

Eaton Vance Global Macro Fund

Tiene como objetivo proporcionar rendimientos consistentes con respecto a la tasa libre de riesgo con baja volatilidad y una beta cercana a cero para acciones y bonos.

Enfoque del fondo

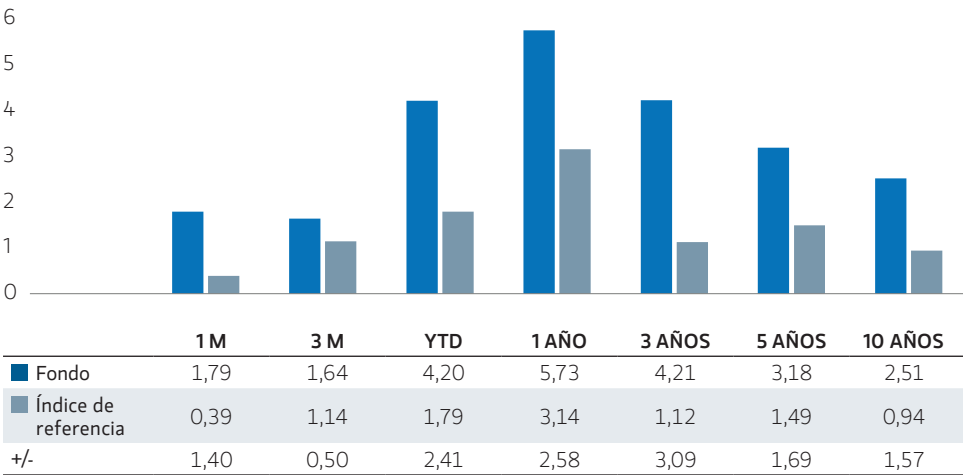
- Proporciona uno de los universos de países más amplios (~135) para el conjunto de oportunidades más completo y una diversificación poderosa
- Investigación respaldada por más de 50 profesionales de la inversión y centrada en analizar la dirección de la política a escala de país individual, así como el atractivo de los riesgos de inversión relacionados
- Una infraestructura de negociación y operativa, diseñada durante 25 años, que está integrada en el equipo de inversión para proporcionar un acceso al mercado sin precedentes y ofrecer "alfa operativa" para los inversores.

Equipo de gestión

	INCORPORACIÓN A LA COMPAÑÍA	EXPERIENCIA EN INVERSIÓN
John Baur, Managing Director, corresponsable de Emerging Markets	2005	18 años
Federico Sequeda, CFA, Executive Director, gestor de carteras	2010	14 años
Kyle Lee, CFA, Executive Director, gestor de carteras	2007	16 años
Patrick Campbell, CFA, Executive Director, gestor de carteras	2008	15 años
Hussein Khattab, CFA, Executive Director, gestor de carteras	2013	10 años

Rendimiento discreto

(a 31/05/2023)



Fondo: Clase M Acc USD. Índice de referencia: Índice ICE® BofA® 3–Month U.S. Treasury Bill®.

Rendimiento año natural

(a 31/12/2022)

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Clase M Acc USD	-1,52	2,70	2,26	3,31	6,14	-8,98	13,36	4,23	2,73	-0,46
Índice de referencia	0,07	0,03	0,05	0,33	0,86	1,87	2,28	0,67	0,05	1,46
+/-	-1,59	2,67	2,21	2,98	5,28	-10,85	11,08	3,56	2,68	-1,91

La rentabilidad pasada no predice resultados futuros.

El índice ICE® BofA® 3–Month U.S. Treasury Bill es un índice no gestionado de deuda pública estadounidense con vencimiento de 90 días. La rentabilidad histórica del índice ilustra tendencias del mercado y no representa la rentabilidad pasada o futura del fondo. A partir del 3 de enero de 2018, el fondo cambió su índice de referencia principal del índice US LIBOR 3 Month Total Return al índice ICE® BofA® 3–Month U.S. Treasury Bill. El dato de rendimiento del índice de referencia se basa en la clase de participaciones M Acc USD. El fondo se gestiona activamente en referencia al índice BofA® 3–Month U.S. Treasury Bill (el "índice"). El fondo no pretende replicar el índice ni está restringido por este. El índice se utiliza únicamente con fines de comparación de rendimiento y, por lo general, el fondo no tendrá ninguno de los componentes del índice.

El objetivo de inversión del fondo es generar una rentabilidad absoluta positiva en todas las condiciones del mercado, en forma de rentas más revalorización del capital durante un período consecutivo de tres años. El fondo se gestiona activamente y pretende lograr su objetivo a través de la exposición a divisas, tipos de interés y emisores de Estados Unidos y de fuera de este país. Dicha exposición puede lograrse invirtiendo en valores y otros instrumentos, incluidos títulos de deuda (que pueden ser de tipo fijo y/o variable y calificados o sin calificar) emitidos por gobiernos de países desarrollados y de mercados emergentes o sus subdivisiones, agencias gubernamentales y empresas respaldadas por la administración pública, bonos de titulización hipotecaria y otros bonos de titulización de activos, participaciones en organismos de inversión colectiva de capital fijo y variable, bonos indexados a inflación emitidos por emisores públicos, cuasipúblicos y/o corporativos, títulos de deuda corporativa (incluidos, sin limitación, valores convertibles y papel comercial corporativo), productos estructurados que cumplan los requisitos establecidos en el Reglamento OICVM del banco central, depósitos y pagarés participativos.

Consulte el folleto del fondo mencionado en este documento y su documento de datos fundamentales para el inversor (DFI) correspondiente antes de tomar cualquier decisión final de inversión.

Si bien el proceso de inversión del fondo no ha cambiado, los inversores deben tener en cuenta que, a 28 de junio de 2021, el asesor de inversiones redujo el número típico de participaciones en la cartera de 60 a 80 posiciones individuales a 25 a 45 posiciones individuales. El asesor de inversiones no cree que esto afecte a la liquidez o el perfil de riesgo del fondo. Tenga en cuenta que el número proyectado de posiciones individuales no es un límite estricto y puede cambiar con el tiempo a discreción del asesor de inversiones.

El uso de apalancamiento aumenta los riesgos, de modo que una variación relativamente reducida en el valor de una inversión puede traducirse en una variación desproporcionadamente elevada, desfavorable o favorable, del valor de la inversión y, a su vez, del valor del fondo.

Este documento no constituye una oferta o solicitud para invertir en el fondo y está dirigido a inversores profesionales.

Solo para clientes profesionales. No se puede utilizar con el público en general.

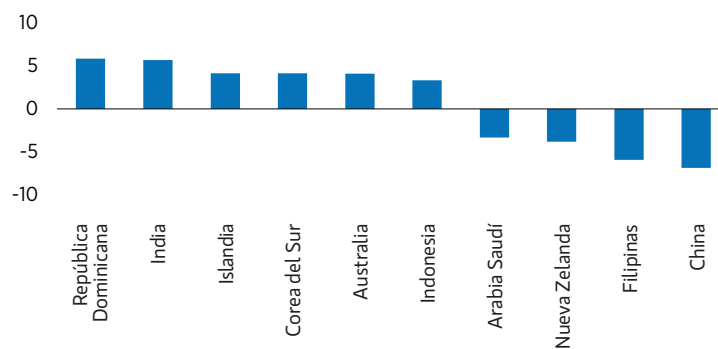
Datos del fondo

Fecha de lanzamiento del fondo	30/07/2010
Activos gestionados (fondo)	129,4 millones USD
Divisa de referencia	USD
Tipo de vehículo	OICVM domiciliado en Irlanda
Frecuencia de distribución	Anual
Países representados:	76
Duración global media (años)	1,72
Duración estadounidense media (años)	1,59
Duración media del diferencial del crédito soberano (años)	-2,31
Beta frente a S&P 500® (3 años)	0,09
Beta frente a agregados globales (3 años)	-0,02
Beta frente a alta rentabilidad global (3 años)	0,23

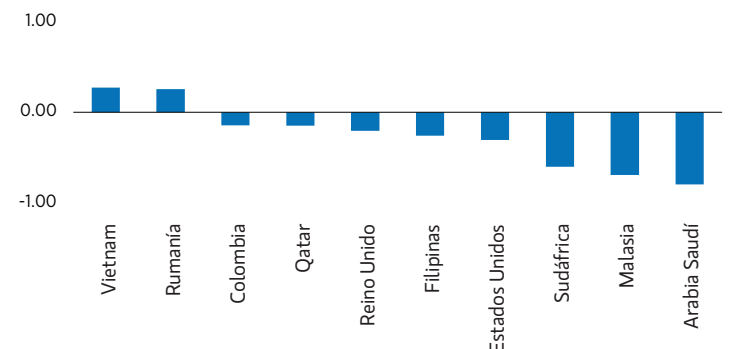
Códigos del fondo	ISIN	SEDOL	CUSIP	TER ²
A Acc USD	IE00B5VSG325	B5VSG32	G2919V183	1,80
A Acc GBP (H)	IE00B5WLCN27	B5WLCN2	G2919V209	1,80
A Acc EUR (H)	IE00B5WH7H92	B5WH7H9	G2919V191	1,80
C Acc USD	IE00B59Z5835	B59Z583	G2919V217	2,30
I Acc USD	IE00B5724T02	B5724T0	G2919V225	1,15
I Acc EUR (H)	IE00B5W77D59	B5W77D5	G2919V233	1,15
I Acc GBP (H)	IE00B8N4ZC15	B8N4ZC1	G29202184	1,15
I Inc (A) JPY (H)	IE00BDB4PL77	BDB4PL7	G29217125	1,15
I Acc JPY (H)	IE00BDB4PM84	BDB4PM8	G29217133	1,15
M Acc USD	IE00B57F6C65	B57F6C6	G2919V241	1,30
M Acc EUR (H)	IE00B5N4VB16	B5N4VB1	G2919V258	1,30

Ratio de gastos totales (TER) expresada como porcentaje. **Fuente de todos los datos:** Eaton Vance, a 31/05/2023, salvo que se indique otra cosa.

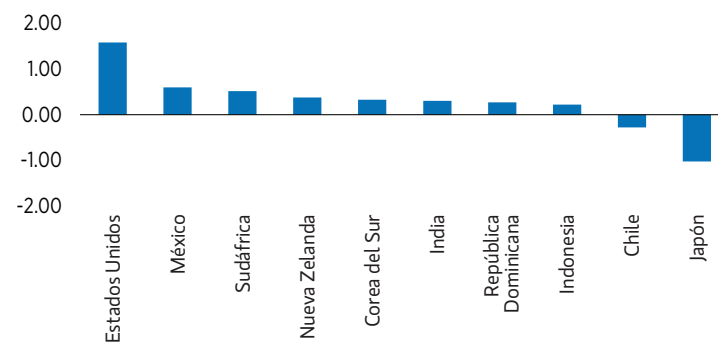
Exposiciones en divisa extranjera (%)³ a 31/05/2023



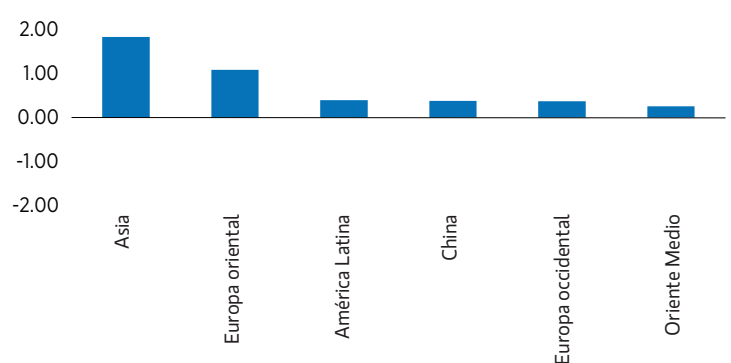
Contribución de la duración del diferencial de crédito (años)⁴ a 31/05/2023



Contribución de la duración de tipos de interés (años)⁴ a 31/05/2023



Riesgo de renta variable (%)³ a 31/05/2023



Exposición a factor de riesgo (%)^{5,6}

Deuda soberana	54,87
Deuda pública / de agencia estadounidense	28,80
Deuda corporativa	3,91
Préstamos extranjeros	3,06
Renta variable	4,92
Bonos de titulación hipotecaria	0,18
Efectivo y equivalentes a efectivo	4,25

² Fuente: Folleto actualizado a fecha de 13/12/2021. El gasto operativo total incluye comisiones relativas a partidas como gestión de inversiones, distribución, administración, custodia de activos, cumplimiento, funciones de secretaría corporativa, asuntos legales ordinarios y de auditoría y otros gastos razonables relacionados con los anteriores.

³ Basado en la exposición notional como porcentaje de los activos netos.

⁴ Los datos se calculan como porcentaje de los activos netos totales. Excluye países con menos del 0,25% de exposición y 0,05 años de duración.

⁵ Perfil de cartera sujeto a cambios por gestión activa. Los porcentajes pueden no sumar 100% debido al redondeo.

⁶ Porcentaje de activos netos totales. El componente de otros activos netos representa otros activos menos pasivos e incluye cualquier tipo de inversión que represente menos del 1% de los activos netos. Cualquier valor vendido en corto se restará de ese activo correspondiente.

DEFINICIONES

El índice S&P 500® es un índice no gestionado de acciones de gran capitalización que se utiliza habitualmente como medida del rendimiento del mercado bursátil estadounidense. **El índice Bloomberg Global Aggregate Bond** es un índice no gestionado de deuda global con grado de inversión, que incluye deuda pública, deuda relacionada con administraciones públicas, deuda corporativa y bonos titulizados de tipo fijo tanto de emisores de mercados desarrollados como emergentes. Salvo que se indique otra cosa, la rentabilidad del índice no refleja el efecto de comisiones por venta, honorarios, gastos, impuestos o el apalancamiento, según corresponda. No es posible invertir directamente en un índice. **El índice ICE® BofA® Developed Markets High-Yield Ex-Subordinated Financial (Hedged USD)** es un índice no gestionado de bonos sin grado de inversión de mercados desarrollados, con un tipo de emisor del 2% que se reequilibra cada mes. Salvo que se indique otra cosa, la rentabilidad del índice no refleja el efecto de comisiones por venta, honorarios, gastos, impuestos o el apalancamiento, según corresponda. No es posible invertir directamente en un índice. Los índices ICE® BofA® no tienen como finalidad su redistribución u otros usos y se proporcionan "tal cual", sin garantías ni responsabilidades. Eaton Vance ha elaborado este informe e ICE Data Indices, LLC no lo respalda ni garantiza, revisa o respalda los productos de Eaton Vance. BofA® es una marca comercial registrada autorizada conforme a la correspondiente licencia de Bank of America Corporation en Estados Unidos y otros países. La **beta** mide la volatilidad relativa de un fondo frente a los movimientos ascendentes o descendentes del mercado. Una beta superior a 1 identifica una emisión o un fondo que se moverán más que el mercado, mientras que una beta inferior a 1 identifica una emisión o un fondo que se moverán menos que el mercado. La beta del mercado siempre es igual a 1.

CONSIDERACIONES SOBRE RIESGOS

Las inversiones en instrumentos o monedas extranjeras pueden implicar un mayor riesgo y volatilidad que las inversiones estadounidenses debido a condiciones adversas de mercado, económicas, políticas, regulatorias, geopolíticas o de otro tipo. En los países emergentes, estos riesgos pueden ser más significativos. Un desequilibrio en la oferta y la demanda en el mercado de renta fija puede conllevar incertidumbre en la valoración y mayor volatilidad, menor liquidez, ampliación de los diferenciales de crédito y falta de transparencia en los precios del mercado. Las inversiones en renta fija se pueden ver afectadas por las variaciones en la solvencia del emisor y pueden estar expuestas al riesgo de impago del capital principal y de los intereses. Los instrumentos derivados se pueden utilizar para tomar posiciones tanto largas como cortas y suelen ser altamente volátiles, dar como resultado un apalancamiento económico (que puede aumentar las pérdidas) e implicar riesgos, además de los riesgos del instrumento subyacente en el que se basa el derivado, como riesgos de contraparte, correlación y liquidez. A medida que suben los tipos de interés, es probable que descienda el valor de determinadas inversiones en renta fija. Debido a que las inversiones del fondo pueden estar concentradas en una región geográfica o país en particular, el valor de las participaciones del fondo puede oscilar más que el de un fondo menos concentrado. Un fondo no diversificado puede estar sujeto a mayor riesgo al invertir en un número menor de inversiones que un fondo diversificado. Las inversiones en títulos con calificaciones inferiores al grado de inversión (denominados habitualmente "bonos basura") están expuestos, en general, a una mayor volatilidad de los precios y a una falta de liquidez más alta que las inversiones en activos con calificaciones mayores. Ningún fondo es un programa de inversión completo y podría perder dinero invirtiendo en un fondo. El fondo puede participar en otras prácticas de inversión que pueden implicar riesgos adicionales, por lo que debe revisar el folleto del fondo para obtener una descripción completa. Este documento no constituye una oferta o solicitud para invertir en el fondo.

El fondo es un subfondo de Eaton Vance International (Ireland) Funds plc (la "sociedad"), una sociedad anónima con capital variable constituida en Irlanda, autorizada y regulada por el Banco Central de Irlanda como organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM). La sociedad ofrece varios subfondos (cada uno un "fondo" y en conjunto los "fondos"). Como OICVM, la sociedad puede solicitar el reconocimiento por parte de otros Estados miembros de la UE o en cualquier otro lugar y es un programa reconocido en el Reino Unido a los efectos de la Ley de mercados y servicios financieros de 2000. Sin embargo, la sociedad no dispone de domicilio social en el Reino Unido y no está autorizada en virtud de dicha ley, por lo que los inversores no tendrán derecho a compensación en virtud del Plan de compensación de servicios financieros del Reino Unido. Los fondos los distribuye Eaton Vance Management (International) Limited y pueden emplear a Eaton Vance Distributors, Inc., Two International Place, Boston, MA 02110, como subdistribuidor. En la UE, este documento lo emite MSIM Fund Management (Ireland) Limited ("FMIL"), sociedad registrada en la República de Irlanda con domicilio social en 7-11 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 VC42 (Irlanda). FMIL está regulada por la Banco Central de Irlanda con número de sociedad: 616661. Se pueden obtener copias del folleto más recientes o el documento informativo PRIIPS o el documento de datos fundamentales para el inversor (DFI) del OICVM emitido por la sociedad de forma gratuita en las oficinas de Citi Fund Services (Ireland) Limited, 1 North Wall Quay, Dublin 1 (Irlanda) o llamando al +353 1 637 6372 o de EVMI, 125 Old Broad Street, Londres, EC2N 1AR (Reino Unido) o llamando al +44 (0)203.207.1900 o a través del sitio web: https://global.eatonvance.com/key-investor-information-documents.php?kiid_juris=United%20Kingdom%20%5BEnglish%5D. El representante suizo y el agente de pago suizo de la sociedad es BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002. Los inversores suizos pueden obtener copias gratuitas del folleto más reciente y el documento de datos fundamentales para el inversor (DFI), así como los informes anuales y semestrales y los estatutos, en las oficinas del representante suizo.

Los índices no están gestionados y no incluyen gastos, comisiones o gastos de suscripción. No es posible invertir directamente en un índice. La propiedad intelectual de los índices que se mencionan en este documento (incluidas las marcas comerciales registradas) corresponde a sus concedentes de licencia. Los concedentes de licencia no patrocinan, respaldan, venden ni promocionan en modo alguno ningún producto basado en índices, por lo que no tendrán responsabilidad alguna a este respecto.

La firma no ha autorizado a intermediarios financieros a utilizar y distribuir este documento salvo que su uso o su distribución sean conformes con las disposiciones legislativas y reglamentarias aplicables. Además, los intermediarios financieros deberán comprobar por sí mismos que la información recogida en este documento es adecuada para las personas destinatarias, teniendo en cuenta sus circunstancias y sus objetivos. La firma no será responsable del uso o el uso inapropiado de este documento por cualesquiera tales intermediarios financieros y declina toda responsabilidad al respecto.

Este documento podrá traducirse a otros idiomas. Cuando se haga tal traducción, la versión en inglés se considerará definitiva. En caso de discrepancias entre la versión en inglés y cualquier versión de este documento en otro idioma, prevalecerá la versión en inglés.

La totalidad o parte de este documento no puede ser reproducida, copiada, modificada, utilizada para crear un trabajo derivado, ejecutada, mostrada, publicada, cargada, objeto de licencia, enmarcada, distribuida o transmitida directa o indirectamente ni cualquiera de sus contenidos divulgados a terceros sin el consentimiento expreso por escrito de la firma. Este documento no puede ser objeto de enlace a menos que el hipervínculo sea para uso personal y no comercial. Toda la información que figura en este documento es propia y cuenta con la protección de la legislación sobre derechos de autor y demás leyes aplicables.

Eaton Vance forma parte de Morgan Stanley Investment Management. Morgan Stanley Investment Management es la división de gestión de activos de Morgan Stanley.

DISTRIBUCIÓN

Este documento se dirige exclusivamente a personas que residan en jurisdicciones donde la distribución o la disponibilidad de la información que aquí se recoge no vulneren las leyes o los reglamentos locales y solo se distribuirá entre estas personas. Será responsabilidad de la persona en posesión de este documento y de aquellas personas que deseen solicitar participaciones de acuerdo con lo previsto en el folleto informarse y cumplir todas las leyes y regulaciones aplicables en cualesquiera jurisdicciones relevantes.

MSIM, división de gestión de activos de Morgan Stanley (NYSE: MS), y sus filiales disponen de acuerdos a fin de comercializar los productos y servicios de cada compañía. Cada filial de MSIM está regulada según corresponda en la jurisdicción en la que opera. Las filiales de MSIM son: Eaton Vance Management (International) Limited, Eaton Vance Advisers International Ltd, Calvert Research and Management, Eaton Vance Management, Parametric Portfolio Associates LLC y Atlanta Capital Management LLC.

Este documento lo ha emitido una o más de las siguientes entidades:

EMEA

Este documento se dirige únicamente a clientes profesionales/acreditados.

En la UE, los documentos de MSIM y Eaton Vance los emite MSIM Fund Management (Ireland) Limited ("FMIL"). FMIL está regulada por el Banco Central de Irlanda y está constituida en Irlanda como sociedad de responsabilidad limitada con el número de registro 616661 y tiene su domicilio social en The Observatory, 7-11 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 VC42 (Irlanda).

Fuera de la UE, los documentos de MSIM los emite Morgan Stanley Investment Management Limited (MSIM Ltd.), autorizada y regulada por la Autoridad de Conducta Financiera. Inscrita en Inglaterra. Número de registro: 1981121. Domicilio social: 25 Cabot Square, Canary Wharf, Londres E14 4QA.

En Suiza, los documentos de MSIM los emite Morgan Stanley & Co. International plc, London (Zurich Branch). Autorizada y regulada por la Eidgenössische Finanzmarktaufsicht ("FINMA"). Domicilio social: Beethovenstraße 33, 8002 Zürich (Suiza).

Fuera de Estados Unidos y la UE, los documentos de Eaton Vance los emite Eaton Vance Management (International) Limited ("EVMI") 125 Old Broad Street, Londres EC2N 1AR (Reino Unido), que está autorizada y regulada en el Reino Unido por la Autoridad de Conducta Financiera.

Italia: MSIM FMIL (Milan Branch) (Sede Secondaria di Milano), Palazzo Serbelloni, Corso Venezia 16, 20121 Milán (Italia). **Países Bajos:** MSIM FMIL (Amsterdam Branch), Rembrandt Tower, 11th Floor, Amstelplein 1, 1096HA (Países Bajos). **Francia:** MSIM FMIL (Paris Branch), 61 rue de Monceau, 75008 París (Francia). **España:** MSIM FMIL (Madrid Branch), calle Serrano 55, 28006 Madrid (España). **Alemania:** MSIM FMIL Frankfurt Branch, Grosse Gallusstrasse 18, 60312 Fráncfort del Meno (Alemania) (Gattung: Zweigniederlassung [FDI] gem. § 53b KWG). **Dinamarca:** MSIM FMIL (Copenhagen Branch), Gorrissen Federspiel, Axel Towers, Axeltorv 2, 1609 Copenhagen V (Dinamarca).

ORIENTE MEDIO

Dubái: MSIM Ltd (Representative Office, Unit Precinct 3-7th Floor-Unit 701 and 702, Level 7, Gate Precinct Building 3, Dubai International Financial Centre, Dubái 506501 (Emiratos Árabes Unidos). Teléfono: +97 (0)14 709 7158). Este documento se distribuye en Dubai International Financial Centre por Morgan Stanley Investment Management Limited (Representative Office), entidad regulada por la Autoridad de servicios financieros de Dubái ("DFSA"). Tiene como único fin su uso por clientes profesionales y contrapartes de mercado. Este documento no tiene como fin su distribución a clientes minoristas, que no deberán basar sus decisiones en la información que aquí se recoge.

Este documento se refiere a un producto financiero que no ha sido regulado ni aprobado de ninguna manera por la DFSA. La DFSA no tiene la responsabilidad de revisar o verificar ningún documento en relación con este producto financiero. Por consiguiente, la DFSA no ha aprobado este documento ni cualquier otro conexo ni ha tomado ninguna medida orientada a verificar la información recogida en este documento, por el que carece de responsabilidad. El producto financiero al que se refiere este documento puede no ser líquido y su reventa o su transmisión pueden estar supeditadas a restricciones. Los inversores potenciales deben llevar a cabo su propio procedimiento de diligencia debida en relación con el producto financiero. Si no comprende el contenido de este documento, consulte a un asesor financiero autorizado.

ASIA-PACÍFICO

Hong Kong: Este documento lo difunde Morgan Stanley Asia Limited para utilizarse en Hong Kong y únicamente podrá facilitarse a "inversores profesionales", según se define este término en la Ordenanza de valores y futuros (Securities and Futures Ordinance) de Hong Kong (capítulo 571). El contenido de este documento no lo ha revisado ni aprobado ninguna autoridad reguladora, ni siquiera la Comisión de Valores y Futuros de Hong Kong. En consecuencia, salvo en casos de exención conforme a la legislación pertinente, este documento no podrá emitirse, facilitarse, distribuirse, dirigirse ni ofrecerse al público en Hong Kong.

Singapur: Este documento lo difunde Morgan Stanley Investment Management Company y no debe considerarse una invitación de suscripción o adquisición, directa o indirectamente, dirigida al público o a cualquier persona concreta de este en Singapur, salvo a (i) inversores institucionales conforme al artículo 304 del capítulo 289 de la Ley de valores y futuros (Securities and Futures Act, "SFA") de Singapur, (ii) "personas relevantes" (incluidos inversores acreditados) de conformidad con el artículo 305 de la SFA, y de acuerdo con las condiciones especificadas en el artículo 305 de la SFA, o (iii) de otro modo de conformidad y de acuerdo con las condiciones de cualquier otra disposición aplicable de la SFA. Concretamente, no podrán ofrecerse al público minorista participaciones de fondos de inversión no autorizados o reconocidos por la Autoridad Monetaria

de Singapur. Ningún documento escrito dirigido a cualquiera de las personas citadas anteriormente en relación con una oferta constituye un folleto, según la definición que se le atribuye a este término en la SFA, por lo que no rigen las disposiciones de la SFA sobre responsabilidad legal en relación con el contenido de folletos. Además, los inversores deben analizar minuciosamente si la inversión es o no apta para ellos. La Autoridad Monetaria de Singapur no ha revisado esta publicación. **Australia:** Este documento lo difunde Morgan Stanley Investment Management (Australia) Pty Ltd ABN 22122040037, n.º AFSL 314182 y sus filiales y no constituye oferta de derechos. Morgan Stanley Investment Management (Australia) Pty Limited dispone la prestación de servicios financieros por filiales de MSIM a clientes mayoristas australianos. Solo se ofrecerán derechos en circunstancias en que no se requiera comunicación al respecto con arreglo a la Ley de sociedades (Corporations Act) de 2001 (Cth) (la "Ley de sociedades"). No se pretende que ninguna oferta de derechos constituya una oferta de derechos en circunstancias en que se requiera comunicación conforme a la Ley de sociedades y solo se realizará a personas que reúnan los criterios para ser consideradas "clientes mayoristas" (según la definición que se le atribuye a este término en la Ley de sociedades). Este documento no se depositará ante la Comisión de valores e inversiones de Australia.