



EDMOND  
DE ROTHSCHILD

ASSET MANAGEMENT

# BANKINTER METAVERSO BY EDMOND DE ROTHSCHILD

REPORTING DEDICADO AL 28 MARZO 2024



EDMOND DE ROTHSCHILD, BOLD BUILDERS OF THE FUTURE.



## INFORMACIÓN SOBRE LA GESTIÓN

## Filosofía de inversión

Con un horizonte de inversión recomendado superior a cinco años, el Producto invierte en acciones de sociedades ubicadas en cualquier zona geográfica, pero activas en el metaverso, y persigue una rentabilidad superior a la de su índice de referencia tras la deducción de los gastos de gestión. El Producto se gestiona de forma activa, lo que significa que el Gestor toma decisiones de inversión con el propósito de lograr el objetivo y cumplir con la política de inversión del Producto. Esta gestión activa conlleva tomar decisiones relativas a la selección de activos, la asignación regional, las perspectivas del sector y el nivel general de exposición al mercado. El Gestor no se encuentra limitado en ningún caso por los componentes del índice de referencia con respecto al posicionamiento de su cartera. Del mismo modo, el Producto puede no invertir en todos los componentes del índice de referencia, o incluso en ninguno de ellos. La desviación respecto del índice de referencia puede ser total o significativa, si bien también puede verse limitada ocasionalmente.

## Comentario del mes

Los mercados mundiales de renta variable cerraron marzo al alza, con ganancias en los principales índices de todas las regiones. El S&P500 registró su quinta subida mensual consecutiva, con una notable subida a los valores de pequeña capitalización. Los sectores cíclicos fueron los que más se beneficiaron de la prolongada subida del mercado, ya que energía, bancos, aseguradoras, química, maquinaria y Real Estate subieron. Los datos económicos siguieron respaldando la hipótesis de *unsoft/no-landing* de la economía estadounidense. El IPC general de febrero se mantuvo prácticamente plano. Sin embargo, el IPP alcanzó su nivel más elevado desde septiembre, y el IPP subyacente también superó la expectativa de consenso. El informe de ventas minoristas arrojó un resultado más débil, con revisiones a la baja de meses anteriores que sugieren una ralentización del gasto de los consumidores. A pesar del impulso alcista del mercado, persisten múltiples motivos para mantenerse alerta: no puede darse por hecho un recorte de tipos de la Fed en junio, y habrá tres informes sobre el IPC que el FOMC deberá procesar antes de la reunión. Un número cada vez mayor de empresas del S&P han emitido previsiones negativas para el BPA del primer trimestre de 2024 y el factor favorable procedente de las recompras corporativas podría estar disipándose. Nvidia ha celebrado su conferencia mundial anual de desarrolladores, en la que su consejero delegado, Jensen Huang, ha presentado la nueva gama de chips Blackwell y ha explicado su visión de una nueva revolución industrial basada en la IA generativa y la computación acelerada. *Nvidia Omniverse* ha presentado nuevas aplicaciones en múltiples segmentos, entre ellos: visualización inmersiva para la gestión del ciclo de vida de los productos de Siemens y HD Hyundai; flujo de trabajo de digitalización industrial de Microsoft Azure, Hexagon y Rockwell; ingeniería digital de Ansys y comercialización de productos de automoción de Dassault Systems. Sunny Optical, el mayor proveedor de lentes y módulos de cámara para *smartphones* del mundo por número de envíos y uno de los principales proveedores de soluciones ópticas de MR para Meta, Sony y Pico, ha publicado unas previsiones moderadas debido al aumento de los márgenes en el segundo semestre de 2024, relacionado con la mejora de las especificaciones y la ganancia de cuota en Huawei/Samsung. Durante el mes, el fondo se anotó una rentabilidad del +2,30 % en EUR, 100 pb por debajo de su índice de referencia. La ausencia de títulos cíclicos con mejores resultados, especialmente en materiales, bancos y energía, penalizó la rentabilidad relativa. Nuestra exposición a los proveedores de componentes de MR costó aproximadamente 50 pb en términos relativos. Los buenos resultados de empresas de medios de comunicación como Bilibili, Tencent y Alphabet compensaron los débiles resultados de empresas de consumo como LVMH y Sony. Tras la conferencia GTC de Nvidia, seguimos muy convencidos de que la llegada de una unidad de computación aceleradora de mayor rendimiento con un precio más atractivo puede reducir la barrera de entrada para aplicaciones de IA generativa más amplias, lo que acortará el periodo de prueba para la monetización de aplicaciones en el metaverso. A pesar de los inconvenientes de los cascos de RV, un entorno de contenidos digitales más diversificado y versátil dentro del metaverso hará que las oportunidades de creación de valor sean más atractivas tanto para los clientes empresariales como para los consumidores. Seguimos posicionando el fondo para la futura proliferación de aplicaciones en el metaverso.

## Gestores del fondo / Equipo de gestión del fondo



Xiadong BAO

Jacques-Aurélien  
MARCIREAU

Xiadong BAO : Gestor desde 24/06/2022

Jacques-Aurélien MARCIREAU : Co-gestor desde 24/06/2022

## CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

## Info. por clase

Valor liquidativo (EUR) :	122,24
Fecha de lanzamiento de la clase :	24/06/2022
Código ISIN :	FR0014009V22
Código Bloomberg :	BNKMTVA FP
Código Ticker :	68714634
Código Telekurs :	119768780
Distribución de los resultados :	Capitalización
Último cupón :	-

## Información del índice

Frecuencia de reequilibrio : Diario  
Dividendos reinvertidos : no

Método de valoración : a cierre

## Información sobre el fondo

## Situación jurídica

Fecha de lanzamiento del fondo : 24/06/2022  
Domicilio del fondo : Francia

Horizonte de inversión recomendado : &gt; 5 años

## Información administrativa

Sociedad gestora : Edmond de Rothschild Asset Management (France)  
Sociedad Gestora Delegada :

Administrador : CACEIS Fund Admin.

Valoración : Diario

Depositario : Edmond De Rothschild (France)

Sistema decimal : Base mil

Suscripción mínima inicial : 100 EUR

Condiciones de Suscripción y Reembolso : Todos los días antes de las 12:30h a partir del valor liquidativo del día (hora local París)

## Comisiones de suscripción / reembolso

Comisiones de gestión reales : 1,65%

Derechos de entrada máximos : 3%

Comisión de rentabilidad : no

Derechos de salida máximos : no

## CONTACTOS

## Madrid - Comercial

Sébastien SENEGAS

s.senegas@edr.com

## París - Soporte

Servicio al cliente dedicado

FundsRM-Dedicated-am-fr@edr.com

## Servicio reporting

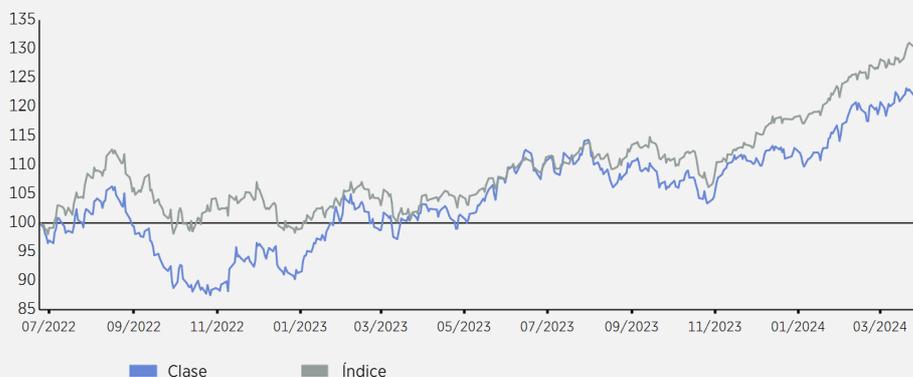
Reporting-am@edr.com

## RENTABILIDADES

Índice de referencia (Índice) : MSCI World (NR) (EUR)

### Evolución de la rentabilidad (Base 100)

(del 24/06/2022 al 28/03/2024)



Las rentabilidades y las volatilidades pasadas no garantizan rentabilidades y volatilidades futuras. No son constantes en el tiempo. Las rentabilidades indicadas no tienen en cuenta los gastos y las comisiones soportados en la emisión y reembolso de participaciones, aunque sí incluyen los gastos corrientes, los gastos de intermediación y las posibles comisiones de rentabilidad cobradas.

### Perfil de riesgo y remuneración

A riesgo menor A riesgo mayor

Rendimiento potencialmente más bajo Rendimiento potencialmente más alto

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

El indicador de riesgo SRI clasifica los fondos en una escala de 1 a 7. Este indicador se utiliza para evaluar el nivel de riesgo de este producto en comparación con otros fondos. Una calificación de categoría 1 no significa que la inversión esté libre de riesgo. Además, indica la probabilidad de que este producto incurra en pérdidas en caso de movimientos del mercado o incapacidad de pago por nuestra parte. Este indicador presupone que usted mantendrá el producto hasta el final del periodo de tenencia recomendado de este fondo. El riesgo real puede ser muy diferente si usted decide salir antes del final del periodo de tenencia recomendado del fondo.

### Rentabilidades períodos renovables ( Neta de comisiones )

	Acumuladas									Anualizadas				
	1 mes	3 meses	YTD	1 año	2 años	3 años	5 años	10 años	Desde creación	2 años	3 años	5 años	10 años	Desde creación
Clase	2,22	8,21	8,21	18,36	-	-	-	-	22,24	-	-	-	-	12,07
Índice	3,39	11,33	11,33	25,82	-	-	-	-	31,72	-	-	-	-	16,93
Diferencial	-1,17	-3,13	-3,13	-7,46	-	-	-	-	-9,48	-	-	-	-	-4,85

## RENTABILIDAD HISTÓRICA (%)

### Rentabilidad neta

		Ene.	Feb.	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Jul.	Ago.	Sept.	Oct.	Nov.	Dic.	Anual
2022	Clase A	-	-	-	-	-	-	5,93	-2,64	-10,81	-0,03	8,78	-5,36	-
	Índice	-	-	-	-	-	-	10,67	-2,84	-6,90	6,24	2,66	-7,62	-
2023	Clase A	10,22	-1,95	4,54	-1,75	5,43	3,51	3,30	-3,77	-3,12	-1,99	5,68	2,27	23,59
	Índice	5,22	-0,05	0,63	0,14	2,52	3,63	2,28	-0,84	-1,91	-2,74	5,96	3,62	19,60
2024	Clase A	1,07	4,73	2,22	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Índice	2,91	4,63	3,39	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Solo se muestran las rentabilidades durante los periodos completos.

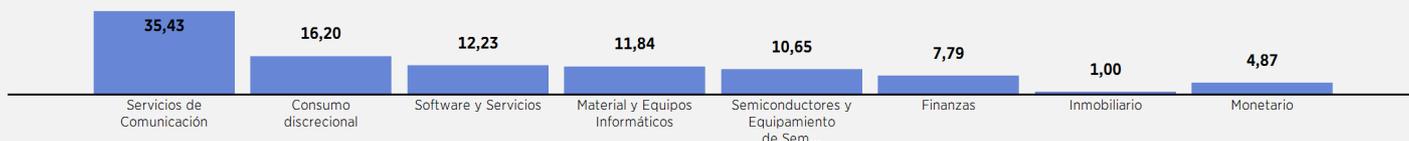
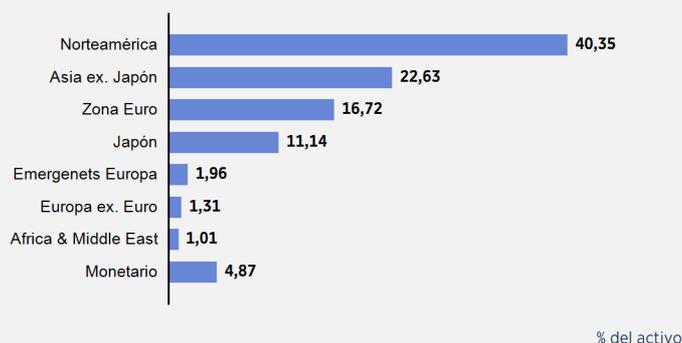
## ESTADÍSTICAS Y ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

### Estadísticas (rent. acumulada)

	52 semanas (rent. semanal)	
	Clase	Índice
Volatilidad (%)	13,57	10,20
Tracking error (%)	7,63	
Ratio de Sharpe	1,29	2,46
Ratio de información	-1,00	
Alpha	-0,16	
Beta	1,10	
R2	0,69	
Coefficiente de correlación	0,83	

### Análisis de la rentabilidad

	Desde 24/06/2022 (rent. mensual)
% de rentabilidades positivas	57,14
Pérdida máxima (%)	-4,22
Ganancia máxima (%)	4,40
Plazo de recaudación	155 día(s)


**ANÁLISIS DE LA CARTERA**
**Distribución sectorial** % del activo

**Distribución por zona**

**Principales Posiciones**
**10 Principales posiciones (Número total de valores : 35)**

	Sector	Expo (%AN)
NVIDIA CORP	Semiconductores y Equipami	5,85
TENCENT HOLDINGS LTD	Servicios de Comunicación	5,34
META PLATFORMS INC	Servicios de Comunicación	5,26
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Consumo discrecional	4,91
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	Semiconductores y Equipami	4,80
FERRARI NV	Consumo discrecional	4,60
ALPHABET INC	Servicios de Comunicación	4,50
APPLE INC	Material y Equipos Informátic	4,43
NINTENDO CO LTD	Servicios de Comunicación	4,36
MICROSOFT CORP	Software y Servicios	4,25
<b>Total</b>		<b>48,31</b>

**Datos financieros** (Medias ponderadas)

PER 2024	PER 2025	Var. EPS 2024/2025	PCF 2024	PBV 2024	Rent. 2024
21,74	18,67	10,65	13,19	3,04	1,42

**Principales movimientos del mes**
**Nuevas posiciones**

No hay posiciones nuevas

**Posiciones reforzadas**

 UBISOFT ENTERTAINMENT SA  
 UBIQUITI INC

**Posiciones vendidas**

No hay posiciones liquidadas

**Posiciones reducidas**

No se han reducido posiciones

Fuentes: Edmond de Rothschild Asset Management - Datos contables - Proveedores de datos externos- Calificación ESG MSCI

En esta sección, EdRAM presenta una serie de indicadores de sostenibilidad relacionados con las posiciones del fondo y del índice de referencia.



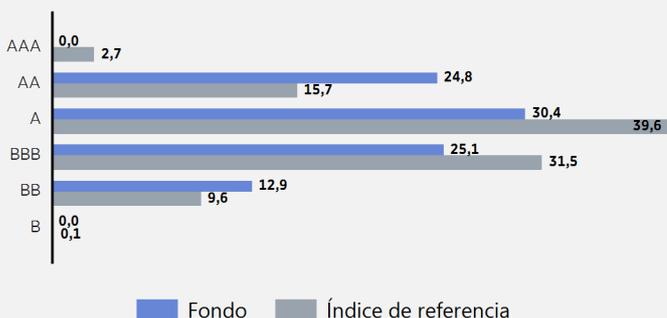
## Art. 8

Classification SFDR

Exclusión ISR Best-in Universe Best-in Class Impacto Representación de voto Compromiso 

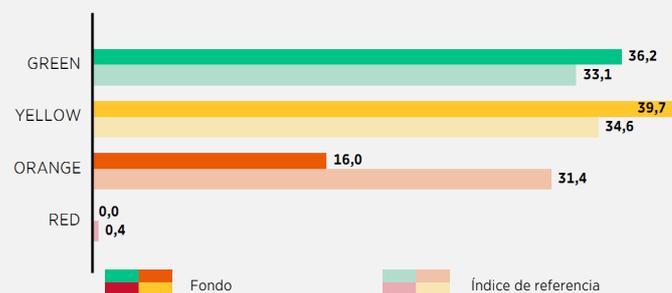
Compromiso Enfoque formalizado para influir positivamente en la consideración de las cuestiones ESG por parte de las empresas.

## Distribución por ESG rating (Peso en %)



Calificación ESG: fuente EdRAM/MSCI; traducción de la puntuación ESG en una calificación ESG en una escala de AAA (mejor) a C (peor).

## Desglose por controversia (Peso en %)



Fuente: MSCI; rojo: controversia(s) muy grave(s); naranja: controversia(s) seria(s); amarillo: controversia(s) importante(s); verde: ausencia de controversia(s) relevante(s)

## Ajuste climático (°C)

Fondo	4,03
Índice de referencia	3,65

Alineación climática (°C): la trayectoria de calentamiento global (°C) de cada empresa en cartera en función de su huella de carbono (alcances 1, 2 y 3\*), los esfuerzos realizados para reducirla y la estrategia anunciada para contribuir a la lucha contra el calentamiento global. La trayectoria se deriva de los resultados de cada empresa en comparación con una trayectoria de calentamiento de la economía mundial de 1,5 °C. A continuación se agregan las trayectorias de las empresas en cartera. Relacióness al 29/02/2024

## Intensidad de las emisiones GEI (scopes 1 y 2)

		Cobertura
Fondo	1,33	100,00%
Índice de referencia	13,92	98,85%

Fuente: Carbon4 Finance; intensidad de las emisiones de GEI de scopes 1 y 2\* (retirada) toneladas de CO2 por millón de euros invertidos. Relacióness al 29/02/2024

## Intensidad de las emisiones GEI (scopes 1, 2 y 3)

		Cobertura
Fondo	50,26	100,00%
Índice de referencia	111,56	98,85%

Fuente: Carbon4 Finance; intensidad de las emisiones de GEI scopes 1, 2 y 3\* (retirada) toneladas de CO2 por millón de euros invertidos. Relacióness al 29/02/2024

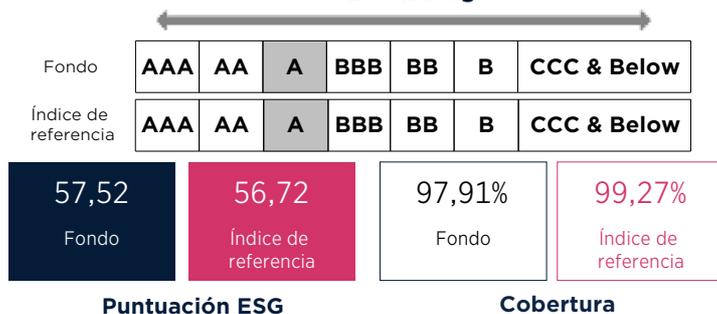
\* Scope 1: emisiones directas procedentes de los recursos que posee y controla la empresa / Alcance 2: emisiones indirectas procedentes de la producción de energía adquirida / Scope 3: todas las emisiones indirectas relacionadas con las operaciones de la empresa y no incluidas en el scope 2 \*\*Las emisiones evitadas son la diferencia entre la intensidad de las emisiones de GEI y un escenario de referencia. \*\*\*Las emisiones reducidas son las emisiones resultantes de las mejoras de eficiencia de la propia entidad, calculadas como la intensidad de las emisiones de GEI actuales de la empresa en comparación con las mismas métricas de hace 5 años.

Publicidad. Este documento es no contractual.

La rentabilidad pasada no es un indicador fiable de resultados futuros. Los rendimientos pasados pueden inducir a engaño.

Edmond de Rothschild Asset Management (France) 47, rue du Faubourg Saint-Honore- 75401 Paris Cedex 08. - T.+ 33 1 40 17 25 25 / F.+ 33 1 40 17 24 42 www.edram.fr S.A. con consejo de administración y consejo de supervisión con un capital de 11.033.769 euros "Número de autorización de la AMF" GP 04000015 - 332.652.536 R.C.S. PARIS

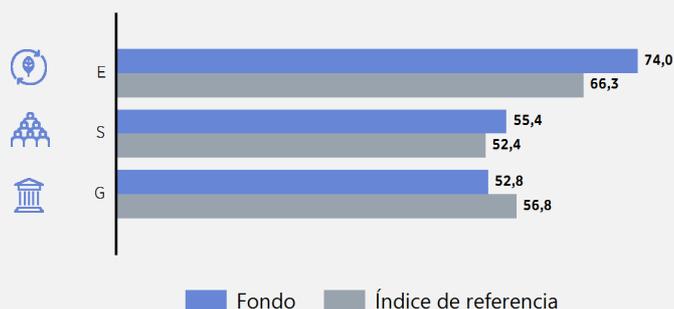
## ESG Rating



Puntuación ESG: fuente EdRAM/MSCI; Puntuación ESG en una escala de 0 (peor puntuación) a 100 (mejor puntuación). Calificación ESG: fuente EdRAM/MSCI; traducción de la puntuación ESG en una calificación ESG en una escala de AAA (mejor) a C (peor).

## Puntuación ESG por pilar

Cobertura Fund / Índice de referencia: 97.9% / 99.7%



Fuente: EdRAM/MSCI; Puntuaciones E, S y G en una escala de 0 (peor puntuación) a 100 (mejor puntuación)

## Top Calificación ESG

## 5 Principales emisores

	Puntuación ESG	Expo (%AN)
TEMASEK HOLDINGS PTE LTD	68,5	1,79
SONY GROUP CORPORATION	71,0	4,22
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTU	71,0	4,80
AXA SA	71,5	3,46
KDDI CORP	73,0	1,18
<b>Total</b>		<b>15,45</b>

Puntuación ESG: fuente EdRAM/MSCI; Puntuación ESG en una escala de 0 (peor puntuación) a 100 (mejor puntuación).

## Top intensidad de las emisiones de GEI (scopes 1, 2 y 3)

## 5 Performance peggiori

	Intensidad de las emisiones de GEI Expo (%AN)	
SONY GROUP CORPORATION	152,4	4,22
KDDI CORP	140,6	1,18
UBISOFT ENTERTAINMENT	139,4	1,61
GOERTEK INC	110,3	1,91
ORANGE SA	98,5	1,01
<b>Total</b>		<b>9,93</b>

Fuente: Carbon4 Finance; intensidad de las emisiones de GEI scopes 1, 2 y 3\* (retirada) toneladas de CO2 por millón de euros invertidos. Relacióness al 29/02/2024

## Top intensidad de emisiones de GEI ahorradas (scopes 1, 2 y 3)

## 5 Performance migliori

	Intensidad de emisiones de GEI ahorradas Expo (%AN)	
SONY GROUP CORPORATION	-11,2	4,22
AXA SA	-8,4	3,46
ACE LTD	-8,4	1,11
BEAZLEY PLC	-8,4	1,31
GOERTEK INC	-8,1	1,91
<b>Total</b>		<b>12,01</b>

Fuente: Carbon4 Finance; intensidad de emisiones de GEI ahorradas (retirada) toneladas de CO2 por millón de euros invertidos; las emisiones ahorradas son la suma de las emisiones evitadas\*\* y las emisiones reducidas\*\*\*. Los ahorros de emisiones son las emisiones virtuales que existirían si la empresa no hubiera intentado activamente disminuirlas. Se expresan como emisiones negativas; cuanto menor sea la cifra, mayor será el ahorro de intensidad de emisiones. Relacióness al 29/02/2024

EN ESTA SECCIÓN, EDRAM PRESENTA UNA SERIE DE INDICADORES DE SOSTENIBILIDAD RELACIONADOS CON LAS POSICIONES DEL FONDO Y DEL ÍNDICE DE REFERENCIA.

EXPOSICIÓN A LOS OBJETIVOS DE DESARROLLO SOSTENIBLE (ODS)



Fuente: MSCI/EdRAM; Exposición a los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas. Activación neta (suma de activaciones positivas y negativas) de valores como % de los activos del fondo o del índice. La exposición se define como la oportunidad que tiene cada empresa de contribuir positivamente al logro de los ODS, a través de los productos y servicios que ofrece y de las prácticas empresariales.

Datos de biodiversidad



**Intensidad del impacto en la biodiversidad (en MSAppb\* por cada mil millones de euros invertido)**

Fondo	16,39
Índice de referencia	44,69

Fuente Carbon4 Finance: el MSAppb\* (número medio de especies observadas en un entorno determinado en una superficie estandarizada, por cada mil millones de euros invertidos o de ingresos) expresa la abundancia relativa media de las especies originales en comparación con su abundancia en ecosistemas no perturbados. Este indicador se deriva de transformaciones matemáticas, con reescalado de MSA. Km2 con 1 MSA.km2 perdido equivalente al hormigonado total de 1 km2 de espacio natural virgen.



**Porcentaje estimado de operaciones en sectores de actividad con un alto potencial de alteración de zonas terrestres y marinas.**

Fondo	0,00
Índice de referencia	4,38

Fuente: MSCI, % de los activos del fondo o índice



**Porcentaje estimado de operaciones situadas en zonas geográficas con ecosistemas muy frágiles**

Fondo	49,87
Índice de referencia	53,71

Fuente: MSCI, % de los activos del fondo o índice

## ADVERTENCIAS SOBRE EL PRODUCTO

La información utilizada para valorar los activos de esta IIC proviene fundamentalmente de diversas fuentes de precios disponibles en el mercado y/o información de corredores, corredores principales o depositarios externos, agentes administrativos/gestores de fondos objetivo u otros productos, de experto(s) debidamente autorizado(s) al efecto por esta IIC y/o su sociedad de gestión (en su caso), y/o directamente empleado(s) por la esta IIC y/o de su sociedad de gestión (en su caso).

Por lo que respecta a los niveles y a las composiciones de los índices, las fuentes provienen principalmente de los distribuidores de datos.

**Esta IIC** no está sujeta a ningún listado, publicidad, sondeo o cualquier otra forma de solicitud pública. Este documento está diseñado únicamente con fines informativos. La descripción y detalle de los riesgos de **esta IIC** aparecen en el folleto de **esta IIC**, disponible en la sociedad gestora.

Este documento está destinado únicamente a los inversores profesionales y no está disponible para los inversores no profesionales.

Las cifras, comentarios y análisis recogidos en esta presentación reflejan la opinión de Edmond de Rothschild Asset Management respecto de los mercados, su evolución, sus reglamentos y su fiscalidad, habida cuenta de su experiencia, de los análisis económicos y de las informaciones disponibles a la presente fecha. No obstante, no constituirán garantía o compromiso alguno por parte de Edmond de Rothschild Asset Management.

Las cifras citadas se refieren a años anteriores. Las rentabilidades y calificaciones pasadas no son un indicador fiable de las rentabilidades y calificaciones futuras. Los datos de rentabilidad no tienen en cuenta las comisiones y gastos percibidos en el momento de la emisión y el reembolso de participaciones (si procede), ni los gastos fiscales impuestos por el país de residencia del cliente.

Fuentes: Edmond de Rothschild Asset Management - Datos contables - Proveedores de datos externos

Bankinter Metaverso by EdR A - EUR está inscrito en la CNMV con el n.o 2113

## GLOSARIO

La VOLATILIDAD de un título se traduce en la desviación del resultado a su media y permite pues apreciar la regularidad con la cual este resultado ha sido obtenido. Ella constituye una medida del riesgo. Si es ninguna, esto quiere decir que la rentabilidad unitaria es idéntica. Cuanto más ella es fuerte, más las rentabilidades unitarias están diferentes las unas de otras.

La DESVIACIÓN DE CONTROL representa la volatilidad de la rentabilidad relativa del producto con relación a su indicador de referencia. Él se traduce en la desviación de la rentabilidad relativa a su media y permite pues apreciar la regularidad de la rentabilidad relativa. Cuanto más la desviación de control es débil, más la rentabilidad del producto es próximo a la del indicador de referencia.

El ALFA es igual al resultado medio del producto, es decir el valor añadido de los gestores después de haber suprimido la influencia del mercado que no puede ser controlada. Este cálculo es expresado en porcentaje.

El RATIO DE SHARPE se traduce en la sobre rentabilidad del producto con relación a una tasa sin riesgo, ajustada por la volatilidad del producto.

Encontrará otras definiciones y metodologías en [www.edmond-de-rothschild.com](http://www.edmond-de-rothschild.com), en la pestaña Fund Center en la documentación descargable de la ficha del fondo.

## METODOLOGÍA

Cálculos estadísticos:

Los cálculos estadísticos se llevan a cabo sobre la base de una rentabilidad mensual para periodos superiores a dos años y semanal para periodos inferiores a dos años. El indicador de referencia es el índice de referencia mencionado en el folleto del producto.

Cuando los indicadores hacen referencia al tipo de interés sin riesgos, se emplea el €STR.

Calcular la rentabilidad simple para una serie:

La rentabilidad se calcula sobre la base de incrementos mensuales o semanales y no se normaliza.

Rentabilidad mensual en % =  $(V_{Lm}/V_{Lm-1} - 1) * 100$

$V_{Lm}$  = Valor al cerrar el mes

$V_{Lm-1}$  = Valor al cerrar el mes anterior

Tratamiento de cupones:

Todos los resultados del rendimiento o rentabilidad incluyen los cupones que podrían desprenderse a lo largo de la vida del fondo a la hora de realizar los cálculos. Estos cupones se incluyen en los cálculos de la rentabilidad realizados en la fecha en que se desprenden.

Cup. de rent. Incluidos =  $[1 + (\text{Perf}\%/100)] * [1 + (\text{CpN}/V_{L} \text{ ex cp})] - 1$

Perf% = Rentabilidad como porcentaje entre dos fechas CpN = Valor neto del cupón dependido

$V_{L} \text{ ex cp}$  = Primer valor liquidativo después de desprender el cupón

Por lo tanto, un Fondo con un capital (C) rendirá de la misma manera que un fondo con un capital (D), independientemente de cuándo se hagan los cálculos. Esto se debe a la recapitalización de los cupones (D) en la fecha de publicación de los cálculos y estadísticas de rentabilidad.

Datos financieros:

Los ratios financieras previamente citadas se calculan sobre la base de carteras desglosadas para los fondos de fondos y sobre la base de líneas directas para otros fondos. Fuente: En estos cálculos se emplea el consenso Thomson I/B/E/S. Para Japón y la India (regiones), los datos financieros del año N se calculan sobre la base del año fiscal, que va de marzo de N hasta marzo de N+1 (por ejemplo, RE2009 = de marzo de 2009 a marzo de 2010). Para el resto de regiones, los datos financieros se calculan sobre la base del año natural, que va de diciembre de N hasta diciembre de N+1 (por ejemplo, RE2009 = de diciembre de 2009 a diciembre de 2010)