición. Estas compañías tienen una base de clientes creciente y fiel que les permite obtener beneficios estables y predecibles. UTI cree que elegir ese tipo de negocios es la mejor manera de invertir, evitando tener que adivinar el mejor momento o sector para invertir. ■

manuel@barange.org