

Eaton Vance Floating-Rate Income Fund¹

El fondo

Gestionado por Eaton Vance, pionero en préstamos de tipo variable desde 1989, este diversificador de cartera brinda una amplia exposición al mercado de préstamos de tipo variable. La investigación crediticia profunda y con un enfoque bottom-up y la amplia diversificación son las piedras angulares de este fondo, gestionado por uno de los gestores de préstamos más grandes y experimentados de Estados Unidos.

El enfoque

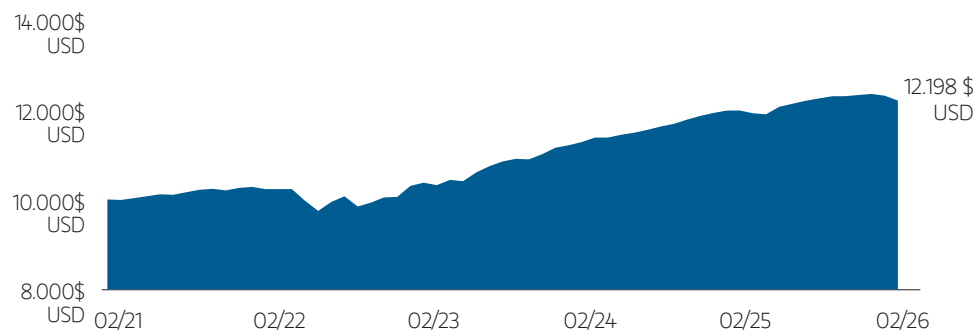
Invierte ampliamente en el mercado de préstamos de tipo variable, proporcionando una exposición diversificada a la clase de activos. Brinda exposición a numerosos sectores, niveles de crédito y emisores del mercado de préstamos. Un enfoque hacia la investigación y la diversificación pretende lograr una volatilidad más baja que el mercado en general y contener al tiempo el riesgo en entornos difíciles.

Las características

Los préstamos de tipo variable generalmente han evolucionado con baja correlación con respecto a los mercados tradicionales de renta variable y renta fija, proporcionando importantes beneficios de diversificación para las carteras de los inversores. La baja duración y la estructura de tipo variable de los préstamos pueden ayudar a reducir el riesgo de tipos de interés y disminuir la volatilidad de la cartera.

Equipo de gestión

	INCORPORACIÓN A LA COMPAÑÍA	EXPERIENCIA EN INVERSIÓN
Peter Campo, CFA, Responsable de Floating-Rate Loans	2003	30
Ralph Hinckley, CFA, Managing Director, gestor de carteras	2003	29
Heath Christensen, CFA, gestor de carteras	2003	26



■ Clase A\$ (Inc) M en valor liquidativo

% de rentabilidades totales anuales medias

	1 M	3 M	YTD	1 AÑO	3 AÑOS	5 AÑOS	10 AÑOS
Clase A\$ (Inc) M	-0,88	-1,00	-1,20	1,85	5,73	4,16	4,20
Clase M\$ (Inc) M	-0,77	-0,86	-1,00	2,35	6,27	4,65	4,67
Índice de referencia	-0,78	-0,45	-1,08	3,93	7,80	5,81	5,84

% de rentabilidad en 12 meses consecutivos

	02/17	02/18	02/19	02/20	02/21	02/22	02/23	02/24	02/25	02/26
Clase A\$ (Inc) M	11,34	3,20	2,29	1,45	3,24	2,29	1,38	8,71	6,78	1,85
Clase M\$ (Inc) M	11,87	3,65	2,84	1,75	3,68	2,77	1,76	9,31	7,30	2,35
Índice de referencia	12,66	4,22	3,44	3,48	5,78	3,20	2,62	11,49	8,10	3,93

Índice de referencia: Índice Morningstar LSTA US Leveraged Loan⁶ Fuente: Eaton Vance, RIMES,

La rentabilidad pasada no es un indicador fiable de resultados futuros. La rentabilidad de la inversión y el valor del capital principal fluctuarán, por lo que el valor de las participaciones del fondo, en el momento del reembolso, podría ser mayor o menor que su coste original. El rendimiento se refiere solo por el período de tiempo indicado; debido a la volatilidad del mercado, el rendimiento actual del fondo puede ser inferior o superior al presentado. Para conocer el rendimiento del fondo al final del mes más reciente, consulte eatonvance.com. Los rendimientos son históricos y se calculan determinando el cambio porcentual en el valor liquidativo con todas las distribuciones reinvertidas. Los rendimientos de otras clases de participaciones que ofrece el fondo son diferentes. El rendimiento menor o igual a un año es acumulativo.

¹ El nombre completo del fondo es Eaton Vance International (Cayman Islands) Floating-Rate Income Fund.

² Los activos netos totales equivalen a la suma de los activos netos de cada una de las clases de participaciones del fondo. Los activos netos totales de la cartera incluyen los activos netos totales del fondo más cualquier activo adicional invertido en la cartera.

³ Fuente: Folleto actualizado a fecha de 31/10/2025. Este importe incluye los gastos directos cargados a escala de fondo, que ascendieron a 0,64% (Clase A\$ (Acc)), 1,04% (Clase C\$ (Acc)) y 0,19% (Clase M\$ (Acc)), más el 0,71% de los gastos de Eaton Vance International (Cayman Islands) Floating-Rate Income Portfolio (la "cartera") en donde el fondo invierte sustancialmente todos sus activos. El fondo asume los gastos de la cartera indirectamente.

⁴ Rentabilidad y tasa de distribución para la clase de participaciones A\$ (Inc) M. La rentabilidad de 30 días es un indicador basado en la rentabilidad estimada al vencimiento de la inversión del fondo durante un período de **30 días y** se basa en el precio (incluido el 6,00% de comisión de ventas) al final del período. **La tasa de distribución** se basa en la distribución mensual más reciente por participación para una clase de participaciones determinada (anualizada) dividida por el valor liquidativo de esa clase de participaciones al final del período. La distribución mensual podrá estar compuesta por rentas ordinarias, ganancias netas de capital realizadas y rendimientos de capital. Esta información se refiere a las participaciones de clase A, mientras que en el caso de otras clases de participaciones podría variar.

⁵ El rendimiento a 30 días de la SEC es una medida estandarizada basada en la rentabilidad estimada al vencimiento de las inversiones de un fondo durante un período de 30 días y se basa en el precio de oferta máximo en la fecha especificada. El rendimiento a 30 días de la SEC no se basa en las distribuciones realizadas por el fondo, que pueden diferir.

⁶ El índice Morningstar LSTA US Leveraged Loan es un índice no gestionado del mercado de préstamos institucionales apalancados. Antes del 29 de agosto de 2022, el nombre del índice era S&P/LSTA Leveraged Loan. Salvo que se indique otra cosa, la rentabilidad del índice no refleja el efecto de comisiones por venta, tarifas, gastos, impuestos o el apalancamiento, según corresponda. No es posible invertir directamente en un índice. La rentabilidad histórica del índice ilustra tendencias del mercado y no representa la rentabilidad pasada o futura del fondo.

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

EQUIPO DE PRÉSTAMOS DE TIPO VARIABLE

Datos del fondo

Lanzamiento de clase A\$ (Inc) M	14/01/2004
Inicio de rendimiento.	04/05/2001
Total activos netos	\$124,6 millones USD
Total activos netos de la cartera ²	\$209,7 millones USD
Inversión mínima clase A\$ (Inc) M	1,000 USD
Inversión mínima clase M\$ (Inc) M	1,000 USD

Ratio de gastos totales (%)³

Class A\$ (Acc)	0,64%
Class A\$ (Inc) M	0,64%
Class C\$ (Acc)	1,04%
Class M\$ (Acc)	0,19%
Class M\$ (Inc) M	0,19%

Rentabilidad y tasa de distribución⁴ (a 28/02/2026)

Frecuencia de distribución	Mensual
Tasa de distribución en valor liquidativo	4,37%
Rentabilidad de 30 días ⁵	4,36%

Códigos del fondo	ISIN	CUSIP	SEDOL
Clase A\$ (Inc) M	KYG291634023	G29163402	B035C83
Clase A\$ (Acc)	KYG291635277	G29163527	B2PCWS6
Clase C\$ (Inc) M	KYG291633454	G29163345	2722164
Clase C\$ (ACC)	KYG291634932	G29163493	—
Class M\$ (Inc) M	KYG2915Y1816	G2915Y181	—
Class M\$ (Acc)	KYG2915Y1998	G2915Y199	—

Calidad crediticia[†] (%)⁷

BBB	2,99
BB	22,89
B	69,42
CCC o inferior	2,39
Sin calificación	2,32

Mix de activos (%)⁸

Préstamos de tipo variable	94,29
Efectivo y equivalentes	3,91
Otros activos netos	1,79
Bonos corporativos	0,00

Datos adicionales

Cupón medio	6,78%
Duración media	0,11yrs.
Vencimiento medio	4,59yrs.
Precio medio	\$95,06
Número de emisores	337
Desviación típica (%) ⁹	1,86

Diez sectores principales (%)⁸

Software	10,36
Maquinaria	6,36
Servicios y suministros comerciales	4,90
Proveedores y servicios de atención sanitaria	4,26
Servicios profesionales	4,17
Hoteles, restaurantes y ocio	3,95
Servicios de tecnologías de la información	3,91
Seguros	3,88
Mercados de capitales	3,87
Entretenimiento	3,07

Diez emisores principales (%)⁸

Asurion LLC	1,32
TKO Worldwide Holdings, LLC	1,06
EOC Borrower, LLC	0,99
TransDigm, Inc.	0,94
Clarios Global LP	0,93
ECI Macola Max Holding, LLC	0,92
Opal Bidco SAS	0,88
TK Elevator Midco GmbH	0,86
Peer Holding III B.V.	0,84
Belron UK Finance PLC	0,79

Fuente de todos los datos: Eaton Vance, a 28/02/2026, salvo que se indique otra cosa.

[†] Las calificaciones crediticias se clasifican utilizando S&P. Las calificaciones, que están sujetas a cambios, se aplican a la solvencia de los emisores de los valores subyacentes y no al fondo o sus participaciones. Las calificaciones crediticias miden la calidad de un bono en función de la solvencia del emisor, con calificaciones que van desde AAA, que es la más alta, hasta D, que es la más baja, según las medidas de S&P. Las calificaciones de BBB o superiores de S&P se consideran como calidad de grado de inversión. Las calificaciones crediticias se basan en gran medida en el análisis de la agencia calificadoras en el momento de la calificación. La calificación asignada a cualquier valor en particular no refleja necesariamente la situación financiera actual del emisor ni su evaluación de la volatilidad del valor de mercado de un título o de la liquidez de una inversión en el título. Las participaciones designadas como "sin calificación" no están calificadas por S&P.

⁷ Porcentaje de posiciones en bonos.

⁸ Porcentaje de activos netos totales. Perfil de cartera sujeto a cambios por gestión activa. Los porcentajes pueden no sumar 100% debido al redondeo.

⁹ Desviación típica para tres años — Clase A\$ (Inc) M.

DEFINICIONES

La **desviación típica** mide la volatilidad histórica de un fondo.

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 impacto del coronavirus en los mercados globales podría durar un período prolongado y podría afectar negativamente el rendimiento del fondo.

Antes de invertir, los inversores deben estudiar minuciosamente los objetivos de inversión, los riesgos, las comisiones y los gastos de un fondo. Esta y otra información importante se encuentran en el folleto, que se puede obtener de un asesor financiero. Los inversores potenciales deben leer el folleto detenidamente antes de invertir.

Este documento no constituye una oferta o solicitud para invertir en el fondo. Eaton Vance International (Cayman Islands) Funds Ltd. (la "sociedad") ofrece varias carteras (cada una un "fondo" y en conjunto los "fondos"). Los fondos los distribuye Eaton Vance Distributors, Inc. One Post Office Square, Boston, MA 02109 y pueden emplear a Eaton Vance Management (International) Limited como subdistribuidor. Eaton Vance Management (International) Limited está autorizada y regulada por la Autoridad de Conducta Financiera en el Reino Unido. No se aceptarán suscripciones sobre la base de este documento comercial de venta. La distribución de este documento y el folleto y la oferta o compra de participaciones está restringida en muchas jurisdicciones. Este documento no puede considerarse ni constituye invitación para suscribir participaciones de un fondo en ninguna jurisdicción. Las suscripciones de acciones en un fondo solo se aceptarán sobre la base de la información contenida en el folleto y solo por inversores autorizados a invertir por la ley de la jurisdicción en la que residen. Ninguno de los fondos ha sido o será registrados bajo la Ley de valores de Estados Unidos de 1933, con las correspondientes enmiendas (la "Ley de valores"), y ninguna de dichas participaciones puede ofrecerse, venderse, transferirse o entregarse, directa o indirectamente, en Estados Unidos o a residentes o ciudadanos estadounidenses. Ninguno de los fondos ha sido ni será registrado como una sociedad de inversión bajo la Ley de sociedades de inversión de Estados Unidos de 1940, con las correspondientes enmiendas, (la "Ley de 1940").

Los diagramas y los gráficos que se recogen en este documento se proporcionan con fines meramente ilustrativos. **La rentabilidad histórica no es garantía de resultados futuros.**

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

Para uso exclusivo de clientes acreditados. No debe emplearse con el público en general.

Este documento se dirige exclusivamente a personas que residen 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 se ha elaborado exclusivamente a efectos informativos y no constituye una oferta o una recomendación para comprar o vender valores concretos ni para adoptar una estrategia de inversión determinada.

Los fondos de Eaton Vance International (Cayman Islands) no se pueden ofrecer ni vender a residentes o ciudadanos estadounidenses. El fondo no se ofrece a la venta ni se vende en Estados Unidos, sus territorios o posesiones.