

Eaton Vance Global Macro Fund

Tiene por objeto ofrecer rentabilidades constantes por encima del tipo sin riesgo con una volatilidad reducida y una beta cercana a cero para las acciones y los bonos.

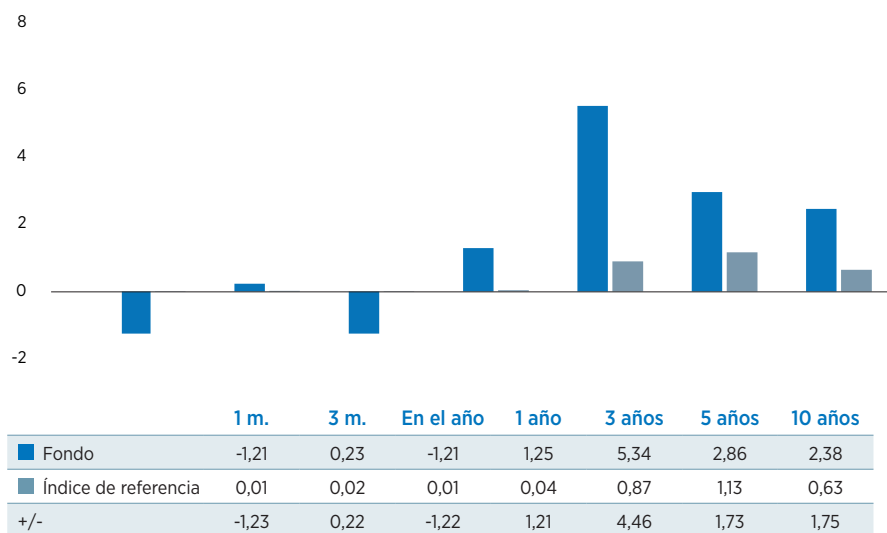
COMUNICACIÓN DE MARKETING.

Enfoque del fondo

- Proporciona uno de los universos más amplios de países (aprox. 135) para todo el conjunto de oportunidades y una potente diversificación
- Análisis respaldado por más de 50 profesionales de la inversión y centrado en estudiar la dirección de la política a nivel de cada país, así como en el atractivo de los riesgos de inversión relacionados
- Una infraestructura de negociación y operativa, perfeccionada a lo largo de 25 años, que está integrada en el equipo de inversión para proporcionar un acceso al mercado sin precedentes y ofrecer «alfa operativa» a los inversores

Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Desglose de rentabilidad (a 28/02/2022)



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

Rentabilidad en el año natural (a 31/12/2021)

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Clase M Acc USD	4,47	-1,52	2,70	2,26	3,31	6,14	-8,98	13,36	4,23	2,73
Índice de referencia	0,11	0,07	0,03	0,05	0,33	0,86	1,87	2,28	0,67	0,05
+/-	4,36	-1,59	2,67	2,21	2,98	5,28	-10,85	11,08	3,56	2,68

Su equipo de gestión

John Baur
Director de Análisis de Carteras Mundiales,
Gestor de carteras

Danat Abdрахmanov, CFA
Gestor de carteras

Federico Sequeda, CFA
Gestor de carteras

Kyle Lee, CFA
Gestor de carteras

Patrick Campbell, CFA
Gestor de carteras

Hussein Khattab, CFA
Gestor de carteras

Datos clave del Fondo

Fecha de lanzamiento del Fondo:	30/07/2010
Activos gestionados del Fondo:	107,9 millones de USD
Divisa de base:	USD
Tipo de vehículo:	OICVM domiciliado en Irlanda
Frecuencia de distribución:	Anual

Países representados:	69
Duración media total:	0,07
Duración media EE. UU.:	0,67
Duración media de diferencial de deuda pública:	-0,17
Beta respecto a S&P 500 (3 años): ³	0,29
Beta respecto a Global Agg (3 años): ⁴	0,37
Beta respecto a Global HY (3 años): ⁵	0,70

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

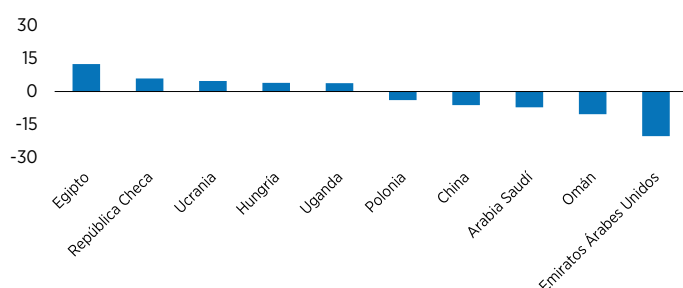
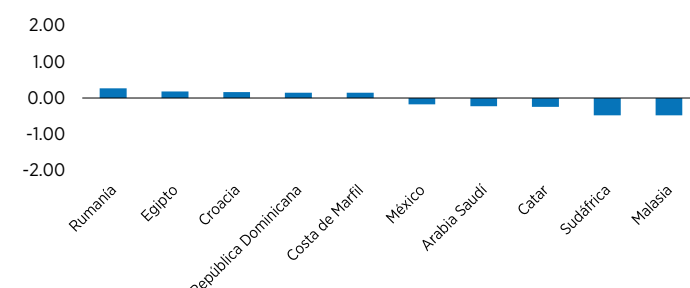
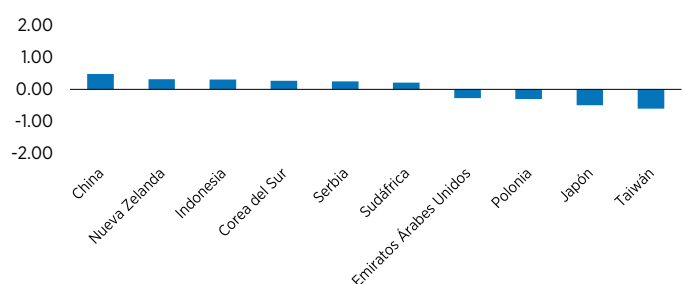
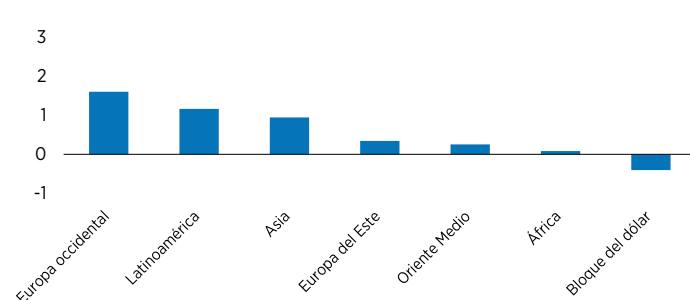
TER expresado como porcentaje. Fuente de todos los datos: Eaton Vance, datos a 28/02/2022, salvo que se indique otra cosa.

El Fondo se rige por una gestión activa que toma como referencia el índice BofA 3-Month Treasury Bill (en lo sucesivo, el «Índice»). El Fondo no pretende replicar este índice y no se ve limitado por él. El índice se utiliza exclusivamente a efectos de comparación de la rentabilidad y, por lo general, el Fondo no mantendrá ninguno de los componentes del índice.

El objetivo de inversión del Fondo es obtener una rentabilidad absoluta positiva en todas las condiciones de mercado, en forma de rentas más revalorización del capital durante un periodo de tres años consecutivos. El Fondo se gestiona activamente y busca alcanzar su objetivo mediante la exposición a divisas, así como a tipos de interés y emisores estadounidenses y no estadounidenses. Dicha exposición puede lograrse invirtiendo en títulos y otros instrumentos, incluidos los títulos de deuda (que pueden ser a tipo fijo y/o variable y con calificación o sin calificación) emitidos por Gobiernos de países desarrollados y emergentes o sus subdivisiones, agencias gubernamentales y empresas patrocinadas por el Estado, títulos con garantía hipotecaria y otros valores respaldados por activos, participaciones en organismos de inversión colectiva de capital variable y cerrado, bonos indexados a la inflación emitidos por emisores gubernamentales, cuasipúblicos y/o corporativos, títulos de deuda corporativa (incluidos, sin limitación, obligaciones convertibles y papel comercial corporativo), productos estructurados que cumplan con los requisitos establecidos en el Reglamento de OICVM del Banco central, depósitos y pagarés de participación.

Acerca de los riesgos: Las inversiones en divisas o instrumentos extranjeros pueden conllevar un mayor riesgo y volatilidad que las inversiones en EE. UU. debido a condiciones desfavorables del mercado, económicas, políticas, normativas, geopolíticas o de otra clase. En los países emergentes, dichos riesgos pueden ser mayores. Los desequilibrios entre la oferta y la demanda en los mercados de renta fija pueden provocar incertidumbres de valoración y más volatilidad, menos liquidez, ampliaciones de los diferenciales de deuda corporativa y falta de transparencia en los precios de mercado. Las inversiones en títulos de renta fija pueden verse afectadas por los cambios en la solvencia del emisor y están sujetas al riesgo de impago del principal y los intereses. Se pueden emplear instrumentos derivados para tomar posiciones largas y cortas y estos pueden ser muy volátiles, pueden generar apalancamiento financiero (que puede multiplicar las pérdidas) y conllevan riesgos específicos que se suman a los riesgos del instrumento subyacente en el que se basa el derivado, como pueden ser el riesgo de contraparte, el riesgo de correlación y el riesgo de liquidez. El valor de algunas inversiones de renta fija podría descender con las subidas de los tipos de interés. Puesto que las inversiones del Fondo pueden concentrarse en regiones o países concretos, el valor de sus participaciones puede fluctuar más que el de las de un fondo menos concentrado. Un fondo no diversificado podrá estar expuesto a un mayor riesgo, al invertir en un número más reducido de productos que uno diversificado. Las inversiones con calificaciones inferiores a investment grade (comúnmente denominadas «basura») están sujetas generalmente a una volatilidad de sus precios y a una iliquidez mayores que las inversiones con calificaciones más altas. Ningún Fondo constituye un programa de inversión completo y se puede perder dinero invirtiendo en un Fondo. El Fondo podría desarrollar otras modalidades de inversión que podrían suponer riesgos adicionales y le recomendamos que consulte el folleto del Fondo para obtener una descripción completa. El presente documento no constituye una oferta o invitación para invertir en el Fondo.

Exclusivamente para clientes profesionales. Prohibido su uso público.

Exposiciones a monedas extranjeras (%)⁶ a 28/2/2022Contribución de la duración del diferencial crediticio (años)⁷ a 28/2/2022Contribución de la duración de los tipos de interés (años)⁷ a 28/2/2022Riesgo de renta variable (%)⁶ a 28/2/2022Exposición a factores de riesgo (%)^{8,9}

Deuda pública	42,63
Títulos gubernamentales y de agencias de Estados Unidos	20,10
Deuda corporativa	9,44
Renta variable	5,24
Préstamos extranjeros	5,14
Titulizaciones hipotecarias	0,22
Efectivo y equivalentes de efectivo	17,24

¹El ICE® BofA® 3-Month U.S. Treasury Bill es un índice no gestionado de títulos del Tesoro de EE. UU. a 90 días. Los índices de ICE® y BofA® no pueden redistribuirse o utilizarse para otros fines; se ofrecen «tal cual», sin garantías y sin asunción de responsabilidad. Eaton Vance ha elaborado este informe e ICE Data Indices, LLC no lo aprueba, como tampoco garantiza, revisa o aprueba los productos de Eaton Vance. BofA® es una marca registrada de Bank of America Corporation con autorización para operar en los Estados Unidos y en otros países. A menos que se indique otra cosa, las rentabilidades del índice no recogen el efecto de los cargos por suscripción, las comisiones, los gastos, los impuestos o el apalancamiento, según proceda. No resulta posible invertir directamente en un índice. La rentabilidad histórica del índice ilustra las tendencias del mercado y no representa la evolución anterior o futura del fondo. Con fecha de 3 de enero de 2018, el Fondo cambió su índice de referencia primario, del US LIBOR 3 Month Total Return Index al ICE® BofA® 3 Month US Treasury Bill Index. La cifra de la rentabilidad del índice de referencia desde el lanzamiento se basa en las acciones de clase M Acc USD. **Beta** es una medida de la volatilidad relativa de un fondo a los movimientos alcistas o bajistas del mercado. Una beta superior a 1,0 identifica una emisión o un fondo que fluctuará más que el mercado, mientras que un beta inferior a 1,0 identifica una emisión o un fondo que fluctuará menos que el mercado. La Beta del Mercado siempre es igual a 1. ²Fuente: Folleto actualizado con fecha del 13/12/2021. Los Gastos Operativos Totales incluyen comisiones y gastos como los de gestión de inversiones, distribución, administración, custodia de los activos, cumplimiento, funciones de secretaría corporativa, asuntos legales y de auditoría ordinarios y otros gastos razonables relacionados con lo anterior. ³El S&P 500 es un índice no gestionado de acciones de gran capitalización que suele utilizarse para medir la rentabilidad del mercado de renta variable de EE. UU. ⁴Bloomberg Global Aggregate Bond Index es un índice no gestionado de deuda mundial de alta calidad, que incluye bonos del Tesoro, deuda cuasisoberana, corporativa y titulizaciones de bonos a tipo fijo de emisores procedentes tanto de mercados desarrollados como emergentes. A menos que se indique otra cosa, las rentabilidades del índice no recogen el efecto de los cargos por suscripción, las comisiones, los gastos, los impuestos o el apalancamiento, según proceda. No resulta posible invertir directamente en un índice. ⁵El índice ICE® BofA® Developed Markets High-Yield Ex-Subordinated Financial (Hedged USD) es un índice no gestionado de bonos de mercados desarrollados con calificación inferior a grado de inversión, con un tope por emisor del 2 % que se reajusta cada mes. A menos que se indique otra cosa, las rentabilidades del índice no recogen el efecto de los cargos por suscripción, las comisiones, los gastos, los impuestos o el apalancamiento, según proceda. No resulta posible invertir directamente en un índice. Los índices de ICE® y BofA® no pueden redistribuirse o utilizarse para otros fines; se ofrecen «tal cual», sin garantías y sin asunción de responsabilidad. Eaton Vance ha elaborado este informe e ICE Data Indices, LLC no lo aprueba, como tampoco garantiza, revisa o aprueba los productos de Eaton Vance. BofA® es una marca registrada de Bank of America Corporation con autorización para operar en los Estados Unidos y en otros países. ⁶Basada en la exposición nominal como porcentaje del patrimonio neto. ⁷Los datos se calculan como porcentaje del patrimonio neto total. Excluye los países con menos del 0,25 % de exposición y 0,05 años de duración. ⁸El perfil de la cartera está sujeto a cambios debido a la gestión activa. Los porcentajes podrían no sumar el 100 % debido al redondeo. ⁹Porcentaje del patrimonio total. La partida «Otros activos, neto» representa otros activos menos pasivos y consta de todas aquellas inversiones que no superen el 1 % del patrimonio neto. Los títulos en los que se hayan tomado posiciones cortas se restarán del activo correspondiente.

El uso del apalancamiento aumenta los riesgos, de modo que una variación relativamente pequeña del valor de una inversión puede resultar en un movimiento desproporcionadamente elevado, tanto desfavorable como favorable, en el valor de dicha inversión y, a su vez, en el valor del Fondo.



Antes de tomar cualquier decisión de inversión, consulte el folleto informativo del fondo que se menciona en este documento y su correspondiente documento de datos fundamentales.

El presente documento no constituye una oferta o invitación para invertir en el Fondo y está dirigido a Inversores Profesionales.

El Fondo es un subfondo de Eaton Vance International (Ireland) Funds plc (la «Sociedad»), una sociedad anónima de capital variable constituida en Irlanda, autorizada y regulada por el banco central de este país como organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM). La Sociedad ofrece varios subfondos (designados individualmente como «un Fondo» y colectivamente como «los Fondos»). Como OICVM, la Sociedad podrá solicitar su reconocimiento en otros Estados miembros de la UE u otros territorios y es una entidad reconocida en el Reino Unido a efectos de la Ley británica de mercados y servicios financieros de 2000. No obstante, la Sociedad carece de establecimiento y actividad en el Reino Unido y no está autorizada en virtud de dicha ley, por lo que los inversores no tendrán derecho a compensación con arreglo al mecanismo de compensación de servicios financieros del Reino Unido. Los Fondos son distribuidos por Eaton Vance Management (International) Limited y MSIM Fund Management (Ireland) Limited («MSIM FMIL») y pueden recurrir a Eaton Vance Distributors, Inc., Two International Place, Boston, MA 02110, como subdistribuidor.

En la UE, este material ha sido publicado por MSIM FMIL, registrada en la República de Irlanda con domicilio social en 7-11 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 VC42 (Irlanda). MSIM FMIL está regulada por el Banco Central de Irlanda con el número de empresa: 616661.

Fuera de la UE y EE. UU., este material ha sido publicado por Eaton Vance Management (International) Limited («EVM»), 125 Old Broad Street, Londres, EC2N 1AR (Reino Unido), una entidad autorizada y regulada en el Reino Unido por la Autoridad de Conducta Financiera.

No deben realizarse solicitudes de participaciones del Fondo sin consultar previamente el folleto actual, el documento de datos fundamentales para el inversor, el informe anual y el informe semestral (los «Documentos de la Oferta»), u otros documentos disponibles en su jurisdicción local, que pueden obtenerse gratuitamente a través de las oficinas de Citi Fund Services (Ireland) Limited, 1 North Wall Quay, Dublin 1 (Irlanda), llamando al +353 1 637 6372, a través de EVM, 125 Old Broad Street, Londres, EC2N 1AR (Reino Unido), llamando al +44 (0)203.207.1900 o en global.eatonvance.com. Los derechos del inversor se detallan en el Folleto.

El representante y el agente de pagos de la Sociedad en Suiza es BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002. Los inversores suizos pueden obtener gratuitamente ejemplares de la última versión del folleto y del documento de datos fundamentales para el inversor, así como los informes anuales y semestrales y los estatutos, a través del representante en Suiza.

En Singapur, Eaton Vance Management International (Asia) Pte. Ltd. («EVMIA») posee una licencia de mercados de capitales en virtud de la Ley de Valores y Futuros de Singapur (*Securities and Futures Act of Singapore*, «SFA») para llevar a cabo, entre otras, la actividad de gestión de fondos, es asesor financiero exento de conformidad con la Ley de Asesores Financieros (*Financial Adviser Act*) sección 23 (1) (d) y está regulado por la Autoridad Monetaria de Singapur (*Monetary Authority of Singapore*, «MAS»). Eaton Vance Management, Eaton Vance Management (International) Limited y Parametric Portfolio Associates® LLC entran dentro de la exención del párrafo 9, 3er anexo de la SFA en Singapur para realizar actividades de gestión de fondos en virtud de un acuerdo con EVMIA y supeditado a ciertas condiciones. EVM está registrada como Gestor de Inversiones Discrecional en Corea del Sur con arreglo al artículo 18 de la Ley de Servicios de Inversiones Financieras y Mercados de Capitales (*Financial Investment Services and Capital Markets Act*) de Corea del Sur.

Morgan Stanley Investment Management (Australia) Pty Limited, provista de número de sociedad australiana 122 040 037 y titular de licencia para la prestación de servicios financieros en Australia número 314182, encarga a Eaton Vance Management International Limited la prestación de servicios financieros a clientes mayoristas australianos. Esta publicación la difunde en Australia Morgan Stanley Investment Management (Australia) Pty Limited, provista de número de sociedad australiana 122040037 y titular de licencia para la prestación de servicios financieros en Australia número 314182, que asume la responsabilidad de su contenido. Esta publicación y cualquier acceso a ella se dirigen exclusivamente a «clientes mayoristas» según el significado que se le atribuye a este término en la Ley de sociedades (Corporations Act) de Australia.

EVM/MSIM FMIL comercializa los servicios de las siguientes filiales estratégicas: Eaton Vance Management («EVM»), Eaton Vance Advisers International Ltd («EVAL»), Parametric Portfolio Associates® LLC («PPA»), Calvert Research and Management («CRM») y Atlanta Capital Management Company LLC («Atlanta»). EVM, EVAL, PPA, CRM y Atlanta son asesorías de inversiones registradas en la SEC y forman parte de Morgan Stanley Investment Management, la división de gestión de activos de Morgan Stanley.