

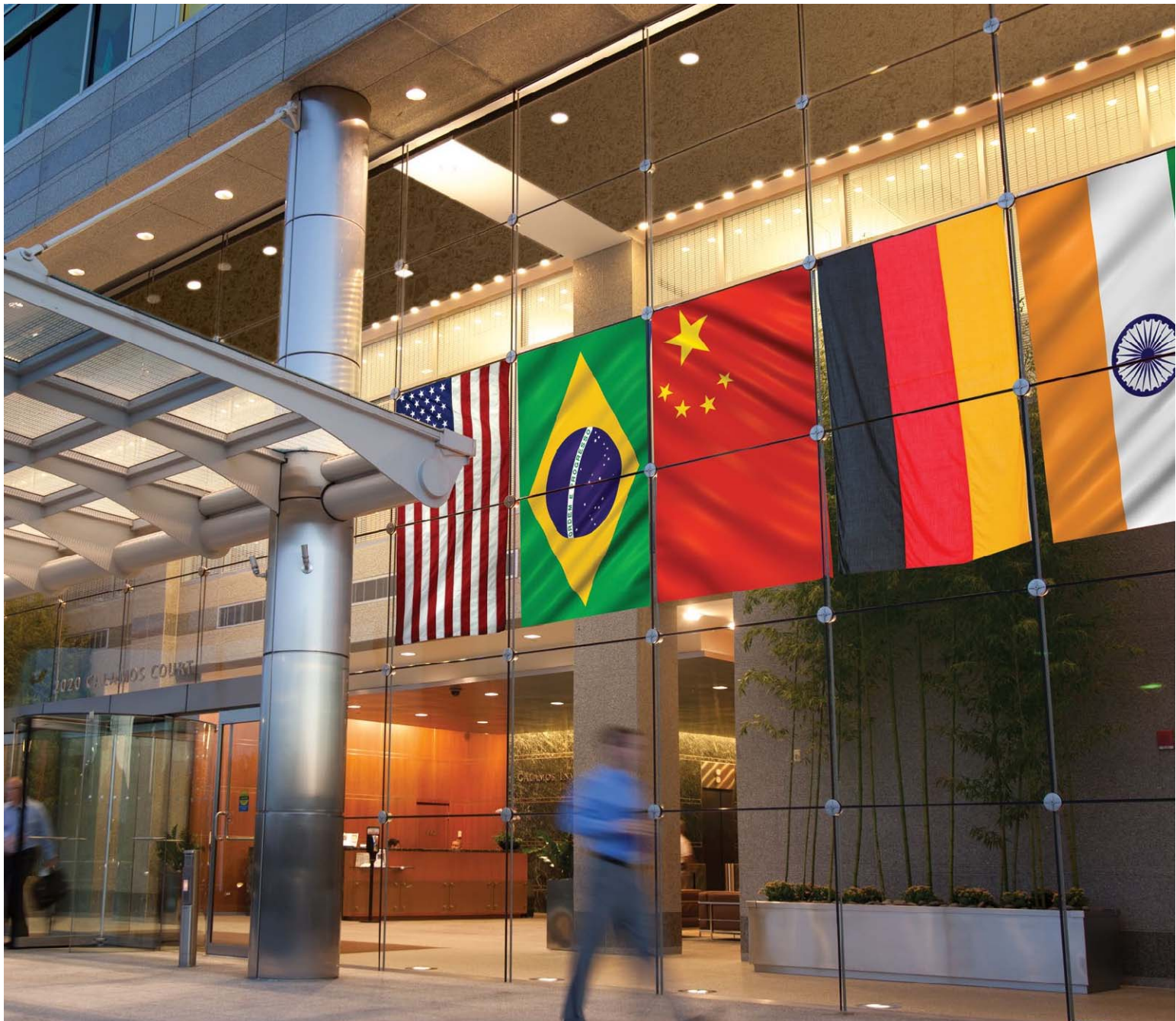
Geschäftsbericht und geprüfter Jahresabschluss

FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. JUNI 2016

Calamos Global Funds PLC

EIN UMBRELLAFONDS MIT GETRENNTER HAFTUNG ZWISCHEN DEN TEILFONDS

CALAMOS®



Calamos Advisors LLC

Calamos Advisors LLC (»Calamos« bzw. »Anlageverwaltungsgesellschaft«) ist eine weltweit diversifizierte Investmentgesellschaft, die sich zu erstklassigen Leistungen im Investmentmanagement und Kundendienst verpflichtet fühlt. Das Unternehmen ist seit über 35 Jahren für institutionelle und private Anleger tätig. Zu den Kunden des Unternehmens zählen öffentliche und private Rentenversicherungen, Stiftungen, Unternehmen, Finanzberater, Familien und Privatpersonen aus der ganzen Welt.

Die globale Investmentplattform besteht aus erfahrenen Teams, die auf verschiedene Anlagegebiete spezialisiert sind. Für das Unternehmen arbeiten mehr als 65 Anlagespezialisten für Kunden und an Strategien in folgenden Teams: Wachstum USA, Wachstum Global, Wandelanleihen Global, Festverzinsliche – High Yield und Alternative Investments.

Calamos bietet ein breites Spektrum globaler Anlagelösungen für Aktien, Rentenpapiere, wandelbare Wertpapiere und alternative Anlagen, die auf die Bedürfnisse ihrer Kunden nach Anlagen über mehrere Anlageklassen hinweg zur Erreichung ihrer Anlageziele zugeschnitten sind.

Calamos gehört zu dem börsennotierten Unternehmen Calamos Asset Management Inc. (NASDAQ: CLMS)¹. Das Unternehmen beschäftigt mehr als 335 Mitarbeiter und hat seinen Hauptsitz in Naperville (Illinois), einem Vorort von Chicago, sowie Niederlassungen in New York, London und San Francisco. Das verwaltete Vermögen belief sich am 30. Juni 2016 auf 20,1 Mrd. US-Dollar.

Informationen über Calamos Global Funds PLC

Calamos Global Funds PLC² wurde im Jahr 2007 mit dem Ziel gegründet, Anlegern weltweit einen verbesserten Zugang zu unseren Anlagestrategien zu bieten. Calamos Global Funds PLC besteht derzeit aus fünf Teilfonds (jeder ein »Fonds«, zusammen die »Fonds«), die die folgenden Assetklassen abdecken: US-Aktien, globale Aktien, Wandelanleihen, Schwellenmarktaktien und globale Hochzinsanleihen.

<p><i>Calamos U.S. Growth Fund</i> (basierend auf unserer institutionellen Strategie von 1991) Der Teilfonds investiert vorrangig in Aktien von Unternehmen mit Sitz in den USA.</p>	<p><i>Calamos Global Convertible Opportunities Fund</i> (basierend auf unserer institutionellen Strategie von 1996) Der Teilfonds investiert vorrangig in Wandelanleihen von Unternehmen mit Sitz in den Industrie- oder den Schwellenländern.</p>
<p><i>Calamos Global Equity Fund</i> (basierend auf unserer institutionellen Strategie von 2007) Der Teilfonds investiert in Aktien von Unternehmen mit Sitz in den Industrie- oder den Schwellenländern.</p>	<p><i>Calamos Emerging Markets Fund</i> (basierend auf unserer institutionellen Strategie von 2008) Der Teilfonds investiert in Unternehmen, die ihren Sitz in den Schwellenländern haben oder am Wachstum dieser Länder teilhaben. Der Teilfonds kann neben Aktien auch in Wandelanleihen und Schuldtiteln anlegen.</p>
<p><i>Calamos Global High Yield Fund</i> (basierend auf unserer institutionellen Strategie von 1999) Der Teilfonds investiert in ein breit gestreutes Portfolio, das sich überwiegend aus Hochzinsanleihen von Unternehmen der ganzen Welt zusammensetzt, die ein Potenzial für Ertrags- und Kapitalzuwachs bieten.</p>	

¹ Calamos Asset Management, Inc. ist die indirekte Muttergesellschaft von Calamos.

² Die Fonds der Calamos Global Funds PLC sind für US-Anleger nicht zugänglich.

Calamos Global Funds PLC

Inhalt	Seite
Schreiben an die Anleger	1
Allgemeine Hinweise	2 - 3
Bericht des Verwaltungsrats	4 - 8
Bericht der Verwahrstelle	9
Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers	10 -12
<u>Calamos U.S. Growth Fund</u>	
Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft	13 -14
Gesamtergebnisrechnung	15
Entwicklung des Nettovermögens der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen	16
Bilanz	17
Vermögensaufstellung	18 - 23
Wesentliche Veränderungen des Wertpapierbestandes (ungeprüft)	24 - 25
<u>Calamos Global Convertible Opportunities Fund</u>	
Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft	26 - 28
Gesamtergebnisrechnung	29
Entwicklung des Nettovermögens der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen	30
Bilanz	31
Vermögensaufstellung	32 -38
Wesentliche Veränderungen des Wertpapierbestandes (ungeprüft)	39 - 40
<u>Calamos Global Equity Fund</u>	
Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft	41 - 43
Gesamtergebnisrechnung	44
Entwicklung des Nettovermögens der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen	45
Bilanz	46
Vermögensaufstellung	47 - 51
Wesentliche Veränderungen des Wertpapierbestandes (ungeprüft)	52 - 53
<u>Calamos Emerging Markets Fund</u>	
Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft	54 - 55
Gesamtergebnisrechnung	56
Entwicklung des Nettovermögens der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen	57
Bilanz	58
Vermögensaufstellung	59 - 65
Wesentliche Veränderungen des Wertpapierbestandes (ungeprüft)	66 - 67

Calamos Global Funds PLC

Inhalt (Fortsetzung)

	Seite
<u>Calamos Global High Yield Fund</u>	
Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft	68 - 69
Gesamtergebnisrechnung	70
Entwicklung des Nettovermögens der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen	71
Bilanz	72
Vermögensaufstellung	73 - 78
Wesentliche Veränderungen des Wertpapierbestandes (ungeprüft)	79 - 80
Konsolidierte Gesamtergebnisrechnung	81
Konsolidierte Entwicklung des Nettovermögens der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen	82
Konsolidierte Bilanz	83
Erläuterungen zum Abschluss	84 - 153
Sonstige Angaben	154 - 155
Gesamtkostenquoten (ungeprüft)	156 - 157
Wertentwicklung (ungeprüft)	158 - 159
Vergütungspolitik (ungeprüft)	160

Schreiben an die Anleger – von John P. Calamos, Sr.

Im Namen von Calamos Investments möchte ich mich bei Ihnen bedanken, dass Sie sich für Calamos Global Funds PLC entschieden haben und uns in dem durch schwierige und rotierende Märkte gekennzeichneten vergangenen Jahr Ihr Vertrauen entgegengebracht haben.

In dem zwölf Monate umfassenden Berichtszeitraum zum 30. Juni 2016 litten die Märkte unter verschiedenen tief sitzenden Ängsten, beispielsweise im Zusammenhang mit der Entwicklung der Geldpolitik, der Entwicklung in China und der Rohstoffpreise. Darüber hinaus beeinträchtigten unvorhergesehene Ereignisse, wie das Brexit-Votum, die Stimmung an den Märkten. Seit unserer Gründung Ende der 1970er Jahre haben wir in verschiedenen Marktsituation und in Zeiträumen mit hohen Kursschwankungen investiert. Vor dem Hintergrund dieser weitreichenden Erfahrung sind wir von den Vorzügen eines disziplinierten Ansatzes, dessen Ziel es ist, im Verlauf ausgereifter Marktzyklen ein positives Ergebnis zu erwirtschaften, überzeugt.

Wie wir noch auf den folgenden Seiten erläutern werden, hatten die Fonds während des Berichtszeitraums mit einigen Gegenwinden zu kämpfen – vor allem in den Phasen, in denen die Marktteilnehmer Unternehmen und Ländern mit weniger nachhaltigen Qualitätsmerkmalen gegenüber solchen mit solideren Qualitätsmerkmalen sowie Unternehmen mit geringen bis gar keinen Wachstumsgeschäften gegenüber Unternehmen mit nachhaltigen Wachstumsperspektiven den Vorzug gaben. Wir haben unsere Investmentthesen sehr sorgfältig analysiert, um sicherzustellen, dass unsere Positionierungen unsere langfristigen Prognosen und Erwartungen widerspiegeln. Unsere Teams halten die Fonds für angemessen positioniert, um das Potenzial an den globalen Finanzmärkten auszuschöpfen.

Insgesamt rechnen wir mit einem weiterhin langsamen globalen Wirtschaftswachstum, wobei sich die Entwicklung auf Länderebene voneinander unterscheidet. Obgleich mehrere Zentralbanken ihre lockere Geldpolitik untermauern, dürfte sich eine widerstandsfähigere Expansion ohne eine Steuerpolitik, die stärker darauf ausgerichtet ist, die Unternehmenswelt und das Wachstum des Privatsektors anzukurbeln, schwierig gestalten.

Obgleich wir in verschiedenen Vermögensklassen gute Anlagemöglichkeiten sehen, bleibt die Berücksichtigung des Abwärtspotenzials im Rahmen unseres Risikomanagements von ausschlaggebender Bedeutung, insbesondere, da die politische Unsicherheit in den kommenden Monaten vermutlich Phasen mit erhöhter Volatilität auslösen dürfte. Ebenso wie im vorangegangenen Geschäftsjahr des Fonds nehmen wir gegenüber den hohen Bewertungen in einigen Marktsegmenten weiterhin eine vorsichtige Haltung ein. Hierzu zählen insbesondere der durch ein geringes Wachstum gekennzeichnete defensive Sektor und die auf Dividenden ausgerichteten Aktien. Beide Bereiche profitierten davon, dass die Investoren nach Erträgen und wahrgenommener Stabilität Ausschau gehalten hatten.

Im Gegensatz hierzu vertreten wir einen konstruktiveren Ausblick auf wachstumsorientierte Unternehmen mit stabileren Fundamentaldaten. An den Märkten für wandelbare Wertpapiere und hochrentierliche Anleihen geben wir weiterhin Unternehmen mit nachhaltigeren Qualitätsmerkmalen den Vorzug, während wir uns gegenüber sehr spekulativen Anlagen nach wie vor vorsichtig verhalten.

Zu guter Letzt wollen wir noch einmal daran erinnern, dass es die Märkte schon viele Male zuvor geschafft haben, sich durch unvorhergesehene Ereignisse und Phasen der Unsicherheit hindurchzumanövrieren. Angesichts unseres großen Erfahrungsschatzes, unserer unternehmenseigenen Research-Plattform und des globalen Ausblicks sind wir davon überzeugt, dass unsere Teams an den weltweiten Märkten die attraktivsten Anlagegelegenheiten herausfiltern werden.

Mit freundlichen Grüßen
John P. Calamos, Sr.
Gründer, Chairman und Global Chief Investment Officer
Calamos Advisors LLC

Calamos Global Funds PLC

Allgemeine Informationen

Beschreibung der Gesellschaft

Calamos Global Funds PLC (die »Gesellschaft«) ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, die nach irischem Recht als eine Aktiengesellschaft (Public Limited Company) gemäß dem Companies Act von 2014 gegründet wurde und den Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften (über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 (in der jeweils geltenden Fassung) (die »Verordnungen«) und den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations, 2015 (die »OGAW-Verordnungen der Zentralbank«) (zusammen die »OGAW-Verordnungen«) unterliegt. Sie wurde am 9. August 2007 unter der Eintragsnummer 444463 gegründet und am 26. November 2007 von der irischen Zentralbank (die »Zentralbank«) zugelassen. Der Zweck der Gesellschaft, wie in Ziffer 2 der Gründungsurkunde und Satzung niedergelegt, ist es, beim Publikum beschaffte Gelder für gemeinsame Rechnung nach dem Grundsatz der Risikostreuung in Wertpapieren und/oder anderen liquiden Finanzanlagen im Sinne der Verordnung Nr. 68 der Verordnungen zu investieren.

Die Gesellschaft wurde als Umbrellafonds mit Haftungstrennung zwischen den Teilfonds gegründet. Die Satzung der Gesellschaft sieht vor, dass die Gesellschaft verschiedene Anteilklassen anbieten kann, die jeweils eine Beteiligung an einem Fonds mit einem jeweils unterschiedlichen Anlageportfolio darstellen.

Am Ende des Geschäftsjahres setzte sich die Gesellschaft aus den folgenden fünf aktiven Fonds zusammen: Calamos U.S. Growth Fund, Calamos Global Convertible Opportunities Fund, Calamos Global Equity Fund, Calamos Emerging Markets Fund und Calamos Global High Yield Fund. Die Teilfonds Calamos U.S. Growth Fund, Calamos Global Convertible Opportunities Fund und Calamos Global Equity Fund wurden am 26. November 2007 von der Zentralbank zugelassen, der Calamos Emerging Markets Fund am 28. Januar 2011 und der Calamos Global High Yield Fund am 28. Juni 2012. Die Anteile der Gesellschaft sind an der irischen Wertpapierbörse notiert.

Mindestanlage

Fund	Klasse	Mindesterstzeichnungsbetrag und Mindestbestand	Mindestbetrag bei Folgezeichnung
Alle Fonds	A	2.500 USD/2.500 EUR 2.500 GBP/20.000 HKD (je nach Währung)	50 USD/50 EUR 50 GBP/500 HKD (je nach Währung)
	C	2.500 USD/2.500 EUR/ 2.500 GBP (je nach Währung)	50 USD/50 EUR/ 50 GBP (je nach Währung)
	I	1.000.000 USD/1.000.000 EUR/1 .000.000 GBP/8.000.000 HKD/1. 000.000 CHF (je nach Währung)	100.000 USD/100.000 EUR/ 100.000 GBP/800.000 HKD/ 100.000 CHF (je nach Währ.)
	X	100.000.000 USD/ 100.000.000 EUR/ 100.000.000 GBP/ 800.000.000 HKD/ 100.000.000 CHF (je nach Währung)	1.000.000 USD/ 1.000.000 EUR/ 1.000.000 GBP/ 8.000.000 HKD/ 1.000.000 CHF (je nach Währung)
	Z	2.500 USD/2.500 EUR 2.500 GBP/2.500 CHF (je nach Währung)	50 USD/50 EUR 50 GBP/50 CHF (je nach Währung)

Die Gesellschaft behält sich vor, den Mindestbetrag für Erst- und Folgezeichnungen zu ändern oder darauf zu verzichten.

Calamos Global Funds PLC

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Preise

Der Zeichnungspreis je Anteil entspricht dem jeweiligen Nettoinventarwert (»NIW«) je Anteil an einem maßgeblichen Handelstag. Bei Zeichnungen für Anteile der Klasse A eines Fonds kann ein Ausgabeaufschlag von bis zu 5 % des an die Gesellschaft zu zahlenden Zeichnungspreises erhoben werden. Bei Zeichnungen für Anteile der Klassen C, I, X und Z eines Fonds ist an die Gesellschaft kein Ausgabeaufschlag zu zahlen.

Anteile werden zu dem am Handelstag des Rückkaufs geltenden Nettoinventarwert je Anteil zurückgekauft. Ein Handelstag ist jeder Geschäftstag (wie weiter unten dargestellt) oder jeder andere Tag bzw. alle anderen Tage, den bzw. die der Verwaltungsrat jeweils festlegt und im Vorhinein den Anteilinhabern mitteilt, mit der Maßgabe, dass in jedem Kalendermonat mindestens zwei regelmäßig stattfindende Handelstage angesetzt werden. Bei Rücknahme von Anteilen der Klassen I, X oder Z eines Fonds wird kein Rücknahmeabschlag erhoben. Bei Rücknahme von Anteilen der Klassen A und C eines Fonds kann ein Rücknahmeabschlag erhoben werden. Der Rücknahmeabschlag beträgt 1 % des Rücknahmebetrags, wenn die Anteile innerhalb von 60 Tagen nach dem Datum des Anteilskaufs zur Rücknahme eingereicht werden. Zur Feststellung, ob ein Rücknahmeabschlag zahlbar ist, wird davon ausgegangen, dass die jeweils zuerst gezeichneten Anteile zur Rücknahme eingereicht werden.

Handel mit den Anteilen

Sofern der Verwaltungsrat nichts anderes festgelegt und den Anteilinhabern im Vorhinein mitgeteilt hat, gilt für alle Fonds jeder Geschäftstag als Handelstag, wobei es in jedem Kalendermonat mindestens zwei regelmäßig stattfindende Handelstage geben muss. Sofern der Verwaltungsrat nichts anderes festlegt, ist ein Geschäftstag jeder Tag (außer Samstag, Sonntag und übliche Feiertage in Irland), an dem die New York Stock Exchange für den allgemeinen Geschäftsverkehr geöffnet ist.

Ausschüttungspolitik

Der Verwaltungsrat beabsichtigt, für die Anteile, die als ausschüttende Anteilklassen festgelegt wurden, Dividenden auszuschütten.

Für alle Anteilklassen, die keine ausschüttenden Anteilklassen sind, werden die laufenden Erträge und Kapitalgewinne des jeweiligen Fonds in Übereinstimmung mit den Anlagezielen und der Anlagepolitik des Fonds thesauriert, wie im Prospekt der Gesellschaft festgelegt. Der Verwaltungsrat beabsichtigt, Dividenden für die ausschüttenden Anteilklassen des Calamos Global High Yield Fund monatlich, für die ausschüttenden Anteilklassen des Calamos Global Convertible Opportunities Fund vierteljährlich (jeweils im März, Juni, September und Dezember) und für die ausschüttenden Anteilklassen des Calamos U.S. Growth Fund, des Calamos Global Equity Fund und des Calamos Emerging Markets Fund jährlich festzusetzen. Nach dem freien Ermessen des Verwaltungsrats werden Dividenden für die ausschüttenden Anteilklassen aus den Nettoerträgen und realisierten Gewinnen eines Fonds, nach Abzug der realisierten und nicht realisierten Verluste, gezahlt. Die Dividenden werden automatisch in weiteren Anteilen derselben Anteilklassen des jeweiligen Fonds wiederangelegt, es sei denn, der Anteilinhaber hat im Zeichnungsformular oder in einer späteren schriftlichen Mitteilung, die rechtzeitig vor einer Festsetzung der nächsten Dividendenzahlung bei der RBC Investor Services (Ireland) Limited (die »Verwaltungsstelle«) einzureichen ist, ausdrücklich eine Barauszahlung beantragt. Barauszahlungen erfolgen innerhalb von einem Monat nach Festsetzung der Dividende, in jedem Fall innerhalb von vier Monaten nach dem Ende des Geschäftsjahres, durch telegrafische Überweisung auf das im Zeichnungsantrag angegebene Konto des Anteilinhabers bzw. bei mehreren Anteilinhabern an den Anteilinhaber, der im Anteilregister als Erster eingetragen ist. Dividenden, die innerhalb von sechs Jahren ab dem Tag, an dem sie zur Zahlung fällig wurden, nicht eingefordert wurden, verfallen und fließen in das Eigentum des jeweiligen Fonds zurück.

Calamos Global Funds PLC

Bericht des Verwaltungsrats für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016

Der Verwaltungsrat legt den Anteilhabern seinen Jahresbericht zusammen mit dem geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 vor.

Ergebnisse, Aktivitäten und künftige Entwicklungen

Die Ergebnisse der Fonds sind in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Ein Überblick über die Tätigkeit und künftigen Entwicklungen sind in den Berichten der Anlageverwaltungsgesellschaft enthalten.

Mitglieder des Verwaltungsrats

Zum 30. Juni 2016 bestand der Verwaltungsrat (der »Verwaltungsrat«) aus folgenden Personen:

J. Christopher Jackson (Wohnsitz: USA) (Vorsitzender)
Nimish Bhatt (Wohnsitz: USA) (zurückgetreten am 01.07.2016)
Adrian Waters (Wohnsitz: Irland)*
Eimear Cowhey (Wohnsitz: Irland)*
Dr. Laura Calamos Nasir (Wohnsitz: USA) (ernannt am 22. Juni 2016)

Alle oben genannten Mitglieder des Verwaltungsrats der Gesellschaft sind nicht geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder. J. Christopher Jackson, Nimish Bhatt, Adrian Waters und Eimear Cowhey waren über das gesamte am 30. Juni 2016 beendete Geschäftsjahr im Amt.

*Unabhängige Verwaltungsratsmitglieder (independent directors)

Erklärung zu den Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats

Die Erstellung des Berichts des Verwaltungsrats und des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den maßgeblichen Verordnungen und dem Companies Act von 2014 liegt in der Verantwortung des Verwaltungsrats.

Nach dem irischen Gesellschaftsrecht ist der Verwaltungsrat verpflichtet, für jedes Geschäftsjahr einen Abschluss vorzulegen. In Übereinstimmung mit den gesetzlichen Bestimmungen hat der Verwaltungsrat beschlossen, den Jahresabschluss nach FRS 102 zu erstellen.

Nach dem Gesellschaftsrecht darf der Verwaltungsrat den Jahresabschluss nur genehmigen, wenn er davon überzeugt ist, dass der Abschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild von der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft zum Ende des Geschäftsjahres vermittelt und der Abschluss auch in sonstiger Hinsicht die Bestimmungen des Companies Act von 2014 erfüllt.

Bei der Erstellung des Abschlusses muss der Verwaltungsrat:

- geeignete Rechnungslegungsmethoden auswählen und einheitlich anwenden;
- angemessene und umsichtige Beurteilungen und Schätzungen vornehmen;
- erklären, dass der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den einschlägigen Rechnungslegungsgrundsätzen erstellt wurde, angeben, welche Grundsätze dies sind, und bei wesentlichen Abweichungen von diesen Grundsätzen die Folgen und Gründe dafür erläutern; und
- den Jahresabschluss auf der Grundlage der Annahme der Unternehmensfortführung erstellen, sofern es nicht unangemessen wäre anzunehmen, dass die Gesellschaft ihre Geschäftstätigkeit fortsetzen wird.

Die Verwaltungsratsmitglieder sind verantwortlich, sicherzustellen, dass die Gesellschaft angemessene Geschäftsbücher führt oder führen lässt, in denen alle Geschäftsvorfälle der Gesellschaft genau erklärt und aufgezeichnet werden; dafür zu sorgen, dass die Vermögenswerte, Verbindlichkeiten sowie die Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft mit angemessener Genauigkeit jederzeit ermittelt werden können; sicherzustellen, dass der Jahresabschluss und der Bericht des Verwaltungsrats mit dem Companies Act von 2014 und den den Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften (über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 (in der jeweils geltenden Fassung) und den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations, 2015 übereinstimmen; und dafür zu sorgen, dass der Jahresabschluss geprüft wird. Der Verwaltungsrat ist darüber hinaus für die Sicherung des Vermögens der Gesellschaft verantwortlich und hat hierfür angemessene Maßnahmen zur Verhinderung und Aufdeckung von Betrug und anderen Unregelmäßigkeiten zu ergreifen. Der Verwaltungsrat ist zudem verantwortlich für die Einhaltung seiner wichtigsten Treuepflichten gemäß Section 228 des Companies Act von 2014.

Calamos Global Funds PLC

Bericht des Verwaltungsrats für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

Erklärung zu den Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Pflege und Integrität der Unternehmens- und Finanzdaten, die auf der Internetseite von Calamos (www.calamos.com/global) veröffentlicht werden. Die Gesetze der Republik Irland, welche die Erstellung und Veröffentlichung von Abschlüssen regeln, können von den Gesetzen in anderen Ländern abweichen.

Erklärung zu den Prüfdaten

Der Verwaltungsrat bestätigt, dass während des Geschäftsjahres zum 30. Juni 2016:

- a) es nach Kenntnisstand des Verwaltungsrats keine wesentlichen Prüfdaten gibt, die dem unabhängigen Abschlussprüfer der Gesellschaft unbekannt sind, und
- b) der Verwaltungsrat alle angemessenen, erforderlichen Schritte unternommen hat, um Kenntnis von jeglichen prüfungsrelevanten Informationen zu erlangen und dafür zu sorgen, dass der Abschlussprüfer der Gesellschaft Kenntnis von diesen Informationen erlangt.

Geschäftsbücher

Der Verwaltungsrat ist dafür verantwortlich sicherzustellen, dass die Gesellschaft gemäß Section 281 bis 285 des Companies Act von 2014 ordnungsgemäße Geschäftsbücher führt, aus denen die Finanzlage der Gesellschaft jederzeit mit angemessener Genauigkeit ersichtlich ist, und die ihn in die Lage versetzen, den Jahresabschluss in Einklang mit dem Companies Act von 2014, den OGAW-Vorschriften und den Zulassungsbestimmungen der irischen Börse (Irish Stock Exchange) zu erstellen. Der Verwaltungsrat hat eine erfahrene Verwaltungsstelle beauftragt, die sicherstellt, dass die Anforderungen gemäß Section 281 bis 285 des Companies Act von 2014 erfüllt werden.

Die Geschäftsbücher und Aufzeichnungen werden am nachstehenden Sitz der Verwaltungsstelle geführt:

RBC Investor Services Ireland Limited
4th Floor
One George's Quay Plaza
George's Quay
Dublin 2
Irland

Hauptrisiken

Eine detaillierte Analyse der wichtigsten Risiken für die einzelnen Fonds ist in Erläuterung 11 zum Jahresabschluss enthalten.

Ergebnisse und Dividenden

Die Ergebnisse und die ausgeschütteten Dividenden des Geschäftsjahres sind in der Gesamtergebnisrechnung jedes Fonds ausgewiesen.

Wesentliche Ereignisse im Geschäftsjahr

Die wesentlichen Ereignisse während des Geschäftsjahres sind in Erläuterung 19 zum Jahresabschluss beschrieben.

Wesentliche Ereignisse nach Ablauf des Geschäftsjahres

Die wesentlichen Ereignisse nach Ablauf des Geschäftsjahres sind in Erläuterung 20 zum Jahresabschluss beschrieben.

Calamos Global Funds PLC

Bericht des Verwaltungsrats für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

Politische Spenden

Die Verwaltungsgesellschaft hat in diesem Geschäftsjahr keine politische Spenden (2015: keine) aus dem Fonds getätigt.

Interessen der Verwaltungsräte und des Secretary

Die Mitglieder des Verwaltungsrats, deren Familienangehörige oder der Secretary der Gesellschaft hielten zum Ende des oder während des Geschäftsjahrs keine (2015: keine) Anteile des Fonds.

Wesentliche Änderungen im Prospekt

Während des Geschäftsjahrs gab es keine wesentlichen Änderungen im Prospekt.

Abschlussprüfer

Die unabhängigen Abschlussprüfer, PricewaterhouseCoopers, werden in Übereinstimmung mit Abschnitt 383(2) des Companies Act von 2014 erneut beauftragt.

Compliance Erklärung des Verwaltungsrats

Die Verwaltungsratsmitglieder bestätigen, dass sie dafür verantwortlich sind, die Compliance der Gesellschaft mit den jeweiligen Pflichten gemäß Section 225 des Companies Act von 2014 sicherzustellen. Hierzu zählen die Erstellung einer Erklärung der Compliance-Grundsätze, in der die Grundsätze der Gesellschaft bezüglich ihrer Compliance mit den jeweiligen Pflichten aufgezeigt werden; die Festsetzung geeigneter Maßnahmen bzw. Strukturen, um die grundlegende Compliance der Gesellschaft mit ihren jeweiligen Pflichten zu gewährleisten; und die Durchführung einer jährlichen Prüfung der oben genannten, umgesetzten Maßnahmen bzw. Strukturen innerhalb des Geschäftsjahrs.

Erklärung zur Unternehmensführung

Allgemeine Grundsätze

Die Gesellschaft unterliegt den jeweils für sie maßgeblichen Bestimmungen nach dem Companies Act von 2014 und den OGAW-Vorschriften.

Die Irish Funds (»IF«), vormals Irish Funds Industry Association (»IFIA«), hat im Dezember 2011 einen Corporate-Governance-Kodex für Organismen für gemeinsame Anlagen und Verwaltungsgesellschaften herausgegeben (»IF-Code«), der von in Irland zugelassenen Organismen für gemeinsame Anlagen freiwillig übernommen werden kann. Es wird darauf hingewiesen, dass der IF-Code die bestehenden Corporate-Governance-Praktiken wiedergibt, die für in Irland zugelassene Organismen für gemeinsame Anlagen gelten.

Im Oktober 2012 hat der Verwaltungsrat den freiwilligen IF-Code förmlich mit Wirkung ab dem 1. Januar 2013 als Corporate-Governance-Code der Gesellschaft übernommen. Der IF-Code ist auf folgender Internetseite einsehbar und abrufbar: www.irishfunds.ie. Nach Auffassung des Verwaltungsrats ist die Bildung eines Prüfungsausschusses nicht erforderlich, da sich der Verwaltungsrat aus nicht geschäftsführenden Verwaltungsratsmitgliedern mit zwei unabhängigen Verwaltungsratsmitgliedern zusammensetzt und die Gesellschaft die Bestimmungen des Corporate-Governance-Kodexes der Irish Funds erfüllt. Der Verwaltungsrat hat die tägliche Anlageverwaltung und die Verwaltung der Gesellschaft an die Anlageverwaltungsgesellschaft bzw. die Verwaltungsstelle übertragen und RBC Investor Services S.A., Dublin Branch zur Verwahrstelle der Gesellschaft (die »Verwahrstelle«) ernannt.

Bericht des Verwaltungsrats für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

Erklärung zur Unternehmensführung (Fortsetzung)

Interne Kontroll- und Risikomanagementsysteme in Bezug auf die Finanzberichterstattung

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Einrichtung und Aufrechterhaltung angemessener interner Kontroll- und Risikomanagementsysteme der Gesellschaft in Bezug auf die Finanzberichterstattung. Diese Systeme dienen weniger der Ausschaltung als vielmehr der Steuerung des Risikos von Fehlern oder Betrugsfällen im Rahmen der Erfüllung der Ziele, die mit der Finanzberichterstattung der Gesellschaft verfolgt werden, und solche Systeme können lediglich eine angemessene, nicht aber eine absolute Sicherheit gegen wesentliche Falschangaben oder Verluste bieten.

Der Verwaltungsrat hat Verfahren eingerichtet um sicherzustellen, dass alle maßgeblichen Geschäftsbücher ordnungsgemäß geführt werden und jederzeit verfügbar sind, einschließlich der Erstellung von Jahres- und Halbjahresabschlüssen. Der Verwaltungsrat hat die Verwaltungsstelle mit der Führung der Bücher und Aufzeichnungen der Gesellschaft beauftragt. Die Verwaltungsstelle

wurde von der Zentralbank zugelassen und wird von dieser reguliert. Sie ist zur Einhaltung der von der Zentralbank festgesetzten Vorschriften verpflichtet. Der Verwaltungsrat prüft und bewertet gelegentlich die Verfahren der Verwaltungsstelle zur Finanzbuchhaltung und Finanzberichterstattung. Die Jahresabschlüsse der Gesellschaft werden von der Verwaltungsstelle erstellt und von der Calamos Advisors LLC (die »Anlageverwaltungsgesellschaft«) geprüft. Die Jahres- und Halbjahresabschlüsse der Gesellschaft müssen vom Verwaltungsrat der Gesellschaft genehmigt und bei der Zentralbank und eingereicht werden.

Wie in der Erklärung zu den Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats dargelegt, war der Verwaltungsrat im Geschäftsjahr für die Prüfung und Genehmigung des Jahresabschlusses verantwortlich. Der gesetzlich vorgeschriebene Jahresabschluss muss von unabhängigen Abschlussprüfern geprüft werden, welche dem Verwaltungsrat jährlich über die Prüfungsergebnisse berichten. Der Verwaltungsrat überwacht und bewertet die Leistung, die Qualifikationen und die Unabhängigkeit des unabhängigen Abschlussprüfers. Im Rahmen seiner Prüfverfahren zieht der Verwaltungsrat die Meinungen relevanter Dritter zu bestimmten Sachverhalten heran, so unter anderem darüber, wie sich die irischen und internationalen Rechnungslegungsstandards auf den Jahresabschluss auswirken, sowie Darstellungen und Berichte zum Ablauf der Prüfung. Der Verwaltungsrat bewertet und erörtert erforderlichenfalls wesentliche Fragen zur Bilanzierung und Berichterstattung.

Beziehungen zu den Anteilhabern

Die Einberufung und Durchführung von Hauptversammlungen sind in der Satzung der Gesellschaft und im Companies Act von 2014 geregelt. Der Verwaltungsrat kann zwar jederzeit eine außerordentliche Hauptversammlung der Gesellschaft einberufen, muss jedoch innerhalb von 18 Monaten nach der Gründung die erste Jahreshauptversammlung der Gesellschaft und innerhalb von 15 Monaten nach der vorangegangenen Jahreshauptversammlung die nächste Jahreshauptversammlung einberufen. Das gilt unter der Maßgabe, dass einmal jährlich innerhalb von neun Monaten nach dem Ende jedes Geschäftsjahres der Gesellschaft eine Jahreshauptversammlung abgehalten wird.

Die Anteilhaber sind mindestens 21 volle Tage vor jeder Hauptversammlung über die Einberufung zu unterrichten. Eine Hauptversammlung ist beschlussfähig, wenn zwei Anteilhaber persönlich oder durch Stimmrechtsvertreter anwesend sind. Das Anteilkapital der Gesellschaft ist in verschiedene Anteilklassen unterteilt, und der Companies Act von 2014 sowie die Satzung der Gesellschaft sehen vor, dass eine zur Erörterung einer Änderung der mit einer Anteilklass verbundenen Rechte einberufene Hauptversammlung beschlussfähig ist, wenn zwei oder mehr Anteilhaber persönlich oder durch Stimmrechtsvertreter anwesend sind, die mindestens ein Drittel der ausgegebenen Anteile der betreffenden Klasse halten oder als Stimmrechtsvertreter repräsentieren.

Jeder persönlich oder durch Stimmrechtsvertreter anwesende Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter oder nicht gewinnberechtigter Anteile, der an einer Abstimmung durch Handzeichen teilnimmt, hat eine Stimme. Bei einer Abstimmung mit Stimmzetteln hat jeder persönlich oder durch Stimmrechtsvertreter anwesende Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile eine Stimme für jeden von ihm gehaltenen Anteil und jeder Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile eine Stimme für alle von ihm gehaltenen nicht gewinnberechtigten Anteile. Bei jeder Hauptversammlung der Gesellschaft wird über einen auf der Versammlung zur Abstimmung gebrachten Beschluss durch Handzeichen entschieden, sofern nicht vor oder nach Bekanntgabe des Ergebnisses der Abstimmung durch Handzeichen vom Vorsitzenden der Hauptversammlung oder von mindestens zwei persönlich oder durch Stimmrechtsvertreter anwesenden, auf einer solchen Versammlung stimmberechtigten Gesellschaftern oder Anteilhabern oder einem oder mehreren persönlich oder durch Stimmrechtsvertreter anwesenden, auf einer solchen Versammlung stimmberechtigten Anteilhaber(n), die mindestens ein Zehntel der ausgegebenen Anteile repräsentieren, eine Abstimmung durch Stimmzettel gefordert wird.

Die Anteilhaber können auf einer Versammlung der Anteilhaber beschließen, einen ordentlichen oder einen Sonderbeschluss anzunehmen.

Bericht des Verwaltungsrats für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

Erklärung zur Unternehmensführung (Fortsetzung)

Beziehungen zu Anteilshabern (Fortsetzung)

Alternativ ist ein schriftlicher Beschluss, der von allen Anteilhabern und Inhabern nicht gewinnberechtigter Anteile, die zum jeweiligen Zeitpunkt zur Teilnahme und Abstimmung über einen solchen Beschluss auf einer Hauptversammlung der Gesellschaft berechtigt sind, unterzeichnet ist, für sämtliche Zwecke gültig und rechtskräftig, als wäre der Beschluss auf einer ordnungsgemäß einberufenen und abgehaltenen Hauptversammlung der Gesellschaft gefasst worden. Ein ordentlicher Beschluss der Gesellschaft (oder der Anteilhaber eines bestimmten Fonds oder bestimmter Anteilsklassen) erfordert eine einfache Mehrheit der von den auf der Versammlung, auf der der Beschluss vorgebracht wird, persönlich oder durch Stimmrechtsvertreter abstimmenden Anteilhaber abgegebenen Stimmen. Ein Sonderbeschluss der Gesellschaft (oder der Anteilhaber eines bestimmten Fonds oder bestimmter Anteilsklassen) erfordert eine Mehrheit von mindestens 75 % der auf einer Hauptversammlung persönlich oder durch Stimmrechtsvertreter anwesenden und abstimmenden Anteilhaber, damit ein Sonderbeschluss einschließlich eines Beschlusses zur Änderung der Satzung der Gesellschaft gefasst werden kann.

Zusammensetzung und Tätigkeit des Verwaltungsrats

Gemäß Companies Act von 2014 und der Satzung der Gesellschaft beträgt die Zahl der Verwaltungsratsmitglieder mindestens zwei, sofern durch einen ordentlichen Beschluss der Gesellschaft bei einer Hauptversammlung nicht etwas anderes bestimmt ist. Zum 30. Juni 2016 setzt sich der Verwaltungsrat aus fünf nicht geschäftsführenden Verwaltungsratsmitgliedern zusammen. Zwei Mitglieder, Adrian Waters und Eimear Cowhey, sind unabhängige Verwaltungsratsmitglieder. Weitere Informationen zu den aktuellen Verwaltungsratsmitgliedern sind am eingetragenen Sitz der Gesellschaft erhältlich.

Die Geschäfte der Gesellschaft werden vom Verwaltungsrat geführt, der sämtliche Befugnisse der Gesellschaft ausübt, die nicht gemäß Companies Act von 2014 oder der Satzung der Gesellschaft von der Gesellschaft auf einer Hauptversammlung ausgeübt werden müssen.

Ein Verwaltungsratsmitglied kann bzw. der Secretary der Gesellschaft muss auf Antrag eines Verwaltungsratsmitglieds jederzeit eine Ad-hoc-Sitzung des Verwaltungsrats einberufen. Ad-hoc-Sitzungen werden zusätzlich zu den vier regelmäßig stattfindenden Sitzungen nach Bedarf anberaumt.

Alle auf einer Verwaltungsratssitzung auftretenden Fragen werden mit Stimmenmehrheit entschieden. Bei Stimmgleichheit hat der Vorsitzende der Versammlung, auf der die Abstimmung durch Handzeichen stattfindet oder die Abstimmung durch Stimmzettel verlangt wird, eine zweite beziehungsweise die entscheidende Stimme. Die Mindestanzahl für die Beschlussfähigkeit für geschäftliche Transaktionen auf einer Sitzung des Verwaltungsrats beträgt zwei, sofern der Verwaltungsrat nichts anderes festlegt.

Während oder am Ende des Geschäftsjahrs waren keine Unterausschüsse des Verwaltungsrats tätig.

Verbundene Personen

In Übereinstimmung mit den Erfordernissen nach den OGAW-Verordnungen bestätigen die Verwaltungsratsmitglieder, dass durch schriftliche Verfahren belegbare Vereinbarungen bestehen, um sicherzustellen, dass alle Transaktionen, die mit der Gesellschaft durch ihren Promoter, ihre Anlageverwaltungsgesellschaft, ihren Anlageberater, ihre Verwahrstelle und/oder diesen Stellen nahe stehende oder zur gleichen Unternehmensgruppe gehörende Parteien (»verbundene Personen«) durchgeführt werden, im besten Interesse der Anteilhaber so ausgeführt werden, als seien sie zu Marktbedingungen ausgehandelt worden. Die Verwaltungsratsmitglieder haben sich davon überzeugt, dass Transaktionen mit verbundenen Personen im Geschäftsjahr im besten Interesse der Anteilhaber so ausgeführt wurden, als seien sie zu Marktbedingungen ausgehandelt worden.

Für den Verwaltungsrat

Adrian Waters
Verwaltungsratsmitglied

J. Christopher Jackson
Verwaltungsratsmitglied

3. Oktober 2016



**Bericht der Verwahrstelle an die Anteilhaber
für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016**

Wir freuen uns, Ihnen unseren Bericht gemäß den OGAW-Verordnungen der irischen Zentralbank vorzulegen.

Nach unserer Auffassung wurde die Calamos Global Funds PLC (die »Gesellschaft«) im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016:

- (i) gemäß den Beschränkungen in Bezug auf die Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse der Gesellschaft gemäß ihrer Gründungsurkunde und Satzung und gemäß den Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften (über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 (in der jeweils geltenden Fassung) (die »Verordnungen«); und
- (ii) auch in sonstiger Hinsicht gemäß den Bestimmungen der Gründungsurkunde und Satzung sowie der Vorschriften geführt.

**RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.
DUBLIN BRANCH**

Datum:

**RBC Investor Services Bank S.A.,
Dublin Branch**
4th Floor
One George's Quay Plaza
George's Quay
Dublin 2, Irland

T +353 1 613 0400
F +353 1 613 1198
rbcis.com

RBC Investor Services Bank S.A., Dublin Branch
ist eine Zweigniederlassung der RBC Investor Services Bank S.A.
Gesellschaftssitz: 14, Porte de France, L-4360 Esch an der Alzette, Luxemburg
Eingetragen in Irland unter der Nr. 905449
Gesellschaft mit beschränkter Haftung nach dem Luxemburger Recht
Eingetragen in Luxemburg unter der Nr. B 47 192

Bericht der unabhängigen Abschlussprüfer an die Mitglieder der Calamos Global Funds PLC

Bericht zum Abschluss

Stellungnahme

Wir sind der Auffassung, dass der Jahresabschluss der Calamos Global Funds PLC (der »Jahresabschluss«):

- ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild über die Geschäftslage der Gesellschaft und ihrer Fonds zum 30. Juni 2016 und über ihre Ergebnisse für das an diesem Datum beendete Geschäftsjahr vermittelt; und
 - ordnungsgemäß in Übereinstimmung mit den in Irland allgemein anerkannten Rechnungsführungsgrundsätzen (GAAP) erstellt wurde;
 - ordnungsgemäß gemäß dem Companies Act von 2014 und den Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften für Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren von 2011 (in der aktuellen Fassung) aufgestellt wurde.
-

Umfang unserer Prüfung

Der Jahresabschluss umfasst:

- die Bilanz zum 30. Juni 2016;
- die Gesamtergebnisrechnung für das an diesem Datum beendete Geschäftsjahr;
- die Aufstellung der Entwicklung des Nettovermögens der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen in dem an diesem Datum beendeten Geschäftsjahr;
- die Vermögensaufstellungen der einzelnen Fonds zum 30. Juni 2016; und
- den Anhang zum Jahresabschluss der Gesellschaft und zu jedem ihrer Fonds, der eine zusammenfassende Darstellung der wesentlichen Rechnungslegungsmethoden und sonstige Erläuterungen enthält.

Der für die Aufstellung des Jahresabschlusses verwendete Rahmen für die Finanzberichterstattung waren das irische Recht sowie die vom Financial Reporting Council herausgegebenen und vom Institute of Chartered Accountants in Ireland veröffentlichten Bilanzierungsgrundsätze (Generally Accepted Accounting Practice in Ireland).

Bei der Anwendung der Rechnungslegungsgrundsätze nahmen die Verwaltungsratsmitglieder einige subjektive Einschätzungen vor, zum Beispiel in Bezug auf wesentliche rechnungslegungsbezogene Schätzungen. Bei diesen Einschätzungen haben die Verwaltungsratsmitglieder Annahmen getroffen und künftige Ereignisse berücksichtigt.

Sachverhalte, über die wir gemäß dem Companies Act von 2014 zu berichten verpflichtet sind

- Wir haben alle Angaben und Erklärungen eingeholt, die wir für die Zwecke unserer Prüfung für notwendig erachteten.
- Unserer Auffassung nach waren die Bilanzaufzeichnungen der Gesellschaft ausreichend, um eine reibungslose und ordnungsgemäße Prüfung durchzuführen.
- Der Jahresabschluss stimmt mit den Geschäftsbüchern überein.
- Unserer Auffassung nach stimmen die Angaben im Bericht des Verwaltungsrats mit dem Jahresabschluss überein.
- Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse stimmt die Beschreibung der wichtigsten Merkmale der internen Kontroll- und Risikomanagementsysteme in Bezug auf die Finanzberichterstattung, die in der Erklärung zur Unternehmensführung gegeben wird, mit dem Jahresabschluss überein und wurde gemäß Section 1373(2)(c) des Companies Act von 2014 erstellt.

Bericht der unabhängigen Abschlussprüfer an die Mitglieder der Calamos Global Funds PLC (Fortsetzung)

Sachverhalte, über die wir gemäß dem Companies Act von 2014 zu berichten verpflichtet sind (Fortsetzung)

- Auf Grundlage unserer während der Prüfung des Jahresabschlusses erhaltenen Kenntnisse über die Gesellschaft und ihr Umfeld konnten wir keine wesentlichen unzutreffenden Angaben in der Beschreibung der wichtigsten Merkmale der internen Kontroll- und Risikomanagementsysteme in Bezug auf die Finanzberichterstattung, die in der Erklärung zur Unternehmensführung gegeben wird, feststellen.
 - Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse sind die gemäß Section 1373 (2)(a),(b),(e) und (f) erforderlichen Informationen in der Erklärung zur Unternehmensführung enthalten.
-

Sachverhalte, über die wir im Ausnahmefall berichten müssen

Vergütung und Transaktionen der Verwaltungsratsmitglieder

Gemäß den Bestimmungen des Companies Act von 2014 sind wir verpflichtet, Ihnen Bericht zu erstatten, wenn nach unserer Auffassung die gemäß Section 305 bis 312 des Companies Act vorgeschriebenen Offenlegungen in Bezug auf die Vergütungen und Transaktionen der Verwaltungsratsmitglieder nicht erfolgt sind. In Bezug auf diese Verpflichtung haben wir Ihnen keinen Einwand zu berichten.

Verantwortung für den Jahresabschluss und die Prüfung

Aufgaben der Abschlussprüfer und Aufgaben des Verwaltungsrats

Umfang der Prüfung des Jahresabschlusses

Wir haben unsere Prüfung gemäß den internationalen Prüfungsstandards (Großbritannien und Irland) durchgeführt. Eine Abschlussprüfung beinhaltet das Einholen von ausreichenden Nachweisen über die Beträge und Angaben im Jahresabschluss, um mit angemessener Sicherheit bestätigen zu können, dass der Jahresabschluss keine wesentlichen Falschangaben aufgrund von Betrug oder Irrtum enthält. Dies beinhaltet eine Einschätzung,

- ob die Bilanzierungsgrundsätze den Umständen der Gesellschaft angemessen sind und einheitlich angewandt und angemessen offen gelegt wurden;
- ob die von den Verwaltungsratsmitgliedern für Rechnungslegungszwecke vorgenommenen Schätzungen angemessen sind; und
- eine Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

Wir haben uns bei unserer Prüfung dieser Sachverhalte vor allem darauf konzentriert, die Einschätzungen und Beurteilungen des Verwaltungsrats im Vergleich zu den verfügbaren Belegen sowie die Offenlegungen im Jahresabschluss zu bewerten und uns ein eigenes Urteil zu bilden.

Bericht der unabhängigen Abschlussprüfer an die Mitglieder der Calamos Global Funds PLC (Fortsetzung)

Umfang der Prüfung des Jahresabschlusses (Fortsetzung)

Wir testen und analysieren die Angaben mittels Stichproben- und anderer Prüfverfahren in dem Maße, das uns notwendig erscheint, um auf angemessene Weise Schlussfolgerungen ziehen zu können. Die von uns erlangten Prüfnachweise basieren auf der Prüfung der Wirksamkeit von Kontrollen, ergebnisorientierten Prüfungshandlungen oder eine Kombination von beiden.

Wir lesen zudem die Finanz- und sonstigen Informationen im Jahresabschluss, um wesentliche Widersprüche mit dem geprüften Jahresabschluss sowie Informationen zu identifizieren, die auf Basis unseres im Rahmen der Prüfung erworbenen Wissens offensichtlich falsch sind oder wesentliche Widersprüche enthalten. Wir berücksichtigen die Auswirkungen auf unseren Bericht, falls uns offensichtlich falsche oder im Wesentlichen widersprüchliche Angaben zur Kenntnis gelangen.

Mary Ruane
für und im Auftrag von PricewaterhouseCoopers
Chartered Accountants and Statutory Audit Firm
Dublin
3. Oktober 2016

Calamos U.S. Growth Fund

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016

Anlagestrategie

Der Calamos U.S. Growth Fund ist auf Wachstumsaktien ausgelegt und investiert vorrangig in Aktien von US-Unternehmen. Dabei stützt sich der Fonds auf die langjährige Ausrichtung der Gesellschaft auf aktive Investments in Wachstumswerte. Der Schwerpunkt des Anlageteams liegt auf Unternehmen mit guten fundamentalen Wachstumspotenzialen (z. B. überdurchschnittlichen nachhaltigen Wachstumsraten, robusten freien Cashflows und hohen Kapitalrenditen).

Analyse der Wertentwicklung

Im Berichtsjahr zum 30. Juni 2016 verzeichnete der Calamos U.S. Growth Fund eine geringere Performance als seine Benchmark, der S&P 500 Index¹. Der Fonds entwickelte sich um 7,91% rückläufig (gemessen am Nettoinventarwert der Thesaurierungsanteile der Klasse A in USD), während der S&P 500 Index einen Wertzuwachs von 3,99% verbuchte.

Im Hinblick auf Aktien mit einem hohen Wachstumspotenzial erwies sich das Marktumfeld für den Fonds als schwierig. Denn kennzeichnend für den Berichtszeitraum war eine Bevorzugung »sicherer Aktien« – vor allem während der markanten Abverkäufe im August 2015, zu Beginn des Jahres 2016 und schließlich in dem volatilen Umfeld im Zusammenhang mit dem Brexit, auf den zum Ende des Berichtszeitraums ein Aufwärtstrend folgte.

Insgesamt erwiesen sich die »sicheren Aktien« und die als Ersatz für festverzinsliche Wertpapiere geltenden dividendenstarken Aktien als die besten Performer. Versorger (+32%), Telekommunikationswerte (+25%) und Basiskonsumgüter (+18%) lieferten eine deutliche Outperformance gegenüber dem Gesamtmarkt. Im Allgemeinen entwickelten sich Aktien mit einer Dividendenrendite von mehr als 2% besser als der Marktdurchschnitt, und Aktien mit einer Dividendenrendite von mehr als 3% übertrafen den Marktdurchschnitt deutlich. Eine geringe Volatilität und hohe Dividenden wurden während des Berichtszeitraums bevorzugt. Dies stand im Gegensatz zu unserer Strategie, gemäß der wir nach Aktien von Unternehmen mit hohem und zunehmendem Wachstum Ausschau hielten.

Aufgrund des dramatischen Verfalls der Ölpreise, der bereits Ende 2014 eingesetzt hatte, verhielten sich die Anleger zu Beginn des Berichtszeitraums zurückhaltend, da sie zunächst die Stärke der globalen Wirtschaft einschätzten. Die Besorgnis wuchs, als China im August 2015 eine Abwertung der Landeswährung zuließ. In den USA sorgte Hillary Clinton im Rahmen ihrer Kandidatur für die Präsidentschaftswahlen 2016 dafür, dass Aktien aus dem Gesundheits- und Biotechnologiesektor an Wert verloren, da sie im September 2015 über Twitter verlauten ließ, dass sie einen Plan gegen „Wucher“ im Arzneimittelsektor vorlegen wolle.

Das Kalenderjahr 2016 begann mit einem beachtlichen Abwärtstrend, denn der S&P 500 Index entwickelte sich um 11% rückläufig und beunruhigte damit die Investoren erneut. Angesichts des Niedrigzinsumfelds stellten sich die Wertpapiere mit hohen Dividenden, wie beispielsweise die Titel von Versorgern, Telekommunikationsgesellschaften oder aus dem Konsumgüterbereich sowie Immobilienfonds (»REITs«), als die einzigen Werte heraus, die eine positive Performance verzeichneten. Die Federal Reserve kündigte daraufhin an, sie wolle sowohl die veranschlagte Anzahl an Zinsanhebungen als auch die absolute Höhe der Zinssätze zum Jahresende verringern. Diese Bekanntgabe besänftigte die Investoren und sorgte bei den Value-Aktien und zyklischen Titeln für eine Erholung. Daneben wurde die Bevorzugung von Wertpapieren mit hohen Dividenden bzw. von als Ersatz für festverzinsliche Wertpapiere geltenden Titeln, die unseren Wachstumsparametern typischerweise nicht entsprechen, untermauert. Folglich beeinträchtigte die unterdurchschnittliche Gewichtung dieser Titel in unserem Portfolio die Fondsperformance. Der Brexit war das letzte bedeutende Ereignis in diesem Berichtszeitraum. Nach dem britischen Votum für einen Austritt aus der Europäischen Union lieferten sich die Märkte eine rasante Abwärtsrallye, erholten sich jedoch innerhalb von ein paar Tagen wieder. Allerdings verstärkte das Votum die Unsicherheit an den globalen Märkten.

Innerhalb des Portfolios erwies sich unsere Auswahl in dem beeinträchtigten Gesundheitssektor als größter Störfaktor für die Fondsperformance. Wie oben bereits erwähnt, litten die Titel aus dem Gesundheitswesen, insbesondere die Aktien aus dem Biotechnologiesektor, deutlich unter der öffentlichen Stellungnahme von Hillary Clinton gegen überbewertete Spezialmedikamente. Der Fall, in dem ein Hedgefonds-Manager ein Arzneimittel erwarb und dessen Preis anschließend um mehr als 5.500% anhub, sorgte in den Debatten für weiteren Zündstoff. Die von uns ausgewählten Biotechnologiewerte hinkten der allgemeinen Marktentwicklung hinterher. Dennoch glauben wir, dass viele dieser Unternehmen künftig eine gute Performance zeigen werden. Auch unsere Auswahl in der pharmazeutischen Industrie erwies sich als unvorteilhaft, da der Markt die als solide angesehenen Pharmaunternehmen mit einem langsamen Wachstum gegenüber den im Fonds vertretenen, stärkeren Wachstumstiteln bevorzugte. Unsere Aktien aus dem IT-Sektor entwickelten sich schleppender als der Durchschnitt, da die Anbieter von Systemsoftware angesichts der im Berichtszeitraum vorherrschenden Besorgnis über das Wirtschaftswachstum eine unterdurchschnittliche Performance zeigten.

Calamos U.S. Growth Fund

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

Einen positiven Beitrag zur Fondsp performance lieferte hingegen unsere relativ geringe absolute Gewichtung und unterdurchschnittliche Positionierung im Finanzsektor. Innerhalb des auf Wachstumstitel ausgerichteten Anlageuniversums stellt der Finanzsektor nur einen relativ kleinen Ausschnitt dar, in dem jedoch ein hoher Prozentsatz US-Titel vertreten ist. Aufgrund des Niedrigzinsumfelds konnten sich die Finanzinstitute insgesamt nur schwer behaupten. Die einzigen Teilbereiche, denen die niedrigen Zinsen zugute kamen, waren Versicherungsgesellschaften und Immobilienfonds. Daneben erwies sich unsere unterdurchschnittliche Positionierung in den Sektoren Energie und Werkstoffe als positiv für die Fondsp performance, da sich die Rohstoffpreise den Großteil des Berichtszeitraumes unter Druck befanden. Das Engagement des Fonds im Energiesektor wurde zu Beginn des Jahres 2016 geringfügig ausgebaut und profitierte von dem erneuten Anstieg der Ölpreise.

Positionierung

Die allgemeine Ausrichtung des Fonds auf ein langsames Wirtschaftswachstum haben wir aufrechterhalten und die Bewertungen aufmerksam verfolgt, da der US-Markt neuen Höchstständen entgegengeht. Während des Berichtszeitraums hat der Fonds sowohl seine Ausrichtung auf Finanzwerte als auch seine Anlagen im Gesundheitswesen verringert. Angesichts der Verlangsamung des globalen Wachstums und der zunehmenden Besorgnis über den Handel scheinen sich die Zentralbanken rund um den Globus zwecks Förderung eines künftigen Wachstums zu einer lockeren Geldpolitik verpflichtet zu haben. Innerhalb des Fonds behalten wir unsere Übergewichtung des Gesundheitssektors bei, während des Wahlzyklus in den USA haben die beiden stärksten Parteien jedoch angedeutet, dass sie die Arzneimittelpreise verringern wollen, was die künftige Entwicklung dieser Werte beeinträchtigen könnte. Sein Engagement in Basiskonsumgütern hat der Fonds geringfügig ausgebaut, da die Anleger vermutlich etablierten Unternehmen weiterhin den Vorzug geben. Da dies jedoch zu höheren Bewertungen innerhalb des Sektors führte, folgten wir einem äußerst selektiven Ansatz.

Ein von niedrigen Zinsen und geringen Renditen geprägtes Umfeld dürfte den traditionell defensiven Wachstumstiteln zugute kommen. Diese findet man innerhalb des IT-Sektors, unter hochwertigen Konsumgütern und im Gesundheitswesen. Die Ausrichtung der Anleger auf eine scheinbare Sicherheit hat den Kurs der Wertpapiere mit höheren Dividenden und geringerer Volatilität in die Höhe getrieben. So erzielten die Bewertungen der Versorgungsgesellschaften beispielsweise ein Mehrjahreshoch, und zum Ende des Berichtszeitraums wurden die Versorger mit einem höheren rollierenden KGV als die Technologiewerte gehandelt. Das Portfolio setzt sich aus Aktien von Unternehmen zusammen, die auch in einem langsam wachsenden Umfeld in der Lage sein dürften, Wachstum zu generieren, und die nach Einschätzung unseres Investmentmanagementteams attraktiv bewertet sind. Die Anleger neigen dazu, bei einem knappen Angebot höhere Preise zu akzeptieren. Und da die Weltwirtschaft und die US-Wirtschaft zu einer langsamen Erholung nach der Finanzkrise zurückkehren, dürfte sich der Schwerpunkt des Portfolios auf Wachstum, Qualitätsunternehmen und Bewertungen bezahlt machen.

Fazit

Der Aktienmarkt reagiert vermutlich weiterhin sehr anfällig auf Konjunkturmeldungen und Bekanntgaben, während die Marktteilnehmer versuchen, die Daten zu deuten und einzuschätzen, auf welche Weise sie die Geldpolitik der Federal Reserve beeinflussen. Zu Beginn der kommenden Berichtssaison werden die Prognosen voraussichtlich vorsichtig ausfallen, insbesondere für währungssensitive Unternehmen. Wir legen unser Hauptaugenmerk auf die Entwicklung der Investitionsaufwendungen, wo sich die Auswirkungen der Unsicherheit in Europa noch nicht eindeutig niedergeschlagen haben.

Nach dem Brexit-Votum hat die Vorliebe der Anleger für zyklische Werte nachgelassen, und da die Investoren nach Erträgen Ausschau hielten, haben im bisherigen Verlauf des Kalenderjahres 2016 die auf Dividenden ausgerichteten Aktien den Aufschwung angeführt. Viele dieser »sicheren Aktien« werden jedoch bereits auf einem bedenklich hohen Bewertungsniveau gehandelt, ohne dass sie langfristige Wachstumscharakteristiken aufweisen, die für uns im Vordergrund stehen. Mit Blick in die Zukunft sind wir davon überzeugt, dass das Zusammenspiel eines unzuverlässigen globalen Wachstums mit eher glanzlosen Renditen die Investoren weltweit zunehmend dazu anhalten wird, zwischen Wachstum und Value zu unterscheiden. US-Aktien mit Qualitätsmerkmalen dürften von den Marktbedingungen profitieren und eine nachhaltige Phase der Outperformance antreten, obgleich sich auch unter ausgewählten zyklischen Werten gute Anlagegelegenheiten ergeben dürften.

Weitere Erläuterungen zur Situation an den Anlagemärkten und zur Positionierung des Fonds finden Sie in unserem Schreiben an die Anleger auf Seite 1.

Calamos Advisors LLC
Juni 2016

¹Verweise auf eine Benchmark dienen nur der Veranschaulichung. Es gibt keine Garantie, dass sich ein Fonds besser entwickelt als seine Benchmark.

Calamos U.S. Growth Fund

Gesamtergebnisrechnung

Für die Geschäftsjahre zum 30. Juni 2016 und 30. Juni 2015

	30. Juni 2016 USD	30. JUNI 2015 USD
Einnahmen		
Netto realisierter (Verlust)/Gewinn aus Anlagetätigkeit (Erl. 9)	(2.989.853)	4.205.362
Dividendenerträge	465.351	455.340
Zinserträge aus Zahlungsmitteln	7.387	561
Sonstige Erträge	678	90.543
(Verlust)/Gewinn aus Anlagen insgesamt	<u>(2.516.437)</u>	<u>4.751.806</u>
Betriebliche Aufwendungen (Erl. 5)		
Anlageverwaltungsgebühren (Erl. 4)	(300.224)	(396.909)
Gebühren der Verwaltungs- und Übertragungsstelle (Erl. 5)	(122.218)	(120.986)
Anwaltsgebühren	(84.711)	(61.117)
Sonstige Gebühren	(68.402)	(93.498)
Vertriebsgebühren (Erl. 4)	(35.771)	(53.234)
Verwahrstellen- und Verwahrstellenaufsichtsgebühren (Erl. 5)	(19.045)	(17.623)
Prüfungsgebühren	(12.025)	(14.706)
Honorar/Vergütung des Verwaltungsrats (Erl. 4)	(10.395)	(11.950)
Rückvergütung Anlageverwaltungsgebühren (Erl. 4)	179.836	157.152
Betriebsaufwendungen insgesamt	<u>(472.955)</u>	<u>(612.871)</u>
Finanzaufwendungen		
Ausschüttungen (Erl. 16)	(239.280)	(249.010)
(Betriebsverlust)/Betriebsgewinn	<u>(3.228.672)</u>	<u>3.889.925</u>
Quellensteuer (Erl. 8)	(176.830)	(120.437)
(Verlust)/Gewinn im Geschäftsjahr nach Quellensteuern	<u>(3.405.502)</u>	<u>3.769.488</u>

Alle Beträge sind ausschließlich aus der laufenden Geschäftstätigkeit entstanden. Außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen sind keine anderen Gewinne und Verluste angefallen.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Calamos U.S. Growth Fund

Entwicklung des Nettovermögens der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen

Für die Geschäftsjahre zum 30. Juni 2016 und 30. Juni 2015

	30. Juni 2016 USD	30. JUNI 2015 USD
Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen zu Beginn des	43.410.573	54.867.515
(Verlust)/Gewinn im Geschäftsjahr nach Quellensteuern	(3.405.502)	3.769.488
Veränderung aufgrund von Zeichnungen und rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile		
Zeichnungen	5.691.565	11.088.256
Rücknahmen	<u>(15.131.326)</u>	<u>(26.314.686)</u>
Minderung des Nettovermögens aus Zeichnungen und Transaktionen mit rückkaufbaren gewinnberechtigten	<u>(9.439.761)</u>	<u>(15.226.430)</u>
Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen am Ende des Geschäftsjahrs	<u><u>30.565.310</u></u>	<u><u>43.410.573</u></u>

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Calamos U.S. Growth Fund

Bilanz

Zum 30. Juni 2016 und 30. Juni 2015

	30. Juni 2016	30. JUNI 2015
	USD	USD
Kurzfristige Vermögenswerte		
Finanzanlagen, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert	30.807.729	43.787.828
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten (Erl. 12)	326	37.876
	<u>30.808.055</u>	<u>43.825.704</u>
Forderungen aus Dividenden	7.134	17.157
Forderungen aus Zinsen	214	97
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	832.928	3.400
Forderungen aus ausgegebenen Fondsanteilen	51.792	-
Forderungen aus Rückvergütungen der Anlageverwaltungsgeb.	179.836	157.152
Sonstige Vermögenswerte	15.068	6.253
Bankguthaben (Erl. 6)	1.678	829
	<u>31.896.705</u>	<u>44.010.592</u>
Kurzfristige Verbindlichkeiten		
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten (Erl. 12)	(18.578)	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	(1.175.102)	(223.864)
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Fondsanteilen	(6.851)	(159.434)
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren (Erl. 4)	(19.732)	(59.922)
Verwahrstellen- und Verwahrstellenaufsichtsgebühren (Erl. 5)	(3.168)	(4.811)
Verbindlichkeiten aus Gebühren der Verwaltungs- und Prüfungsgebühren	(15.211)	(36.938)
Verbindlichkeiten aus Anwaltsgebühren	(13.399)	(13.570)
Verbindlichkeiten aus Honorar/Vergütung des Verwaltungsrats	(10.862)	(32.319)
Verbindlichkeiten aus Honorar/Vergütung des Verwaltungsrats	(3.648)	(2.747)
Sonstige Verbindlichkeiten	(64.844)	(66.414)
	<u>(1.331.395)</u>	<u>(600.019)</u>
Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren Anteilinhaber	<u>30.565.310</u>	<u>43.410.573</u>

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Calamos U.S. Growth Fund
VERMÖGENSAUFSTELLUNG zum 30. Juni 2016

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Zeitwert USD	% des Nettov.
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN (Juni 2015: \$41.395.400 - 95,36%)				
LUFTFAHRT/VERTEIDIGUNG (Juni 2015: \$1.481.477 - 3,41%)				
Harris Corp.	1.900	USD	158.536	0,52
Lockheed Martin Corp.	1.650	USD	409.479	1,34
Northrop Grumman Corp.	1.980	USD	440.114	1,44
Raytheon Company	2.600	USD	353.470	1,16
			1.361.599	4,46
LANDWIRTSCHAFT (Juni 2015: \$595.413 - 1,37%)				
Reynolds American, Inc.	7.115	USD	383.712	1,26
			383.712	1,26
FLUGGESELLSCHAFTEN (Juni 2015: \$860.365 - 1,98%)				
Southwest Airlines Company	7.910	USD	310.151	1,01
			310.151	1,01
AUTOMOBILHERSTELLER (Juni 2015: 0 %)				
Tesla Motors, Inc.	650	USD	137.982	0,45
			137.982	0,45
AUTOMOBILTEILE UND -GERÄTE (Juni 2015: \$330.951 - 0,76%)				
Delphi Automotive, plc	4.835	USD	302.671	0,99
Johnson Controls, Inc.	8.250	USD	365.145	1,19
			667.816	2,18
GETRÄNKE (Juni 2015: 0 %)				
Monster Beverage Corp.	2.675	USD	429.898	1,41
			429.898	1,41
BIOTECHNOLOGIE (Juni 2015: \$1.914.367 - 4,40%)				
Alexion Pharmaceuticals, Inc.	2.445	USD	285.478	0,93
Celgene Corp.	3.255	USD	321.041	1,05
			606.519	1,98
BAUSTOFFE (Juni 2015: \$502.416 - 1,16%)				
Fortune Brands Home & Security, Inc.	2.930	USD	169.852	0,56
Masco Corp.	7.075	USD	218.900	0,72
			388.752	1,28

Calamos U.S. Growth Fund
VERMÖGENSAUFSTELLUNG zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Zeitwert USD	% des Nettov.
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN (Fortsetzung)				
GEWERBLICHE DIENSTE (Juni 2015: \$2.419.667 - 5,58%)				
CoStar Group, Inc.	1.400	USD	306.123	1,00
Sabre Corp.	8.275	USD	221.688	0,73
United Rentals, Inc.	4.375	USD	293.564	0,96
			821.375	2,69
COMPUTER (Juni 2015: \$5.069.508 - 11,68%)				
Accenture, plc - Klasse A	1.930	USD	218.650	0,72
Apple, Inc.	18.090	USD	1.729.403	5,66
Genpact, Ltd.	1.868	USD	50.138	0,16
VeriFone Systems, Inc.	5.775	USD	107.068	0,35
			2.105.259	6,89
DIVERSIFIZIERTE FINANZDIENSTE (Juni 2015: \$285.987 - 0,66%)				
E*TRADE Financial Corp.	6.415	USD	150.689	0,49
Evercore Partners, Inc. - Klasse A	4.930	USD	217.857	0,71
Intercontinental Exchange, Inc.	1.810	USD	463.286	1,52
Visa, Inc. - Klasse A	8.550	USD	634.153	2,07
			1.465.985	4,79
ELEKTRONIK (Juni 2015: 0 %)				
Allegion, PLC	2.700	USD	187.461	0,61
IMAX Corp.	8.749	USD	257.921	0,84
			445.382	1,45
UNTERHALTUNG (Juni 2015: \$340.860 - 0,79%)				
Dolby Laboratories, Inc.	3.300	USD	157.905	0,52
Six Flags Entertainment Corp.	5.250	USD	304.238	1,00
			462.143	1,52
ENVIRONMENTAL CONTROL (Juni 2015: 0 %)				
Waste Connections, Inc. Common Stock	4.665	USD	336.113	1,10
			336.113	1,10
LEBENSMITTEL (Juni 2015: \$524.535 - 1,21%)				
Mondelez International, Inc. - Klasse A	8.135	USD	370.224	1,21
			370.224	1,21

Calamos U.S. Growth Fund
VERMÖGENSAUFSTELLUNG zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Zeitwert USD	% des Nettov.
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN (Fortsetzung)				
GESUNDHEITSWESEN: PRODUKTE (Juni 2015: \$3.307.710 - 7,63%)				
Baxter International, Inc.	8.900	USD	402.460	1,32
Intuitive Surgical, Inc.	395	USD	261.257	0,85
STERIS, PLC	2.555	USD	175.656	0,57
Zeltiq Aesthetics, Inc.	5.460	USD	149.222	0,49
			988.595	3,23
GESUNDHEITSWESEN: DIENSTE (Juni 2015: 0 %)				
Acadia Healthcare Company, Inc.	10.420	USD	577.268	1,89
Centene Corp.	5.350	USD	381.831	1,25
Envision Healthcare Holdings, Inc.	11.525	USD	292.390	0,96
			1.251.489	4,10
HAUSHALTSWAREN (Juni 2015: 0 %)				
Scotts Miracle-Gro Company, Klasse A	3.395	USD	237.345	0,78
			237.345	0,78
INTERNET (Juni 2015: \$5.104.975 - 11,76%)				
Alphabet, Inc. - Klasse A	2.875	USD	2.022.648	6,62
Amazon.com, Inc.	1.045	USD	747.823	2,45
Expedia, Inc.	1.420	USD	150.946	0,49
Facebook, Inc. - Klasse A	8.500	USD	971.380	3,18
FireEye, Inc.	16.950	USD	279.168	0,91
			4.171.965	13,65
FREIZEIT (Juni 2015: \$330.498 - 0,76%)				
Norwegian Cruise Line Holdings, Ltd.	5.675	USD	226.091	0,74
			226.091	0,74
MASCHINEN (Juni 2015: \$3.751.166 - 0,86%)				
Middleby Corp.	1.460	USD	168.265	0,55
Rockwell Automation, Inc.	1.290	USD	148.118	0,48
			316.383	1,03

Calamos U.S. Growth Fund
VERMÖGENSAUFSTELLUNG zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Zeitwert USD	% des Nettov.
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN (Fortsetzung)				
MEDIEN (Juni 2015: \$1.168.972 - 2,70%)				
Comcast Corp. - Klasse A	12.340	USD	804.444	2,63
Liberty Lilac Group, PLC – Klasse A	1.297	USD	41.841	0,14
Liberty Global, plc - Klasse A	5.300	USD	154.019	0,50
			1.000.304	3,27
ERDÖL UND ERDGAS (Juni 2015: \$788.171 - 1,81%)				
Newfield Exploration Company	4.100	USD	181.138	0,59
Pioneer Natural Resources Company	2.925	USD	442.288	1,45
			623.426	2,04
ERDÖL UND ERDGAS: DIENSTE (Juni 2015: \$1.234.767 - 2,84%)				
Schlumberger, Ltd.	3.020	USD	238.822	0,78
			238.822	0,78
PHARMAZEUTIKA (Juni 2015: \$1.113.321 - 2,57%)				
AbbVie, Inc.	2.480	USD	153.537	0,50
Allergan, PLC	1.800	USD	415.961	1,36
DexCom, Inc.	2.300	USD	182.459	0,60
Jazz Pharmaceuticals, plc	1.135	USD	160.387	0,52
Perrigo Company, plc	1.905	USD	172.727	0,56
VCA, Inc.	2.300	USD	155.503	0,51
Zoetis, Inc.	10.885	USD	516.602	1,69
			1.757.176	5,74
GROSS- UND EINZELHANDEL (Juni 2015: \$3.553.209 - 8,19%)				
AutoZone, Inc.	305	USD	242.122	0,79
Casey's General Stores, Inc.	1.875	USD	246.581	0,81
Dollar General Corp.	4.020	USD	377.880	1,24
Dollar Tree, Inc.	2.415	USD	227.590	0,74
Home Depot, Inc.	5.425	USD	692.717	2,27
Panera Bread Company - Klasse A	1.075	USD	227.836	0,75
Ross Stores, Inc.	5.385	USD	305.277	1,00
Starbucks Corp.	8.650	USD	494.088	1,62
Walgreens Boots Alliance, Inc.	2.800	USD	233.156	0,76
			3.047.247	9,98

Calamos U.S. Growth Fund
VERMÖGENSAUFSTELLUNG zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Zeitwert USD	% des Nettov.
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN (Fortsetzung)				
HALBLEITER (Juni 2015: \$788.708 - 1,82%)				
Applied Materials, Inc.	10.300	USD	246.891	0,81
NXP Semiconductors, NV	3.575	USD	280.066	0,91
			526.957	1,72
SOFTWARE (Juni 2015: \$3.191.229 - 7,34%)				
Activision Blizzard, Inc.	9.675	USD	383.420	1,25
IMS Health Holdings, Inc.	9.800	USD	248.528	0,81
InterXion Holding, NV	10.490	USD	386.871	1,27
Intuit, Inc.	2.100	USD	234.381	0,77
Microsoft Corp.	16.900	USD	864.771	2,83
Red Hat, Inc.	1.150	USD	83.490	0,27
Salesforce.com, Inc.	3.905	USD	310.096	1,01
Ultimate Software Group, Inc.	517	USD	108.720	0,36
			2.620.277	8,57
TELEKOMMUNIKATION (Juni 2015: \$504.010 - 1,16%)				
T-Mobile USA, Inc.	9.575	USD	414.311	1,36
Zayo Group Holdings, Inc.	8.470	USD	236.566	0,77
			650.877	2,13
TRANSPORTWESEN (Juni 2015: \$797.069 - 1,84%)				
CSX Corp.	16.100	USD	419.887	1,37
United Parcel Service, Inc. - Klasse B	3.800	USD	409.337	1,34
			829.224	2,71
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE			28.779.088	94,15
INSGESAMT: ANTEILE				
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE: KURZFRISTIGE ANLAGEN:				
(Juni 2015: \$2.392.428 - 5,51%)				
GELDMARKTFONDS (Juni 2015: \$2.392.428 - 5,51%)				
Goldman Sachs Funds, plc - US\$ Liquid Reserves Fund	2.028.641	USD	2.028.641	6,64
			2.028.641	6,64
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE			2.028.641	6,64
INSGESAMT: KURZFRISTIGE ANLAGEN				

Calamos U.S. Growth Fund
VERMÖGENSAUFSTELLUNG zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

Bezeichnung	Zeitwert USD	% des Nettov.
FINANZANLAGEN, ERFOLGSWIRKSAM ZUM ZEITWERT BEWERTET	30.807.729	100,79
NICHT ÜBERTRAGB. WERTPAPIERE (Juni 2015: \$37.876 - 0,09%)		
Devisentermingeschäfte – Vermögenswerte (Erläuterung 12)	326	-
Devisentermingeschäfte – Verbindlichkeiten (Erläuterung 12)	(18.578)	(0,06)
	(18.252)	(0,06)
NICHT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE* INSGESAMT	(18.252)	(0,06)
ANLAGEN INSGESAMT (Juni 2015: \$43.825.704 - 100,96%) (EINSTANDSPREIS: \$27.230.153**)	30.789.477	100,73
BARMITTEL UND SONSTIGES NETTOVERMÖGEN (Juni 2015: (\$415.131) - (0,96%))	(224.167)	(0,73)
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	30.565.310	100,00
ANALYSE DER GESAMTEN VERMÖGENSWERTE (ungeprüft)		
Bezeichnung	Zeitwert USD	% Insgesamt Nettoverm .
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE	28.779.088	90,23
KURZFRISTIGE WERTPAPIERE	2.028.641	6,36
AUSSERBÖRSLICH GEHANDELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE (OTC-DERIVATE)	326	-
SONSTIGE VERMÖGENSWERTE	1.088.650	3,41
SUMME	31.896.705	100,00

*Nähere Informationen zu den Gegenparteien von Derivatgeschäften siehe Erläuterung 14.

**Ungeprüft.

Calamos U.S. Growth Fund

Wesentliche Veränderungen des Wertpapierbestandes während des Geschäftsjahrs zum 30. Juni 2016 (ungeprüft)

Größte Käufe	Einstandspreis USD	Anteil am gesamten Kauf (%)
Visa, Inc. - Klasse A	725.066	2,43
AbbVie, Inc.	666.189	2,23
Accenture, plc - Klasse A	632.505	2,12
Express Scripts Holdings	587.498	1,97
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	577.662	1,94
HCA Holdings, Inc.	558.559	1,87
Raytheon Company	558.162	1,87
TE Connectivity, Ltd.	544.783	1,83
Delphi Automotive, plc	516.201	1,73
Liberty Global, plc - Klasse A	504.441	1,69
IMS Health Holdings, Inc.	486.609	1,63
Apple, Inc.	475.682	1,59
Intercontinental Exchange, Inc.	453.332	1,52
Allergan, PLC	449.131	1,51
Monster Beverage Corp.	433.163	1,45
Alkermes, plc	430.754	1,44
Red Hat, Inc.	428.034	1,43
Northrop Grumman Corp.	405.093	1,36
Walgreens Boots Alliance, Inc.	404.544	1,36
Baxter International, Inc.	399.148	1,34
Perrigo Company, plc	395.921	1,33
Comcast Corp. - Klasse A	388.439	1,30
Activision Blizzard, Inc.	383.397	1,29
Alphabet, Inc. - Klasse A	381.945	1,28
Centene Corp.	376.020	1,26
Southwest Airlines Company	375.172	1,26
Pioneer Natural Resources Company	373.533	1,25
Diamondback Energy, Inc.	367.561	1,23
Corning, Inc.	364.684	1,22
Tableau Software Inc. - Klasse A	359.992	1,21
Johnson Controls, Inc.	352.124	1,18
Incyte Corp.	351.287	1,18
InterXion Holding, NV	350.280	1,17
Signet Jewelers, Ltd.	344.822	1,16
Workday, Inc. - Klasse A	344.696	1,16
IMAX Corp.	342.133	1,15
Google, Inc. - Klasse A	337.803	1,13
Applied Materials, Inc.	334.318	1,12
Manpowergroup, Inc.	332.851	1,12
Ross Stores, Inc.	323.685	1,09
Tesla Motors, Inc.	318.531	1,07
Walt Disney Company	310.540	1,04
NXP Semiconductors, NV	310.489	1,04
Six Flags Entertainment Corp.	304.247	1,02
United Rentals, Inc.	302.139	1,01
Zoetis, Inc.	299.728	1,00

Calamos U.S. Growth Fund

Wesentliche Veränderungen des Wertpapierbestandes während des Geschäftsjahrs zum 30. Juni 2016 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Größte Verkäufe	Erlös USD	Anteil am gesamten Verkauf (%)
Apple, Inc.	2.012.226	5,08
Cerner Corp.	1.249.739	3,16
MasterCard, Inc. - Klasse A	1.215.092	3,07
Facebook, Inc. - Klasse A	1.212.366	3,06
Priceline Group, Inc.	835.579	2,11
Walt Disney Company	819.271	2,07
SVB Financial Group	721.276	1,82
Nike, Inc. - Klasse B	702.970	1,78
Cognizant Technology Solutions Corp. - Klasse A	669.110	1,69
Eaton Corp., plc	648.087	1,64
Laboratory Corp. of America Holdings	620.463	1,57
Starbucks Corp.	606.849	1,53
LKQ Corp.	559.311	1,41
AbbVie, Inc.	553.144	1,40
Fortune Brands Home & Security, Inc.	546.275	1,38
HCA Holdings, Inc.	546.066	1,38
Applied Materials, Inc.	527.390	1,33
Express Scripts Holdings	512.214	1,29
TE Connectivity, Ltd.	497.578	1,26
Accenture, plc - Klasse A	492.765	1,25
Stryker Corp.	491.509	1,24
Biogen, Inc.	483.339	1,22
Wells Fargo & Company	483.014	1,22
Shire, PLC	470.008	1,19
Realogy Holdings Corp.	469.214	1,19
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	461.508	1,17
Booz Allen Hamilton Holding Corp.	460.238	1,16
Cameron International Corp.	458.359	1,16
Spirit Airlines, Inc.	449.914	1,14
Diamondback Energy, Inc.	423.930	1,07
Reynolds American, Inc.	422.387	1,07
Microsoft Corp.	411.479	1,04
Manpowergroup, Inc.	409.922	1,04
Schlumberger, Ltd.	409.074	1,03

Calamos Global Convertible Opportunities Fund

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016

Anlagestrategie

Der Calamos Global Convertible Opportunities Fund ist darauf ausgelegt, in allen Phasen des Marktzyklus kontinuierlich ein ausgewogenes Verhältnis zwischen Risiken und Chancen zu erreichen. Unser Fokus liegt auf der Steuerung der Volatilitäten, und wir sind darauf ausgerichtet, in stärkerem Maße an den Hausse- als den Baissephasen der Börsen zu partizipieren. Der Fonds investiert vorrangig in Wandelanleihen, die wir als Eigenkapitalinstrumente mit geringerer Volatilität einstufen. Wandelbare Wertpapiere sind hybride Instrumente, mit denen Anleger das Kurspotenzial am Aktienmarkt mit der potenziellen Verlustabsicherung einer Anleihe kombinieren können. Dadurch verbessern sich unsere Möglichkeiten, die Risiko- und Renditemerkmale zu steuern. Das Team kann flexibel in Industrie- und Schwellenländern anlegen.¹

Der Fonds ist darauf ausgerichtet, über einen kompletten Marktzyklus hinweg an den Zuwächsen der Aktienmärkte zu partizipieren, mit einem geringeren Verlustrisiko als bei einem reinen Aktienfonds. Der Fonds verzeichnete in der Vergangenheit eine geringere Volatilität² als die globalen Aktienmärkte. Seit Auflegung des Fonds betrug sein Beta³ gegenüber dem MSCI World Index in dieser äußerst turbulenten Börsenphase 0,67.

Analyse der Wertentwicklung

In dem zwölf Monate umfassenden Berichtszeitraum zum 30. Juni 2016 verzeichnete der Calamos Global Convertible Opportunities Fund einen Rückgang um 3,37 % (gemessen am Nettoinventarwert der Thesaurierungsanteile der Klasse A in USD). Der Fonds beendete den Berichtszeitraum unterhalb seiner Benchmark für wandelbare Wertpapiere und den Aktienindizes. Der BofA Merrill Lynch Global 300 Convertible Index⁴ verzeichnete einen Anstieg um 0,68 %, während der MSCI World Index um 2,19 % nachgab.

Aus Kreditrisiko-Sicht profitierte das Portfolio, da es während des Beobachtungszeitraums Wandelanleihen von sehr spekulativer Kreditqualität untergewichtet hatte. Die Besorgnis der Anleger, dass Unternehmen ihren Zahlungsverpflichtungen möglicherweise nicht nachkommen könnten, wuchs. Folglich erschienen den Anlegern Unternehmen mit äußerst spekulativen Bilanzen (sehr hoher Anteil an Fremdkapital gegenüber eigenen Vermögenswerten) weniger attraktiv. Sie veräußerten diese Titel zugunsten von Wertpapieren, die von Unternehmen mit stabileren Bilanzen ausgegeben wurden. Aus diesem Grund verzeichneten die spekulativsten Kreditpapiere am Markt für Wandelanleihen eine deutlich schlechtere Wertentwicklung als der Index, und die Kreditspreads weiteten sich im Verlauf des Berichtszeitraums aus. (J.P. Morgan berichtete, dass sich der Global High Yield Credit Spread to Worst während des 12-Monatszeitraums um 114 Basispunkte ausgeweitet hatte.) Die Rückzahlungsrendite⁵ verzeichnete einen Anstieg von 7,37 % auf 7,92 %. Diese Entwicklungen ergaben sich in einem Umfeld mit fallenden Zinssätzen, wie durch die Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihe veranschaulicht, die sich während des Geschäftsjahres von 2,35 % auf 1,49 % verringerte.

Wandelanleihen mit der höchsten Sensitivität gegenüber Aktien erwiesen sich im Berichtszeitraum als die stärksten Performer: Wandelanleihen mit einem Delta von 0,8 oder höher entwickelten sich deutlich besser als kreditsensitive oder auf Total Return ausgerichtete Papiere. Dieser Trend beeinträchtigte das Ergebnis unseres Portfolios, da wir die meisten aktiensensitiven Wandelanleihen zugunsten von Wandelanleihen mit ausgewogenen Merkmalen untergewichtet hatten.

Auf geographischer Ebene wurde die Portfolioentwicklung durch die Wertpapierauswahl in Europa und das unterdurchschnittliche Engagement in Japan gebremst. Dennoch wirkten sich die untergewichteten Positionen in Europa und das überdurchschnittliche Engagement in den Schwellenländern Lateinamerikas und Asiens vorteilhaft auf das Jahresergebnis aus.

Auf Ebene der Wirtschaftssektoren profitierten wir von der unterdurchschnittlichen Positionierung und Wertpapierauswahl im Energiesektor. Die Beiträge aus den Bereichen Öl- und Gasexploration und -produktion wirkten sich unterstützend aus. Und auch unser fehlendes Engagement im Lagerungs- und Transportbereich derselben Branche kam der relativen Fondspersformance zugute. Daneben profitierten wir von unserer Titelauswahl im Telekommunikationsdienstleistungssektor, insbesondere in den Bereichen drahtlose Telekommunikationsdienste und integrierte Telekommunikationsdienste.

Calamos Global Convertible Opportunities Fund

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

Negativ wirkte sich hingegen unsere Auswahl im IT-Sektor, einschließlich Internetsoftware und Internetdienste sowie Ausrüstungsgüter für die Halbleiterindustrie, auf die Fondsperformance aus. Daneben wurde das Ergebnis durch unsere Auswahl im Bereich der hochwertigen Konsumgüter, von Automobilherstellern über Bekleidung, Zubehör und Luxusgüter bis hin zum Computer- und Elektroeinzelhandel, beeinträchtigt. Und auch unsere Auswahl im Industriesektor (insbesondere Bau- und Ingenieurgesellschaften sowie Luftfahrt und Verteidigung) dämpfte die Performance.

Positionierung

Im aktuellen Umfeld mit niedrigen Zinsen und geringer Inflation halten wir im Fondsportfolio eine ausgewogene Mischung aus Unternehmen mit langfristigen und solchen mit zyklischem Wachstumsprofil. Im Vergleich zum BofA Merrill Lynch Global Convertible Index vertritt der Fonds eine übergewichtete Positionierung in den folgenden Wirtschaftssektoren: Finanzen, hochwertige Konsumgüter, Gesundheitswesen, Industrie und Telekommunikationsdienste. Die Bereiche Basiskonsumgüter, Informationstechnologie, Versorger, Werkstoffe und Energie sind im Vergleich zum Referenzindex hingegen untergewichtet. Vor dem Hintergrund einer weltweit zunehmenden Unsicherheit rechnen wir weiterhin mit Phasen einer erhöhten Volatilität und gehen davon aus, dass dies Umfeld ein aktiv verwaltetes Wandelanleihen-Portfolio begünstigt.

Insgesamt ist die Allokation des Fonds am höchsten bei Wandelanleihen mit attraktivem Risiko-Rendite-Verhältnis gegenüber den ihnen zugrunde liegenden Aktien. Unserer Einschätzung nach dürften diese Papiere in einem volatilen Marktumfeld vom Aufwärtspotenzial der ihnen zugrunde liegenden Aktien profitieren und gleichzeitig einen gewissen Schutz gegen das Abwärtsrisiko bieten, sollten sich die Kurse rückläufig entwickeln.

Im Hinblick auf die Änderungen am Portfolio im Verlauf des Berichtszeitraums haben wir unsere Allokationen in den Bereichen Finanzen, Telekommunikation und Industrie ausgeweitet und unser Engagement im IT-Sektor und in der Werkstoffbranche verringert.

Fazit

Mit Blick auf die Zukunft erwarten wir ein moderates globales Wirtschaftswachstum und halten eine unmittelbar bevorstehende Rezession für unwahrscheinlich. Zwar gehen wir weiterhin von einer insgesamt lockeren Geldpolitik aus, für die künftige Entwicklung bedarf es aus unserer Sicht jedoch fiskalpolitischer Entscheidungen. Angesichts fehlender Grundsätze und Regulierungen, die das Unternehmertum und eine verantwortungsvolle Übernahme von Risiken ermutigen und belohnen, halten wir ein Ausbrechen aus dem trägen Wachstumsumfeld für schwierig. Während wir also weiterhin von einem moderaten Wachstum ausgehen, dürfte es im weiteren Jahresverlauf mehrere Faktoren geben, die die Volatilität in die Höhe treiben. Zu diesen Faktoren zählen die Auswirkungen des Brexit, die Präsidentschaftswahlen in den USA, eine Änderung der Geldpolitik der Zentralbanken sowie die Besorgnis über das globale Wachstum.

Obleich das jüngste Brexit-Votum die Unsicherheit an den Märkten schürt, rechnen wir nicht mit einem systematischen Zusammenbruch des Marktes, da sich die Sorgen nicht auf dem Finanzsektor begründen. Wir erwarten, dass sich Deutschland noch mehr anstrengen wird, um die Europäische Union zusammenzuhalten, und dass möglicherweise eine höhere Bereitschaft für Kompromisse besteht. Die vorherrschende Ungewissheit fordert eine erhöhte Aufmerksamkeit bei der Allokation. Darüber hinaus rechnen wir mit gedämpften Gewinnprognosen, insbesondere für währungssensitive Unternehmen. Potenzielle nationalistische und sozialistische Schneeballeffekte behalten wir genau im Auge, und unsere Portfolios haben wir aus dem Verständnis heraus positioniert, dass das Kapital dorthin fließt, wo man es besten behandelt. In einem Umfeld mit moderatem bis langsamem Wirtschaftswachstum geben wir attraktiv bewerteten Wachstumstiteln gegenüber Value-Papieren den Vorzug und legen unseren Schwerpunkt erneut auf den IT-Sektor, das Gesundheitswesen und hochwertige Konsumgüter. Innerhalb des Marktes für wandelbare Wertpapiere bevorzugen wir hybride Strukturen, die sich gegenüber der Volatilität an den Aktienmärkten nicht zu sensitiv verhalten. Da die Zinssätze weiterhin neue historische Tiefstände erreichen, halten wir an unserer Überzeugung fest, dass Wandelanleihen weniger anfällig gegenüber einer Änderung der Leitzinsen reagieren und dass es ratsam sei, sich bereits im Vorfeld einer Zinsanhebung entsprechend zu positionieren.

Weitere Erläuterungen zur Situation an den Anlagemärkten und zur Positionierung des Fonds finden Sie in unserem Schreiben an die Anleger auf Seite 1.

Calamos Advisors LLC
Juni 2016

Calamos Global Convertible Opportunities Fund

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

¹Anlagen in Wertpapieren von Emittenten der Schwellenländer dürfen 30 % des Nettoinventarwerts des Fonds nicht überschreiten.

²Das Anlageziel des Fonds ist nicht auf eine Reduzierung der Volatilität ausgerichtet, weshalb sich der Fonds unter bestimmten Marktbedingungen volatil entwickeln kann.

³Beta ist ein Maßstab für das systemische Risiko und berücksichtigt die historischen Wertschwankungen eines Fonds im Verhältnis zum Markt, dem ein Beta von 1,0 zugeordnet wird. Ein Fonds, dessen systemisches Risiko nur halb so hoch ist wie das des Marktes, hätte ein Beta von 0,5, während ein Fonds mit einem Beta von 2,0 ein doppelt so hohes systemische Risiko trüge wie der Markt. Das Beta lässt das nicht-systemische Risiko unberücksichtigt. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit stellt keine Garantie für künftige Ergebnisse dar.

⁴Verweise auf eine Benchmark dienen nur der Veranschaulichung. Es gibt keine Garantie, dass sich ein Fonds besser entwickelt als seine Benchmark.

⁵Rückzahlungsrendite ist der erwartete Ertrag einer Anleihe, wenn die Anleihe bis zur Fälligkeit gehalten wird.

Calamos Global Convertible Opportunities Fund

Gesamtergebnisrechnung

Für die Geschäftsjahre zum 30. Juni 2016 und 30. Juni 2015

	30. Juni 2016 USD	30. JUNI 2015 USD
Einnahmen		
Netto realisierter (Verlust)/Gewinn aus Anlagetätigkeit	(4.423.473)	1.585.089
Dividendenerträge	1.532.400	1.069.931
Zinserträge aus Zahlungsmitteln	14.921	1.983
Sonstige Erträge	5.941	49.231
(Verlust)/Gewinn aus Anlagen insgesamt	<u>(2.870.211)</u>	<u>2.706.234</u>
Betriebliche Aufwendungen (Erl. 5)		
Anlageverwaltungsgebühren (Erl. 4)	(1.770.605)	(1.489.017)
Vertriebsgebühren (Erl. 4)	(288.778)	(246.834)
Anwaltsgebühren	(267.734)	(204.195)
Gebühren der Verwaltungs- und Übertragungsstelle	(218.877)	(209.237)
Sonstige Gebühren	(196.160)	(236.114)
Verwahrstellen- und Verwahrstellenaufsichtsgebühren	(38.752)	(40.766)
Prüfungsgebühren	(36.421)	(34.552)
Honorar/Vergütung des Verwaltungsrats (Erl. 4)	(31.982)	(28.799)
Rückvergütung Anlageverwaltungsgebühren (Erl. 4)	126.977	176.566
Betriebsaufwendungen insgesamt	<u>(2.722.332)</u>	<u>(2.312.948)</u>
Finanzaufwendungen		
Ausschüttungen (Erl. 16)	(126.856)	(3.467.778)
Betriebsverlust	<u>(5.719.399)</u>	<u>(3.074.492)</u>
Quellensteuer (Erl. 8)	<u>(465.471)</u>	<u>(254.077)</u>
Verlust im Geschäftsjahr nach Quellensteuern	<u>(6.184.870)</u>	<u>(3.328.569)</u>

Alle Beträge sind ausschließlich aus der laufenden Geschäftstätigkeit entstanden. Außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen sind keine anderen Gewinne und Verluste angefallen.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Calamos Global Convertible Opportunities Fund

Entwicklung des Nettovermögens der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen

Für die Geschäftsjahre zum 30. Juni 2016 und 30. Juni 2015

	30. Juni 2016 USD	30. Juni 2015 USD
Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen zu Beginn des Geschäftsjahrs	182.615.254	173.246.229
Verlust im Geschäftsjahr nach Quellensteuern	(6.184.870)	(3.328.569)
Veränderung aufgrund von Zeichnungen und Rücknahmen rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile		
Zeichnungen	50.176.609	63.693.164
Rücknahmen	<u>(59.358.606)</u>	<u>(50.995.570)</u>
(Nettoabnahme)/Nettozunahme des Nettovermögens aus Transaktionen mit rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen	<u>(9.181.997)</u>	<u>12.697.594</u>
Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen am Ende des Geschäftsjahrs	<u>167.248.387</u>	<u>182.615.254</u>

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Calamos Global Convertible Opportunities Fund

Bilanz

Zum 30. Juni 2016 und 30. Juni 2015

	30. Juni 2016 USD	30. Juni 2015 USD
Kurzfristige Vermögenswerte		
Finanzanlagen, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Erl. 2, 11)	164.922.750	183.635.200
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten (Erl. 12)	39	181.377
Erworbene Optionen zum Zeitwert	1.807.303	2.224.521
	<u>166.730.092</u>	<u>186.041.098</u>
Forderungen aus Dividenden	88.200	53.025
Forderungen aus Zinsen	1.135	261
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	2.793.082	7.660.195
Forderungen aus ausgegebenen Fondsanteilen	435.089	169.148
Forderungen aus Rückvergütungen der Anlageverwaltungsgeb.	126.977	176.566
Sonstige Vermögenswerte	41.463	28.246
Bankguthaben (Erl. 6)	29.864	7.710
	<u>170.245.902</u>	<u>194.136.249</u>
Kurzfristige Verbindlichkeiten		
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten (Erl. 12)	(226.214)	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	(2.035.131)	(10.822.446)
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Fondsanteilen	(318.810)	(60.642)
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren (Erl. 4)	(134.537)	(275.129)
Verwahrstellen- und Verwahrstellenaufsichtsgebühren (Erl. 5)	(3.019)	(8.817)
Verbindlichkeiten aus Gebühren der Verwaltungs- und Übertragungsstelle (Erl. 5)	(28.991)	(63.041)
Verbindlichkeiten aus Prüfungsgebühren	(37.458)	(36.648)
Verbindlichkeiten aus Anwaltsgebühren	(17.069)	(85.302)
Verbindlichkeiten aus Honorar/Vergütung des Verwaltungsrats (Erl. 4)	(4.718)	(2.722)
Sonstige Verbindlichkeiten	(174.030)	(166.248)
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten (Erl. 6)	(17.538)	-
	<u>(2.997.515)</u>	<u>(11.520.995)</u>
Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren Anteilinhaber	<u>167.248.387</u>	<u>182.615.254</u>

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Calamos Global Convertible Opportunities Fund
VERMÖGENSAUFSTELLUNG zum 30. Juni 2016

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Zeitwert USD	% des Nettov.
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN (Juni 2015: \$24.336.359 - 13,33%)				
IRLAND (Juni 2015: \$3.492.642 - 1,91%)				
Allergan, PLC 5,500% fällig am 01.03.2018 - Vorzugsaktien	4.280	USD	3.567.893	2,13
			3.567.893	2,13
ISRAEL (Juni 2015: 0 %)				
Teva Pharmaceutical Industries, Ltd. 7,000% fällig am 15.12.2018 - Vorzugsaktien	2.475	USD	2.046.825	1,22
			2.046.825	1,22
VEREINIGTE STAATEN (Juni 2015: \$20.003.874 - 10,96%)				
American Tower Corp. 5,250% fällig am 15.05.2017 - Vorzugsaktien	14.450	USD	1.625.626	0,97
Bank of America Corp, 7,250% - Vorzugsaktien	4.150	USD	4.959.250	2,97
Crown Castle International Corp. 4,500% fällig am 01.11.2016 - Vorzugsaktien	16.200	USD	1.961.901	1,17
Exelon Corp. 6,500% fällig am 01.06.2017 - Vorzugsaktien	17.000	USD	838.779	0,50
Hess Corp. 8,000% fällig am 01.02.2019 - Vorzugsaktien	18.695	USD	1.416.707	0,85
Mandatory Exchangeable Trust 5,750% fällig am 01.06.2019 - Vorzugsaktien	8.950	USD	915.003	0,55
NextEra Energy, Inc. 5,799% fällig am 01.09.2016 - Vorzugsaktien	28.000	USD	1.867.880	1,12
Southwestern Energy Company 6,250% fällig am 15.01.2018 - Vorzugsaktien	65.000	USD	1.956.501	1,17
Wells Fargo & Company 7,500% fällig am 31.12.2049 - Vorzugsaktien	4.120	USD	5.352.704	3,20
WPX Energy, Inc. 6,250% fällig am 31.07.2018 - Vorzugsaktien	26.410	USD	1.219.349	0,73
			22.113.700	13,23
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE INSGESAMT: ANTEILE			27.728.418	16,58
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE ODER EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT NOTIERTE WERTPAPIERE (Juni 2015: \$153.497.293 - 84,04%)				
AUSTRALIEN (Juni 2015: \$2.208.316 - 1,21%)				
Cromwell SPV Finance Pty, Ltd. 2,000% fällig am 04.02.2020*	2.900.000	EUR	3.205.595	1,92
			3.205.595	1,92
ÖSTERREICH (Juni 2015: \$1.761.202 - 0,96%)				
Steinhoff Finance Holdings, GmbH 1,250% fällig am 11.08.2022*	2.600.000	EUR	2.870.692	1,72
			2.870.692	1,72

*Wandelanleihen

Calamos Global Convertible Opportunities Fund
VERMÖGENSAUFSTELLUNG zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Zeitwert USD	% des Nettov.
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE ODER EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT NOTIERTE WERTPAPIERE (Fortsetzung)				
KANADA (Juni 2015: 0 %)				
Element Financial Corp. 4,250% fällig am 30.06.2020*	1.140.000	CAD	877.984	0,52
			877.984	0,52
KAIMANINSELN (Juni 2015: \$71.441.663 - 3,91%)				
AYC Finance, Ltd. 0,500% fällig am 02.05.2019*	2.200.000	USD	2.384.005	1,43
Ctrip.com International, Ltd. 1,250% fällig am 15.10.2018*	1.710.000	USD	2.071.366	1,24
			4.455.371	2,67
FRANKREICH (Juni 2015: \$5.753.961 - 3,15%)				
Crédit Agricole, SA 0,000 % fällig am 06.12.2016 EMTN*	53.150	EUR	4.037.169	2,41
Safran, SA 0,000% fällig am 31.12.2020*^	39.387	EUR	4.016.386	2,40
Unibail-Rodamco, SE 0,000% fällig am 01.01.2022*	2.404	EUR	927.521	0,55
			8.981.076	5,36
DEUTSCHLAND (Juni 2015: \$3.397.647 - 1,86%)				
AURELIUS, SE & Company KGaA 1,000% fällig am 01.12.2020*	1.700.000	EUR	2.213.349	1,32
LEG Immobilien, AG 0,500 % fällig am 01.07.2021*	600.000	EUR	1.048.869	0,63
Rocket Internet, SE 3,000% fällig am 22.07.2022*	2.100.000	EUR	1.880.692	1,12
			5.142.910	3,07
UNGARN (Juni 2015: \$2.159.235 - 1,18%)				
Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt 3,375% fällig am 02.04.2019*	1.800.000	EUR	2.253.669	1,35
			2.253.669	1,35
INDIEN (Juni 2015: \$874.257 - 0,48%)				
Larsen & Toubro, Ltd. 0,675% fällig am 22.10.2019*	800.000	USD	778.291	0,47
			778.291	0,47
IRLAND (Juni 2015: \$824.000 - 0,45%)				
AerCap Ireland Capital, Ltd. / AerCap Global Aviation Trust 5,000 % fällig am 01.10.2021	800.000	USD	829.500	0,50
			829.500	0,50

*Wandelanleihen

^Nicht börsennotiert. Alle übrigen Wertpapiere sind an einer anerkannten Börse oder einem sonstigen geregelten Markt notiert.

Calamos Global Convertible Opportunities Fund
VERMÖGENSAUFSTELLUNG zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Zeitwert USD	% des Nettov.
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE ODER EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT NOTIERTE WERTPAPIERE (Fortsetzung)				
ITALIEN (Juni 2015: \$4.603.194 - 2,52%)				
Azimut Holding, S.p.A. 2,125% fällig am 25.11.2020*	3.500.000	EUR	4.006.568	2,40
Beni Stabili S.p.A SIIQ 0,875% fällig am 31.01.2021*	900.000	EUR	971.543	0,58
Buzzi Unicem, S.p.A. 1,375% fällig am 17.07.2019*	700.000	EUR	934.244	0,56
Prysmian S.p.A. 1,250% fällig am 08.03.2018*	1.700.000	EUR	2.033.265	1,22
			7.945.620	4,76
JAPAN (Juni 2015: \$12.224.842 - 6,69%)				
Iida Group Holdings 0,000% fällig am 18.06.2020*	110.000.000	JPY	1.159.933	0,69
Japan Airport Terminal Company, Ltd. 0,000% fällig am 04.03.2022*	100.000.000	JPY	979.225	0,59
Japan Airport Terminal Company, Ltd. 0,000% fällig am 06.03.2020*	100.000.000	JPY	977.560	0,58
MISUMI Group, Inc. 0,000 % fällig am 22.10.2018*	2.500.000	USD	3.738.704	2,23
Sony Corp. 0,000% fällig am 30.09.2022*	240.000.000	JPY	2.443.080	1,46
Yamaguchi Financial Group, Inc. 0,000% fällig am 20.12.2018*	700.000	USD	730.896	0,44
			10.029.398	5,99
JERSEY, KANALINSELN (Juni 2015: \$5.273.679 - 2,89%)				
British Land White 2015, Ltd. 0,000% fällig am 09.06.2020*	1.100.000	GBP	1.354.681	0,81
Carillion Finance Jersey, Ltd. 2,500% fällig am 19.12.2019*	1.400.000	GBP	1.716.663	1,03
			3.071.344	1,84
LUXEMBURG (Juni 2015: \$593.343 - 0,32%)				
Grand City Properties, SA 0,250% fällig am 02.03.2022*	1.700.000	EUR	1.955.743	1,17
INEOS Group Holdings, SA 5,750 % fällig am 15.02.2019	525.000	EUR	588.445	0,35
			2.544.188	1,52
MALAYSIA (Juni 2015: \$807.152 - 0,44%)				
Indah Capital, Ltd. 0,000% fällig am 24.10.2018*	1.000.000	SGD	857.241	0,51
			857.241	0,51
MEXIKO (Juni 2015: \$3.805.153 - 2,09%)				
América Móvil, SAB de CV 0,000% fällig am 28.05.2020*	3.800.000	EUR	4.158.967	2,49
			4.158.967	2,49
NIEDERLANDE (Juni 2015: \$4.432.905 - 2,43%)				
NXP Semiconductors, NV 1,000% fällig am 01.12.2019^	1.600.000	USD	1.737.952	1,04
QIAGEN, NV 0,875% fällig am 19.03.2021*	1.600.000	USD	1.670.080	1,00
			3.408.032	2,04

*Wandelanleihen

^Nicht börsennotiert. Alle übrigen Wertpapiere sind an einer anerkannten Börse oder einem sonstigen geregelten Markt notiert.

Calamos Global Convertible Opportunities Fund
VERMÖGENSAUFSTELLUNG zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Zeitwert USD	% des Nettov.
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE ODER EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT				
NOTIERTE WERTPAPIERE (Fortsetzung)				
VEREINIGTE STAATEN (Juni 2015: \$89.172.415 - 48,82%)				
BioMarin Pharmaceutical, Inc. 0,750% fällig am 15.10.2018*	713.000	USD	791.112	0,47
BioMarin Pharmaceutical, Inc. 1,500 % fällig am 15.10.2020*	701.000	USD	812.095	0,48
CalAtlantic Group, Inc. 6,625% fällig am 01.05.2020	1.200.000	USD	1.326.750	0,79
Chemtura Corp. 5,750% fällig am 15.07.2021	1.265.000	USD	1.268.163	0,76
Citrix Systems, Inc. 0,500 % fällig am 15.04.2019*	2.231.000	USD	2.488.825	1,49
D.R. Horton, Inc. 3,750 % fällig am 01.03.2019	1.500.000	USD	1.536.563	0,92
Emergent Biosolutions, Inc. 2,875 % fällig am 15.01.2021*	1.455.000	USD	1.648.523	0,98
Euronet Worldwide, Inc. 1,500 % fällig am 01.10.2044*	800.000	USD	913.317	0,55
FireEye, Inc. 1,000% fällig am 01.06.2035*	516.000	USD	460.716	0,28
FireEye, Inc. 1,625% fällig am 01.06.2035*	1.143.000	USD	988.342	0,59
Greenbrier Companies, Inc. 3,500% fällig am 01.04.2018*	1.160.000	USD	1.234.883	0,74
Gulfport Energy Corp. 7,750% fällig am 01.11.2020	680.000	USD	699.975	0,42
HCA Holdings, Inc. 6,250 % fällig am 15.02.2021	1.200.000	USD	1.284.750	0,77
Hologic, Inc. 0,000% fällig am 15.12.2043*	1.550.000	USD	1.891.325	1,13
Huntsman International, LLC 5,125% fällig am 15.04.2021	800.000	EUR	902.782	0,54
Icahn Enterprises, LP 4,875% fällig am 15.03.2019	1.480.000	USD	1.454.101	0,87
Illumina, Inc. 0,000% fällig am 15.06.2019*	880.000	USD	857.864	0,51
Inphi Corp. 1,125% fällig am 01.12.2020*^	990.000	USD	1.049.311	0,63
Intel Corp. 2,950% fällig am 15.12.2035*	815.000	USD	1.048.913	0,63
Intel Corp. 3,250% fällig am 01.08.2039*	600.000	USD	978.647	0,58
Liberty Media Corp. 1,375% fällig am 15.10.2023*	1.550.000	USD	1.541.197	0,92
Mediacom Broadband, LLC / Mediacom Broadband Corp. 5,500% fällig am 15.04.2021	865.000	USD	882.841	0,53
Microchip Technology, Inc. 1,625% fällig am 15.02.2025*	2.030.000	USD	2.251.808	1,35
Micron Technology, Inc. 2,125% fällig am 15.02.2033*	640.000	USD	925.440	0,55
Molina Healthcare, Inc. 1,125% fällig am 15.01.2020*	1.350.000	USD	1.834.637	1,10
Molina Healthcare, Inc. 1,625 % fällig am 15.08.2044*	1.366.000	USD	1.497.129	0,89
NuVasive, Inc. 2,250% fällig am 15.03.2021*^	1.885.000	USD	2.232.707	1,33
NVIDIA Corp. 1,000% fällig am 01.12.2018*	2.095.000	USD	4.882.870	2,92
PRA Group, Inc. 3,000 % fällig am 01.08.2020*	452.000	USD	352.257	0,21
Priceline Group, Inc. 0,900% fällig am 15.09.2021*^	1.695.000	USD	1.719.510	1,03
Priceline Group, Inc. 1,000 % fällig am 15.03.2018*	2.150.000	USD	2.985.662	1,79
Red Hat, Inc. 0,250 % fällig am 01.10.2019*	1.600.000	USD	1.938.544	1,16
Salesforce.com, Inc. 0,250 % fällig am 01.04.2018*	3.690.000	USD	4.768.956	2,85
Starwood Property Trust, Inc. 4,550 % fällig am 01.03.2018*	995.000	USD	1.036.825	0,62
Starwood Waypoint Residential Trust 3,000% fällig am 01.07.2019*	2.505.000	USD	2.753.020	1,65
Synchronoss Technologies, Inc. 0,750 % fällig am 15.08.2019*	780.000	USD	773.090	0,46
Take-Two Interactive Software, Inc. 1,000 % fällig am 01.07.2018*	1.120.000	USD	2.005.265	1,20
Tesla Motors, Inc. 0,250% fällig am 01.03.2019*	1.570.000	USD	1.396.625	0,84
Tesla Motors, Inc. 1,250 % fällig am 01.03.2021*	3.665.000	USD	3.022.507	1,81

*Wandelanleihen

^Nicht börsennotiert. Alle übrigen Wertpapiere sind an einer anerkannten Börse oder einem sonstigen geregelten Markt notiert.

Calamos Global Convertible Opportunities Fund
VERMÖGENSAUFSTELLUNG zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Zeitwert USD	% des Nettov.
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE ODER EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT NOTIERTE WERTPAPIERE (Fortsetzung)				
VEREINIGTE STAATEN (Fortsetzung)				
T-Mobile USA, Inc. 6,250% fällig am 01.04.2021	1.490.000	USD	1.558.913	0,93
Trinity Industries, Inc. 3,875 % fällig am 01.06.2036*	640.000	USD	691.414	0,41
Twitter, Inc. 1,000 % fällig am 15.09.2021*	795.000	USD	708.782	0,42
United Continental Holdings, Inc. 6,375 % fällig am 01.06.2018	1.535.000	USD	1.613.669	0,96
Whiting Petroleum Corp. 1,250% fällig am 01.04.2020*^	1.045.000	USD	832.379	0,50
Workday, Inc. 1,500% fällig am 15.07.2020*	2.045.000	USD	2.376.770	1,42
Yahoo!, Inc. 0,000% fällig am 01.12.2018*	1.650.000	USD	1.638.111	0,98
			71.857.885	42,96
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE ODER EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT NOTIERTE WERTPAPIERE, GESAMT			133.267.763	79,69
AUFGELAUFENE ANLEIHENZINSEN			539.932	0,32
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE ODER EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT NOTIERTE WERTPAPIERE, GESAMT			133.807.695	80,01
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE: KURZFRISTIGE ANLAGEN (Juni 2015: \$5.801.548 - 3,18%)				
IRLAND (Juni 2015: \$5.801.548 - 3,18%)				
Goldman Sachs Funds, plc - US\$ Liquid Reserves Fund	3.386.637	USD	3.386.637	2,02
			3.386.637	2,02
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE INSGESAMT: KURZFRISTIGE ANLAGEN			3.386.637	2,02
FINANZANLAGEN, ERFOLGSWIRKSAM ZUM ZEITWERT BEWERTET			164.922.750	98,61
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE: OPTIONEN (Juni 2015: \$2.224.521 - 1,23%)				
ERWORBENE OPTIONEN				
FRANKREICH (Juni 2015: 0 %)				
LVMH, SA Call, 16.12.2016, Basispreis €150,00	215	EUR	94.126	0,06
			94.126	0,06
DEUTSCHLAND (Juni 2015: \$423.863 - 0,23%)				
Siemens, AG Call, 16.12.2016, Basispreis €4,00	260	EUR	137.054	0,08
			137.054	0,08

*Wandelanleihen.

^Nicht börsennotiert. Alle übrigen Wertpapiere sind an einer anerkannten Börse oder einem sonstigen geregelten Markt notiert.

Calamos Global Convertible Opportunities Fund
VERMÖGENSAUFSTELLUNG zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Währun g	Zeitwert USD	% des Nettov.
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE: OPTIONEN (Fortsetzung)				
ERWORBENE OPTIONEN (Fortsetzung)				
NIEDERLANDE (Juni 2015: \$178.699 - 0,10%)				
Airbus Group, NV Call, 16.12.2016, Basispreis €52,00	420	EUR	197.624	0,12
			197.624	0,12
SPANIEN (Juni 2015: \$9.428 - 0,01%)				
International Consolidated Airlines Group, SA Call, 15.07.2016, Basispreis £5,80	350	GBP	6.989	-
International Consolidated Airlines Group, SA Call, 20.01.2017, Basispreis £4,80	295	GBP	42.217	0,03
			49.206	0,03
VEREINIGTES KÖNIGREICH (Juni 2015: 0 %)				
Vodafone Group, PLC Call, 16.12.2016, Basispreis £2,20	1.300	GBP	293.179	0,18
			293.179	0,18
VEREINIGTE STAATEN (Juni 2015: \$1.573.921 - 0,87%)				
Apple, Inc. Call, 20.01.2017, Basispreis \$95,00	360	USD	242.100	0,14
Lam Research Corp. Call, 20.01.2017, Basispreis \$82,50	645	USD	486.975	0,29
Lennar Corp. - Klasse A Call, 20.01.2017, Basispreis \$44,00	605	USD	307.039	0,18
			1.036.114	0,61
GEKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT*			1.807.303	1,08
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE INSGESAMT: OPTIONEN				
			1.807.303	1,08
NICHT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE (Juni 2015: \$181.377 - 0,10%)				
Devisentermingeschäfte – Vermögenswerte (Erläuterung 12)			39	-
Devisentermingeschäfte – Verbindlichkeiten (Erläuterung 12)			(226.214)	(0,14)
			(226.175)	(0,14)
NICHT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE* INSGESAMT				
			(226.175)	(0,14)

*Nähere Informationen zu den Gegenparteien von Derivatgeschäften siehe Erläuterung 14.

Calamos Global Convertible Opportunities Fund
VERMÖGENSAUFSTELLUNG zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

Bezeichnung	Zeitwert USD	% des Nettov.
ANLAGEN INSGESAMT (Juni 2015: 186.041.098 - 101,88%) (EINSTANDSPREIS: \$162.720.625*)	166.503.878	99,55
BARMITTEL UND SONSTIGES NETTOVERMÖGEN (Juni 2015: (\$3.425.844) - (1,88%))	744.509	0,45
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	167.248.387	100,00

ANALYSE DER GESAMTEN VERMÖGENSWERTE (ungeprüft)

Bezeichnung	Zeitwert USD	% Insgesamt Nettoverm .
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE	27.728.418	16,29
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE ODER EINEM SONSTIGEN GEREGELTEN MARKT NOTIERTE WERTPAPIERE	133.807.695	78,59
KURZFRISTIGE WERTPAPIERE	3.386.637	1,99
AUSSERBÖRSLICH GEHANDELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE (OTC-DERIVATE)	39	-
BÖRSENGEHANDELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE	1.807.303	1,06
SONSTIGE VERMÖGENSWERTE	3.515.810	2,07
GESAMT	170.245.902	100,00

*Ungeprüft.

Calamos Global Convertible Opportunities Fund

Wesentliche Veränderungen des Wertpapierbestandes während des Geschäftsjahrs zum 30. Juni 2016 (ungeprüft)

Größte Käufe	Einstandspreis USD	Anteil am gesamten Kauf (%)
Tohoku Electric Power Co Inc 0,000% fällig am 03.12.2020	4.900.930	4,53
Safran, SA 0,000% fällig am 31.12.2020	3.984.434	3,68
AURELIUS, SE & Company KGaA 1,000% fällig am 01.12.2020	3.725.925	3,44
Rocket Internet, SE 3,000% fällig am 22.07.2022	3.300.900	3,05
Iberdrola International BV 0,000% fällig am 11.11.2022 EMTN	3.115.760	2,88
Priceline Group, Inc. 0,900% fällig am 15.09.2021	2.936.531	2,71
Crédit Agricole, SA 0,000% fällig am 06.12.2016 EMTN	2.917.918	2,69
Lam Research Corp. 0,500% fällig am 15.05.2016	2.869.498	2,65
Steinhoff Finance Holdings, GmbH 1,250% fällig am 11.08.2022	2.838.774	2,62
Remgro, Ltd. 2,625% fällig am 22.03.2021	2.689.070	2,48
Teva Pharmaceutical Industries, Ltd. 7,000% fällig am 15.12.2018 - Vorzugsaktien	2.475.003	2,29
Starwood Waypoint Residential Trust 3,000% fällig am 01.07.2019	2.424.193	2,24
Workday, Inc. 1,500% fällig am 15.07.2020	2.384.814	2,20
SanDisk Corp. 1,500% fällig am 15.08.2017	2.352.846	2,17
LinkedIn Corp. 0,500% fällig am 01.11.2019	2.271.526	2,10
Prysmian S.p.A. 1,250% fällig am 08.03.2018	2.097.194	1,94
Sony Corp. 0,000% fällig am 30.09.2022	2.056.604	1,90
América Móvil, SAB de CV 0,000% fällig am 28.05.2020	2.054.797	1,90
Kansai Paint Co., Ltd. 0,000% fällig am 17.06.2019	2.052.149	1,89
Hologic, Inc. 0,000% fällig am 15.12.2043	1.973.228	1,82
Konami Holding Corp. 0,000% fällig am 22.12.2022	1.967.279	1,82
International Consolidated Airlines Group SA 0,625% fällig am 17.11.2022	1.946.250	1,80
Azimut Holding, S.p.A. 2,125% fällig am 25.11.2020	1.930.002	1,78
Ctrip.com International, Ltd. 1,250% fällig am 15.10.2018	1.902.532	1,76
Grand City Properties, SA 0,250% fällig am 02.03.2022	1.887.753	1,74
NuVasive, Inc. 2,250% fällig am 15.03.2021	1.885.000	1,74
Tesla Motors, Inc. 1,250% fällig am 01.03.2021	1.883.374	1,74
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton, SE 0,000% fällig am 16.02.2021	1.820.803	1,68
Bank of America Corp, 7,250% - Vorzugsaktien	1.503.695	1,39
Lixil Group Corp. 0,000% fällig am 04.03.2022	1.443.637	1,33
Nipro Corp. 0,000% fällig am 29.01.2021	1.393.669	1,29
Priceline Group, Inc. 1,000% fällig am 15.03.2018	1.387.613	1,28
Semiconductor Manufacturing International Corp. 0,000% fällig am 07.07.2022	1.250.000	1,15
Towa Pharmaceutical Company, Ltd. 0,000% fällig am 22.07.2022	1.176.087	1,09
Keihan Electric Railway Co., Ltd. 0,000% fällig am 30.03.2021	1.091.921	1,01

Calamos Global Convertible Opportunities Fund

Wesentliche Veränderungen des Wertpapierbestandes während des Geschäftsjahrs zum 30. Juni 2016 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Größte Verkäufe	Erlös USD	Anteil am gesamt. Verkauf (%)
Tohoku Electric Power Co Inc 0,000% fällig am 03.12.2020	5.091.643	4,25
LinkedIn Corp. 0,500% fällig am 01.11.2019	3.652.626	3,05
Lam Research Corp. 0,500% fällig am 15.05.2016	3.400.912	2,84
Iberdrola International BV 0,000% fällig am 11.11.2022 EMTN	3.197.102	2,67
Hologic, Inc. 2,000% fällig am 15.12.2037	3.064.265	2,56
SanDisk Corp. 1,500% fällig am 15.08.2017	3.035.354	2,53
Priceline Group, Inc. 1,000% fällig am 15.03.2018	2.923.848	2,44
LEG Immobilien, AG 0,500% fällig am 01.07.2021	2.857.556	2,38
Remgro, Ltd. 2,625% fällig am 22.03.2021	2.758.484	2,30
Advanced Semiconductor Engineering, Inc. 0,000 % fällig am 27.03.2018	2.632.000	2,20
Anthem, Inc. 5,250% fällig am 01.05.2018 - Vorzugsaktien	2.611.835	2,18
SanDisk Corp. 0,500% fällig am 15.10.2020	2.493.132	2,08
ServiceNow, Inc. 0,000 % fällig am 01.11.2018	2.483.318	2,07
United Technologies Corp. 7,500% fällig am 01.08.2015	2.259.777	1,89
Konami Holding Corp. 0,000% fällig am 22.12.2022	2.174.883	1,81
Prospect Capital Corp. 5,375% fällig am 15.10.2017	2.142.020	1,79
Kansai Paint Co., Ltd. 0,000% fällig am 17.06.2019	2.099.499	1,75
Ares Capital Corp. 5,750% fällig am 01.02.2016	2.096.593	1,75
NVIDIA Corp. 1,000% fällig am 01.12.2018	2.044.187	1,71
AURELIUS, SE & Company KGaA 1,000% fällig am 01.12.2020	2.023.947	1,69
International Consolidated Airlines Group SA 0,625% fällig am 17.11.2022	1.959.534	1,64
NuVasive, Inc. 2,750% fällig am 01.07.2017	1.919.672	1,60
FireEye, Inc. 1,000% fällig am 01.06.2035	1.348.356	1,13
Priceline Group, Inc. 0,900% fällig am 15.09.2021	1.877.476	1,57
Technip, SA 0,500 % fällig am 01.01.2016	1.869.223	1,56
Siliconware Precision Industries Company, Ltd. 0,000% fällig am 31.10.2019	1.863.750	1,56
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton, SE 0,000% fällig am 16.02.2021	1.856.335	1,55
Nidec Corp. 0,000% fällig am 18.09.2015	1.844.346	1,54
Micron Technology, Inc. 3,000% fällig am 15.11.2043	1.770.319	1,48
Haitian International Holdings, Ltd. 2,000% fällig am 13.02.2019	1.717.625	1,43
NHK Spring Company, Ltd. 0,000% fällig am 20.09.2019	1.713.140	1,43
Billion Express Investments, Ltd. 0,750% fällig am 18.10.2015	1.706.375	1,42
Steinhoff Finance Holding, GmbH 4,500 % fällig am 31.03.2018 EMTN	1.661.888	1,39
Lixil Group Corp. 0,000% fällig am 04.03.2022	1.559.057	1,30
Qihoo 360 Technology Co., Ltd. 0,500% fällig am 15.08.2020	1.511.173	1,26
Epistar Corp. 0,000% fällig am 07.08.2018	1.481.250	1,24
Anacor Pharmaceuticals, Inc. 2,000% fällig am 15.04.2023	1.461.780	1,22
Nipro Corp. 0,000% fällig am 29.01.2021	1.415.327	1,18
Carillion Finance Jersey, Ltd. 2,500% fällig am 19.12.2019	1.400.047	1,17
Whiting Petroleum Corp. 1,250% fällig am 01.04.2020	1.359.827	1,13
Artemis Group 3,250 % fällig am 01.01.2016	1.302.915	1,09
TPK Holding Company, Ltd 0,000% fällig am 08.04.2020	1.297.500	1,08
Yaskawa Electric Corp. 0,000% fällig am 16.03.2017	1.252.031	1,04
Cemex SAB de CV 3,720% fällig am 15.03.2020	1.247.048	1,04
Acorda Therapeutics, Inc. 1,750% fällig am 15.06.2021	1.232.667	1,03
Finisar Corp. 0,500% fällig am 15.12.2033	1.231.506	1,03
Semiconductor Manufacturing International Corp. 0,000% fällig am 07.07.2022	1.222.500	1,02

Calamos Global Equity Fund

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016

Anlagestrategie

Der Calamos Global Equity Fund verfolgt eine globale Wachstumsstrategie für Anlagen in einem globalen Kernportfolio. Der Fonds investiert in Unternehmen in Industrie- und Schwellenländern. Im aktuellen Umfeld legt das Investmentteam seinen Schwerpunkt auf multinationale Unternehmen mit globaler Präsenz, global diversifizierten Umsätzen und guten fundamentalen Wachstumsvoraussetzungen (z. B. überdurchschnittliche nachhaltige Wachstumsraten, robuste freie Cashflows und hohe Kapitalrenditen). Zudem liegt unser Schwerpunkt auf Investitionen in Ländern, die zunehmend die Grundsätze der freien Marktwirtschaft und des freien Unternehmertums beachten.

Analyse der Wertentwicklung

In dem zwölf Monate umfassenden Berichtszeitraum zum 30. Juni 2016 gab der Calamos Global Equity Fund (gemessen am Nettoinventarwert der Thesaurierungsanteile der Klasse A in USD) um 6,54 % nach, während sich der MSCI ACWI Growth Index¹ um 2,34 % rückläufig entwickelte.

Die Märkte spiegelten die weltweit vorherrschende Unsicherheit mit einer insgesamt relativ schwachen Nachfrage, zunehmender politischer Unsicherheit und extrem niedrigen Zinsen in vielen Volkswirtschaften wider. Dieses Umfeld unterstützte die allgemeine Outperformance der defensiveren und stärker ertragsorientierten Wirtschaftssektoren, einschließlich Versorger und Konsumgüter. Diese Sektoren weisen in der Regel jedoch kaum nachhaltige Wachstumsmerkmale auf, denen wir den Vorzug geben, und beeinflussten die Fondsperformance folglich negativ. Das Portfolio wird von uns regelmäßig bewertet, und es ist aus unserer Sicht gut aufgestellt, um sich die Risiken und Gelegenheiten, die wir an den dynamischen globalen Aktienmärkten erkennen, zunutze zu machen.

Auf Sektorebene erwiesen sich die untergewichtete Positionierung des Fonds und die ungünstige Wertpapierauswahl im Basiskonsumgüterbereich als größte Störfaktoren während des Beobachtungszeitraums. Insbesondere hinkte unser Bestand im Untersegment Fertigerichte aufgrund des rückläufigen Volumenwachstums und der wettbewerbsintensiven Endmärkte der allgemeinen Entwicklung hinterher. In diesem Sektor zählen hochwertige Unternehmen mit hervorragendem langfristigen Wachstumspotenzial in verschiedenen Verbraucherkategorien zu unserem Bestand. Die von uns ausgewählten Titel verfügen über einen positiven freien Cashflow und ein solides Ertragswachstumspotenzial – Merkmale, die angesichts der schleppenden globalen Wirtschaftsbedingungen belohnt werden dürften.

Die träge Entwicklung unserer Wertpapierauswahl im Gesundheitswesen beeinträchtigte in diesem Berichtszeitraum die Fondsperformance ebenfalls. Insbesondere unser Bestand in den Bereichen Pharmazie sowie Instrumente und Dienstleistungen für die Life-Science-Industrie blieb aufgrund wertpapierspezifischer Faktoren hinter der allgemeinen Entwicklung zurück. Wir investieren in Kaufgelegenheiten am Gesundheitssektor mit starken Innovations- und Pipeline-Profilen und steigenden Eigenkapitalrenditen, die mit unseren wichtigsten langfristigen Anlagethemen in Einklang stehen.

Die übergewichtete Positionierung und stärkere Einzeltitelauswahl im IT-Sektor leisteten den größten positiven Beitrag zur Fondsperformance. Insbesondere profitierte der Fonds von seiner überdurchschnittlichen Gewichtung in den Bereichen Internetsoftware und -dienste. Im Technologiesektor sind wir überdurchschnittlich stark positioniert und tragen damit dem Ertragswachstum, den Cashflow-Merkmalen, der Qualität der Bilanzen und den großen Zielmärkte Rechnung. Viele der gegenwärtig in unserem Portfolio vertretenen Unternehmen zeigen eine thematische Übereinstimmung mit dem Sektor und sind folglich gut aufgestellt, um unter anderem aus der globalen Nachfrage nach Mobilität, Analytik und E-Commerce Profit zu schlagen.

Auch die führende relative Wertpapierauswahl im Segment der hochwertigen Konsumgüter leistete im Berichtszeitraum einen positiven Beitrag zur Wertschöpfung. Insbesondere verzeichneten unsere Positionen in der Bekleidungs- und Zubehörindustrie auf dem Rücken ihrer kräftigen Wachstumsdaten eine Outperformance gegenüber dem Index. Wir haben diesen Sektor übergewichtet und sind in Unternehmen aus Wachstumskategorien der verschiedensten Subsektoren investiert, wie beispielsweise im Online-Einzelhandel, in Kabelgesellschaften und Satellitenbetreiber, in der Bekleidungs- und Textilindustrie sowie in der Automobilbranche.

Auf Länderebene lieferten die unterdurchschnittliche Positionierung sowie die Auswahl der Einzeltitel in den USA den negativsten Beitrag zur Fondsperformance im Berichtszeitraum. Wir behalten unser unterdurchschnittliches Engagement in den USA bei und konzentrieren uns hauptsächlich auf langfristige Wachstumsgelegenheiten und Unternehmen mit einer relativ stärkeren Ausrichtung auf eine Ertragsgenerierung im Inland. In eher zyklischen Werten sind wir untergewichtet, da wir nach wie vor an einem deutlichen Konjunkturaufschwung zweifeln. Ausgewählten US-Gesellschaften aus dem Technologiesektor und dem Konsumgüterbereich, die Innovationen liefern und sich effektiv durch ein langsam wachsendes Umfeld hindurchmanövrieren, geben wir weiterhin den Vorzug.

Calamos Global Equity Fund

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

Die Einzeltitelauswahl in Europa leistete im Berichtszeitraum einen positiven Beitrag zur Fondsperformance. Wir behielten unser moderates Übergewicht in Europa bei und berücksichtigten damit unsere Einschätzung einer Stabilisierung der Wirtschaftsdaten, eines Aufwärtspotenzials der Konzernmargen und der expansiven Geldpolitik der Europäischen Zentralbank. Unser Schwerpunkt auf Unternehmen, die von Preissteigerungen bei Vermögenswerten und Exportchancen aufgrund eines schwächeren Euros profitierten, erwies sich für den Fonds als vorteilhaft.

Positionierung

Auf Sektorebene haben wir den Fonds schwerpunktmäßig auf langfristige Wachstumsbereiche ausgerichtet. Hierzu zählen die Informationstechnologie, die hochwertigen Konsumgüter, das Gesundheitswesen, der Industriesektor und ausgewählte Finanzwerte. Im Verlauf des Berichtsjahres haben wir unsere relativ solide Sektorgewichtung unverändert beibehalten. In den Sektoren Werkstoffe und Energie haben wir die Gewichtung des Portfolios geringfügig erhöht, um sowohl den besseren Fundamentaldaten als auch ausgewählten zyklischen Werten Rechnung zu tragen. Diese Zukäufe haben wir durch eine moderate Verringerung unserer Positionen in den Bereichen hochwertige Konsumgüter, Industrie und Finanzen – in erster Linie aus wertpapierspezifischen Gründen – wieder ausgeglichen.

Die Ausrichtung des Fonds auf Länder und Regionen erfolgt auf der Grundlage unseres die globalen wirtschaftlichen Rahmenbedingungen berücksichtigenden Top-down-Ansatzes und unseres sich auf eine Analyse der Einzeltitel stützenden Bottom-up-Ansatzes. Unser Investmentteam wertet kontinuierlich die makroökonomischen Faktoren und Wachstumsgelegenheiten aus und bringt diese aktiv in den Anlageentscheidungsprozess hinein.

Auf Länderebene behalten wir unser moderates Übergewicht in Europa bei und geben qualitativ hochwertigen Unternehmen mit stärker globalisierten Ertragsströmen weiterhin den Vorzug. Damit berücksichtigen wir unsere Einschätzung einer Stabilisierung der Wirtschaftsdaten, eines Aufwärtspotenzials der Konzernmargen und der expansiven Geldpolitik der Europäischen Zentralbank (»EZB«).

Wir behalten unser leicht unterdurchschnittliches Engagement in den USA bei und konzentrieren uns hauptsächlich auf langfristige Wachstumsgelegenheiten und Unternehmen mit einer relativ stärkeren Ausrichtung auf eine Ertragsgenerierung im Inland. In eher zyklischen Werten sind wir untergewichtet, da wir nach wie vor an einem deutlichen Konjunkturaufschwung in den USA zweifeln.

Angesichts der lockeren Geldpolitik und der aussagekräftigen Unternehmensreformen bei gleichzeitigem langsamen Wachstum und einem starken Yen vertreten wir gegenüber Japan eine relativ neutrale Gewichtung. Die Konjunkturdaten erwiesen sich als enttäuschend, doch eine nennenswerte Anzahl Unternehmen überzeugt durch eine verbesserte Kapitalallokation und ein aktionärsfreundlicheres Vorgehen. Der japanische Markt ist nach wie vor verhältnismäßig gut aufgestellt. Dennoch scheint ein Bottom-up-Ansatz angesichts der Gegenwinde aus der Makrowirtschaft kritisch.

In Bezug auf die Schwellenländer behalten wir unsere sehr selektive Vorgehen bei und bevorzugen weiterhin Investitionen in Rohstoff verbrauchende und Wachstumsreformen unterstützende Volkswirtschaften. Auf kurze Sicht rechnen wir in den Schwellenländern aufgrund der unterschiedlichen Wachstumsverläufe, verschiedenen Kurse in Sachen Strukturreformen und Schwankungen der Währungen und Rohstoffpreise weiterhin mit voneinander abweichenden Entwicklungen.

Fazit

Das Marktumfeld ist weiterhin von einer hohen Volatilität und relativ niedrigen Gesamterträgen gekennzeichnet, wie zu Beginn des Jahres erwartet. Angesichts des moderaten globalen Wirtschaftswachstums, der zunehmenden politischen Unsicherheit und der aktivistischen Zentralbankpolitik werden die Phasen mit erhöhter Volatilität an den Märkten vermutlich anhalten. Zu den positiven Faktoren in den USA zählen die verhältnismäßig guten Beschäftigungszahlen und Daten aus dem verarbeitenden Gewerbe, die niedrigen Leitzinsen und der begrenzte Inflationsdruck. Zu den potenziellen Risiken, die das Wirtschaftswachstum beeinträchtigen, zählen eine mögliche Deflation, einschränkende steuerpolitische Entscheidungen sowie belastende Regulierungen. Obgleich der Brexit das globale Wachstum vermutlich nach und nach verlangsamt und den Unsicherheitsfaktor vergrößert, betrachten wir das Referendum in erster Linie als ein politisches Ereignis und nicht als einen Impulsgeber, der ein eher systemisches globales Marktereignis darstellt. Dennoch halten wir ein Ausbrechen aus dem trägen Wachstumsumfeld angesichts fehlender Grundsätze und Regulierungen, die das Unternehmertum und eine verantwortungsvolle Übernahme von Risiken ermutigen, für schwierig. Obwohl die Zentralbanken wahrscheinlich versuchen werden, einen Einfluss auf die Entwicklung zu nehmen, sollten die Märkte aus dem Ruder laufen, ist es ungewiss, wie viel Handlungsspielraum den Banken in einem Umfeld mit niedrigen bis negativen Zinssätzen zur Verfügung steht.

Calamos Global Equity Fund

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

Angesichts der Aussichten auf ein anhaltendes gedämpftes Wirtschaftswachstum geben wir hochwertigen Wachstumsgesellschaften den Vorzug gegenüber zyklischen Werten. Wir legen unseren Schwerpunkt auf Investitionen in Unternehmen mit einer guten Ertragstransparenz, einer soliden Cashflow-Generierung und stabilen Bilanzen. In Bezug auf einzelne Themenbereiche und Sektoren erkennen wir Anlagegelegenheiten im Technologiesektor, im Bereich der Konsumgesellschaften mit Ausrichtung auf den weltweiten Verbrauch sowie in innovativen Gesellschaften aus dem Gesundheitswesen und der Industrie. Wir sind der Meinung, dass unser aktiver Anlageansatz und unsere langfristige Perspektive uns in die Lage versetzen, um von den Anlagegelegenheiten an den globalen Märkten zu profitieren.

Weitere Erläuterungen zur Situation an den Anlagemärkten und zur Positionierung des Fonds finden Sie in unserem Schreiben an die Anleger auf Seite 1.

Calamos Advisors LLC
Juni 2016

¹Verweise auf eine Benchmark dienen nur der Veranschaulichung. Es gibt keine Garantie, dass sich ein Fonds besser entwickelt als seine Benchmark.

Calamos Global Equity Fund

Gesamtergebnisrechnung

Für die Geschäftsjahre zum 30. Juni 2016 und 30. Juni 2015

	30. Juni 2016	30. Juni 2015
	USD	USD
Einnahmen		
Netto realisierter (Verlust)/Gewinn aus Anlagetätigkeit	(4.348.216)	3.276.060
Dividendenerträge	907.218	1.243.729
Zinserträge aus Zahlungsmitteln	4.582	905
Sonstige Erträge	3.526	8.908
(Verlust)/Gewinn aus Anlagen insgesamt	<u>(3.432.890)</u>	<u>4.529.602</u>
Betriebliche Aufwendungen (Erl. 5)		
Anlageverwaltungsgebühren (Erl. 4)	(451.574)	(546.911)
Anwaltsgebühren	(116.802)	(109.658)
Gebühren der Verwaltungs- und Übertragungsstelle (Erl. 5)	(116.129)	(125.067)
Sonstige Gebühren	(95.623)	(142.347)
Vertriebsgebühren (Erl. 4)	(50.985)	(56.381)
Verwahrstellen- und Verwahrstellenaufsichtsgebühren	(26.444)	(32.291)
Prüfungsgebühren	(16.548)	(19.888)
Honorar/Vergütung des Verwaltungsrats (Erl. 4)	(14.309)	(15.167)
Rückvergütung Anlageverwaltungsgebühren (Erl. 4)	162.090	157.690
Betriebsaufwendungen insgesamt	<u>(726.324)</u>	<u>(890.020)</u>
(Betriebsverlust)/Betriebsgewinn	<u>(4.159.214)</u>	<u>3.639.582</u>
Quellensteuer (Erl. 8)	<u>(150.008)</u>	<u>(217.623)</u>
(Verlust)/Gewinn im Geschäftsjahr nach Quellensteuer	<u>(4.309.222)</u>	<u>3.421.959</u>

Alle Beträge sind ausschließlich aus der laufenden Geschäftstätigkeit entstanden. Außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen sind keine anderen Gewinne und Verluste angefallen.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Calamos Global Equity Fund

Entwicklung des Nettovermögens der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen

Für die Geschäftsjahre zum 30. Juni 2016 und 30. Juni 2015

	30. Juni 2016 USD	30. Juni 2015 USD
Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen zu Beginn des Geschäftsjahrs	71.742.127	85.443.304
(Verlust)/Gewinn im Geschäftsjahr nach Quellensteuern	(4.309.222)	3.421.959
Veränderung aufgrund von Zeichnungen und Rücknahmen rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile		
Zeichnungen	5.724.300	12.473.606
Rücknahmen	<u>(25.856.005)</u>	<u>(29.596.742)</u>
Minderung des Nettovermögens aus Zeichnungen und Transaktionen mit rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen (Erl. 7)	<u>(20.131.705)</u>	<u>(17.123.136)</u>
Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen am Ende des Geschäftsjahrs	<u><u>47.301.200</u></u>	<u><u>71.742.127</u></u>

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Calamos Global Equity Fund

Bilanz

Zum 30. Juni 2016 und 30. Juni 2015

	30. Juni 2016 USD	30. Juni 2015 USD
Kurzfristige Vermögenswerte		
Finanzanlagen, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert	45.516.628	70.032.924
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten (Erl. 12)	<u>46.203</u>	<u>37.416</u>
	<u>45.562.831</u>	<u>70.070.340</u>
Forderungen aus Dividenden	53.962	77.086
Forderungen aus Zinsen	300	107
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	358.136	4.684.633
Forderungen aus ausgegebenen Fondsanteilen	-	15.000
Forderungen aus Rückvergütungen der Anlageverwaltungsgeb.	162.090	157.690
Sonstige Vermögenswerte	82.192	58.513
Bankguthaben (Erl. 6)	<u>2.029.630</u>	<u>329</u>
	<u>48.249.141</u>	<u>75.063.698</u>
Kurzfristige Verbindlichkeiten		
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten (Erl. 12)	<u>(62.191)</u>	<u>(14.356)</u>
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	(715.389)	(5.126)
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Fondsanteilen	-	(2.290)
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren (Erl. 4)	(22.572)	(92.854)
Verwahrstellen- und Verwahrstellenaufsichtsgebühren (Erl. 5)	(9.485)	(15.137)
Verbindlichkeiten aus Gebühren der Verwaltungs- und	(17.042)	(37.940)
Verbindlichkeiten aus Prüfungsgebühren	(22.376)	(22.780)
Verbindlichkeiten aus Anwaltsgebühren	(17.844)	(48.779)
Verbindlichkeiten aus Honorar/Vergütung des Verwaltungsrats	(2.888)	(1.491)
Sonstige Verbindlichkeiten	(78.154)	(69.966)
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten (Erl. 6)	<u>-</u>	<u>(3.010.852)</u>
	<u>(947.941)</u>	<u>(3.321.571)</u>
Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren Anteilinhaber	<u>47.301.200</u>	<u>71.742.127</u>

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Calamos Global Equity Fund
VERMÖGENSAUFSTELLUNG zum 30. Juni 2016

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Zeitwert USD	% des Nettov.
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN (Juni 2015: \$70.032.924 - 97,62%)				
BELGIEN (Juni 2015: \$914.588 - 1,27%)				
Anheuser-Busch InBev, SA	5.800	EUR	766.972	1,62
UCB, SA	6.500	EUR	488.068	1,03
			1.255.040	2,65
KANADA (Juni 2015: \$1.827.564 - 2,54%)				
Silver Wheaton Corp.	21.400	CAD	503.656	1,06
			503.656	1,06
KAIMANINSELN (Juni 2015: \$3.685.577 - 5,14%)				
Alibaba Group Holding, Ltd.	6.550	USD	520.922	1,10
Baidu, Inc.	4.995	USD	824.924	1,74
Ctrip.com International, Ltd.	16.600	USD	683.920	1,45
Tencent Holdings, Ltd.	49.600	HKD	1.137.741	2,41
			3.167.507	6,70
CURAÇAO (Juni 2015: \$680.901 - 0,95%)				
Schlumberger, Ltd.	7.900	USD	624.732	1,32
			624.732	1,32
DÄNEMARK (Juni 2015: \$2.763.847 - 3,85%)				
H Lundbeck, A/S	16.450	DKK	616.583	1,30
Novo Nordisk, A/S - Klasse B	7.800	DKK	419.995	0,89
Pandora, A/S	8.450	DKK	1.150.729	2,43
			2.187.307	4,62
FRANKREICH (Juni 2015: \$2.227.307 - 3,11%)				
Thales, SA	6.100	EUR	506.570	1,07
			506.570	1,07
DEUTSCHLAND (Juni 2015: \$3.543.851 - 4,94%)				
AURELIUS, SE & Company KGaA	6.900	EUR	405.515	0,86
KION Group, AG	14.775	EUR	716.114	1,51
PATRIZIA Immobilien, AG	17.504	EUR	421.043	0,89
SAP SE	9.600	EUR	721.008	1,53
Vonovia, SE	13.510	EUR	493.305	1,04
			2.756.985	5,83

Calamos Global Equity Fund
VERMÖGENSAUFSTELLUNG zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Zeitwert USD	% des Nettov.
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN (Fortsetzung)				
HONGKONG (Juni 2015: \$749.339 - 1,04%)				
AIA Group, Ltd.	75.400	HKD	453.408	0,96
			453.408	0,96
INDIEN (Juni 2015: 0 %)				
Axis Bank, Ltd.	10.700	USD	415.160	0,88
Larsen & Toubro, Ltd.	16.050	INR	357.414	0,76
Motherson Sumi Systems, Ltd.	105.700	INR	455.908	0,96
			1.228.482	2,60
IRLAND (Juni 2015: 0 %)				
Allergan, PLC	3.530	USD	815.748	1,72
			815.748	1,72
ISRAEL (Juni 2015: \$758.003 - 1,06%)				
Check Point Software Technologies, Ltd.	4.525	USD	360.552	0,76
			360.552	0,76
JAPAN (Juni 2015: \$7.005.963 - 9,77%)				
Chugai Pharmaceutical Co., Ltd.	24.000	JPY	855.400	1,81
Daiwa Securities Group, Inc.	106.000	JPY	558.502	1,18
FANUC Corp.	3.700	JPY	601.949	1,27
Mitsui Fudosan Company, Ltd.	12.000	JPY	275.436	0,58
Nidec Corp.	6.000	JPY	456.782	0,97
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	11.700	JPY	548.723	1,16
Seven & I Holdings Company, Ltd.	8.700	JPY	364.810	0,77
Square Enix Holdings Company, Ltd.	25.200	JPY	818.146	1,73
Toyota Motor Corp.	10.400	JPY	512.755	1,08
			4.992.503	10,55
JERSEY, KANALINSELN (Juni 2015: \$2.284.088 - 3,18%)				
Delphi Automotive, plc	7.750	USD	485.150	1,03
			485.150	1,03
MEXIKO (Juni 2015: \$790.499 - 1,11%)				
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	160.000	MXN	384.526	0,81
			384.526	0,81

Calamos Global Equity Fund
VERMÖGENSAUFSTELLUNG zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Zeitwert USD	% des Nettov.
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN (Fortsetzung)				
NIEDERLANDE (Juni 2015: 0 %)				
ING Groep, NV	33.600	EUR	347.623	0,74
NXP Semiconductors, NV	4.600	USD	360.364	0,76
Unilever, NV	9.200	EUR	427.889	0,90
Wolters Kluwer, NV	8.825	EUR	358.052	0,76
			1.493.928	3,16
SÜDAFRIKA (Juni 2015: \$2.224.219 - 3,10%)				
Naspers, Ltd. - Klasse N	6.050	ZAR	924.936	1,96
			924.936	1,96
SÜDKOREA (Juni 2015: \$558.298 - 0,78%)				
NAVER Corp.	840	KRW	520.292	1,10
			520.292	1,10
SCHWEIZ (Juni 2015: \$1.367.200 - 1,91%)				
Kaba Holding AG	490	CHF	342.357	0,72
			342.357	0,72
TAIWAN (Juni 2015: \$1.076.486 - 1,50%)				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	231.000	TWD	1.166.007	2,47
			1.166.007	2,47
VEREINIGTES KÖNIGREICH (Juni 2015: \$3.042.858 - 4,24%)				
ARM Holdings, PLC	36.100	GBP	548.349	1,16
Ashtead Group, PLC	21.100	GBP	301.391	0,64
British American Tobacco, plc	13.400	GBP	868.710	1,84
Diageo, PLC	30.925	GBP	863.910	1,83
Domino's Pizza Group, PLC	65.250	GBP	289.899	0,61
Reckitt Benckiser Group, PLC	3.200	GBP	320.869	0,68
Royal Dutch Shell, PLC	15.400	EUR	422.429	0,89
			3.615.557	7,65
VEREINIGTE STAATEN (Juni 2015: \$30.528.049 - 42,54%)				
Alphabet, Inc. - Klasse A	3.960	USD	2.785.979	5,89
Amazon.com, Inc.	580	USD	415.060	0,88
Anadarko Petroleum Corp.	9.500	USD	505.875	1,07
Apple, Inc.	17.120	USD	1.636.672	3,46

Calamos Global Equity Fund
VERMÖGENSAUFSTELLUNG zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Zeitwert USD	% des Nettov.
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN (Fortsetzung)				
VEREINIGTE STAATEN (Fortsetzung)				
Celgene Corp.	6.040	USD	595.725	1,26
Citigroup, Inc.	5.375	USD	227.846	0,48
Comcast Corp. - Klasse A	11.075	USD	721.979	1,53
CSX Corp.	10.700	USD	279.056	0,59
Dollar General Corp.	6.970	USD	655.180	1,39
EOG Resources, Inc.	3.000	USD	250.260	0,53
Facebook, Inc. - Klasse A	9.300	USD	1.062.804	2,25
First Cash Financial Services, Inc.	5.100	USD	261.784	0,55
Gilead Sciences, Inc.	2.970	USD	247.757	0,52
Illumina, Inc.	2.520	USD	353.758	0,75
Intuitive Surgical, Inc.	640	USD	423.302	0,89
JPMorgan Chase & Company	6.500	USD	403.910	0,85
Laboratory Corp. of America Holdings	5.300	USD	690.431	1,46
Lam Research Corp.	5.800	USD	487.548	1,03
MasterCard, Inc. - Klasse A	6.220	USD	547.733	1,16
Newmont Mining Corp.	24.000	USD	938.880	1,98
Priceline Group, Inc.	860	USD	1.073.632	2,27
Stryker Corp.	3.195	USD	382.857	0,81
Tesla Motors, Inc.	2.020	USD	428.806	0,91
Trimble Navigation, Ltd.	29.590	USD	720.812	1,52
United Parcel Service, Inc. - Klasse B	3.350	USD	360.862	0,76
Walgreens Boots Alliance, Inc.	6.495	USD	540.839	1,14
Wells Fargo & Company	7.900	USD	373.907	0,79
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	2.975	USD	358.131	0,76
			17.731.385	37,48
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE INSGESAMT: ANTEILE			45.516.628	96,22
FINANZANLAGEN, ERFOLGSWIRKSAM ZUM ZEITWERT BEWERTET			45.516.628	96,22
NICHT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE (Juni 2015: \$23.060 - 0,03%)				
Devisentermingeschäfte – Vermögenswerte (Erläuterung 12)			46.203	0,10
Devisentermingeschäfte – Verbindlichkeiten (Erläuterung 12)			(62.191)	(0,13)
			(15.988)	(0,03)
NICHT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE* INSGESAMT			(15.988)	(0,03)
ANLAGEN INSGESAMT (Juni 2015: \$70.055.984 - 97,65%) (EINSTANDSPREIS: \$39.402.889**)			45.500.640	96,19
BARMITTEL UND SONSTIGES NETTOVERMÖGEN (Juni 2015: \$1.686.143 - 2,35%)			1.800.560	3,81
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT			47.301.200	100,00

*Nähere Informationen zu den Gegenparteien von Derivatgeschäften siehe Erläuterung 14.

**Ungeprüft.

Calamos Global Equity Fund**VERMÖGENSAUFSTELLUNG zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)****ANALYSE DER GESAMTEN VERMÖGENSWERTE (ungeprüft)**

Bezeichnung	Zeitwert USD	% gesamt. Nettov.
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE	45.516.628	94,34
AUSSERBÖRSLICH GEHANDELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE (OTC-DERIVATE)	46.203	0,09
SONSTIGE VERMÖGENSWERTE	2.686.310	5,57
GESAMT	48.249.141	100,00

Calamos Global Equity Fund

Wesentliche Veränderungen des Wertpapierbestandes während des Geschäftsjahrs zum 30. Juni 2016 (ungeprüft)

Größte Käufe	Einstandspreis USD	Anteil am gesamten Kauf (%)
UCB, SA	1.009.215	3,47
Square Enix Holdings Company, Ltd.	900.974	3,09
Allergan, PLC	888.134	3,05
Trimble Navigation, Ltd.	884.786	3,04
Ctrip.com International, Ltd.	836.558	2,87
Newmont Mining Corp.	777.100	2,67
Ashtead Group, PLC	744.188	2,56
ING Groep, NV	724.530	2,49
H Lundbeck, A/S	668.415	2,30
Motherson Sumi Systems, Ltd.	608.440	2,09
SAP SE	596.113	2,05
Alibaba Group Holding, Ltd.	578.801	1,99
Michael Kors Holdings, Ltd.	578.267	1,99
Tesla Motors, Inc.	543.083	1,87
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	541.562	1,86
Kaken Pharmaceutical Company, Ltd.	541.161	1,86
Axis Bank, Ltd.	537.182	1,85
Nidec Corp.	521.197	1,79
NAVER Corp.	507.135	1,74
Thales, SA	505.154	1,74
Anheuser-Busch InBev, SA	501.539	1,72
British American Tobacco, plc	488.062	1,68
Lam Research Corp.	466.552	1,60
Silver Wheaton Corp.	461.686	1,59
Unilever, NV	460.164	1,58
Applied Materials, Inc.	458.607	1,58
Intuitive Surgical, Inc.	457.846	1,57
JPMorgan Chase & Company	449.629	1,54
Pandora, A/S	446.827	1,53
Buzzi Unicem, S.p.A.	413.176	1,42
PATRIZIA Immobilien, AG	409.569	1,41
Shire, PLC	405.078	1,39
AIA Group, Ltd.	397.499	1,37
Royal Dutch Shell, PLC	393.603	1,35
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	391.916	1,35
NXP Semiconductors, NV	391.639	1,35
Schneider Electric, SA	390.400	1,34
Daimler, AG	384.722	1,32
Sony Corp.	380.206	1,31
Delphi Automotive, plc	380.173	1,31
Check Point Software Technologies, Ltd.	366.269	1,26
Wolters Kluwer, NV	358.297	1,23
Larsen & Toubro, Ltd.	354.903	1,22
Capita, PLC	352.836	1,21
AURELIUS, SE & Company KGaA	349.915	1,20

Calamos Global Equity Fund

Wesentliche Veränderungen des Wertpapierbestandes während des Geschäftsjahrs zum 30. Juni 2016 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Größte Käufe (Fortsetzung)	Einstandspreis USD	Anteil am gesamten Kauf (%)
Domino's Pizza Group, PLC	345.979	1,19
Biogen, Inc.	345.198	1,19
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	342.457	1,18
Canadian National Railway Co	337.182	1,16
Prudential, PLC	337.065	1,16
CSX Corp.	334.740	1,15
Priceline Group, Inc.	333.585	1,15
Reckitt Benckiser Group, PLC	313.794	1,08

Größte Verkäufe	Erlös USD	Anteil am gesamten Verkauf (%)
Alphabet, Inc. - Klasse C	2.043.977	4,12
Pandora, A/S	1.876.061	3,78
Safran, SA	1.425.130	2,87
LinkedIn Corp.	1.326.495	2,67
Cerner Corp.	1.283.466	2,59
Naspers, Ltd. - Klasse N	1.114.362	2,25
Shire, PLC	937.031	1,89
Home Depot, Inc.	927.653	1,87
WPP, plc	910.203	1,83
Amazon.com, Inc.	904.932	1,82
FANUC Corp.	790.738	1,59
Fast Retailing Company, Ltd.	770.652	1,55
Samsonite International, SA	759.714	1,53
Anheuser-Busch InBev, SA	743.350	1,50
MasterCard, Inc. - Klasse A	741.094	1,49
Cognizant Technology Solutions Corp. - Klasse A	731.047	1,47
Novartis, AG	718.680	1,45
Mellanox Technologies, Ltd.	718.083	1,45
ANDRITZ, AG	712.784	1,44
Daimler, AG	692.349	1,39
Tencent Holdings, Ltd.	685.818	1,38
Priceline Group, Inc.	661.586	1,33
Sony Corp.	659.175	1,33
Azimut Holding, S.p.A	611.231	1,23
Blackstone Group, LP	574.102	1,16
Apple, Inc.	573.873	1,16
CK Hutchison Holdings, Ltd.	547.903	1,10
AIA Group, Ltd.	547.303	1,10
Samsung Electronics Co., Ltd.	544.016	1,10
Constellation Software, Inc.	540.369	1,09
Biogen, Inc.	533.324	1,07
Capita, PLC	517.881	1,04
HOCHTIEF AG	511.938	1,03
St. James's Place, plc	497.226	1,00

Calamos Emerging Markets Fund

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016

Anlagestrategie

Der Calamos Emerging Markets Fund verfolgt eine Wachstumsstrategie in den Schwellenländern. Er investiert vorrangig in Aktien von Nicht-US-Unternehmen, die vom Wachstum in den Schwellenländern am meisten profitieren. Hierzu zählen nicht nur Unternehmen, die in Schwellenmärkten ansässig sind, sondern auch Gesellschaften mit Sitz in den Industrieländern, die einen Großteil ihrer Investitionen in Schwellenmärkten tätigen oder dort einen wesentlichen Teil ihres Umsatzes erzielen.¹ Das Team kann auch in wandelbare und festverzinsliche Wertpapiere investieren. Die Flexibilität, sowohl in Industrieländer als auch in andere Assetklassen investieren zu können, ermöglicht eine effizientere Steuerung der Risiko- und Ertragsmerkmale. Dies macht den Fonds unserer Überzeugung nach zu einem ausgezeichneten Kerninvestment.

Analyse der Wertentwicklung

Im Berichtsjahr zum 30. Juni 2016 verzeichnete der Calamos Emerging Markets Fund einen Rückgang um 11,71 % (gemessen am Nettoinventarwert der Thesaurierungsanteile der Klasse A in USD), während die Benchmark, der MSCI Emerging Markets Index,² ebenfalls einen Verlust von 11,71 % verbuchte.

Im Allgemeinen konnte sich der Fonds in verschiedenen Phasen gut gegenüber dem Referenzindex behaupten und an Aufwärtsbewegungen in den Schwellenländern partizipieren, während sich die Volatilität im Laufe des Berichtszeitraums insgesamt verringerte. In Sachen Performance relevanter Faktoren hinkte der Fonds dem Index von Ende Januar bis April 2016 hinterher, als sich die Value-orientierten Unternehmen von geringerer Qualität aus den Sektoren Energie und Werkstoffe sowie ausgewählte Finanzwerte an die Spitze der Indexrallye setzten. Dass der Fonds in diesen Titeln untergewichtet war, belastete die Performance in diesem eher kurzen Zeitraum ebenso wie die unterdurchschnittliche Entwicklung der ausgewählten Unternehmen.

Insgesamt leisteten unsere Sektorenausrichtung und unsere Einzeltitelauswahl einen positiven Beitrag zur Fondsperformance und spiegelten unseren Research-Fokus auf besseren Wachstumsdaten, stabileren Bilanzen und steigenden Kapitalrenditen wider. Auf Branchenebene erwies sich die Untergewichtung der Finanzwerte und die relative Auswahl innerhalb dieses Sektors als erfolgreich. Unsere Positionen in der Versicherungsbranche und im diversifizierten Immobiliensektor lieferten aufgrund der Wachstumsdaten und dem Ausschauhalten der Investoren nach Alternativen zu Banken eine gute Performance. Auch unser unterdurchschnittliches Engagement und die stärkere relative Auswahl im Bereich der Telekommunikationsdienste leisteten einen positiven Beitrag. Vor allem unsere Positionen im Bereich der drahtlosen Telekommunikation entwickelten sich besser als jene im Index.

Die Einzeltitelauswahl des Fonds im Energiesektor wirkte sich negativ auf die Performance aus. Insbesondere unsere Positionierung in integrierten Öl- und Gasunternehmen verzeichnete in einem Umfeld, das weiterhin unter der Volatilität der Rohstoffpreise litt, eine unterdurchschnittliche Performance. Aufgrund unserer Einschätzung der Angebotsbedingungen, der niedrigen Preise und der fehlenden Impulsen für einen zyklischen Aufschwung hielten wir unser untergewichtetes Engagement in dieser Branche und dem Sektor insgesamt aufrecht.

Daneben belastete die ungünstige Einzeltitelauswahl im IT-Sektor die Fondsperformance. Aufgrund steigender Kosten und einer moderaten Verlangsamung des Wachstums erwies sich unsere Positionierung im Bereich der Internetsoftware als nachteilig. Der Technologiesektor ist überdurchschnittlich stark in unserem Portfolio vertreten und stellt die größte absolute Sektorgewichtung dar. Diese Positionierung begründet sich sowohl auf dem Ertragswachstum und den Cashflow-Merkmalen als auch auf den expandierenden Zielmärkte und den nachhaltigen langfristigen Anlagethemen.

Unser Engagement in den Industrienationen leistete hingegen einen positiven Beitrag zur Fondsperformance. Diese Positionen mit beachtlichen Erträgen aus Schwellenländern – zu deren lokaler Nachfrage sie einen wichtigen Zugang verschafften – erwiesen sich als widerstandsfähiger und erwirtschafteten eine relative Outperformance. Darüber hinaus leistete das Engagement des Fonds in aktiensensitiven Wertpapieren, einschließlich Wandelanleihen, einen Beitrag zur Diversifizierung, verringerte damit das Verlustrisiko und trug so zu einer besseren Gesamtperformance bei.

Calamos Emerging Markets Fund

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

Positionierung

Im Hinblick auf unsere Anlagen in Schwellenländern verfolgen wir einen äußerst subjektiven Ansatz. Wir behalten unsere Ausrichtung auf den Rohstoffverbrauch und Volkswirtschaften, die von positiven Wirtschafts- und Steuerreformen profitieren, bei. Im Großen und Ganzen hat dies zu einer stärkeren Portfoliogewichtung in den Schwellenländern Asiens und einer geringeren Gewichtung in den anderen Regionen geführt. Auf Länderebene bevorzugen wir ein Engagement in Indien, den Philippinen, Mexiko und Indonesien sowie ausgewählte Anlagen in China und verfolgen eine Ausrichtung auf Wirtschaftsreformen und bessere Wachstumsbedingungen. Da wir Verbesserungen der wichtigsten Indikatoren, einschließlich des vor Kurzem veröffentlichten Einkaufsmanagerindex (»EMI«) sowie der jüngsten Daten vom Immobilienmarkt, feststellen konnten, vertreten wir gegenüber den Anlagegelegenheiten in China eine optimistische, doch gleichzeitig selektive Haltung. Eine expansivere Geldpolitik, die angekündigten zusätzlichen Infrastrukturförderungen sowie fiskalpolitische Impulse dürften die wichtigsten Industrien unterstützen. Im Allgemeinen sehen wir für den verbraucherorientierten Anteil der Volkswirtschaften bessere Bedingungen als für die Industriesektoren. In Ländern, die am stärksten vom Rohstoffexport abhängig sind, wie Russland, Brasilien, Südafrika und Malaysia, bleiben wir unterdurchschnittlich positioniert.

Auf Branchenebene vertritt der Fonds ein überdurchschnittliches Engagement in Technologiewerten, hochwertigen Konsumgütern, Basiskonsumgütern und im Gesundheitswesen. In den Sektoren Finanzen, Versorger und Telekommunikation sowie in den rohstoffintensiven Branchen, wie Energie und Werkstoffe, verfolgen wir eine unterdurchschnittliche Positionierung. Wir haben im Berichtsjahr einige Umschichtungen vorgenommen. So haben wir beispielsweise unser Engagement in den Konsumgüterbereichen weiter ausgebaut, um der anhaltenden Nachfrage in den Schwellenländern Rechnung zu tragen und Bottom-up-Gelegenheiten wahrzunehmen. Außerdem erhöhten wir mit erkennbarer Stabilisierung der Rohstoffpreise und Verbesserung der Fundamentaldaten der Unternehmen schrittweise unser Engagement in Werkstoffen. Unsere Ausrichtung auf Finanzwerte haben wir geschmälert und auch unsere Positionen im Technologiesektor geringfügig abgebaut. Diese Entscheidungen beruhen vor allem auf wertpapierspezifischen Gründen und einer leichten Verschlechterung der Wachstumsdaten.

Ausgehend von einem Bottom-up-Ansatz bevorzugen wir Unternehmen mit Wachstumsimpulsen, soliden Bilanzen und einer hohen und/oder steigenden Eigenkapitalrendite (»ROIC«), untermauert durch eine positive Einschätzung der Wettbewerbsposition und Kapitaleffizienz. Im Einklang mit unserem Anlageentscheidungsprozess legen wir unseren Fokus auf Unternehmen, die von langfristigen Themen und ein potenzielles Wachstum unterstützenden Effekten profitieren.

Fazit

Unser in den Schwellenländern verfolgte Ansatz bleibt weiterhin sehr selektiv. Im Hinblick auf eine Anlage in Schwellenländern hat sich unsere Einschätzung verbessert, da wir neben besseren Wirtschaftsdaten und Kapitalzuflüssen eine Stabilisierung der Währungen und Rohstoffpreise beobachtet haben. Auf Länderebene bevorzugen wir ein Engagement in Indien, den Philippinen, Mexiko und Indonesien sowie ausgewählte Anlagen in China. Wir behalten unser unterdurchschnittliches Engagement in rohstoffproduzierenden Ländern bei, wobei Russland und Brasilien als Beispiel zweier rohstoffintensiver Länder dienen, die aufgrund geringfügiger Änderungen der zugrunde liegenden Fundamentaldaten auf kurze Sicht Gewinne generiert haben.

Ein Großteil des Aufwärtstrends in der ersten Jahreshälfte 2016, insbesondere von Januar bis April, beruht auf der Rallye, die in den Schwellenländern von qualitativ geringwertigeren Unternehmen mit hohem Beta angeführt wurde. Angesichts der Aussichten auf ein anhaltendes gedämpftes Wirtschaftswachstum geben wir gegenwärtig hochwertigen Wachstumsgesellschaften den Vorzug gegenüber zyklischen Werten. Wir rechnen damit, dass Unternehmen mit qualitativ hochwertigen Fundamentaldaten, einschließlich stabileren Bilanzen, höheren Eigenkapitalrenditen und wachsenden Zielmärkten, im Laufe der Zeit am Markt erneut die Führungsposition einnehmen. Wir sind überzeugt, dass sich mit unserem aktiven Risikomanagement auch in einem zunehmend komplexen Umfeld mit einem geringen Wachstum und einer hohen politischen Unsicherheit weiterhin gute Renditen erzielen lassen.

Weitere Erläuterungen zur Situation an den Anlagemärkten und zur Positionierung des Fonds finden Sie in unserem Schreiben an die Anleger auf Seite 1.

Calamos Advisors LLC

Juni 2016

¹Mindestens 20 % der Umsätze oder Vermögenswerte der Unternehmen entfallen auf Schwellenmärkte.

²Verweise auf eine Benchmark dienen nur der Veranschaulichung. Es gibt keine Garantie, dass sich ein Fonds besser entwickelt als seine Benchmark.

Calamos Emerging Markets Fund

Gesamtergebnisrechnung

Für die Geschäftsjahre zum 30. Juni 2016 und 30. Juni 2015

	30. Juni 2016	30. Juni 2015
	USD	USD
Einnahmen		
Nettoverlust aus Anlagetätigkeit (Erl. 9)	(13.918.297)	(9.800.217)
Dividendenerträge	1.688.143	2.065.133
Zinserträge aus Zahlungsmitteln	10.224	2.691
Sonstige Erträge	342	-
Verlust aus Anlagen insgesamt	<u>(12.219.588)</u>	<u>(7.732.393)</u>
Betriebliche Aufwendungen (Erl. 5)		
Anlageverwaltungsgebühren (Erl. 4)	(592.964)	(691.749)
Anwaltsgebühren	(171.295)	(141.145)
Sonstige Gebühren	(133.129)	(167.086)
Gebühren der Verwaltungs- und Verwahrstellen- und Verwahrstellenaufsichtsgebühren	(126.847)	(138.241)
Prüfungsgebühren	(63.401)	(109.635)
Honorar/Vergütung des Verwaltungsrats	(24.096)	(27.404)
Vertriebsgebühren (Erl. 4)	(20.834)	(22.686)
Rückvergütung Anlageverwaltungsgebühren (Erl. 4)	(6.764)	(7.833)
Betriebsaufwendungen insgesamt	<u>152.253</u>	<u>160.631</u>
Betriebsverlust	<u>(987.077)</u>	<u>(1.145.148)</u>
	<u>(13.206.665)</u>	<u>(8.877.541)</u>
Quellensteuer (Erl. 8)	(192.759)	(228.649)
Verlust im Geschäftsjahr nach Quellensteuern	<u>(13.399.424)</u>	<u>(9.106.190)</u>

Alle Beträge sind ausschließlich aus der laufenden Geschäftstätigkeit entstanden. Außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen sind keine anderen Gewinne und Verluste angefallen.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Calamos Emerging Markets Fund

Entwicklung des Nettovermögens der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen

Für die Geschäftsjahre zum 30. Juni 2016 und 30. Juni

	30. Juni 2016 USD	30. Juni 2015 USD
Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen zu Beginn des	125.047.514	130.353.257
Verlust im Geschäftsjahr nach Quellensteuern	(13.399.424)	(9.106.190)
Veränderung aufgrund von Zeichnungen und rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile		
Zeichnungen	7.690.058	11.211.007
Rücknahmen	(6.210.358)	(7.410.560)
Nettozunahme des Nettovermögens aus Transaktionen mit rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen (Erl. 7)	<u>1.479.700</u>	<u>3.800.447</u>
Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen am Ende des	<u>113.127.790</u>	<u>125.047.514</u>

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Calamos Emerging Markets Fund

Bilanz

Zum 30. Juni 2016 und 30. Juni 2015

	30. Juni 2016 USD	30. Juni 2015 USD
Kurzfristige Vermögenswerte		
Finanzanlagen, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert	107.110.282	122.334.809
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten (Erl. 12)	13.255	68.384
	<u>107.123.537</u>	<u>122.403.193</u>
Forderungen aus Dividenden	126.602	426.711
Forderungen aus Zinsen	991	213
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	4.903.339	8.476.485
Forderungen aus ausgegebenen Fondsanteilen	7.000	157
Forderungen aus Rückvergütungen der Anlageverwaltungsgeb.	152.253	160.631
Sonstige Vermögenswerte	72.353	24.594
Bankguthaben (Erl. 6)	5.620.387	4.041.386
	<u>118.006.462</u>	<u>135.533.370</u>
Kurzfristige Verbindlichkeiten		
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten (Erl. 12)	(94.838)	(51.916)
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	(4.542.091)	(7.452.068)
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Fondsanteilen	(25.000)	(55.667)
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren (Erl. 4)	(49.973)	(116.370)
Verwahrstellen- und Verwahrstellenaufsichtsgebühren (Erl. 5)	(7.631)	(20.714)
Verbindlichkeiten aus Gebühren der Verwaltungs- und	(15.715)	(38.897)
Verbindlichkeiten aus Prüfungsgebühren	(24.484)	(26.267)
Verbindlichkeiten aus Anwaltsgebühren	(23.378)	(68.079)
Verbindlichkeiten aus Honorar/Vergütung des Verwaltungsrats	(1.979)	(985)
Sonstige Verbindlichkeiten	(93.583)	(54.607)
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten (Erl. 6)	-	(2.600.286)
	<u>(4.878.672)</u>	<u>(10.485.856)</u>
Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren Anteilinhaber	<u>113.127.790</u>	<u>125.047.514</u>

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Calamos Emerging Market Fund

VERMÖGENSAUFSTELLUNG zum 30. Juni 2016

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Zeitwert USD	% des Nettov.
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN (Juni 2015: \$97.705.147 - 78,15%)				
ARGENTINIEN (Juni 2015: 0 %)				
Banco Macro, SA	7.500	USD	556.650	0,49
			556.650	0,49
AUSTRALIEN (Juni 2015: 0 %)				
Newcrest Mining, Ltd.	68.900	AUD	1.194.083	1,06
			1.194.083	1,06
BELGIEN (Juni 2015: \$962.724 - 0,77%)				
Anheuser-Busch InBev, SA	8.700	EUR	1.150.457	1,02
			1.150.457	1,02
BERMUDA-INSELN (Juni 2015: \$4.700.371 - 3,76%)				
Brilliance China Automotive Holdings, Ltd.	746.000	HKD	770.183	0,68
PAX Global Technology, Ltd.	843.000	HKD	742.029	0,66
			1.512.212	1,34
BRASILIEN (Juni 2015: \$6.695.796 - 5,36%)				
BB Seguridade Participacoes, SA	129.000	BRL	1.128.774	1,00
Cielo, SA	91.000	BRL	959.147	0,85
Companhia de Bebidas das Americas	235.000	USD	1.388.850	1,23
Hypermarcas, SA	112.590	BRL	818.008	0,72
Raia Drogasil, SA	87.600	BRL	1.721.732	1,52
			6.016.511	5,32
KANADA (Juni 2015: 0 %)				
Silver Wheaton Corp.	49.800	CAD	1.172.060	1,04
			1.172.060	1,04
KAIMANINSELN (Juni 2015: \$10.025.373 - 8,02%)				
Baidu, Inc.	18.100	USD	2.989.214	2,64
CK Hutchison Holdings, Ltd.	92.848	HKD	1.021.311	0,90
Tencent Holdings, Ltd.	160.200	HKD	3.674.719	3,25
Value Partners Group, Ltd.	509.000	HKD	471.304	0,42
			8.156.548	7,21

Calamos Emerging Market Fund

VERMÖGENSAUFSTELLUNG zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Zeitwert USD	% des Nettov.
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN (Fortsetzung)				
CHINA (Juni 2015: \$6.802.591 - 5,45%)				
PetroChina Company, Ltd. - Klasse H	1.170.000	HKD	806.362	0,71
Zhuzhou CSR Times Electric Company, Ltd.	145.000	HKD	805.312	0,71
			1.611.674	1,42
FRANKREICH (Juni 2015: \$931.968 - 0,75%)				
TOTAL, SA	46.000	EUR	2.205.977	1,95
			2.205.977	1,95
HONGKONG (Juni 2015: \$5.375.097 - 4,30%)				
AIA Group, Ltd.	206.600	HKD	1.242.363	1,10
China Mobile, Ltd.	203.500	HKD	2.351.145	2,08
			3.593.508	3,18
INDIEN (Juni 2015: \$12.381.302 - 9,90%)				
Axis Bank, Ltd.	108.600	INR	862.846	0,76
Bharat Petroleum Corp, Ltd.	8.699	INR	138.399	0,12
Housing Development Finance Corp., Ltd.	66.000	INR	1.229.458	1,09
Indiabulls Housing Finance, Ltd.	78.000	INR	778.493	0,69
Infosys, Ltd.	60.000	INR	1.041.128	0,92
Larsen & Toubro, Ltd.	76.000	INR	1.692.426	1,50
Motherson Sumi Systems, Ltd.	390.814	INR	1.685.672	1,49
Tata Consultancy Services, Ltd.	22.484	INR	852.013	0,75
Tata Motors, Ltd.	41.141	INR	281.606	0,25
UPL, Ltd.	109.001	INR	891.359	0,79
			9.453.400	8,36
INDONESIEN (Juni 2015: \$1.716.907 - 1,37%)				
Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk PT	2.752.975	IDR	792.598	0,70
Matahari Department Store, Tbk PT	969.833	IDR	1.478.212	1,31
Pakuwon Jati Tbk PT	6.082.000	IDR	285.511	0,25
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	3.950.000	IDR	1.201.836	1,06
Wijaya Karya Persero, Tbk PT	3.446.302	IDR	775.568	0,68
			4.533.725	4,00
IRLAND (Juni 2015: 0 %)				
Accenture, plc - Klasse A	7.300	USD	827.017	0,73
			827.017	0,73

Calamos Emerging Market Fund

VERMÖGENSAUFSTELLUNG zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Zeitwert USD	% des Nettov.
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN (Fortsetzung)				
JAPAN (Juni 2015: \$2.603.872 - 2,08%)				
FANUC Corp.	5.400	JPY	878.521	0,78
			878.521	0,78
JERSEY, KANALINSELN (Juni 2015: \$942.770 - 0,75%)				
Delphi Automotive, plc	12.000	USD	751.200	0,66
			751.200	0,66
MEXIKO (Juni 2015: \$7.469.099 - 5,97%)				
Alea, SAB de CV	206.754	MXN	786.346	0,70
Controladora Vuela Cia de Aviacion, SAB de CV	45.450	USD	849.461	0,75
Fibra Uno Administracion, SA de CV	377.000	MXN	802.416	0,71
Fomento Economico Mexicano, SAB de CV	133.000	MXN	1.230.218	1,09
Grupo Financiero Banorte, SAB de CV	328.247	MXN	1.832.807	1,62
Grupo Lala, SAB de CV	340.000	MXN	748.931	0,66
Nemak SAB de CV	378.312	MXN	442.606	0,39
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	976.000	MXN	2.345.607	2,07
			9.038.392	7,99
NIEDERLANDE (Juni 2015: \$815.278 - 0,65%)				
Unilever, NV	35.500	EUR	1.651.092	1,46
Yandex, NV - Klasse A	56.000	USD	1.223.600	1,08
			2.874.692	2,54
PHILIPPINEN (Juni 2015: \$1.672.826 - 1,34%)				
Cemex Holdings Philippines, Inc.	277.554	PHP	63.347	0,06
Metropolitan Bank & Trust Company	730.254	PHP	1.404.882	1,24
			1.468.229	1,30
PORTUGAL (Juni 2015: 0%)				
Jeronimo Martins SGPS, SA	52.000	EUR	820.131	0,72
			820.131	0,72
SÜDAFRIKA (Juni 2015: \$5.884.867 - 4,71%)				
AngloGold Ashanti, Ltd.	55.000	ZAR	994.434	0,88
Naspers, Ltd. - Klasse N	17.543	ZAR	2.682.010	2,37
			3.676.444	3,25

Calamos Emerging Market Fund

VERMÖGENSAUFSTELLUNG zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Zeitwert USD	% des Nettov.
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN (Fortsetzung)				
SÜDKOREA (Juni 2015: \$9.409.832 - 7,52%)				
Amorepacific Corp.	2.400	KRW	904.599	0,80
Hugel, Inc.	2.900	KRW	804.279	0,71
Korea Electric Power Corp.	15.000	KRW	787.227	0,70
NAVER Corp.	3.850	KRW	2.384.675	2,11
Samsung Electronics Co., Ltd.	1.840	KRW	2.291.002	2,02
Samsung Fire & Marine Insurance Company, Ltd.	4.000	KRW	918.541	0,81
			8.090.323	7,15
TAIWAN (Juni 2015: \$8.464.468 - 6,77%)				
Eclat Textile Company, Ltd.	127.747	TWD	1.240.822	1,10
Largan Precision Company, Ltd.	12.000	TWD	1.111.550	0,98
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, Ltd.	677.000	TWD	3.417.257	3,02
Tung Thih Electronic Company, Ltd.	71.000	TWD	1.145.002	1,01
			6.914.631	6,11
THAILAND (Juni 2015: \$1.349.041 - 1,08%)				
Kasikornbank, PCL	127.500	THB	627.964	0,56
			627.964	0,56
TÜRKEI (Juni 2015: \$1.643.091 - 1,32%)				
Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret AS	342.000	TRY	1.120.224	0,99
			1.120.224	0,99
VEREINIGTES KÖNIGREICH (Juni 2015: \$2.558.225 - 2,04%)				
British American Tobacco, plc	13.613	GBP	882.517	0,78
Diageo, PLC	64.000	GBP	1.787.882	1,58
Hikma Pharmaceuticals, PLC	52.700	GBP	1.735.464	1,53
Royal Dutch Shell, PLC	30.000	EUR	822.913	0,73
			5.228.776	4,62
VEREINIGTE STAATEN (Juni 2015: \$1.630.364 - 1,30%)				
Anadarko Petroleum Corp.	20.800	USD	1.107.600	0,98
China Biologic Products, Inc.	12.200	USD	1.297.104	1,15
First Cash Financial Services, Inc.	12.000	USD	615.959	0,54
Mandatory Exchangeable Trust 5,750% fällig am 01.06.2019 - Vorzugsaktien	11.200	USD	1.145.032	1,01
Yum! Brands, Inc.	14.600	USD	1.210.632	1,07
			5.376.327	4,75
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE INSGESAMT: ANTEILE			88.849.676	78,54

Calamos Emerging Market Fund

VERMÖGENSAUFSTELLUNG zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Zeitwert USD	% des Nettov.
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE ODER EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT NOTIERTE WERTPAPIERE (Juni 2015: \$24.629.662 - 19,68%)				
ÖSTERREICH (Juni 2015: \$978.445 - 0,78%)				
Steinhoff Finance Holding Company 1.250% fällig am 21.10.2023*	1.000.000	EUR	1.076.310	0,95
			1.076.310	0,95
KAIMANINSELN (Juni 2015: \$5.979.285 - 4,77%)				
AYC Finance, Ltd. 0,500% fällig am 02.05.2019*	1.600.000	USD	1.733.822	1,53
China Overseas Land & Investment, Ltd. 0,000% fällig am 05.01.2023*	1.000.000	USD	1.016.576	0,90
Ctrip.com International, Ltd. 1,000% fällig am 01.07.2020*	2.955.000	USD	3.122.755	2,76
Ctrip.com International, Ltd. 1,250% fällig am 15.10.2018*	405.000	USD	490.587	0,43
Semiconductor Manufacturing International Corp. 0,000% fällig am 07.11.2018*	1.000.000	USD	1.039.836	0,92
Shenzhou International Group Holdings, Ltd. 0,500% fällig am 18.06.2019*	8.000.000	HKD	1.185.300	1,05
			8.588.876	7,59
CHINA (Juni 2015: 0 %)				
CRRC Corp., Ltd. 0,000% fällig am 05.02.2021*	1.500.000	USD	1.561.900	1,38
			1.561.900	1,38
FRANKREICH (Juni 2015: 0 %)				
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton, SE 0,000% fällig am 16.02.2021*	5.747	USD	1.432.669	1,27
			1.432.669	1,27
MALAYSIA (Juni 2015: \$1.210.728 - 0,97%)				
Indah Capital, Ltd. 0,000% fällig am 24.10.2018*	1.780.000	SGD	1.525.887	1,35
			1.525.887	1,35
NIEDERLANDE (Juni 2015: \$1.036.521 - 0,83%)				
NXP Semiconductors, NV 1,000 % fällig am 01.12.2019*	1.090.000	USD	1.183.978	1,05
			1.183.978	1,05

*Wandelanleihen

Calamos Emerging Market Fund

VERMÖGENSAUFSTELLUNG zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Zeitwert USD	% des Nettov.
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE ODER EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT NOTIERTE WERTPAPIERE (Fortsetzung)				
SÜDAFRIKA (Juni 2015: 0 %)				
Shoprite Investments, Ltd. 6,500% fällig am 03.04.2017*	843	ZAR	598.658	0,53
			598.658	0,53
VEREINIGTE STAATEN (Juni 2015: \$2.116.763 - 1,69%)				
MercadoLibre, Inc. 2,250% fällig am 01.07.2019*	890.000	USD	1.124.774	0,99
Newmont Mining Corp. 1,625% fällig 15.07.2017*	1.000.000	USD	1.120.455	0,99
			2.245.229	1,98
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE ODER EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT NOTIERTE WERTPAPIERE, GESAMT			18.213.507	16,10
AUFGELAUFENE ANLEIHENZINSEN			47.099	0,04
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE ODER EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT NOTIERTE WERTPAPIERE, GESAMT			18.260.606	16,14
FINANZANLAGEN, ERFOLGSWIRKSAM ZUM ZEITWERT BEWERTET			107.110.282	94,68
NICHT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE (Juni 2015: \$16.468 - 0,01%)				
Devisentermingeschäfte – Vermögenswerte (Erläuterung 12)			13.255	0,01
Devisentermingeschäfte – Verbindlichkeiten (Erläuterung 12)			(94.838)	(0,08)
			(81.583)	(0,07)
NICHT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE** INSGESAMT			(81.583)	(0,07)
ANLAGEN INSGESAMT (Juni 2015: \$122.351.277 - 97,84%) (EINSTANDSPREIS: \$106.170.054***)			107.028.699	94,61
BARMITTEL UND SONSTIGES NETTOVERMÖGEN (Juni 2015: \$2.696.237 - 2,16%)			6.099.091	5,39
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT			113.127.790	100,00

*Wandelanleihen

** Erläuterungen zu den Gegenparteien von Derivatgeschäften siehe Erläuterung 14.

***Ungeprüft.

Calamos Emerging Market Fund

VERMÖGENSAUFSTELLUNG zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

ANALYSE DER GESAMTEN VERMÖGENSWERTE (ungeprüft)

Bezeichnung	Zeitwert USD	% Insgesamt Nettoverm.
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE	88.849.676	75,29
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE ODER EINEM SONSTIGEN GEREGELTEN MARKT NOTIERTE WERTPAPIERE	18.260.606	15,48
AUSSERBÖRSLICH GEHANDELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE (OTC- DERIVATE)	13.255	0,01
SONSTIGE VERMÖGENSWERTE	10.882.925	9,22
GESAMT	118.006.462	100,00

Calamos Emerging Markets Fund

Wesentliche Veränderungen des Wertpapierbestandes während des Geschäftsjahrs zum 30. Juni 2016 (ungeprüft)

Größte Käufe	Einstandspreis USD	Anteil am gesamten Kauf (%)
China Overseas Land & Investment, Ltd. 0,000% fällig am 05.01.2023	3.000.000	3,56
Rocket Internet, SE 3,000% fällig am 22.07.2022	2.090.570	2,48
Steinhoff Finance Holdings, GmbH 1,250% fällig am 11.08.2022	1.747.173	2,07
Housing Development Finance Corp., Ltd.	1.732.518	2,06
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, Ltd.	1.645.582	1,95
CRRC Corp., Ltd. 0,000% fällig am 05.02.2021	1.575.087	1,87
Larsen & Toubro, Ltd.	1.566.585	1,86
China Biologic Products, Inc.	1.548.484	1,84
Raia Drogasil, SA	1.531.384	1,82
Newmont Mining Corp. 1,625% fällig 15.07.2017	1.495.985	1,77
NAVER Corp.	1.493.092	1,77
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton, SE 0,000% fällig am 16.02.2021	1.484.535	1,76
Remgro, Ltd. 2,625% fällig am 22.03.2021	1.415.300	1,68
Buzzi Unicem, S.p.A. 1,375% fällig am 17.07.2019	1.395.130	1,66
MercadoLibre, Inc. 2,250% fällig am 01.07.2019	1.381.236	1,64
CK Hutchison Holdings, Ltd.	1.352.741	1,60
Sony Corp. 0,000% fällig am 30.09.2022	1.328.181	1,58
Ctrip.com International, Ltd. 1,250% fällig am 15.10.2018	1.292.712	1,53
Kansai Paint Co., Ltd. 0,000% fällig am 17.06.2019	1.270.378	1,51
China Mobile, Ltd.	1.251.766	1,48
Shenzhen International Group Holdings, Ltd. 0,500% fällig am 18.06.2019	1.234.767	1,46
TOTAL, SA	1.186.142	1,41
Steinhoff Finance Holding Company 1,250% fällig am 21.10.2023	1.140.066	1,35
Mandatory Exchangeable Trust 5,750% fällig am 01.06.2019 - Vorzugsaktien	1.120.000	1,33
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	1.097.689	1,30
ON Semiconductor Corp. 2,625% fällig am 15.12.2026	1.095.156	1,30
Silver Wheaton Corp.	1.074.391	1,27
Semiconductor Manufacturing International Corp. 0,000% fällig am 07.11.2018	1.070.000	1,27
Tung Thih Electronic Company, Ltd.	1.058.594	1,26
Alibaba Group Holding, Ltd.	1.034.488	1,23
Infosys, Ltd.	1.019.858	1,21
Yandex, NV - Klasse A	982.773	1,17
UPL, Ltd.	973.087	1,15
AIA Group, Ltd.	965.753	1,15
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	957.237	1,14
Newcrest Mining, Ltd.	945.221	1,12
Erste Group Bank, AG	934.232	1,11
AngloGold Ashanti, Ltd.	928.053	1,10
Hikma Pharmaceuticals, PLC	927.333	1,10
Yuanta Financial Holding Company, Ltd.	926.102	1,10
Cielo, SA	879.862	1,04
Indiabulls Housing Finance, Ltd.	877.369	1,04

Calamos Emerging Markets Fund

Wesentliche Veränderungen des Wertpapierbestandes während des Geschäftsjahrs zum 30. Juni 2016 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Größte Verkäufe	Erlös USD	Anteil am gesamten Verkauf (%)
Advanced Semiconductor Engineering, Inc. 0,000 % fällig am 27.03.2018	2.384.750	2,66
Larsen & Toubro, Ltd. 0,675% fällig am 22.10.2019	2.375.816	2,65
China Overseas Land & Investment, Ltd. 0,000% fällig am 05.01.2023	1.982.800	2,21
Naspers, Ltd. - Klasse N	1.764.927	1,97
Rocket Internet, SE 3,000% fällig am 22.07.2022	1.738.752	1,94
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, Ltd.	1.728.561	1,93
China Overseas Finance Investment Cayman IV, Ltd. 0,000% fällig am 04.02.2021	1.715.000	1,92
Samsung Electronics Co., Ltd.	1.709.606	1,91
Steinhoff Finance Holdings, GmbH 1,250% fällig am 11.08.2022	1.703.579	1,90
Alibaba Group Holding, Ltd.	1.686.755	1,88
Cemex SAB de CV 3,720% fällig am 15.03.2020	1.582.741	1,77
América Móvil, SAB de CV 0,000% fällig am 28.05.2020	1.554.874	1,74
Lupin, Ltd.	1.494.131	1,67
Axis Bank, Ltd.	1.481.072	1,65
Remgro, Ltd. 2,625% fällig am 22.03.2021	1.452.562	1,62
Tata Consultancy Services, Ltd.	1.383.701	1,55
Sony Corp. 0,000% fällig am 30.09.2022	1.324.772	1,48
Nestlé, SA	1.317.033	1,47
Buzzi Unicem, S.p.A. 1,375% fällig am 17.07.2019	1.308.798	1,46
Glenmark Pharmaceuticals, Ltd.	1.302.267	1,45
Billion Express Investments, Ltd. 0,750% fällig am 18.10.2015	1.301.887	1,45
Kansai Paint Co., Ltd. 0,000% fällig am 17.06.2019	1.299.690	1,45
Haitian International Holdings, Ltd. 2,000% fällig am 13.02.2019	1.232.194	1,38
National Bank of Abu Dhabi PJSC 1,000 % fällig am 12.03.2018 EMTN	1.213.489	1,36
ON Semiconductor Corp. 1,000% fällig am 01.12.2020	1.202.814	1,34
Yahoo!, Inc. 0,000% fällig am 01.12.2018	1.197.060	1,34
Lotte Shopping Company, Ltd. 0,000% fällig am 24.01.2018 EMTN	1.195.194	1,34
Samsonite International, SA	1.163.490	1,30
Tencent Holdings, Ltd.	1.151.525	1,29
Ctrip.com International, Ltd. 1,250% fällig am 15.10.2018	1.053.617	1,18
Hermes Microvision, Inc.	1.049.461	1,17
ON Semiconductor Corp. 2,625% fällig am 15.12.2026	1.040.616	1,16
SoftBank Corp.	1.020.268	1,14
ANDRITZ, AG	1.014.163	1,13
Credicorp, Ltd.	1.011.674	1,13
Alsea, SAB de CV	1.008.137	1,13
SK Telecom Company, Ltd.	1.007.002	1,12
WPP, plc	970.431	1,08
Hengan International Group Company, Ltd. 0,000% fällig am 27.06.2018	937.059	1,05
ICICI Bank, Ltd.	932.324	1,04
China Mobile, Ltd.	925.253	1,03
Steinhoff Finance Holding, GmbH 4,500 % fällig am 31.03.2018 EMTN	923.271	1,03
China Construction Bank Corp.	902.954	1,01

Calamos Global High Yield Fund

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016

Anlagestrategie

Der Calamos Global High Yield Fund¹ investiert in ein breit gestreutes Portfolio überwiegend aus hochverzinslichen Anleihen von Unternehmen der ganzen Welt, die ein Potenzial für Ertrags- und Kapitalzuwachs bieten. Der Fonds bietet höhere Erträge als Investment-Grade-Papiere und Staatsanleihen. Das Anlageteam stützt sich auf eine drei Jahrzehnte lange Erfahrung im Bereich Bonitätsbewertung und konzentriert sich auf Anleihen in den mittleren Bonitätsklassen, um Emittenten mit nachhaltigen Erträgen und relativ niedrigen Ausfallrisiken zu identifizieren.

Analyse der Wertentwicklung

Im Berichtsjahr zum 30. Juni 2016 verzeichnete der Calamos Global High Yield Fund einen Wertzuwachs von 0,27 % (gemessen am Nettoinventarwert der Ausschüttungsanteile der Klasse A in USD). Der BofA Merrill Lynch Global High Yield Constrained Index (Hedged)² und der BofA Merrill Lynch High Yield BB-B Index erwirtschafteten hingegen im selben Zeitraum eine Rendite von 3,04 % bzw. 2,06 %.

Die Entwicklung der hochrentierlichen Kreditpapiere wurden durch die Ausweitung der Kreditspreads im Berichtszeitraum beeinträchtigt. (J.P. Morgan berichtete, dass sich der Global High Yield Credit Spread to Worst während des 12-Monatszeitraums um 114 Basispunkte ausgeweitet hatte.) Trotz fallender Zinssätze stiegen die Renditen von globalen hochrentierlichen Anleihen im Verlauf des Berichtszeitraums, wie durch den Anstieg der Rückzahlungsrendite³ für globale hochrentierliche Wertpapiere von 7,37 % auf 7,92 % in den vorhergehenden 12 Monaten veranschaulicht. Das am Jahresende 2015 erzielte Niveau von 9,52 % wurde jedoch nicht wieder erreicht.

Auf Branchenebene leistete unser überdurchschnittliches Engagement und unsere Einzeltitelauswahl in den Bereichen hochwertige Konsumgüter (Hausbau, Freizeiteinrichtungen, Autoteile und -geräte sowie Rundfunk), Industrie (Handels- und Vertriebsgesellschaften sowie Bau- und Ingenieurgesellschaften) und Informationstechnologie (Ausrüstungsgüter für die Halbleiterindustrie und für die Telekommunikation) den stärksten positiven Beitrag zur Fondsperformance.

Die Einzeltitelauswahl des Fonds im Energiesektor (Öl- und Gasexploration und -produktion, Erdöl- und Erdgasförderung sowie ein fehlendes Engagement in den sich kräftig entwickelnden integrierten Öl- und Gasunternehmen) beeinträchtigte die Performance. Die unterdurchschnittliche Positionierung und Einzeltitelauswahl im Finanzsektor (insbesondere REITs, sowie das fehlende Engagement in den sich relativ stark entwickelnden Bereichen Immobilienentwicklung, Regionalbanken und diversifizierte Banken und Finanzdienstleister) lieferten einen negativen Performancebeitrag. Darüber hinaus belastete die Wertpapierauswahl im Werkstoffsektor (breit aufgestellte Metall- und Bergbaubranchen und Aluminium) die Fondsperformance.

Auf Länderebene wurde die Fondsperformance in diesem Berichtszeitraum durch eine fehlende Positionierung in den sich stark entwickelnden Schwellenländern Europas und in Südafrika beeinträchtigt sowie durch die Einzeltitelauswahl innerhalb Europas. Unsere Wertpapierauswahl in den Schwellenländern Lateinamerikas erwies sich hingegen als erfolgreich.

Positionierung

In unserem Fokus stehen weiterhin die Bilanzen der Emittenten und ihre Fähigkeit zur Bedienung ihrer Schulden. Emittenten mit einer Bonitätseinstufung von BB bzw. B geben wir weiterhin den Vorzug, da diese unserer Einschätzung nach über den Kreditzyklus hinweg ein attraktiveres Risiko-/Ertragsprofil bieten als andere Emittenten, insbesondere vor dem Hintergrund einer möglichen Ausweitung der Kreditspreads und eines potenziellen Anstiegs der Ausfallraten. Die gegenüber der Benchmark am stärksten übergewichteten Positionen bestehen derzeit im Bereich der hochwertigen Konsumgüter und im IT-Sektor. Am stärksten untergewichtet ist der Fonds hingegen in den Sektoren Finanzwesen und Energie.

Calamos Global High Yield Fund

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

Was die Bonitätskategorien betrifft, sehen wir Gelegenheiten bei den BB- und B-Titeln, und das Portfolio ist entsprechend aufgestellt. Wir haben darauf geachtet, die Duration in Übereinstimmung mit der Benchmark auf unter 5 Jahre zu beschränken, wobei sich die verschiedenen Laufzeiten der Wertpapiere in unserem Bestand innerhalb von 1-10 Jahren bewegen. Die Ausrichtung auf Laufzeiten von mehr als 10 Jahren ist gering, denn wir halten die leichte schrittweise Anhebung der Renditen in Verbindung mit diesen Emissionen nicht für eine angemessene Vergütung in Anbetracht des erhöhten Risikos, sollten die Zinssätze überraschend angehoben werden.

Auf Länderebene ist das Portfolio im Vergleich zum BofA Merrill Lynch Global High Yield Constrained Index (Hedged) in den USA übergewichtet und in Europa und den Schwellenländern untergewichtet.

Fazit

Zu Beginn des Jahres 2016 erwarteten wir angesichts der potenziellen Risikofaktoren, wie Ölpreise, Brexit, globales Wachstum, Geldpolitik der FED und Präsidentschaftswahlen in den USA, ein volatiles Marktumfeld aufgrund einer stark schwankenden Risikobereitschaft der Anleger. Trotz dieser erhöhten Volatilität beobachteten wir eine deutliche Nachfrage nach Renditen von Investoren, die nach Alternativen zu den niedrig verzinsten Staatsanleihen Ausschau hielten. Diese technischen Rahmenbedingungen haben die sich verschlechternden Fundamentaldaten der Emittenten und den Höchststand der Ausfallraten mehr als ausgeglichen und für diese Vermögensklasse im bisherigen Jahresverlauf einen Zuwachs von beinahe 10 % erwirtschaftet. Historisch betrachtet haben die Investoren jedoch bei vergleichbaren Ausfallquoten ein deutlich höheres Spreadniveau verlangt. Folglich dürften sich die mit hochrentierlichen Papieren erzielbaren Erträge im Verlauf des kommenden Jahres abschwächen. Wir haben den Fonds bereits mehrfach erfolgreich durch einige dieser potenziellen Makrorisiken hindurchnavigiert. Unserem Verständnis nach dürfte das Ertragspotenzial im Verlauf des kommenden Jahres jedoch eher moderat ausfallen.

Die Stimmung gegenüber dieser Vermögensklasse ist nach wie vor positiv, da die Investoren von koordinierten globalen Bemühungen seitens der Zentralbanken ausgehen, um die Zinsen weltweit niedrig und die Währungsschwankungen gering zu halten. Darüber hinaus ist der Konsens weitgehend davon überzeugt, dass die Zentralbank im Falle eines deutlichen Abverkaufs an den Märkten mit weiteren Konjunkturspritzen einschreiten werden. Obgleich sich technische Faktoren auf kurze Sicht als überaus starke Impulsgeber erweisen können, die die Wertpapierpreise auf irrationale Ebenen katapultieren, sind es letztendlich dann doch die Fundamentaldaten, die die Kurse der einzelnen Wertpapiere bestimmen.

Folglich geben wir in diesem Marktumfeld Emittenten von hochrentierlichen Papieren mit einem BB- oder B-Rating weiterhin den Vorzug, obgleich wir davon ausgehen, dass es Phasen geben wird – wie bereits in den vergangenen drei Monaten zu beobachten war – in denen qualitativ geringwertigere Papiere die Führung übernehmen. Eine sorgfältige Wertpapierauswahl ist für den relativen Erfolg eines High Yield Portfolios von ausschlaggebender Bedeutung, während wir weiterhin durch die schwierigen Situationen am Kreditmarkt des Jahres 2016 hindurchmanövrieren.

Weitere Erläuterungen zur Situation an den Anlagemärkten und zur Positionierung des Fonds finden Sie in unserem Schreiben an die Anleger auf Seite 1.

Calamos Advisors LLC
Juni 2016

¹Der Global High Income Fund wurde zum 9. Februar 2015 umbenannt in Global High Yield Fund.

²Verweise auf eine Benchmark dienen nur der Veranschaulichung. Es gibt keine Garantie, dass sich ein Fonds besser entwickelt als seine Benchmark.

³Rückzahlungsrendite ist der erwartete Ertrag einer Anleihe, wenn die Anleihe bis zur Fälligkeit gehalten wird.

Calamos Global High Yield Fund

Gesamtergebnisrechnung

Für die Geschäftsjahre zum 30. Juni 2016 und 30. Juni 2015

	30. Juni 2016 USD	30. Juni 2015 USD
Einnahmen		
Nettogewinn aus Anlagetätigkeit (Erl. 9)	192.688	22.961
Dividendenerträge	4.837	7.894
Zinserträge aus Zahlungsmitteln	1.208	90
Gewinn aus Anlagen insgesamt	<u>198.733</u>	<u>30.945</u>
Betriebliche Aufwendungen (Erl. 5)		
Gebühren der Verwaltungs- und Übertragungsstelle	(117.691)	(126.536)
Anwaltsgebühren	(49.741)	(44.893)
Sonstige Gebühren	(41.817)	(48.194)
Verwahrstellen- und Verwahrstellenaufsichtsgebühren	(13.413)	(14.168)
Prüfungsgebühren	(6.783)	(7.450)
Honorar/Vergütung des Verwaltungsrats	(5.863)	(6.218)
Anlageverwaltungsgebühren (Erl. 4)	(4.494)	(8.193)
Rückvergütung Anlageverwaltungsgebühren (Erl. 4)	192.765	203.252
Betriebsaufwendungen insgesamt	<u>(47.037)</u>	<u>(52.400)</u>
Finanzaufwendungen		
Ausschüttungen (Erl. 16)	(657.772)	(978.201)
Betriebsverlust	<u>(506.076)</u>	<u>(999.656)</u>
Quellensteuer (Erl. 8)	(1.242)	(1.916)
Verlust im Geschäftsjahr nach Quellensteuern	<u>(507.318)</u>	<u>(1.001.572)</u>

Alle Beträge sind ausschließlich aus der laufenden Geschäftstätigkeit entstanden. Außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen sind keine anderen Gewinne und Verluste angefallen.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Calamos Global High Yield Fund

Entwicklung des Nettovermögens der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen

Für die Geschäftsjahre zum 30. Juni 2016 und 30. Juni 2015

	30. Juni 2016 USD	30. JUNI 2015 USD
Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen zu Beginn des	12.310.613	12.942.298
Verlust im Geschäftsjahr nach Quellensteuern	(507.318)	(1.001.572)
Veränderung aufgrund von Zeichnungen und rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile		
Zeichnungen	803.956	1.375.545
Rücknahmen	(388.203)	(1.005.658)
Nettozunahme des Nettovermögens aus Transaktionen mit rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen (Erl. 7)	<u>415.753</u>	<u>369.887</u>
Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen am Ende des	<u><u>12.219.048</u></u>	<u><u>12.310.613</u></u>

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Calamos Global High Yield Fund

Bilanz

Zum 30. Juni 2016 und 30. Juni 2015

	30. Juni 2016 USD	30. JUNI 2015 USD
Kurzfristige Vermögenswerte		
Finanzanlagen, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert	12.000.913	12.041.089
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten (Erl. 12)	<u>273</u>	<u>12.906</u>
	<u>12.001.186</u>	<u>12.053.995</u>
Forderungen aus Dividenden	555	725
Forderungen aus Zinsen	82	13
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	115.422	1.836.429
Forderungen aus Rückvergütungen der Anlageverwaltungsgeb.	192.765	203.252
Sonstige Vermögenswerte	10.742	2.309
Bankguthaben (Erl. 6)	<u>50.002</u>	<u>564</u>
	<u>12.370.754</u>	<u>14.097.287</u>
Kurzfristige Verbindlichkeiten		
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten (Erl. 12)	<u>(21.718)</u>	<u>(53)</u>
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	(478)	(61.786)
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren (Erl. 4)	(361)	(966)
Verwahrstellen- und Verwahrstellenaufsichtsgebühren (Erl. 5)	(3.582)	(5.074)
Verbindlichkeiten aus Gebühren der Verwaltungs- und	(19.257)	(39.116)
Verbindlichkeiten aus Prüfungsgebühren	(7.498)	(7.641)
Verbindlichkeiten aus Anwaltsgebühren	(5.521)	(18.085)
Verbindlichkeiten aus Honorar/Vergütung des Verwaltungsrats	(2.215)	(1.969)
Sonstige Verbindlichkeiten	(91.076)	(83.539)
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten (Erl. 6)	<u>-</u>	<u>(1.568.445)</u>
	<u>(151.706)</u>	<u>(1.786.674)</u>
Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren Anteilinhaber	<u>12.219.048</u>	<u>12.310.613</u>

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Calamos Global High Yield Fund
VERMÖGENSAUFSTELLUNG zum 30. Juni 2016

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Zeitwert USD	% des Nettov.
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN (Juni 2015: \$118.010 - 0,96%)				
VEREINIGTE STAATEN (Juni 2015: \$118.010 - 0,96%)				
Dominion Resources, Inc. 6,375 % fällig am 01.07.2017 - Vorzugsaktien	1.300	USD	67.391	0,55
			67.391	0,55
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE INSGESAMT: ANTEILE			67.391	0,55
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE ODER EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT NOTIERTE WERTPAPIERE (Juni 2015: \$11.923.079 - 96,86%)				
BERMUDA-INSELN (Juni 2015: \$51.188 - 0,42%)				
NCL Corp., Ltd. - Klasse C 4,625% fällig am 15.11.2020^	80.000	USD	79.900	0,65
			79.900	0,65
KANADA (Juni 2015: \$508.260 - 4,13%)				
Brookfield Residential Properties, Inc. 6,375% fällig am 15.05.2025^	50.000	USD	45.970	0,38
Cascades, Inc. 5,750% fällig am 15.07.2023^	125.000	USD	121.171	0,99
First Quantum Minerals, Ltd. 6,750% fällig am 15.02.2020	20.000	USD	16.364	0,13
First Quantum Minerals, Ltd. 7,000% fällig am 15.02.2021	20.000	USD	16.013	0,13
Garda World Security Corp. 7,250% fällig am 15.11.2021	50.000	USD	40.688	0,33
New Gold, Inc. 6,250 % fällig am 15.11.2022	75.000	USD	73.313	0,60
Reliance Intermediate Holdings, LP 6,500% fällig am 01.04.2023	45.000	USD	47.138	0,39
Valeant Pharmaceuticals International, Inc. 5,500% fällig am 01.03.2023	80.000	USD	64.300	0,53
VPI Escrow Corp. 6,750% fällig am 15.08.2018	10.000	USD	9.675	0,08
			434.632	3,56
IRLAND (Juni 2015: \$233.895 - 1,90%)				
AerCap Ireland Capital, Ltd. / AerCap Global Aviation Trust 5,000 % fällig am 01.10.2021	150.000	USD	155.530	1,27
Grifols, SA 5,250% fällig am 01.04.2022^	79.000	USD	80.778	0,66
			236.308	1,93

^Nicht börsennotiert. Alle übrigen Wertpapiere sind an einer anerkannten Börse oder einem sonstigen geregelten Markt notiert.

Calamos Global High Yield Fund
VERMÖGENSAUFSTELLUNG zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Zeitwert USD	% des Nettov.
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE ODER EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT NOTIERTE WERTPAPIERE (Fortsetzung)				
LUXEMBURG (Juni 2015: \$948.599 - 7,71%)				
ArcelorMittal 6,500% fällig am 01.03.2021	90.000	USD	93.713	0,77
Ardagh Group 8,375 % fällig am 15.06.2019	176.863	EUR	200.051	1,64
Dana Financing Luxembourg Sarl 6,500% fällig am 01.06.2026^	100.000	USD	97.375	0,80
INEOS Group Holdings, SA 5,750 % fällig am 15.02.2019	100.000	EUR	112.085	0,92
Intelsat Jackson Holdings, SA 8,000% fällig am 15.02.2024^	25.000	USD	24.672	0,20
Mallinckrodt International Finance, SA / Mallinckrodt CB, LLC 5,625% fällig am 15.10.2023^	125.000	USD	116.875	0,96
Pacific Drilling, SA 5,375 % fällig am 01.06.2020	95.000	USD	30.163	0,25
Trinseo Materials Operating, SCA 6,375% fällig am 01.05.2022	100.000	EUR	112.295	0,92
Wind Telecom S.p.A 4,000% fällig am 15.07.2020	100.000	EUR	109.865	0,90
			897.094	7,36
NIEDERLANDE (Juni 2015: \$717.099 - 5,83%)				
Altice, SA 7,250 % fällig am 15.05.2022	100.000	EUR	112.154	0,92
Constellium Holdco, BV 4,625% fällig am 15.05.2021 EMTN	150.000	EUR	132.300	1,08
NXP Semiconductors, NV 5,750 % fällig am 15.02.2021	200.000	USD	207.874	1,70
Schaeffler, AG 3,250% fällig am 15.05.2019	140.000	EUR	157.890	1,29
			610.218	4,99
NORWEGEN (Juni 2015: \$66.631 - 0,54%)				
Petroleum Geo-Services, ASA 7,375 % fällig am 15.12.2018	70.000	USD	51.363	0,42
			51.363	0,42
VEREINIGTES KÖNIGREICH (Juni 2015: \$529.817 - 4,31%)				
Inmarsat Finance, PLC 4,875 % fällig am 15.05.2022	155.000	USD	141.535	1,16
Iron Mountain, Inc. 6,125 % fällig am 15.09.2022	100.000	GBP	134.689	1,10
Jaguar Land Rover Automotive, PLC 5,000% fällig am 15.02.2022	100.000	GBP	135.121	1,11
TA MFG., Ltd. 3,625% fällig am 15.04.2023	100.000	EUR	104.302	0,85
			515.647	4,22
VEREINIGTE STAATEN (Juni 2015: \$8.523.365 - 69,22%)				
Acadia Healthcare Company, Inc. 6,500% fällig am 01.03.2024^	20.000	USD	20.350	0,17
ACCO Brands Corp. 6,750% fällig am 30.04.2020	100.000	USD	105.999	0,87
Alcoa, Inc. 5,125 % fällig am 01.10.2024	55.000	USD	55.413	0,45
Alere, Inc. 6,500 % fällig am 15.06.2020	57.000	USD	57.000	0,47
Alliance Data Systems Corp. 5,375% fällig am 01.08.2022^	100.000	USD	96.250	0,79
Ally Financial, Inc. 3,750 % fällig am 18.11.2019	149.000	USD	149.744	1,23
American Axle & Manufacturing, Inc. 6,625 % fällig am 15.10.2022	115.000	USD	123.624	1,01

^Nicht börsennotiert. Alle übrigen Wertpapiere sind an einer anerkannten Börse oder einem sonstigen geregelten Markt notiert.

Calamos Global High Yield Fund
VERMÖGENSAUFSTELLUNG zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Zeitwert USD	% des Nettov.
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE ODER EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT NOTIERTE WERTPAPIERE (Fortsetzung)				
VEREINIGTE STAATEN (Fortsetzung)				
Amkor Technology, Inc. 6,625 % fällig am 01.06.2021	85.000	USD	82.928	0,68
Atwood Oceanics, Inc. 6,500 % fällig am 01.02.2020	20.000	USD	14.775	0,12
Ball Corp. 4,375% fällig am 15.12.2023	100.000	EUR	119.992	0,98
Belden, Inc. 5,500%, fällig am 15.04.2023	135.000	EUR	151.201	1,24
Bill Barrett Corp. 7,000% fällig am 15.10.2022	30.000	USD	21.713	0,18
Blue Racer Midstream, LLC / Blue Racer Finance Corp. 6,125% fällig am 15.11.2022^	45.000	USD	42.779	0,35
Bonanza Creek Energy, Inc. 6,750 % fällig am 15.04.2021	50.000	USD	20.531	0,17
CalAtlantic Group, Inc. 6,625% fällig am 01.05.2020	90.000	USD	99.507	0,81
Cardtronics, Inc. 5,125 % fällig am 01.08.2022	92.000	USD	91.426	0,75
Carrizo Oil & Gas, Inc. 6,250% fällig am 15.04.2023	35.000	USD	33.841	0,28
CCO Holdings, LLC / CCO Holdings Capital Corp. 6,625% fällig am 31.01.2022	115.000	USD	121.397	0,99
CDW, LLC / CDW Finance Corp. 5,000% fällig am 01.09.2023	125.000	USD	125.781	1,03
Cedar Fair, LP 5,375 % fällig am 01.06.2024	130.000	USD	133.494	1,09
Century Communities, Inc. 6,875 % fällig am 15.05.2022	54.000	USD	52.347	0,43
CenturyLink, Inc. 6,750 % fällig am 01.12.2023	40.000	USD	39.325	0,32
CommScope Technologies Finance, LLC 6,000% fällig am 15.06.2025	65.000	USD	66.747	0,55
Community Health Systems, Inc. 7,125 % fällig am 15.07.2020	10.000	USD	9.313	0,08
Cooper Tire & Rubber Company 8,000% fällig am 15.12.2019	100.000	USD	114.000	0,93
DaVita HealthCare Partners, Inc. 5,125 % fällig am 15.07.2024	125.000	USD	126.483	1,04
Deluxe Corp. 6,000% fällig am 15.11.2020	75.000	USD	78.000	0,64
Diamond 1 Finance Corp. / Diamond 2 Finance Corp. 5,875% fällig am 15.06.2021	22.000	USD	22.523	0,18
Diamond 1 Finance Corp. / Diamond 2 Finance Corp. 7,125% fällig am 15.06.2024	22.000	USD	22.949	0,19
DISH DBS Corp. 6,750% fällig am 01.06.2021	115.000	USD	119.598	0,98
D.R. Horton, Inc. 4,750% fällig am 15.02.2023	60.000	USD	62.325	0,51
DuPont Fabros Technology, LP 5,875 % fällig am 15.09.2021	60.000	USD	63.000	0,52
Endo International, PLC 6,375% fällig am 01.08.2023	40.000	USD	40.800	0,33
Energy Transfer Equity, LP 5,875 % fällig am 15.01.2024	60.000	USD	58.613	0,48
Equinix, Inc. 4,875% fällig am 01.04.2020	10.000	USD	10.425	0,09
Equinix, Inc. 5,375 % fällig am 01.04.2023	50.000	USD	51.375	0,42
ESH Hospitality, Inc. 5,250% fällig am 01.05.2025^	50.000	USD	48.656	0,40
ExamWorks Group, Inc. 5,625% fällig am 15.04.2023	115.000	USD	128.522	1,05
Fidelity & Guaranty Life Holdings, Inc. 6,375 % fällig am 01.04.2021	65.000	USD	65.570	0,54
First Cash Financial Services, Inc. 6,750 % fällig am 01.04.2021	77.000	USD	78.540	0,64
First Data Corp. 7,000% fällig am 01.12.2023^	120.000	USD	121.875	1,00
Fresh Market, Inc. 9,750% fällig am 01.05.2023^	65.000	USD	60.938	0,50
Frontier Communications Corp. 10,500% fällig am 15.09.2022	25.000	USD	26.469	0,22
Frontier Communications Corp. 11,000% fällig am 15.09.2025	55.000	USD	56.994	0,47

^Nicht börsennotiert. Alle übrigen Wertpapiere sind an einer anerkannten Börse oder einem sonstigen geregelten Markt notiert.

Calamos Global High Yield Fund
VERMÖGENSAUFSTELLUNG zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Zeitwert USD	% des Nettov.
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE ODER EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT NOTIERTE WERTPAPIERE (Fortsetzung)				
VEREINIGTE STAATEN (Fortsetzung)				
Frontier Communications Corp. 6,875% fällig am 15.01.2025	12.000	USD	10.103	0,08
Frontier Communications Corp. 7,625% fällig am 15.04.2024	33.000	USD	29.349	0,24
GameStop Corp. 5,500% fällig am 01.10.2019	95.000	USD	94.525	0,77
GLP Capital, LP / GLP Financing II, Inc. 5,375% fällig am 15.04.2026	110.000	USD	113.369	0,93
Golden Nugget Escrow, Inc. 8,500% fällig am 01.12.2021	60.000	USD	61.463	0,50
Goodyear Tire & Rubber Company 5,125%, fällig am 15.11.2023	45.000	USD	46.547	0,38
GrafTech International, Ltd. 6,375% fällig am 15.11.2020	90.000	USD	72.112	0,59
Gulfmark Offshore, Inc. 6,375 % fällig am 15.03.2022	100.000	USD	41.375	0,34
Gulfport Energy Corp. 7,750% fällig am 01.11.2020	45.000	USD	46.322	0,38
H&E Equipment Services, Inc. 7,000 % fällig am 01.09.2022	100.000	USD	103.498	0,85
Hanesbrands, Inc. 3,500% fällig am 15.06.2024	100.000	EUR	112.362	0,92
HCA, Inc. 4,750 % fällig am 01.05.2023	80.000	USD	81.850	0,67
Hologic, Inc. 5,250% fällig am 15.07.2022	25.000	USD	26.094	0,21
Hughes Satellite Systems Corp. 7,625% fällig am 15.06.2021	85.000	USD	91.534	0,75
Huntington Ingalls Industries, Inc. 5,000% fällig am 15.11.2025 [^]	95.000	USD	100.641	0,82
Huntsman International, LLC 5,125% fällig am 15.04.2021	125.000	EUR	141.060	1,15
Icahn Enterprises, LP 4,875% fällig am 15.03.2019	15.000	USD	14.738	0,12
Icahn Enterprises, LP 5,875% fällig am 01.02.2022	108.000	USD	101.858	0,83
Icahn Enterprises, LP 6,000 % fällig am 01.08.2020	4.000	USD	3.953	0,03
JBS USA, LLC / JBS USA Finance, Inc. 7,250% fällig am 01.06.2021 [^]	100.000	USD	103.813	0,85
Kaiser Aluminum Corp. 5,875% fällig am 15.05.2024 [^]	30.000	USD	30.806	0,25
L Brands, Inc. 5,625 % fällig am 15.02.2022	90.000	USD	97.032	0,79
L Brands, Inc. 6,875% fällig am 01.11.2035	100.000	USD	101.688	0,83
Lamar Media Corp. 5,750% fällig am 01.02.2026	115.000	USD	119.815	0,98
Laredo Petroleum, Inc. 6,250% fällig am 15.03.2023	75.000	USD	71.438	0,58
Lennar Corp. 4,500% fällig am 15.06.2019	120.000	USD	124.949	1,02
Match Group, Inc. 6,375% fällig am 01.06.2024 [^]	105.000	USD	109.069	0,89
Mediacom Broadband, LLC / Mediacom Broadband Corp. 5,500% fällig am 15.04.2021	125.000	USD	127.578	1,04
Meritage Homes Corp. 7,000% fällig am 01.04.2022	100.000	USD	108.250	0,89
Meritor, Inc. 6,250% fällig am 15.02.2024	66.000	USD	56.389	0,46
Meritor, Inc. 6,750 % fällig am 15.06.2021	35.000	USD	32.944	0,27
Michael Baker International, LLC 8,250% fällig am 15.10.2018	48.000	USD	47.220	0,39
Michael Baker International, LLC 8,875 % fällig am 15.04.2019	32.154	USD	25.964	0,21
MPH Acquisition Holdings, LLC 7,125% fällig am 01.06.2024	54.000	USD	56.835	0,47
Multi-Color Corp. 6,125% fällig am 01.12.2022 [^]	120.000	USD	123.148	1,01
Navistar International Corp. 8,250% fällig am 01.11.2021	60.000	USD	42.150	0,34
NBTY, Inc. 7,625% fällig am 15.05.2021 [^]	29.000	USD	28.946	0,24
Neptune Finco Corp. 10,875% fällig am 15.10.2025	200.000	USD	228.874	1,87
Netflix, Inc. 5,500% fällig am 15.02.2022	125.000	USD	130.000	1,06
Nuance Communications, Inc. 5,375% fällig am 15.08.2020	35.000	USD	35.678	0,29
Nuance Communications, Inc. 6,000% fällig am 01.07.2024 [^]	25.000	USD	25.156	0,21

[^]Nicht börsennotiert. Alle übrigen Wertpapiere sind an einer anerkannten Börse oder einem sonstigen geregelten Markt notiert.

Calamos Global High Yield Fund
VERMÖGENSAUFSTELLUNG zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Zeitwert USD	% des Nettov.
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE ODER EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT NOTIERTE WERTPAPIERE (Fortsetzung)				
VEREINIGTE STAATEN (Fortsetzung)				
Oasis Petroleum, Inc. 6,875 % fällig am 15.01.2023	75.000	USD	67.969	0,56
Penske Automotive Group, Inc. 5,375 % fällig am 01.12.2024	100.000	USD	97.063	0,79
Post Holdings, Inc. 7,375 % fällig am 15.02.2022	29.000	USD	30.595	0,25
Post Holdings, Inc. 7,750% fällig am 15.03.2024^	10.000	USD	11.000	0,09
QEP Resources, Inc. 6,875 % fällig am 01.03.2021	115.000	USD	116.438	0,95
Quicken Loans, Inc. 5,750% fällig am 01.05.2025	80.000	USD	77.850	0,64
Rice Energy, Inc. 7,250% fällig am 01.05.2023	20.000	USD	20.363	0,17
Sally Holdings, LLC / Sally Capital, Inc. 5.625% fällig am 01.12.2025	34.000	USD	35.615	0,29
SBA Communications Corp. 4,875% fällig am 15.07.2022	120.000	USD	119.700	0,98
Service Corp. International 5,375% fällig am 15.05.2024	65.000	USD	68.413	0,56
Service Corp. International 7,500% fällig am 01.04.2027	50.000	USD	58.156	0,48
Sirius XM Radio, Inc. 6,000% fällig am 15.07.2024	110.000	USD	113.781	0,93
Smithfield Foods, Inc. 6,625 % fällig am 15.08.2022	55.000	USD	57.441	0,47
Speedway Motorsports, Inc. 5,125% fällig am 01.02.2023	125.000	USD	127.578	1,04
Sprint Capital Corp. 7,250% fällig am 15.09.2021	75.000	USD	64.031	0,52
Sprint Corp. 6,000% fällig am 15.11.2022	60.000	USD	47.514	0,39
Sprint Corp. 7,875% fällig am 15.09.2023	125.000	USD	102.500	0,84
Surgical Care Affiliates, Inc. 6,000% fällig am 01.04.2023^	22.000	USD	22.743	0,19
Tenet Healthcare Corp. 6,750% fällig am 01.02.2020	115.000	USD	113.921	0,93
Time, Inc. 5.750 % fällig am 15.04.2022	65.000	USD	61.344	0,50
T-Mobile USA, Inc. 6,625 % fällig am 01.04.2023	145.000	USD	153.880	1,26
Toll Brothers Finance Corp. 5,875% fällig am 15.02.2022	200.000	USD	216.200	1,77
United Continental Holdings, Inc. 6,375 % fällig am 01.06.2018	50.000	USD	52.564	0,43
United Rentals North America, Inc. 7,625 % fällig am 15.04.2022	200.000	USD	212.374	1,74
Valeant Pharmaceuticals International, Inc. 7,250 % fällig am 15.07.2022	20.000	USD	17.150	0,14
Vulcan Materials Company 4,500% fällig am 01.04.2025	120.000	USD	128.700	1,05
W&T Offshore, Inc. 8,500 % fällig am 15.06.2019	141.000	USD	35.250	0,29
WESCO Distribution, Inc. 5,375% fällig am 15.06.2024	36.000	USD	35.640	0,28
WhiteWave Foods Company 5,375% fällig am 01.10.2022	90.000	USD	96.750	0,79
ZF North America Capital, Inc. 4,500% fällig am 29.04.2022	150.000	USD	151.499	1,24
			8.827.649	72,23
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE ODER EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT NOTIERTE WERTPAPIERE, GESAMT			11.652.811	95,36
AUFGELAUFENE ANLEIHENZINSEN			175.832	1,44
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE ODER EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT NOTIERTE WERTPAPIERE, GESAMT			11.828.643	96,80

^Nicht börsennotiert. Alle übrigen Wertpapiere sind an einer anerkannten Börse oder einem sonstigen geregelten Markt notiert.

Calamos Global High Yield Fund
VERMÖGENSAUFSTELLUNG zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Zeitwert USD	% des Nettov.
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE: KURZFRISTIGE ANLAGEN (Juni 2015: 0 %)				
IRLAND (Juni 2015: 0 %)				
Goldman Sachs Funds, plc - US\$ Liquid Reserves Fund	104.879	USD	104.879	0,86
			104.879	0,86
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE INSGESAMT: KURZFRISTIGE ANLAGEN			104.879	0,86
FINANZANLAGEN, ERFOLGSWIRKSAM ZUM ZEITWERT BEWERTET			12.000.913	98,21
NICHT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE (Juni 2015: \$12.853 - 0,10%)				
Devisentermingeschäfte – Vermögenswerte (Erläuterung 12)			273	-
Devisentermingeschäfte – Verbindlichkeiten (Erläuterung 12)			(21.718)	(0,17)
			(21.445)	(0,17)
NICHT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE* INSGESAMT			(21.445)	(0,17)
ANLAGEN INSGESAMT (Juni 2015: \$12.053.942 - 97,92%) (EINSTANDSPREIS: \$12.538.036**)			11.979.468	98,04
BARMITTEL UND SONSTIGES NETTOVERMÖGEN (Juni 2015: \$256.671 - 2,08%)			239.580	1,96
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT			12.219.048	100,00
ANALYSE DER GESAMTEN VERMÖGENSWERTE (ungeprüft)				
Bezeichnung			Zeitwert USD	% Insgesamt Nettoverm.
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE			67.391	0,54
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE ODER EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT NOTIERTE WERTPAPIERE			11.828.643	95,62
KURZFRISTIGE WERTPAPIERE			104.879	0,85
AUSSERBÖRSLICH GEHANDELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE (OTC-DERIVATE)			273	-
SONSTIGE VERMÖGENSWERTE			369.568	2,99
GESAMT			12.370.754	100,00

*Nähere Informationen zu den Gegenparteien von Derivatgeschäften siehe Erläuterung 14.

**Ungeprüft.

Calamos Global High Yield Fund

Wesentliche Veränderungen des Wertpapierbestandes während des Geschäftsjahrs zum 30. Juni 2016 (ungeprüft)

Größte Käufe	Einstandspreis USD	Anteil am gesamten Kauf
Neptune Finco Corp. 10,875% fällig am 15.10.2025	226.500	6,19
ArcelorMittal 6,500% fällig am 01.03.2021	139.890	3,82
Mallinckrodt International Finance, SA / Mallinckrodt CB, LLC 5,625% fällig am 15.10.2023	125.000	3,42
CDW, LLC / CDW Finance Corp. 5,000% fällig am 01.09.2023	123.125	3,37
First Data Corp. 7,000% fällig am 01.12.2023	120.000	3,28
DISH DBS Corp. 6,750% fällig am 01.06.2021	118.450	3,24
Lamar Media Corp. 5,750% fällig am 01.02.2026	116.313	3,18
Sirius XM Radio, Inc. 6,000% fällig am 15.07.2024	114.125	3,12
Hanesbrands, Inc. 3,500% fällig am 15.06.2024	112.000	3,06
GLP Capital, LP / GLP Financing II, Inc. 5,375% fällig am 15.04.2026	110.000	3,01
Ball Corp. 4,375% fällig am 15.12.2023	106.150	2,90
Match Group, Inc. 6,375% fällig am 01.06.2024	105.000	2,87
JBS USA, LLC / JBS USA Finance, Inc. 7,250% fällig am 01.06.2021	103.375	2,83
Aramark Services, Inc. 5,125% fällig am 15.01.2024	100.000	2,73
Dana Financing Luxembourg Sarl 6,500% fällig am 01.06.2026	100.000	2,73
L Brands, Inc. 6,875% fällig am 01.11.2035	100.000	2,73
Central Garden & Pet Co 6,125% fällig am 15.11.2023	95.000	2,60
Huntington Ingalls Industries, Inc. 5,000% fällig am 15.11.2025	95.000	2,60
NCL Corp., Ltd. - Klasse C 4,625% fällig am 15.11.2020	80.000	2,19
Service Corp. International 5,375% fällig am 15.05.2024	67.438	1,84
Fresh Market, Inc. 9,750% fällig am 01.05.2023	64.350	1,76
T-Mobile USA, Inc. 6,625 % fällig am 01.04.2023	62.662	1,71
Golden Nugget Escrow, Inc. 8,500% fällig am 01.12.2021	61.800	1,69
Chesapeake Energy Corp 6,875% fällig am 15.11.2020	61.425	1,68
Nuance Communications, Inc. 5,375% fällig am 15.08.2020	60.975	1,67
D.R. Horton, Inc. 4,750% fällig am 15.02.2023	59.625	1,63
Frontier Communications Corp. 11,000% fällig am 15.09.2025	55.313	1,51
PTC, Inc. 6,000% fällig am 15.05.2024	55.000	1,50
PulteGroup, Inc. 4,250% fällig am 01.03.2021	55.000	1,50
Inmarsat Finance, PLC 4,875 % fällig am 15.05.2022	54.725	1,50
MPH Acquisition Holdings, LLC 7,125% fällig am 01.06.2024	54.000	1,48
Orbital ATK Inc 5,500% fällig am 01.10.2023	50.000	1,37
ESH Hospitality, Inc. 5,250% fällig am 01.05.2025	49.250	1,35
Goodyear Tire & Rubber Company 5,125%, fällig am 15.11.2023	45.638	1,25
Cardtronics, Inc. 5,125 % fällig am 01.08.2022	41.048	1,12
Endo International, PLC 6,375% fällig am 01.08.2023	40.000	1,09

Calamos Global High Yield Fund

Wesentliche Veränderungen des Wertpapierbestandes während des Geschäftsjahrs zum 30. Juni 2016 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Größte Verkäufe	Erlös USD	Anteil am gesamten Verkauf
Cemex, SAB de CV 6,000 % fällig am 01.04.2024	249.844	7,60
Liberty Interactive, LLC 8,500% fällig am 15.07.2029	211.851	6,44
Fiat Chrysler Automobiles, NV 5,250% fällig am 15.04.2023	189.271	5,76
Dycom Investments, Inc. 7,125 % fällig am 15.01.2021	187.060	5,69
Hologic, Inc. 6,250 % fällig am 01.08.2020	148.750	4,52
ArcelorMittal, SA 6,250% fällig am 05.08.2020	142.213	4,32
Nexstar Broadcasting, Inc. 6,125% fällig am 15.02.2022	120.965	3,68
Numericable Group SA 5,375% fällig am 15.05.2022	114.995	3,50
Micron Technology, Inc. 5,250% fällig am 01.08.2023	114.228	3,47
Aramark Services, Inc. 5,125% fällig am 15.01.2024	105.863	3,22
JBS USA, LLC 7,250 % fällig am 01.06.2021	103.992	3,16
Ares Capital Corp. 5,750% fällig am 01.02.2016	101.943	3,10
Central Garden & Pet Co 6,125% fällig am 15.11.2023	96.188	2,92
Dana Holding Corp. 6,750% fällig am 15.02.2021	89.909	2,73
Gulfport Energy Corp. 6,625% fällig am 01.05.2023	80.297	2,44
Spirit AeroSystems Holdings, Inc. 5,250 % fällig am 15.03.2022	80.209	2,44
Brightstar Corp. 7,250% fällig am 01.08.2018	70.236	2,14
Chesapeake Energy Corp. 6,875% fällig 15.11.2020	64.748	1,97
Sungard Data Systems, Inc. 6,625 % fällig am 01.11.2019	57.115	1,74
PTC, Inc. 6,000% fällig am 15.05.2024	56.031	1,70
PulteGroup, Inc. 4,250% fällig am 01.03.2021	55.960	1,70
NCL Corp., Ltd. - Klasse C 5,000 % fällig am 15.02.2018	52.049	1,58
ArcelorMittal 6,500% fällig am 01.03.2021	51.585	1,57
Outerwall, Inc. 6,000 % fällig am 15.03.2019	51.494	1,57
United Technologies Corp. 7,500% fällig am 01.08.2015	51.011	1,55
Orbital ATK Inc 5,500% fällig am 01.10.2023	50.423	1,53
SESI, LLC 7,125 % fällig am 15.12.2021	49.834	1,52
Alphabet Holding Company, Inc. 7,750 % fällig am 01.11.2017	40.529	1,23
First Data Corp. 11,750% fällig am 15.08.2021	37.883	1,15

Calamos Global Funds PLC

Konsolidierte Gesamtergebnisrechnung

Für die Geschäftsjahre zum 30. Juni 2016 und 30. Juni 2015

	30. Juni 2016	30. Juni 2015
	USD	USD
Einnahmen		
Nettoverlust aus Anlagetätigkeit (Erl. 9)	(25.487.151)	(710.745)
Dividendenerträge	4.597.949	4.842.027
Zinserträge aus Zahlungsmitteln	38.322	6.230
Sonstige Erträge	10.487	148.682
(Verlust)/Gewinn aus Anlagen insgesamt	<u>(20.840.393)</u>	<u>4.286.194</u>
Betriebliche Aufwendungen (Erl. 5)		
Anlageverwaltungsgebühren (Erl. 4)	(3.119.861)	(3.132.779)
Gebühren der Verwaltungs- und Übertragungsstelle (Erl. 5)	(701.762)	(720.067)
Anwaltsgebühren	(690.283)	(561.008)
Sonstige Gebühren	(535.131)	(687.239)
Vertriebsgebühren (Erl. 4)	(382.298)	(364.282)
Verwahrstellen- und Verwahrstellenaufsichtsgebühren	(161.055)	(214.483)
Prüfungsgebühren	(95.873)	(104.000)
Honorar/Vergütung des Verwaltungsrats (Erl. 4)	(83.383)	(84.820)
Rückvergütung Anlageverwaltungsgebühren (Erl. 4)	813.921	855.291
Betriebsaufwendungen insgesamt	<u>(4.955.725)</u>	<u>(5.013.387)</u>
Finanzaufwendungen		
Ausschüttungen (Erl. 16)	(1.023.908)	(4.694.989)
Betriebsverlust	<u>(26.820.026)</u>	<u>(5.422.182)</u>
Quellensteuer (Erl. 8)	(986.310)	(822.702)
Verlust im Geschäftsjahr nach Quellensteuern	<u>(27.806.336)</u>	<u>(6.244.884)</u>

Alle Beträge sind ausschließlich aus der laufenden Geschäftstätigkeit entstanden. Außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen sind keine anderen Gewinne und Verluste angefallen.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Calamos Global Funds PLC

Konsolidierte Entwicklung des Nettovermögens der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen

Für die Geschäftsjahre zum 30. Juni 2016 und 30. Juni 2015

	30. Juni 2016 USD	30. Juni 2015 USD
Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen zu Beginn des Geschäftsjahrs	435.126.081	456.852.603
Verlust im Geschäftsjahr nach Quellensteuern	(27.806.336)	(6.244.884)
Veränderung aufgrund von Zeichnungen und Rücknahmen rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile		
Zeichnungen	70.086.488	99.841.578
Rücknahmen	<u>(106.944.498)</u>	<u>(115.323.216)</u>
Minderung des Nettovermögens aus Transaktionen mit rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen (Erl. 7)	<u>(36.858.010)</u>	<u>(15.481.638)</u>
Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen am Ende des Geschäftsjahrs	<u><u>370.461.735</u></u>	<u><u>435.126.081</u></u>

Alle Beträge sind ausschließlich aus der laufenden Geschäftstätigkeit entstanden. Außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen sind keine anderen Gewinne und Verluste angefallen.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Calamos Global Funds PLC

Konsolidierte Bilanz

Zum 30. Juni 2016 und 30. Juni 2015

	30. Juni 2016 USD	30. Juni 2015 USD
Kurzfristige Vermögenswerte		
Finanzanlagen, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert	360.358.302	431.831.850
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten (Erl. 12)	60.096	337.959
Erworbene Optionen zum Zeitwert	1.807.303	2.224.521
	<u>362.225.701</u>	<u>434.394.330</u>
Forderungen aus Dividenden	276.453	574.704
Forderungen aus Zinsen	2.722	691
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	9.002.907	22.661.142
Forderungen aus ausgegebenen Fondsanteilen	493.881	184.305
Forderungen aus Rückvergütungen der Anlageverwaltungsgeb.	813.921	855.291
Sonstige Vermögenswerte	221.818	119.915
Bankguthaben (Erl. 6)	7.731.561	4.050.818
	<u>380.768.964</u>	<u>462.841.196</u>
Kurzfristige Verbindlichkeiten		
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten (Erl. 12)	(423.539)	(66.325)
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	(8.468.191)	(18.565.290)
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Fondsanteilen	(350.661)	(278.033)
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren (Erl. 4)	(227.175)	(545.241)
Verwahrstellen- und Verwahrstellenaufsichtsgebühren (Erl. 5)	(26.885)	(54.553)
Verbindlichkeiten aus Gebühren der Verwaltungs- und	(96.216)	(215.932)
Verbindlichkeiten aus Prüfungsgebühren	(105.215)	(106.906)
Verbindlichkeiten aus Anwaltsgebühren	(74.674)	(252.564)
Verbindlichkeiten aus Honorar/Vergütung des Verwaltungsrats	(15.448)	(9.914)
Sonstige Verbindlichkeiten	(501.687)	(440.774)
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten (Erl. 6)	(17.538)	(7.179.583)
	<u>(10.307.229)</u>	<u>(27.715.115)</u>
Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren Anteilinhaber	<u>370.461.735</u>	<u>435.126.081</u>

Alle Beträge sind ausschließlich aus der laufenden Geschäftstätigkeit entstanden. Außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen sind keine anderen Gewinne und Verluste angefallen.

Für den Verwaltungsrat

Adrian Waters
Verwaltungsratsmitglied
3. Oktober 2016

J. Christopher Jackson
Verwaltungsratsmitglied

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Calamos Global Funds PLC

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016

1. Beschreibung der Gesellschaft

Die Gesellschaft ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, die nach irischem Recht als eine Aktiengesellschaft (Public Limited Company) gemäß dem Companies Act von 2014 und bestimmten Bestimmungen der OGAW-Verordnungen geführt wird. Sie wurde am 9. August 2007 unter der Eintragsnummer 444463 gegründet und am 26. November 2007 von der Zentralbank zugelassen. Der Zweck der Gesellschaft, wie in Ziffer 2 der Gründungsurkunde und Satzung niedergelegt, ist es, beim Publikum beschaffte Gelder für gemeinsame Rechnung nach dem Grundsatz der Risikostreuung in Wertpapieren und/oder anderen liquiden Finanzanlagen im Sinne der Verordnung Nr. 68 der Verordnungen zu investieren.

Die Gesellschaft wurde als Umbrellafonds mit Haftungstrennung zwischen den Teilfonds gegründet. Die Satzung der Gesellschaft sieht vor, dass die Gesellschaft verschiedene Anteilsklassen anbieten kann, die jeweils eine Beteiligung an einem Fonds mit einem jeweils unterschiedlichen Anlageportfolio darstellen.

Am Ende des Geschäftsjahres setzte sich die Gesellschaft aus den folgenden fünf aktiven Fonds zusammen: Calamos U.S. Growth Fund, Calamos Global Convertible Opportunities Fund, Calamos Global Equity Fund, Calamos Emerging Markets Fund und Calamos Global High Yield Fund. Die Teilfonds Calamos U.S. Growth Fund, Calamos Global Convertible Opportunities Fund und Calamos Global Equity Fund wurden am 26. November 2007 von der Zentralbank zugelassen. Der Teilfonds Calamos Emerging Markets Fund wurde am 28. Januar 2011 und der Calamos Global High Yield Fund am 28. Juni 2012 von der Zentralbank zugelassen. Die Anteile der Gesellschaft sind an der irischen Wertpapierbörse notiert.

Zum 29. März 2012 sind der Calamos U.S. Growth Fund, der Calamos Global Convertible Opportunities Fund und der Calamos Global Equity Fund von der Börsenregulierungsbehörde (Securities and Futures Commission) Hongkongs (die »SFC«) nach Section 104(1) der Verordnung für Wertpapiere und Termingeschäfte (Securities and Futures Ordinance) zugelassen und müssen die Vorschriften für Anlage- und Investmentfonds der SFC einhalten. Der Calamos Emerging Markets Fund und der Calamos Global High Yield Fund sind in Hongkong nicht zugelassen und demnach für Privatanleger in Hongkong nicht zugänglich.

2. Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die Gesellschaft hat die wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze für alle beschriebenen Geschäftsjahre einheitlich angewandt, sofern nichts anderes angegeben wird. Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 die wurden die folgenden wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze angewandt:

Devisenterminkontrakte

Der Zeitwert offener Devisenterminkontrakte wird als Differenz zwischen dem vereinbarten Kurs und dem aktuellen Terminkurs, mit dem der Kontrakt am Bilanzstichtag abgerechnet wird, berechnet. Für den jeweiligen Fonds werden Gewinne oder Verluste aus offenen Devisenterminkontrakten in der Bilanz unter »Nicht realisierter Gewinn oder Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten« ausgewiesen und in der Vermögensaufstellung des jeweiligen Fonds aufgeführt.

Anlagen

Aktien, die an einer anerkannten Wertpapierbörse notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Handelskurs (bzw. bei Rentenwerten zum letzten verfügbaren Handelskurs um 16.00 Uhr (Eastern Standard Time)) eines Handelstages an dem Aktienmarkt bzw. Markt, der den Hauptmarkt für die betreffenden Wertpapiere darstellt, bewertet.

Calamos Global Funds PLC

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

2. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

Anlagen (Fortsetzung)

Wenn bei bestimmten Vermögenswerten der letzte verfügbare Preis nicht den beizulegenden Zeitwert widerspiegelt bzw. nicht verfügbar ist, kann der beizulegende Zeitwert aus den bei den jüngsten Transaktionen erzielten Kursen abgeleitet werden, allerdings unter der Voraussetzung, dass sich die wirtschaftlichen Eckdaten seit dem Transaktionszeitpunkt nicht wesentlich verändert haben. Bei Wertpapieren, die an keinem geregelten Markt notiert, quotiert oder gehandelt werden oder für die keine Notierung oder kein Wert verfügbar ist, der eine gerechte Bewertung darstellen würde, wird der beizulegende Zeitwert durch einen Makler oder eine sonstige Person mit entsprechenden Kompetenzen, die von der Gesellschaft ausgewählt und von RBC Investor Services Bank S.A., Zweigstelle Dublin (die »Verwahrstelle«) für diesen Zweck genehmigt wurde, sorgfältig und in gutem Glauben geschätzt, wobei dieser beizulegende Zeitwert auf der Grundlage des wahrscheinlich realisierbaren Veräußerungswerts der Anlage ermittelt wird. Zum Ende des Geschäftsjahrs wurden keine derartigen Schätzpreise angewandt (Juni 2015: keine). Alle Wertpapiere wurden am Ende des Geschäftsjahrs mit dem letzten verfügbaren Handelskurs bzw. dem letzten verfügbaren mittleren Marktpreis bewertet.

Die Gesellschaft wendet verschiedene Bewertungsmethoden an und legt Annahmen zugrunde, die auf den zum jeweiligen Bilanzstichtag herrschenden Marktbedingungen beruhen. Beispiele für solche Bewertungsmethoden sind unter anderem die Zugrundelegung vergleichbarer Transaktionen zwischen voneinander unabhängigen Parteien, oder, sofern die Anlageverwaltungsgesellschaft dies nicht für geeignet hält, die Analyse von diskontierten Cashflows (DCF-Verfahren) und Optionspreismodelle. Gibt es ein Bewertungsverfahren, das von den Marktteilnehmern üblicherweise für die Preisfindung dieses Finanzinstruments verwendet wird, und hat dieses Verfahren nachweislich verlässliche Schätzwerte für Preise geliefert, die bei tatsächlichen Marktvorgängen erzielt wurden, kann die Gesellschaft dieses Verfahren einsetzen. Für die Berechnung des beizulegenden Zeitwertes können Schätzmethoden und Bewertungsmodelle angewandt werden.

Aufgrund der dynamischen Natur der Annahmen, die bei der Schätzung des Marktwertes und der Marktvolatilität getroffen werden, können die im Abschluss für diese Anlagen ausgewiesenen Werte von den Werten abweichen, die bei Verhandlungen zwischen Vertragsparteien in einer kurzfristigen Verkaufstransaktion ermittelt würden, und diese Differenzen können erheblich sein. Zum Ende des Geschäftsjahrs wurden keine alternativen Bewertungsverfahren angewandt (Juni 2015: keine).

Anlagen in offenen Organismen für gemeinsame Anlagen (Collective Investment Schemes) werden auf Basis des letzten verfügbaren ungeprüften Nettoinventarwerts für die Anteile oder Fondsanteile bewertet. Dieser wird bei der jeweiligen Verwaltungsstelle eingeholt. Die Veränderung des täglichen Nettoinventarwerts dieser Anteile wird als Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagetätigkeit erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen.

Optionen

Die Fonds sind berechtigt, Kaufoptionen und Verkaufsoptionen auf Wertpapiere, Wertpapierindizes und Devisen zu kaufen und zu verkaufen, vorausgesetzt, diese werden an einer amtlichen nationalen Börse oder einem Freiverkehrsmarkt gehandelt. Wenn ein Fonds eine gedeckte Kauf- oder Verkaufsoption verkauft, erhält der Fonds eine Prämie. Ein Betrag in Höhe der Prämie wird anschließend dem zuletzt verfügbaren Optionskurs angeglichen, um den aktuellen Zeitwert der verkauften Option wiederzugeben, der in der Bilanz des jeweiligen Fonds als Verbindlichkeit ausgewiesen wird. Aus der Differenz zwischen dem Prämienbetrag und dem in der Bilanz ausgewiesenen Zeitwert ergibt sich ein nicht realisierter Gewinn oder Verlust.

Wenn ein Fonds eine Kauf- oder Verkaufsoption kauft, zahlt der Fonds eine Prämie. Die Prämie auf gekaufte und ausgeübte Verkaufsoptionen wird bei Ermittlung des realisierten Gewinnes oder Verlustes vom Verkaufserlös des Basisobjekts bzw. der Basiswährung abgezogen. Die Prämie auf gekaufte und ausgeübte Kaufoptionen wird bei der Erstermittlung des beizulegenden Zeitwertes des gekauften Wertpapiers bzw. der gekauften Währung einbezogen.

Calamos Global Funds PLC

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

2. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

Optionen (Fortsetzung)

Die Prämie wird anschließend dem zuletzt verfügbaren Optionskurs angeglichen, um den Zeitwert der gekauften Option zu reflektieren, der in der Bilanz des jeweiligen Fonds als Forderung ausgewiesen wird. Auf den Kauf von auslaufenden und nicht ausgeübten Optionen gezahlte Prämien werden als realisierte Verluste behandelt. Wenn eine vom Fonds verkaufte Option am vorgesehenen Verfalltag verfällt oder der Fonds die Option mit einer Kauftransaktion ausübt, realisiert der Fonds einen Gewinn (oder Verlust, falls die Anschaffungskosten des Wertpapiers über der beim Optionsverkauf erhaltenen Prämie liegen) ohne Bezug zum nicht realisierten Gewinn oder Verlust aus dem Basiswertpapier, und die Verbindlichkeit hinsichtlich der Option erlischt. Wenn eine vom Fonds verkaufte Verkaufsoption ausgeübt wird, realisiert der Fonds einen Kapitalgewinn bzw. -verlust aus dem Verkauf des Basiswertpapiers, wobei die ursprünglich erhaltene Prämie zum Verkaufserlös hinzugerechnet wird. Wenn eine vom Fonds verkaufte Verkaufsoption ausgeübt wird, werden die Anschaffungskosten des Wertpapiers, das der Fonds bei Optionsausübung kauft, um den Betrag der ursprünglich erhaltenen Prämie verringert. Am Ende des Geschäftsjahres existierten im Calamos Global Convertible Opportunities Fund verschiedene gekaufte Optionen (Juni 2015: Es existierten verschiedene gekaufte Optionen). Erläuterungen finden Sie auf den Seiten 36 und 37.

Börsengehandelte US-Optionen werden zum Mittelwert aus dem höchsten Geldkurs und dem niedrigsten Briefkurs an allen vom System »National Best Bid and Offer« (NBBO-System) abgedeckten Optionsbörsen bewertet. Börsengehandelte Optionen, die keine US-Optionen sind, werden zu ihrem maßgeblichen Abrechnungskurs an einer einschlägigen Börse, Terminbörse oder ähnlichen Einrichtung, an der der Kontrakt zum Zeitpunkt der Bewertung gehandelt wird, bewertet. Bei börsengehandelten Optionen, die an keinem geregelten Markt notiert, quotiert oder gehandelt werden oder für die keine Notierung oder kein Wert verfügbar ist, der eine gerechte Bewertung darstellen würde, wird der beizulegende Zeitwert durch einen Makler oder eine sonstige Person mit entsprechenden Kompetenzen, die von der Gesellschaft ausgewählt und von der Verwahrstelle für diesen Zweck genehmigt wurde, sorgfältig und in gutem Glauben geschätzt, wobei dieser beizulegende Zeitwert auf der Grundlage des wahrscheinlich realisierbaren Veräußerungswerts der Anlage ermittelt wird. Die Gesellschaft kann beschließen, OTC-Derivate gemäß der Bewertung des Kontrahenten zu bewerten oder eine alternative Bewertung anzuwenden, die die Gesellschaft selbst oder ein unabhängiger Preisstellungsanbieter gemäß den Vorgaben der Zentralbank auf täglicher Basis vornimmt. Falls die Bewertung einer bestimmten Anlage gemäß den im Prospekt der Gesellschaft erläuterten Bewertungsregeln nicht möglich oder nicht korrekt ist oder eine solche Bewertung nicht den marktgerechten Wert einer Anlage widerspiegelt, ist der Verwaltungsrat berechtigt, andere allgemein anerkannte Bewertungsmethoden anzuwenden, um eine angemessene Bewertung der betreffenden Anlage zu erzielen, unter dem Vorbehalt der Genehmigung dieser Bewertungsmethode durch die Verwahrstelle.

Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagetätigkeit

Für alle Wertpapierarten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert auszuweisen sind, werden die Veränderungen der nicht realisierten Gewinne (Verluste) seit Ende des vorangegangenen Geschäftsjahres und die realisierten Gewinne (Verluste) in der Gesamtergebnisrechnung des jeweiligen Fonds als Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagetätigkeit ausgewiesen. Siehe Erläuterung 9 hinsichtlich realisierter Gewinne (Verluste) und Veränderungen nicht realisierter Gewinne (Verluste) seit dem Ende des vorangegangenen Geschäftsjahres.

Calamos Global Funds PLC

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

2. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

Rechnungslegung für Wertpapiertransaktionen, Wertpapiereinkünfte und -kosten

Reguläre Käufe und Verkäufe von Anlagen werden am Handelstag verbucht. Der Handelstag ist der Tag, an dem sich ein Fonds zum Kauf oder Verkauf des Vermögenswertes verpflichtet. Der erstmalige Ansatz von Anlagen erfolgt zum beizulegenden Zeitwert, und die Transaktionskosten für alle erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden in die Anschaffungskosten einbezogen.

Anlagen werden ausgewiesen, wenn der Anspruch auf Zahlungsströme aus diesen Anlagen auf einen Fonds übertragen wird oder ein Fonds die wesentlichen Eigentumsrisiken und -rechte trägt. Anlagen werden ausgebucht, wenn der Anspruch auf Zahlungsströme aus diesen Anlagen erloschen ist oder ein Fonds alle wesentlichen Eigentumsrisiken und -rechte übertragen hat.

Zinserträge und -aufwendungen sind für alle Anlagen in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Der Nettoeffekt von Kuponzinsen und Tilgung und der Zuschreibung von Agien und Disagien unter Anwendung der lineare Methode kann positiv oder negativ sein und wird in der Gesamtergebnisrechnung in den netto realisierten und nicht realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Anlagetätigkeit ausgewiesen.

Die Berechnung realisierter Gewinne und Verluste aus dem Verkauf von Anlagen erfolgt in chronologischer Reihenfolge nach dem FIFO-Prinzip (First In, First Out).

Bankzinsen werden periodengerecht ausgewiesen.

Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesene realisierte Gewinne und Verluste aus dem Verkauf aller finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten und die Veränderungen in den nicht realisierten Gewinnen und Verlusten seit dem Ende des vorangehenden Geschäftsjahres werden in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

Dividendenerträge werden in der Gesamtergebnisrechnung an dem Tag ertragswirksam erfasst, an dem die entsprechenden Wertpapiere als »ex Dividende« notieren. Davon ausgenommen sind bestimmte Dividenden auf ausländische Wertpapiere, die in Ansatz gebracht werden, sobald die Informationen nach dem »ex Dividende«-Datum zur Verfügung stehen.

Zins- und Dividendenerträge werden zuzüglich nicht erstattungsfähiger Quellensteuern und abzüglich Steuergutschriften ausgewiesen. Quellensteuern werden in der Gesamtergebnisrechnung gesondert ausgewiesen.

Jeder Fonds trägt alle seine Aufwendungen und seinen entsprechenden Anteil an allen ihm zuzurechnenden Aufwendungen. Die Kosten und Gewinne oder Verluste von Hedging-Transaktionen werden der relevanten Anteilsklasse zugerechnet. Soweit Aufwendungen einer bestimmten Anteilsklasse eines Fonds zuzurechnen sind, trägt diese Klasse diese Aufwendungen.

Calamos Global Funds PLC

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

2. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

Devisengeschäfte

Die im Jahresabschluss der einzelnen Fonds enthaltenen Positionen werden unter Verwendung der Währung der primären Wirtschaftsumgebung ihres Betriebs bewertet (die »funktionale Währung«). Als funktionale Währung des Fonds wählt der Verwaltungsrat: (a) die Hauptkomponente der Benchmark des Fonds; oder (b) die gemeinsame Währung der durch Zeichnungen eingegangenen und für Rücknahmen von Anteilen ausbezahlten Gelder für die meisten Kunden der unterschiedlichen Kundenbasis eines Fonds. Die funktionale Währung wurde für die einzelnen Fonds festgelegt. Die Basiswährung jedes Fonds wird bei der Bewertung nach FRS102 mit seiner funktionalen Währung gleichgesetzt. Die funktionale Währung der Gesellschaft und aller Fonds ist der US-Dollar (»USD«).

Die Fonds und die Gesellschaft haben ihre funktionale Währung auch als Darstellungswährung gewählt. Devisentermingeschäfte werden zu dem am Tag der Transaktion gültigen Wechselkurs in die funktionale Währung des jeweiligen Fonds umgerechnet.

Für den jeweiligen Fonds gilt:

- (i) Es können Währungsgewinne und -verluste entstehen, wenn die in den Büchern des Fonds registrierten Beträge ausländischer Dividenden und Zinsen vom tatsächlich erhaltenen oder gezahlten Gegenwert dieser Beträge in der funktionalen Währung abweichen. Diese Gewinne oder Verluste werden ggf. in der Gesamtergebnisrechnung des Fonds unter der Position Dividenden- und Zinserträge ausgewiesen;
- (ii) realisierte Währungsgewinne und -verluste aus Wertpapierkauf- und -verkaufstransaktionen werden in der Gesamtergebnisrechnung des jeweiligen Fonds unter der Position Nettogewinn aus Anlagetätigkeit ausgewiesen. Solche Gewinne und Verluste entstehen beispielsweise, wenn sich in dem Zeitraum zwischen dem Tag des Handels und dem Tag der Abwicklung eine Abweichung zwischen dem in den Büchern des Fonds verbuchten Einstandspreis (bei einem Erwerb) bzw. dem verbuchten Erlös (bei einem Verkauf) und dem in der funktionalen Währung des Fonds tatsächlich erhaltenen bzw. gezahlten Betrag ergibt;
- (iii) nicht realisierte Währungsgewinne und -verluste aus Wertpapieren, die am Ende des Geschäftsjahres gehalten werden, werden in der Gesamtergebnisrechnung des jeweiligen Fonds unter der Position Nettogewinn aus Anlagetätigkeit ausgewiesen; und
- (iv) bare Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die auf andere Währungen als die funktionale Währung des Fonds lauten, werden zum bei Geschäftsschluss am jeweiligen Stichtag geltenden Wechselkurs umgerechnet, und Umrechnungsdifferenzen werden in der Gesamtergebnisrechnung des jeweiligen Fonds unter der Position Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagetätigkeit ausgewiesen.

Rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile

Rückkaufbare Anteile können auf Wunsch des Anteilinhabers zur Rücknahme eingereicht werden. Sie werden als finanzielle Verbindlichkeiten eingestuft. Die rückkaufbaren Anteile können jederzeit gegen einen dem Nettoinventarwert der betreffenden Anteilsklasse entsprechenden Barbetrag an die Gesellschaft zurückgegeben werden.

Die rückkaufbaren Anteile werden zu dem Rücknahmebetrag ausgewiesen, der am Bilanzstichtag zahlbar ist, wenn die Anteilinhaber von ihrem Recht zur Rückgabe der Anteile an die Gesellschaft Gebrauch gemacht haben. Gemäß Prospekt ist die Gesellschaft vertraglich verpflichtet, Anteile zu Handelspreisen zurückzunehmen, und die Verbindlichkeiten gegenüber Inhabern von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen wurden entsprechend angepasst.

Calamos Global Funds PLC

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

2. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

Ausschüttungen

Der Verwaltungsrat kann in Bezug auf Anteile, die als ausschüttende Anteilsklassen gekennzeichnet sind, Ausschüttungen beschließen. Alle laufenden Erträge und Veräußerungsgewinne eines Fonds werden in Übereinstimmung mit den Anlagezielen und der Anlagepolitik eines Fonds bei allen anderen Anteilsklassen wiederangelegt. Solche Ausschüttungen werden als Finanzaufwendungen in der Gesamtergebnisrechnung offengelegt.

3. Grundlage für die Rechnungslegung

Bilanzierungsgrundlagen

Der Jahresabschluss der Gesellschaft wurde gemäß FRS 102 erstellt, soweit dieser für den Abschluss der Gesellschaft für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 Anwendung findet, sowie gemäß bestimmten Bestimmungen der OGAW-Vorschriften und nach dem irischen Gesetz, insbesondere dem Companies Act von 2014.

Der Abschluss wird unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

Sofern nicht anders angegeben, sind alle Verweise auf »Nettovermögen« im gesamten Dokument Verweise auf das Nettovermögen, das den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist.

Die Gesellschaft hat von bestimmten Ausnahmeregelungen gemäß FRS 102 Abschnitt 7.1A über „Kapitalflussrechnungen“ Gebrauch gemacht und legt anstelle einer Kapitalflussrechnung eine Aufstellung der Entwicklung des Nettovermögens der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen vor. Die laut FRS 102 Abschnitt 10.4 »Reporting Financial Performance« (Ausweis der Finanzergebnisse) vorgeschriebenen Informationen, die in einer Aufstellung der insgesamt verbuchten Gewinne und Verluste und einer Abstimmung der Bewegungen des Eigenkapitals auszuweisen sind, sind nach Auffassung des Verwaltungsrats in der Gesamtergebnisrechnung und der Aufstellung der Entwicklung des Nettovermögens der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen enthalten. Bei der Ermittlung der Ergebnisse des Geschäftsjahres stützen sich alle in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Beträge für die aktiven Fonds auf die Annahme, dass die Geschäfte fortgeführt werden.

Der Financial Reporting Council hat vor Kurzem eine Änderung hinsichtlich der Angaben der Zeitwerthierarchie nach FRS 102 veröffentlicht, die mit IFRS 13 »Bemessung des beizulegenden Zeitwerts« in Einklang steht und für alle Berichtszeiträume ab dem 1. Januar 2017 wirksam wird, wobei eine frühzeitige Anwendung erlaubt ist. Die Gesellschaft hat entschieden, diese Änderung in diesem Jahresabschluss anzuwenden.

Schätzungen und Beurteilungen

Die Erstellung von Abschlüssen gemäß den FRS 102 erfordert die Anwendung bestimmter kritischer Schätzungen. Sie erfordert ferner, dass der Verwaltungsrat bei der Anwendung der Bilanzierungsgrundsätze der Gesellschaft Beurteilungen auf Basis der Empfehlungen der Anlageverwaltungsgesellschaft vornimmt. Die Bereiche, die mit einem höheren Maß an Beurteilung oder Komplexität verbunden sind, bzw. Bereiche, in denen Annahmen und Schätzungen für den Abschluss von wesentlicher Bedeutung sind, sind weiter unten beschrieben.

Das Management nimmt Schätzungen und Annahmen bezüglich der Zukunft vor. Die daraus resultierenden Schätzungen für die Bilanzierung entsprechen per Definition selten den tatsächlichen Ergebnissen.

Ein Fonds kann von Zeit zu Zeit Finanzinstrumente halten, die nicht an aktiven Märkten gehandelt werden (z. B. OTC-Derivate). Die beizulegenden Zeitwerte solcher Instrumente werden unter Anwendung von Bewertungsverfahren bestimmt.

Modelle werden durch Backtesting auf reale Transaktionen feinabgestimmt, um sicherzustellen, dass die Ergebnisse zuverlässig sind.

Calamos Global Funds PLC

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

3. Grundlage für die Rechnungslegung (Fortsetzung)

Schätzungen und Beurteilungen (Fortsetzung)

Modelle verwenden, soweit praktikabel, beobachtbare Daten. Bereiche wie Kreditrisiken, Volatilitäten und Korrelationen erfordern jedoch, dass das Management Schätzungen vornimmt. Änderungen in den Annahmen zu diesen Faktoren könnten den ausgewiesenen beizulegenden Zeitwert von Finanzinstrumenten beeinflussen. Der beizulegende Zeitwert von Devisenterminkontrakten im Geschäftsjahr wurde mit Hilfe von Modellen bestimmt.

Anlagen

Die Gesellschaft hat für die Umsetzung der Ansatz- und Bewertungsvorschriften gemäß IAS 39 Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung sowie für die Angaben gemäß FRS 102 Abschnitt 11 und 12 optiert.

4. Wesentliche Vereinbarungen und Transaktionen mit nahe stehenden Parteien

Anlageverwaltungsgebühr

Die Gesellschaft zahlt der Anlageverwaltungsgesellschaft monatlich nachträglich eine Anlageverwaltungsgebühr. Die Höhe der Anlageverwaltungsgebühr für jede der verschiedenen Anteilklassen jedes Fonds wird nachstehend angegeben und als jährlicher Prozentsatz vom Nettoinventarwert jeder Anteilklasse in einem Fonds ausgewiesen. Die Anlageverwaltungsgebühr für jeden Fonds fällt täglich an. Die Gesellschaft zahlt keine Spesen der Anlageverwaltungsgesellschaft.

Die Anlageverwaltungsgesellschaft hat sich für das betreffende Berichtsjahr verpflichtet, freiwillig alle Gebühren und Auslagen der Fonds über 0,35 % des Nettoinventarwerts jedes Fonds (die Anlageverwaltungsgebühr und die Vertriebsgebühr ausgenommen) zu zahlen. Die Anlageverwaltungsgesellschaft kann von dieser Vereinbarung jederzeit nach entsprechender Mitteilung an die Gesellschaft zurücktreten. Die folgende Tabelle legt die für jeden Fonds und jede Anteilklasse zu zahlenden maximalen Gebührensätze fest:

	Calamos U.S. Growth Fund Max.	Calamos Global Convertible Opportunities Fund Max.	Calamos Global Equity Fund Max.	Calamos Emerging Markets Fund Max.	Calamos Global High Yield Fund Max.
Klasse A	1,50%	1,65%	1,50%	1,65%	1,10%
Klasse C	1,50%	1,65%	1,50%	1,65%	1,10%
Klasse I	1,00%	1,05%	1,00%	1,00%	0,75%
Klasse X	Gesondert mit der Anlageverwaltungsgesellschaft zu vereinbaren				
Klasse Z	0,75%	0,75%	0,75%	0,80%	0,50%

Die Anlageverwaltungsgesellschaft der Gesellschaft vereinnahmte im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 USD 3.119.861 (Geschäftsjahr zum 30. Juni 2015: 3.132.779 USD). Am Ende des Geschäftsjahres standen Gebühren in Höhe von 227.175 USD (30. Juni 2015: 545.241 USD) zur Zahlung aus.

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 hatte die Gesellschaft einen Anspruch auf Rückvergütungen der Anlageverwaltungsgebühr in Höhe von 813.921 USD (Geschäftsjahr zum 30. Juni 2015: 855.291 USD). Am Ende des Geschäftsjahres standen Rückvergütungsforderungen in Höhe von 813.921 USD (30. Juni 2015: 855.291 USD) zur Zahlung aus.

Vertriebsgebühr

Jeder Fonds zahlt an Calamos Investments LLP (die »Vertriebsstelle«) eine Vertriebsgebühr von jährlich bis zu 1 % des durchschnittlichen, den Anteilen der Klasse C zuzurechnenden Nettoinventarwerts des betreffenden Fonds. Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden der Gesellschaft Vertriebsgebühren in Höhe von 382.298 USD berechnet (30. Juni 2015: 364.282 USD).

Calamos Global Funds PLC

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

4. Wesentliche Vereinbarungen und Transaktionen mit nahe stehenden Parteien (Fortsetzung)

Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder

Laut Satzung der Gesellschaft haben die Verwaltungsratsmitglieder Anspruch auf ein Honorar als Vergütung für ihre Dienste, das von Zeit zu Zeit vom Verwaltungsrat festgelegt wird. Die Vergütung für ein Verwaltungsratsmitglied, das in Irland ansässig ist, darf 35.000 EUR pro Jahr nicht übersteigen. Wenn in einem Geschäftsjahr ein Verwaltungsratsmitglied eine Vergütung erhält, die über dem Höchstbetrag liegt, so ist diese höhere Vergütung von den Anteilhabern bei der nächsten Jahreshauptversammlung zu genehmigen. Die Verwaltungsratsmitglieder haben Anspruch darauf, von der Gesellschaft eine Rückerstattung sämtlicher angemessenen Aufwendungen und Auslagen zu erhalten, die ihnen entstanden sind. Gebühren, die im Voraus an die Verwaltungsratsmitglieder gezahlt wurden, sind anteilig zurückzuzahlen, wenn die Bestellung eines Verwaltungsratsmitglieds endet, bevor der Anspruch auf die Gebühr tatsächlich erworben wurde. Mitglieder des Verwaltungsrats, die mit der Anlageverwaltungsgesellschaft verbunden sind, haben keinen Anspruch auf Zahlung einer Gebühr.

Im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 beliefen sich die Honorare und Vergütungen des Verwaltungsrats einschließlich der einschlägigen Steuern auf 83.383 USD (Geschäftsjahr zum 30. Juni 2015: 84.820 USD). Am Ende des Geschäftsjahrs standen Honorare in Höhe von 15.448 USD zur Zahlung offen (30. Juni 2015: 9.914 USD).

Von nahe stehenden Parteien gehaltene Anteile

Am 30. Juni 2016 hielt Calamos Investments LLC, die Muttergesellschaft der Anlageverwaltungsgesellschaft, 39% der ausgegebenen rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteile am Calamos U.S. Growth Fund, 23% am Calamos Global Convertible Opportunities Fund, 60% am Calamos Global Equity Fund, 24 % am Calamos Emerging Markets Fund und 99% am Calamos Global High Yield Fund. In den nachfolgenden Tabellen werden die jeweiligen Anfangsbestände, Endbestände und Transaktionen während des Geschäftsjahrs zum 30. Juni 2016 in Bezug auf diese Anteilsbestände dargestellt.

Calamos U.S. Growth Fund

Klasse	Anfangsbest. Anteile	Zeichnungen Anteile	Zeichnungen USD	Rücknahmen Anteile	Rücknahmen USD	Endbestand Anteile
Klasse A USD thes.	9.996	-	-	-	-	9.996
Klasse A USD aus.	17.898	2.567	16.012	-	-	20.465
Klasse A EUR thes.	19.232	-	-	-	-	19.232
Klasse A GBP thes.	1.495	-	-	-	-	1.495
Klasse C USD thes.	1.799	-	-	-	-	1.799
Klasse C EUR thes.	2.027	-	-	-	-	2.027
Klasse I USD aus.	1.172	541	5.217	-	-	1.713
Klasse I EUR thes.	2.011	-	-	-	-	2.011
Klasse I GBP thes.	1.495	-	-	-	-	1.495
Klasse X USD thes.	1.098.149	-	-	(270.453)	(4.000.000)	827.696
Klasse Z EUR thes.	1.995	-	-	-	-	1.995
Klasse Z GBP thes.	1.190	-	-	-	-	1.190
Klasse Z CHF thes.	1.794	-	-	-	-	1.794
	1.160.253	3.108	21.229	(270.453)	(4.000.000)	892.908

Calamos Global Funds PLC

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

4. Wesentliche Vereinbarungen und Transaktionen mit nahe stehenden Parteien (Fortsetzung)

Von nahe stehenden Parteien gehaltene Anteile (Fortsetzung)

Calamos Global Convertible Opportunities Fund

Klasse	Anfangsbestand	Zeichnungen	Zeichnungen	Rücknahmen	Rücknahmen	Endbestand
	Anteile	Anteile	USD	Anteile	USD	Anteile
Klasse A USD thes.	9.998	-	-	-	-	9.998
Klasse A USD aussch.	11.864	-	-	-	-	11.864
Klasse A EUR thes.	19.206	-	-	-	-	19.206
Klasse A GBP thes.	1.495	-	-	-	-	1.495
Klasse C EUR thes.	1.195	-	-	-	-	1.195
Klasse I USD thes.	100	-	-	-	-	100
Klasse I USD aussch.	119	-	-	-	-	119
Klasse I EUR thes.	2.174	-	-	-	-	2.174
Klasse I GBP thes.	1.495	-	-	-	-	1.495
Klasse X USD thes.	4.149.085	-	-	(987.945)	(12.500.000)	3.161.140
Klasse Z EUR thes.	1.995	-	-	-	-	1.995
Klasse Z GBP thes.	1.190	-	-	-	-	1.190
Klasse Z CHF thes.	1.794	-	-	-	-	1.794
	4.201.710	-	-	(987.945)	(12.500.000)	3.213.765

Calamos Global Equity Fund

Klasse	Anfangsb.	Zeichnungen	Zeichnungen	Rücknahmen	Rücknahmen	Endb.
	Anteile	Anteile	USD	Anteile	USD	Anteile
Klasse A USD thes.	19.989	-	-	-	-	19.989
Klasse A EUR thes.	19.225	-	-	-	-	19.225
Klasse A GBP thes.	1.495	-	-	-	-	1.495
Klasse C USD thes.	1.823	-	-	-	-	1.823
Klasse C EUR thes.	2.057	-	-	-	-	2.057
Klasse I USD thes.	1.813	-	-	-	-	1.813
Klasse I EUR thes.	2.045	-	-	-	-	2.045
Klasse I GBP thes.	1.495	-	-	-	-	1.495
Klasse X USD thes.	2.226.581	-	-	(273.598)	(4.000.000)	1.952.983
Klasse Z EUR thes.	1.995	-	-	-	-	1.995
Klasse Z GBP thes.	1.190	-	-	-	-	1.190
Klasse Z CHF thes.	1.794	-	-	-	-	1.794
	2.281.502	-	-	(273.598)	(4.000.000)	2.007.904

Calamos Emerging Markets Fund

Klasse	Anfangsb.	Zeichnungen	Zeichnungen	Rücknahmen	Rücknahmen	Endb.
	Anteile	Anteile	USD	Anteile	USD	Anteile
Klasse A USD thes.	2.934.551	-	-	-	-	2.934.551
Klasse A EUR thes.	1.800	-	-	-	-	1.800
Klasse A GBP thes.	1.600	-	-	-	-	1.600
Klasse C USD thes.	1.000	-	-	-	-	1.000
Klasse I USD thes.	90.000	-	-	-	-	90.000
Klasse I EUR thes.	1.800	-	-	-	-	1.800
Klasse I GBP thes.	1.600	-	-	-	-	1.600
Klasse Z EUR thes.	1.995	-	-	-	-	1.995
Klasse Z GBP thes.	1.190	-	-	-	-	1.190
Klasse Z CHF thes.	1.794	-	-	-	-	1.794
	3.037.330	-	-	-	-	3.037.330

Calamos Global Funds PLC

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

4. Wesentliche Vereinbarungen und Transaktionen mit nahe stehenden Parteien (Fortsetzung)

Von nahe stehenden Parteien gehaltene Anteile (Fortsetzung)

Calamos Global High Yield Fund						
Klasse	Anfangsb. Anteile	Zeichnungen Anteile	Zeichnungen USD	Rücknahmen Anteile	Rücknahmen USD	Endb. Anteile
Klasse A USD aus.	1.170	42	399	-	-	1.212
Klasse A EUR aus.	1.210	45	446	-	-	1.255
Klasse A GBP aus.	1.167	44	622	-	-	1.211
Klasse I USD aus.	1.176	50	468	-	-	1.226
Klasse I EUR aus.	1.181	47	490	-	-	1.228
Klasse I GBP aus.	1.179	48	681	-	-	1.227
Klasse X USD aus.	1.190.031	55.316	525.485	-	-	1.245.347
Klasse Z EUR thes.	1.995	-	-	-	-	1.995
Klasse Z EUR aus.	2.071	87	668	-	-	2.158
Klasse Z GBP thes.	1.190	-	-	-	-	1.190
Klasse Z GBP aus.	1.250	53	733	-	-	1.303
Klasse Z CHF thes.	1.794	-	-	-	-	1.794
Klasse Z CHF aus.	1.886	96	886	-	-	1.982
	1.207.300	55.828	530.878	-	-	1.263.128

Am 30. Juni 2015 hielt Calamos Investments LLC, die Muttergesellschaft der Anlageverwaltungsgesellschaft, 40 % der ausgegebenen rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteile am Calamos U.S. Growth Fund, 28 % am Calamos Global Convertible Opportunities Fund, 48 % am Calamos Global Equity Fund, 24 % am Calamos Emerging Markets Fund und 98 % am Calamos Global High Yield Fund. In den nachfolgenden Tabellen werden die jeweiligen Anfangsbestände, Endbestände und Transaktionen während des Geschäftsjahrs zum 30. Juni 2015 in Bezug auf diese Anteilsbestände dargestellt.

Calamos U.S. Growth Fund						
Klasse	Anfangsb. Anteile	Zeichnungen Anteile	Zeichnungen USD	Rücknahmen Anteile	Rücknahmen USD	Endb. Anteile
Klasse A USD thes.	9.996	-	-	-	-	9.996
Klasse A USD aus.	14.851	3.047	21.789	-	-	17.898
Klasse A EUR thes.	19.232	-	-	-	-	19.232
Klasse A GBP thes.	1.495	-	-	-	-	1.495
Klasse C USD thes.	1.799	-	-	-	-	1.799
Klasse C EUR thes.	2.027	-	-	-	-	2.027
Klasse I USD aus.	1.069	103	1.437	-	-	1.172
Klasse I EUR thes.	2.011	-	-	-	-	2.011
Klasse I GBP thes.	1.495	-	-	-	-	1.495
Klasse X USD thes.	1.095.064	246.544	3.503.378	(243.459)	(3.503.378)	1.098.149
Klasse Z EUR thes.	-	1.995	19.982	-	-	1.995
Klasse Z GBP thes.	1.190	-	-	-	-	1.190
Klasse Z CHF thes.	1.794	-	-	-	-	1.794
	1.152.023	251.689	3.546.586	(243.459)	(3.503.378)	1.160.253

Calamos Global Funds PLC

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

4. Wesentliche Vereinbarungen und Transaktionen mit nahe stehenden Parteien (Fortsetzung)

Von nahe stehenden Parteien gehaltene Anteile (Fortsetzung)

Calamos Global Convertible Opportunities Fund

Klasse	Anfangsb. Anteile	Zeichnungen Anteile	Zeichnungen USD	Rücknahmen Anteile	Rücknahmen USD	Endb. Anteile
Klasse A USD thes.	9.998	-	-	-	-	9.998
Klasse A USD aus.	10.826	1.038	9.585	-	-	11.864
Klasse A EUR thes.	19.206	-	-	-	-	19.206
Klasse A GBP thes.	1.495	-	-	-	-	1.495
Klasse C EUR thes.	1.195	-	-	-	-	1.195
Klasse I USD thes.	100	-	-	-	-	100
Klasse I USD aus.	105	14	170	-	-	119
Klasse I EUR thes.	2.174	-	-	-	-	2.174
Klasse I GBP thes.	1.495	-	-	-	-	1.495
Klasse X USD thes.	4.142.211	950.817	11.752.090	(943.943)	(11.752.090)	4.149.085
Klasse Z EUR thes.	-	1.995	19.982	-	-	1.995
Klasse Z GBP thes.	1.190	-	-	-	-	1.190
Klasse Z CHF thes.	1.794	-	-	-	-	1.794
	4.191.789	953.864	11.781.827	(943.943)	(11.752.090)	4.201.710

Calamos Global Equity Fund

Klasse	Anfangsb. Anteile	Zeichnungen Anteile	Zeichnungen USD	Rücknahmen Anteile	Rücknahmen USD	Endb. Anteile
Klasse A USD thes.	19.989	-	-	-	-	19.989
Klasse A EUR thes.	19.225	-	-	-	-	19.225
Klasse A GBP thes.	1.495	-	-	-	-	1.495
Klasse C USD thes.	1.823	-	-	-	-	1.823
Klasse C EUR thes.	2.057	-	-	-	-	2.057
Klasse I USD thes.	1.813	-	-	-	-	1.813
Klasse I EUR thes.	2.045	-	-	-	-	2.045
Klasse I GBP thes.	1.495	-	-	-	-	1.495
Klasse X USD thes.	3.120.188	436.566	6.360.767	(1.330.173)	(20.360.767)	2.226.581
Klasse Z EUR thes.	-	1.995	19.982	-	-	1.995
Klasse Z GBP thes.	1.190	-	-	-	-	1.190
Klasse Z CHF thes.	1.794	-	-	-	-	1.794
	3.173.114	438.561	6.380.749	(1.330.173)	(20.360.767)	2.281.502

Calamos Emerging Markets Fund

Klasse	Anfangsb. Anteile	Zeichnungen Anteile	Zeichnungen USD	Rücknahmen Anteile	Rücknahmen USD	Endb. Anteile
Klasse A USD thes.	2.934.551	-	-	-	-	2.934.551
Klasse A EUR thes.	1.800	-	-	-	-	1.800
Klasse A GBP thes.	1.600	-	-	-	-	1.600
Klasse C USD thes.	1.000	-	-	-	-	1.000
Klasse I USD thes.	90.000	-	-	-	-	90.000
Klasse I EUR thes.	1.800	-	-	-	-	1.800
Klasse I GBP thes.	1.600	-	-	-	-	1.600
Klasse Z EUR thes.	-	1.995	19.982	-	-	1.995
Klasse Z GBP thes.	1.190	-	-	-	-	1.190
Klasse Z CHF thes.	1.794	-	-	-	-	1.794
	3.035.335	1.995	19.982	-	-	3.037.330

Calamos Global Funds PLC

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

4. Wesentliche Vereinbarungen und Transaktionen mit nahe stehenden Parteien (Fortsetzung)

Von nahe stehenden Parteien gehaltene Anteile (Fortsetzung)

Calamos Global High Yield Fund

Klasse	Anfangsb. Anteile	Zeichnungen Anteile	Zeichnungen USD	Rücknahmen Anteile	Rücknahmen USD	Endb. Anteile
Klasse A USD aus.	1.094	76	767	-	-	1.170
Klasse A EUR aus.	1.097	113	1.350	-	-	1.210
Klasse A GBP aus.	1.095	72	1.191	-	-	1.167
Klasse I USD aus.	1.100	76	776	-	-	1.176
Klasse I EUR aus.	1.101	80	981	-	-	1.181
Klasse I GBP aus.	1.102	77	1.260	-	-	1.179
Klasse X USD aus.	1.104.684	85.347	868.178	-	-	1.190.031
Klasse Z EUR thes.	-	1.995	19.982	-	-	1.995
Klasse Z EUR aus.	-	2.071	20.638	-	-	2.071
Klasse Z GBP thes.	1.190	-	-	-	-	1.190
Klasse Z GBP aus.	1.194	56	863	-	-	1.250
Klasse Z CHF thes.	1.794	-	-	-	-	1.794
Klasse Z CHF aus.	1.800	86	887	-	-	1.886
	1.117.251	90.049	916.873	-	-	1.207.300

FRS 102 Abschnitt 33 »Angaben über Beziehungen zu nahe stehenden Unternehmen und Personen« fordert die Offenlegung von Informationen über wesentliche Transaktionen mit Parteien, die als der Gesellschaft nahe stehend betrachtet werden.

Die Anlageverwaltungsgesellschaft, die Vertriebsstelle und der Verwaltungsrat sind nahe stehende Parteien. Die an die Verwaltungsratsmitglieder gezahlten Gebühren sind in Erläuterung 4 zum Abschlusses dargelegt.

Die von allen Dienstleistern erhobenen Gebühren sind in Erläuterung 5 zum Abschlusses dargelegt.

Das Anfangskapital der Gesellschaft, das zu gleichen Teilen von Calamos Financial Services LLC und Calamos Advisors LLC gehalten wird, ist in Erläuterung 7 zum Abschlusses dargelegt.

5. Gebühren

Gebühr der Verwaltungsstelle und der Verwahrstelle

Zusätzlich zu Transaktionsgebühren, die an die Übertragungsstelle gezahlt werden, zahlt die Gesellschaft der Verwahrstelle und der Verwaltungsstelle monatlich nachträglich eine Gesamtgebühr von jährlich bis zu 0,08 % des NIW je Fonds, wobei eine jährliche Mindestgebühr in Höhe von bis zu 78.000 USD je Fonds zahlbar ist. In dieser Mindestgebühr sind Verwaltungsleistungen für bis zu drei Anteilsklassen je Fonds enthalten. Für jede weitere Anteilsklasse gilt eine zusätzliche Mindestgebühr von jährlich 5.000 USD. Diese Gebühr fällt täglich an. Alle Gebühren werden monatlich in Rechnung gestellt und sind monatlich zahlbar.

Die Verwaltungsstelle hat darüber hinaus Anspruch darauf, von der Gesellschaft aus den Vermögenswerten jedes Fonds eine Rückerstattung aller angemessenen und nachweislichen Spesen zu erhalten, die ihr im Interesse des Fonds bei der Erfüllung ihrer Aufgaben für die Gesellschaft entstanden sind oder in Rechnung gestellt wurden. Die von der Verwaltungsstelle im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 vereinnahmten Gebühren betragen 701.762 USD (Geschäftsjahr zum 30. Juni 2015: 720.067 USD). Zum Ende des Geschäftsjahres standen Gebühren in Höhe von 96.216 USD zur Zahlung aus (30. Juni 2015: 215.932 USD).

Die Verwahrstelle hat Anspruch auf Erstattung aller angemessenen und nachweislichen Auslagen durch die Gesellschaft, die ihr im Interesse der einzelnen Fonds bei der Erfüllung ihrer Aufgaben für die Gesellschaft entstanden sind oder in Rechnung gestellt wurden. Ferner werden der Verwahrstelle sämtliche Unter-Verwahrstellengebühren und -aufwendungen erstattet, die zu handelsüblichen Sätzen erhoben werden. Im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 beliefen sich die Verwahrstellengebühren auf 161.055 USD (Geschäftsjahr zum 30. Juni 2015: 214.483 USD).

Calamos Global Funds PLC

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

5. Gebühren (Fortsetzung)

Gebühr der Verwaltungsstelle und der Verwahrstelle (Fortsetzung)

Zum Ende des Geschäftsjahres standen Gebühren in Höhe von 26.885 USD zur Zahlung aus (30. Juni 2015: 54.553 USD). In den Verwahrstellengebühren sind auch die Verwahrstellenaufsichtgebühren enthalten.

Bis zum 30. April 2016 wurden für Vermögenswerte bis zu 100 Mio. USD Verwahrstellengebühren zu einem Satz von 2,00 BP und für Vermögenswerte von über 100 Mio. USD Verwahrstellengebühren zu einem Satz von 1,00 BP erhoben. Die jährliche Mindestverwahrstellengebühr betrug 11.000 USD je Teilfonds.

Ab dem 1. Mai 2016 werden für Vermögenswerte bis zu 500 Mio. USD Verwahrstellengebühren zu einem Satz von 2,25 BP und für Vermögenswerte von über 500 Mio. USD Verwahrstellengebühren zu einem Satz von 1,25 BP erhoben. Die neue jährliche Mindestverwahrstellengebühr beträgt nun 12.400 USD je Teilfonds. Darüber hinaus wurde eine neue jährliche Cashflow-Überwachungs- und Überleitungsgebühr von 3.500 USD je Teilfonds eingeführt.

6. Bankguthaben und kurzfristige Bankverbindlichkeiten

Zum Ende des Geschäftsjahres wurden im Einklang mit den Anlagezielen und -grundsätzen der Fonds alle Guthaben und Kontokorrentkredite bei der Verwahrstelle, bei der BNP Paribas Prime Brokerage oder bei Morgan Stanley and Co. LLC gehalten (2015: bei der Verwahrstelle, bei der BNP Paribas Prime Brokerage oder bei Morgan Stanley and Co. LLC). Überschüssige Barmittel, die bei der Verwahrstelle gehalten werden, werden über Nacht in den Goldman Sachs Funds PLC - USD Liquid Reserves Fund übertragen.

Am 30. Juni 2016 hatte die Muttergesellschaft der RBC Investor Services Limited von S&P eine Bonitätsbewertung von AA- (30. Juni 2015: AA-). Am 30. Juni 2016 hatte die Muttergesellschaft der RBC Investor Services Limited von S&P eine Bonitätsbewertung von AA- (30. Juni 2015: AA-). Morgan Stanley and Co. LLC verfügte am 30. Juni 2016 über ein Kreditrating von A3 (Moody's) bzw. BBB+ (S&P) (30. Juni 2015: A3 (Moody's) bzw. A- (S&P)). BNP Paribas Prime Brokerage Inc verfügte am 30. Juni 2016 über ein Kreditrating von A1 (Moody's) bzw. A (S&P) bzw. A+ (Fitch). (30. Juni 2015: A1 (Moody's), A+ (S&P), A+ (Fitch)).

7. Anzahl der ausgegebenen Anteile und Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen

Das Anteilskapital der Gesellschaft entspricht jederzeit dem Nettoinventarwert. Das Anfangskapital der Gesellschaft betrug 2 EUR, verbrieft durch 2 nennwertlose Zeichneranteile, die zu gleichen Teilen von Calamos Financial Services LLC und Calamos Advisors LLC gehalten werden. Die Zeichneranteile sind nicht Teil des Nettoinventarwerts der Gesellschaft und werden hier nur nachrichtlich ausgewiesen. Der Verwaltungsrat ist befugt, bis zu 500 Milliarden nennwertlose Anteile an der Gesellschaft zum Nettoinventarwert je Anteil zu denjenigen Bedingungen auszugeben, die er für angemessen hält. Die Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen werden in den Geschäftsbüchern der Gesellschaft dem relevanten Fonds zugeordnet und für den Erwerb von Vermögenswerten im Namen des betreffenden Fonds verwendet, in die der betreffende Fonds investieren kann. Jeder Anteil berechtigt den Inhaber an Versammlungen der Gesellschaft teilzunehmen und dort abzustimmen.

Die Gesellschaft kann in Bezug auf die auf Euro, Pfund Sterling, Schweizer Franken und Hongkong-Dollar lautenden thesaurierenden und ausschüttenden Anteilsklassen Devisenterminkontrakte eingehen, um das Währungsrisiko gegenüber der funktionalen Währung der Gesellschaft abzusichern. Gewinne oder Verluste aus der Währungsabsicherung werden den jeweiligen abgesicherten Anteilsklassen zugerechnet und nicht der Gesellschaft als Ganzer.

Calamos Global Funds PLC

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

7. Anzahl der ausgegebenen Anteile und Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen (Fortsetzung)

Das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen stellt eine Verbindlichkeit in der Bilanz dar, die zu dem Rücknahmebetrag ausgewiesen wird, der zum Bilanzstichtag zahlbar wäre, wenn der Anteilhaber von seinem Recht zur Rückgabe des Anteils an die Gesellschaft Gebrauch machen würde.

Transaktionen mit gewinnberechtigten Anteilen

Die in der nachstehenden Tabelle ausgewiesenen Beträge lauten auf USD, die funktionale Währung des jeweiligen Fonds, und nicht auf die Währung der Anteilsklasse.

Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016

Calamos U.S. Growth Fund

	Klasse A USD thes. Anteile	Klasse A USD aussch. Anteile	Klasse A EUR thes. Anteile	Klasse A GBP thes. Anteile	Klasse C USD thes. Anteile	Klasse C EUR thes. Anteile	Klasse I USD thes. Anteile
Beginn des Geschäftsjahrs	825.371	109.019	19.232	1.495	259.214	20.387	513.423
Zeichnungen	100.117	11.469	-	-	18.839	-	274.053
Rücknahmen	(400.731)	-	-	-	(120.984)	-	(273.999)
Ende des Geschäftsjahrs	524.757	120.488	19.232	1.495	157.069	20.387	513.477

Calamos U.S. Growth Fund

	Klasse I USD aussch. Anteile	Klasse I EUR thes. Anteile	Klasse I GBP thes. Anteile	Klasse X USD thes. Anteile	Klasse Z EUR thes. Anteile	Klasse Z GBP thes. Anteile	Klasse Z CHF thes. Anteile
Beginn des Geschäftsjahrs	31.832	3.061	1.939	1.098.149	41.412	1.190	1.794
Zeichnungen	541	-	-	-	-	-	-
Rücknahmen	-	-	(444)	(270.453)	(3.975)	-	-
Ende des Geschäftsjahrs	32.373	3.061	1.495	827.696	37.437	1.190	1.794

Calamos U.S. Growth Fund

	Klasse Z USD thes. Anteile	Insgesamt Anteile
Beginn des Geschäftsjahrs	-	2.927.518
Zeichnungen	12.424	417.443
Rücknahmen	-	(1.070.586)
Ende des Geschäftsjahrs	12.424	2.274.375

Calamos Global Funds PLC

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

7. Anzahl der ausgegebenen Anteile und Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen (Fortsetzung)

Transaktionen mit gewinnberechtigten Anteilen (Fortsetzung)

Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

Calamos U.S. Growth Fund (Fortsetzung)

	Klasse A USD thes. USD	Klasse A USD aus. USD	Klasse C USD thes. USD	Klasse I USD thes. USD	Klasse I USD aus. USD	Klasse I GBP thes. USD	Klasse X USD thes. USD
Zeichnungen im Geschäftsjahr	1.362.255	69.357	328.275	3.802.223	5.217	-	-
Rücknahmen im Geschäftsjahr	(5.304.796)	-	(2.152.635)	(3.632.150)	-	(6.914)	(4.000.000)
Saldo Anteils- geschäfte	<u>(3.942.541)</u>	<u>69.357</u>	<u>(1.824.360)</u>	<u>170.073</u>	<u>5.217</u>	<u>(6.914)</u>	<u>(4.000.000)</u>

Calamos U.S. Growth Fund

	Klasse Z EUR thes. USD	Klasse Z USD thes. USD	Insgesamt USD
Zeichnungen im Geschäftsjahr	-	124.238	5.691.565
Rücknahmen im Geschäftsjahr	(34.831)	-	(15.131.326)
Saldo Anteils- geschäfte	<u>(34.831)</u>	<u>124.238</u>	<u>(9.439.761)</u>

Calamos Global Convertible Opportunities Fund

	Klasse A USD thes. Anteile	Klasse A USD aus. Anteile	Klasse A EUR thes. Anteile	Klasse A GBP thes. Anteile	Klasse C USD thes. Anteile	Klasse C USD aus. Anteile	Klasse C EUR thes. Anteile
Beginn des Geschäftsjahrs	3.727.676	253.078	77.661	7.545	1.867.818	214.964	5.311
Zeichnungen	1.509.426	5.339	-	-	766.936	46.568	1.559
Rücknahmen	<u>(2.122.254)</u>	<u>(32.699)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(814.163)</u>	<u>(62.332)</u>	<u>(4.116)</u>
Ende des Geschäftsjahrs	<u>3.114.848</u>	<u>225.718</u>	<u>77.661</u>	<u>7.545</u>	<u>1.820.591</u>	<u>199.200</u>	<u>2.754</u>

Calamos Global Convertible Opportunities Fund

	Klasse I USD thes. Anteile	Klasse I USD aus. Anteile	Klasse I EUR thes. Anteile	Klasse I GBP thes. Anteile	Klasse X USD thes. Anteile	Klasse X USD aus. Anteile	Klasse Z EUR thes. Anteile
Beginn des Geschäftsjahrs	879.287	2.450.019	145.778	91.710	4.149.085	1.000.000	1.995
Zeichnungen	611.379	644.345	-	23.314	-	494.071	-
Rücknahmen	<u>(363.213)</u>	<u>(142.945)</u>	<u>-</u>	<u>(12.779)</u>	<u>(987.945)</u>	<u>(482.625)</u>	<u>-</u>
Ende des Geschäftsjahrs	<u>1.127.453</u>	<u>2.951.419</u>	<u>145.778</u>	<u>102.245</u>	<u>3.161.140</u>	<u>1.011.446</u>	<u>1.995</u>

Calamos Global Funds PLC

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

7. Anzahl der ausgegebenen Anteile und Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen (Fortsetzung)

Transaktionen mit gewinnberechtigten Anteilen (Fortsetzung)

Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

Calamos Global Convertible Opportunities Fund (Fortsetzung)

	Klasse Z GBP thes. Anteile	Klasse Z CHF thes. Anteile	Insgesamt Anteile
Beginn			
des Geschäftsjahrs	24.787	1.794	14.898.508
Zeichnungen	94.191	-	4.197.128
Rücknahmen	(37.077)	-	(5.062.148)
Ende des Geschäftsjahrs	81.901	1.794	14.033.488

Calamos Global Convertible Opportunities Fund

	Klasse A USD thes. USD	Klasse A USD aussch. USD	Klasse C USD thes. USD	Klasse C USD aussch. USD	Klasse C EUR thes. USD	Klasse I USD thes. USD	Klasse I USD aussch. USD
Zeichnungen							
im Geschäftsjahr	16.733.915	49.494	10.001.260	486.701	16.848	8.488.982	7.586.966
Rücknahmen							
im Geschäftsjahr	(23.105.513)	(300.492)	(10.328.917)	(657.109)	(42.295)	(5.053.288)	(1.687.375)
Saldo Anteils- geschäfte	(6.371.598)	(250.998)	(327.657)	(170.408)	(25.447)	3.435.694	5.899.591

Calamos Global Convertible Opportunities Fund

	Klasse I GBP thes. USD	Klasse X USD thes. USD	Klasse X USD aussch. USD	Klasse Z GBP thes. USD	Insgesamt USD
Zeichnungen					
im Geschäftsjahr	315.413	-	5.000.000	1.497.030	50.176.609
Rücknahmen					
im Geschäftsjahr	(174.275)	(12.500.000)	(5.000.000)	(509.342)	(59.358.606)
Saldo Anteils- geschäfte	141.138	(12.500.000)	-	987.688	(9.181.997)

Calamos Global Funds PLC

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

7. Anzahl der ausgegebenen Anteile und Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen (Fortsetzung)

Transaktionen mit gewinnberechtigten Anteilen (Fortsetzung)

Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

Calamos Global Equity Fund

	Klasse A USD thes. Anteile	Klasse A USD aussch. Anteile	Klasse A EUR thes. Anteile	Klasse A GBP thes. Anteile	Klasse C USD thes. Anteile	Klasse C EUR thes. Anteile	Klasse I USD thes. Anteile
Beginn							
des Geschäftsjahrs	1.986.240	-	29.482	1.495	323.624	2.057	217.099
Zeichnungen	242.563	14.599	8.499	-	42.597	-	40.458
Rücknahmen	(1.366.007)	(539)	(12.013)	-	(93.944)	-	(144.811)
Ende des Geschäftsjahrs	862.796	14.060	25.968	1.495	272.277	2.057	112.746

Calamos Global Equity Fund

	Klasse I EUR thes. Anteile	Klasse I GBP thes. Anteile	Klasse X USD thes. Anteile	Klasse Z EUR thes. Anteile	Klasse Z GBP thes. Anteile	Klasse Z CHF thes. Anteile	Klasse Z USD thes. Anteile
Beginn							
des Geschäftsjahrs	5.344	1.495	2.226.581	1.995	1.190	1.794	-
Zeichnungen	-	27	-	-	-	-	82.531
Rücknahmen	(2.709)	(27)	(273.598)	-	-	-	-
Ende des Geschäftsjahrs	2.635	1.495	1.952.983	1.995	1.190	1.794	82.531

Calamos Global Equity Fund

	Insgesamt Anteile
Beginn	
des Geschäftsjahrs	4.798.396
Zeichnungen	431.274
Rücknahmen	(1.893.648)
Ende des Geschäftsjahrs	3.336.022

Calamos Global Equity Fund

	Klasse A USD thes. USD	Klasse A USD aussch. USD	Klasse A EUR thes. USD	Klasse C USD thes. USD	Klasse I USD thes. USD	Klasse I EUR thes. USD	Klasse I GBP thes. USD
Zeichnungen							
im Geschäftsjahr	3.192.229	142.081	95.174	728.304	740.736	-	466
Rücknahmen							
im Geschäftsjahr	(17.614.545)	(5.007)	(135.455)	(1.526.593)	(2.532.107)	(41.828)	(470)
Saldo Anteils- geschäfte	(14.422.316)	137.074	(40.281)	(798.289)	(1.791.371)	(41.828)	(4)

Calamos Global Funds PLC

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

7. Anzahl der ausgegebenen Anteile und Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen (Fortsetzung)

Transaktionen mit gewinnberechtigten Anteilen (Fortsetzung)

Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

Calamos Global Equity Fund (Fortsetzung)

	Klasse X USD thes. USD	Klasse Z USD thes. USD	Insgesamt USD
Zeichnungen im Geschäftsjahr	-	825.310	5.724.300
Rücknahmen im Geschäftsjahr	(4.000.000)	-	(25.856.005)
Saldo Anteils- geschäfte	<u>(4.000.000)</u>	<u>825.310</u>	<u>(20.131.705)</u>

Calamos Emerging Markets Fund

	Klasse A USD thes. Anteile	Klasse A EUR thes. Anteile	Klasse A GBP thes. Anteile	Klasse I USD thes. Anteile	Klasse I EUR thes. Anteile	Klasse I GBP thes. Anteile	Klasse X USD thes. Anteile
Beginn des Geschäftsjahrs	3.774.584	1.800	1.600	509.964	1.800	6.084	8.194.417
Zeichnungen	358.377	-	-	463.723	-	31	-
Rücknahmen	(305.952)	-	-	(376.616)	-	(520)	-
Ende des Geschäftsjahrs	<u>3.827.009</u>	<u>1.800</u>	<u>1.600</u>	<u>597.071</u>	<u>1.800</u>	<u>5.595</u>	<u>8.194.417</u>

Calamos Emerging Markets Fund

	Klasse C USD thes. Anteile	Klasse Z EUR thes. Anteile	Klasse Z GBP thes. Anteile	Klasse Z CHF thes. Anteile	Insgesamt Anteile
Beginn des Geschäftsjahrs	81.508	1.995	1.911	1.794	12.577.457
Zeichnungen	65.242	-	-	-	887.373
Rücknahmen	(33.297)	-	-	-	(716.385)
Ende des Geschäftsjahrs	<u>113.453</u>	<u>1.995</u>	<u>1.911</u>	<u>1.794</u>	<u>12.748.445</u>

Calamos Emerging Markets Fund

	Klasse A USD thes. USD	Klasse I USD thes. USD	Klasse I GBP thes. USD	Klasse C USD thes. USD	Insgesamt USD
Zeichnungen im Geschäftsjahr	3.010.381	4.099.745	474	579.458	7.690.058
Rücknahmen im Geschäftsjahr	(2.566.040)	(3.336.516)	(7.862)	(299.940)	(6.210.358)
Saldo Anteils- geschäfte	<u>444.341</u>	<u>763.229</u>	<u>(7.388)</u>	<u>279.518</u>	<u>1.479.700</u>

Calamos Global Funds PLC

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

7. Anzahl der ausgegebenen Anteile und Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen (Fortsetzung)

Transaktionen mit gewinnberechtigten Anteilen (Fortsetzung)

Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

Calamos Global High Yield Fund

	Klasse A USD aussch. Anteile	Klasse A EUR Anteile	Klasse A GBP aussch. Anteile	Klasse I USD aussch. Anteile	Klasse I EUR Anteile	Klasse I GBP Anteile	Klasse X USD Anteile
Beginn des Geschäftsjahrs	23.849	1.210	1.167	7.230	1.181	1.179	1.190.031
Zeichnungen	29.247	45	44	159	47	48	55.316
Rücknahmen	(38.593)	-	-	(2.354)	-	-	-
Ende des Geschäftsjahrs	14.503	1.255	1.211	5.035	1.228	1.227	1.245.347

Calamos Global High Yield Fund

	Klasse Z EUR thes. Anteile	Klasse Z EUR Anteile	Klasse Z GBP thes. Anteile	Klasse Z GBP aussch. Anteile	Klasse Z CHF thes. Anteile	Klasse Z CHF Anteile	Insgesamt Anteile
Beginn des Geschäftsjahrs	1.995	2.071	1.190	1.755	1.794	1.886	1.236.538
Zeichnungen	-	87	-	53	-	96	85.142
Rücknahmen	-	-	-	-	-	-	(40.947)
Ende des Geschäftsjahrs	1.995	2.158	1.190	1.808	1.794	1.982	1.280.733

Calamos Global High Yield Fund

	Klasse A USD aussch. USD	Klasse A EUR USD	Klasse A GBP aussch. USD	Klasse I USD aussch. USD	Klasse I EUR USD	Klasse I GBP USD	Klasse X USD USD
Zeichnungen im Geschäftsjahr	272.435	446	622	1.510	490	681	525.485
Rücknahmen im Geschäftsjahr	(365.533)	-	-	(22.670)	-	-	-
Saldo Anteils-geschäfte	(93.098)	446	622	(21.160)	490	681	525.485

Calamos Global High Yield Fund

	Klasse Z EUR USD	Klasse Z GBP aussch. USD	Klasse Z CHF USD	Insgesamt USD
Zeichnungen im Geschäftsjahr	668	733	886	803.956
Rücknahmen im Geschäftsjahr	-	-	-	(388.203)
Saldo Anteils-geschäfte	668	733	886	415.753

Calamos Global Funds PLC

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

7. Anzahl der ausgegebenen Anteile und Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen (Fortsetzung)

Transaktionen mit gewinnberechtigten Anteilen (Fortsetzung)

Geschäftsjahr zum 30. Juni 2015

Calamos U.S. Growth Fund

	Klasse A USD thes. Anteile	Klasse A USD aussch. Anteile	Klasse A EUR thes. Anteile	Klasse A GBP thes. Anteile	Klasse C USD thes. Anteile	Klasse C EUR thes. Anteile	Klasse I USD thes. Anteile
Beginn des Geschäftsjahrs	1.132.396	94.098	19.232	20.125	291.895	2.027	768.063
Zeichnungen	182.802	14.921	-	-	21.473	18.360	199.570
Rücknahmen	(489.827)	-	-	(18.630)	(54.154)	-	(454.210)
Ende des Geschäftsjahrs	825.371	109.019	19.232	1.495	259.214	20.387	513.423

	Klasse I USD aussch. Anteile	Klasse I EUR thes. Anteile	Klasse I GBP thes. Anteile	Klasse X USD thes. Anteile	Klasse Z EUR thes. Anteile	Klasse Z GBP thes. Anteile	Klasse Z CHF thes. Anteile
Beginn des Geschäftsjahrs	61.930	3.061	371.721	1.095.065	-	1.190	1.794
Zeichnungen	58.534	20.000	-	246.543	43.459	-	-
Rücknahmen	(88.632)	(20.000)	(369.782)	(243.459)	(2.047)	-	-
Ende des Geschäftsjahrs	31.832	3.061	1.939	1.098.149	41.412	1.190	1.794

Calamos U.S. Growth Fund

	Insgesamt Anteile
Beginn des Geschäftsjahrs	3.862.597
Zeichnungen	805.662
Rücknahmen	(1.740.741)
Ende des Geschäftsjahrs	2.927.518

Calamos U.S. Growth Fund

	Klasse A USD thes. USD	Klasse A USD aussch. USD	Klasse A GBP thes. USD	Klasse C USD thes. USD	Klasse C EUR thes. USD	Klasse I USD thes. USD	Klasse I USD aussch. USD
Zeichnungen im Geschäftsjahr	2.381.534	110.154	-	385.688	311.682	2.730.406	868.148
Rücknahmen im Geschäftsjahr	(6.455.520)	-	(342.297)	(1.000.330)	-	(6.196.139)	(1.324.511)
Saldo Anteils- geschäfte	(4.073.986)	110.154	(342.297)	(614.642)	311.682	(3.465.733)	(456.363)

Calamos Global Funds PLC

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

7. Anzahl der ausgegebenen Anteile und Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen (Fortsetzung)

Transaktionen mit gewinnberechtigten Anteilen (Fortsetzung)

Geschäftsjahr zum 30. Juni 2015 (Fortsetzung)

Calamos U.S. Growth Fund (Fortsetzung)

	Klasse I EUR thes. USD	Klasse I GBP thes. USD	Klasse X USD thes. USD	Klasse Z EUR thes. USD	Insgesamt USD
Zeichnungen im Geschäftsjahr	361.496	-	3.503.378	435.770	11.088.256
Rücknahmen im Geschäftsjahr	(331.184)	(7.142.280)	(3.503.378)	(19.047)	(26.314.686)
Saldo Anteils- geschäfte	30.312	(7.142.280)	-	416.723	(15.226.430)

Calamos Global Convertible Opportunities Fund

	Klasse A USD thes. Anteile	Klasse A USD aussch. Anteile	Klasse A EUR thes. Anteile	Klasse A GBP thes. Anteile	Klasse C USD thes. Anteile	Klasse C USD aussch. Anteile	Klasse C EUR thes. Anteile
Beginn des Geschäftsjahrs	3.115.612	262.061	84.203	7.766	1.694.731	222.067	14.479
Zeichnungen	1.590.372	138.818	58.455	-	586.409	45.291	-
Rücknahmen	(978.308)	(147.801)	(64.997)	(221)	(413.322)	(52.394)	(9.168)
Ende des Geschäftsjahrs	3.727.676	253.078	77.661	7.545	1.867.818	214.964	5.311

Calamos Global Convertible Opportunities Fund

	Klasse I USD thes. Anteile	Klasse I USD aussch. Anteile	Klasse I EUR thes. Anteile	Klasse I GBP thes. Anteile	Klasse X USD thes. Anteile	Klasse X USD aussch. Anteile	Klasse Z EUR thes. Anteile
Beginn des Geschäftsjahrs	433.546	2.374.203	308.540	77.859	4.142.211	1.000.000	-
Zeichnungen	539.781	1.021.562	143.604	127.430	950.817	-	1.995
Rücknahmen	(94.040)	(945.746)	(306.366)	(113.579)	(943.943)	-	-
Ende des Geschäftsjahrs	879.287	2.450.019	145.778	91.710	4.149.085	1.000.000	1.995

Calamos Global Convertible Opportunities Fund

	Klasse Z GBP thes. Anteile	Klasse Z CHF thes. Anteile	Insgesamt Anteile
Beginn des Geschäftsjahrs	1.190	1.794	13.740.262
Zeichnungen	23.951	-	5.228.485
Rücknahmen	(354)	-	(4.070.239)
Ende des Geschäftsjahrs	24.787	1.794	14.898.508

Calamos Global Funds PLC

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

7. Anzahl der ausgegebenen Anteile und Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen (Fortsetzung)

Transaktionen mit gewinnberechtigten Anteilen (Fortsetzung)

Geschäftsjahr zum 30. Juni 2015 (Fortsetzung)

Calamos Global Convertible Opportunities Fund (Fortsetzung)

	Klasse A USD thes. USD	Klasse A USD aussch. USD	Klasse A EUR thes. USD	Klasse A GBP thes. USD	Klasse C USD thes. USD	Klasse C USD aussch. USD	Klasse C EUR thes. USD
Zeichnungen im Geschäftsjahr	17.789.857	1.336.052	622.267	-	7.723.060	496.454	-
Rücknahmen im Geschäftsjahr	(11.008.725)	(1.449.388)	(651.627)	(3.048)	(5.396.922)	(593.808)	(113.501)
Saldo Anteils- geschäfte	6.781.132	(113.336)	(29.360)	(3.048)	2.326.138	(97.354)	(113.501)

Calamos Global Convertible Opportunities Fund

	Klasse I USD thes. USD	Klasse I USD aussch. USD	Klasse I EUR thes. USD	Klasse I GBP thes. USD	Klasse X USD thes. USD	Klasse Z EUR thes. USD	Klasse Z GBP thes. USD
Zeichnungen im Geschäftsjahr	7.667.771	12.235.746	1.750.403	1.940.428	11.752.090	19.982	359.054
Rücknahmen im Geschäftsjahr	(1.328.973)	(12.923.540)	(4.148.190)	(1.620.165)	(11.752.090)	-	(5.593)
Saldo Anteils- geschäfte	6.338.798	(687.794)	(2.397.787)	320.263	-	19.982	353.461

Calamos Global Convertible Opportunities Fund

	Insgesamt USD
Zeichnungen im Geschäftsjahr	63.693.164
Rücknahmen im Geschäftsjahr	(50.995.570)
Saldo Anteils- geschäfte	12.697.594

Calamos Global Equity Fund

	Klasse A USD thes. Anteile	Klasse A EUR thes. Anteile	Klasse A GBP thes. Anteile	Klasse C USD thes. Anteile	Klasse C EUR thes. Anteile	Klasse I USD thes. Anteile	Klasse I EUR thes. Anteile
Beginn des Geschäftsjahrs	2.097.353	48.274	1.885	322.481	2.057	264.909	15.784
Zeichnungen	291.833	-	-	76.005	-	43.990	-
Rücknahmen	(402.946)	(18.792)	(390)	(74.862)	-	(91.800)	(10.440)
Ende des Geschäftsjahrs	1.986.240	29.482	1.495	323.624	2.057	217.099	5.344

Calamos Global Funds PLC

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

7. Anzahl der ausgegebenen Anteile und Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen (Fortsetzung)

Transaktionen mit gewinnberechtigten Anteilen (Fortsetzung)

Geschäftsjahr zum 30. Juni 2015 (Fortsetzung)

Calamos Global Equity Fund (Fortsetzung)

	Klasse I GBP thes. Anteile	Klasse X USD thes. Anteile	Klasse Z EUR thes. Anteile	Klasse Z GBP thes. Anteile	Klasse Z CHF thes. Anteile	Insgesamt Anteile
Beginn des Geschäftsjahrs	26.652	3.120.187	-	1.190	1.794	5.902.566
Zeichnungen	-	436.567	1.995	-	-	850.390
Rücknahmen	(25.157)	(1.330.173)	-	-	-	(1.954.560)
Ende des Geschäftsjahrs	1.495	2.226.581	1.995	1.190	1.794	4.798.396

Calamos Global Equity Fund

	Klasse A USD thes. USD	Klasse A EUR thes. USD	Klasse A GBP thes. USD	Klasse C USD thes. USD	Klasse I USD thes. USD	Klasse I EUR thes. USD	Klasse I GBP thes. USD
Zeichnungen im Geschäftsjahr	3.991.196	-	-	1.295.345	806.316	-	-
Rücknahmen im Geschäftsjahr	(5.396.712)	(235.385)	(6.636)	(1.286.851)	(1.690.959)	(165.214)	(454.218)
Saldo Anteils- geschäfte	(1.405.516)	(235.385)	(6.636)	8.494	(884.643)	(165.214)	(454.218)

Calamos Global Equity Fund

	Klasse X USD thes. USD	Klasse Z EUR thes. USD	Insgesamt USD
Zeichnungen im Geschäftsjahr	6.360.767	19.982	12.473.606
Rücknahmen im Geschäftsjahr	(20.360.767)	-	(29.596.742)
Saldo Anteils- geschäfte	(14.000.000)	19.982	(17.123.136)

Calamos Emerging Markets Fund

	Klasse A USD thes. Anteile	Klasse A EUR thes. Anteile	Klasse A GBP thes. Anteile	Klasse I USD thes. Anteile	Klasse I EUR thes. Anteile	Klasse I GBP thes. Anteile	Klasse X USD thes. Anteile
Beginn des Geschäftsjahrs	3.462.015	1.800	1.600	381.486	1.800	82.457	8.194.417
Zeichnungen	651.344	-	-	184.759	-	57.545	-
Rücknahmen	(338.775)	-	-	(56.281)	-	(133.918)	-
Ende des Geschäftsjahrs	3.774.584	1.800	1.600	509.964	1.800	6.084	8.194.417

Calamos Global Funds PLC

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

7. Anzahl der ausgegebenen Anteile und Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen (Fortsetzung)

Transaktionen mit gewinnberechtigten Anteilen (Fortsetzung)

Geschäftsjahr zum 30. Juni 2015 (Fortsetzung)

Calamos Emerging Markets Fund (Fortsetzung)

	Klasse C USD thes. Anteile	Klasse Z EUR thes. Anteile	Klasse Z GBP thes. Anteile	Klasse Z CHF thes. Anteile	Insgesamt Anteile
Beginn des Geschäftsjahrs	52.557	-	1.190	1.794	12.181.116
Zeichnungen	43.133	1.995	93.389	-	1.032.165
Rücknahmen	(14.182)	-	(92.668)	-	(635.824)
Ende des Geschäftsjahrs	81.508	1.995	1.911	1.794	12.577.457

Calamos Emerging Markets Fund

	Klasse A USD thes. USD	Klasse I USD thes. USD	Klasse I GBP thes. USD	Klasse C USD thes. USD	Klasse Z EUR thes. USD	Klasse Z GBP thes. USD	Insgesamt USD
Zeichnungen im Geschäftsjahr	6.522.232	1.875.090	994.070	452.958	19.982	1.346.675	11.211.007
Rücknahmen im Geschäftsjahr	(3.286.488)	(568.769)	(2.071.779)	(145.099)	-	(1.338.425)	(7.410.560)
Saldo Anteils- geschäfte	3.235.744	1.306.321	(1.077.709)	307.859	19.982	8.250	3.800.447

Calamos Global High Yield Fund

	Klasse A USD aussch. Anteile	Klasse A EUR Anteile	Klasse A GBP aussch. Anteile	Klasse I USD aussch. Anteile	Klasse I EUR Anteile	Klasse I GBP aussch. Anteile	Klasse X USD aussch. Anteile
Beginn des Geschäftsjahrs	84.268	1.089	1.090	6.791	1.097	1.098	1.099.830
Zeichnungen	37.274	121	77	2.742	84	81	90.201
Rücknahmen	(97.693)	-	-	(2.303)	-	-	-
Ende des Geschäftsjahrs	23.849	1.210	1.167	7.230	1.181	1.179	1.190.031

Calamos Global High Yield Fund

	Klasse Z EUR thes. Anteile	Klasse Z EUR Anteile	Klasse Z GBP thes. Anteile	Klasse Z GBP aussch. Anteile	Klasse Z CHF thes. Anteile	Klasse Z CHF Anteile	Insgesamt Anteile
Beginn des Geschäftsjahrs	-	-	1.190	1.190	1.794	1.794	1.201.231
Zeichnungen	1.995	2.071	-	565	-	92	135.303
Rücknahmen	-	-	-	-	-	-	(99.996)
Ende des Geschäftsjahrs	1.995	2.071	1.190	1.755	1.794	1.886	1.236.538

Calamos Global Funds PLC

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

7. Anzahl der ausgegebenen Anteile und Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen (Fortsetzung)

Transaktionen mit gewinnberechtigten Anteilen (Fortsetzung)

Geschäftsjahr zum 30. Juni 2015 (Fortsetzung)

Calamos Global High Yield Fund (Fortsetzung)

	Klasse A USD aussch. USD	Klasse A EUR USD	Klasse A GBP aussch. USD	Klasse I USD aussch. USD	Klasse I EUR USD	Klasse I GBP aussch. USD	Klasse X USD USD
Zeichnungen im Geschäftsjahr	370.570	1.474	1.259	29.020	1.041	1.335	920.310
Rücknahmen im Geschäftsjahr	(982.403)	-	-	(23.255)	-	-	-
Saldo Anteils- geschäfte	(611.833)	1.474	1.259	5.765	1.041	1.335	920.310

Calamos Global High Yield Fund

	Klasse Z EUR thes. USD	Klasse Z EUR USD	Klasse Z GBP aussch. USD	Klasse Z CHF USD	Insgesamt USD
Zeichnungen im Geschäftsjahr	19.982	20.638	8.959	957	1.375.545
Rücknahmen im Geschäftsjahr	-	-	-	-	(1.005.658)
Saldo Anteils- geschäfte	19.982	20.638	8.959	957	369.887

8. Besteuerung

Nach geltendem Recht und gängiger Praxis erfüllt die Gesellschaft die Voraussetzungen eines Anlageorganismus im Sinne von Abschnitt 739B des Taxes Consolidation Act von 1997 in der aktuellen Fassung. Folglich unterliegt sie keiner irischen Steuer auf ihre Erträge und Kapitalgewinne.

Irische Steuern können jedoch bei Eintritt eines »Steuertatbestandes« anfallen. Zu den Steuertatbeständen zählen alle Ausschüttungen an Anteilinhaber, Einlösungen, Rückkäufe, Rücknahmen, Übertragungen oder Annullierungen von Anteilen sowie alle Anteilsveräußerungen gemäß irischem Steuerrecht, die sich aufgrund des Besitzes von Anteilen der Gesellschaft über einen Zeitraum von acht Jahren oder länger ergeben.

In folgenden Fällen entstehen keine irischen Steuern in Bezug auf einen Steuertatbestand:

- (i) Im Zusammenhang mit einem Anteilinhaber, der zum Zeitpunkt des Steuertatbestands im steuerlichen Sinne weder in Irland ansässig noch eine Person mit gewöhnlichem Wohnsitz in Irland ist, vorausgesetzt, dass sich in jedem solchen Fall die erforderliche gültige Erklärung gemäß Anhang 2B des Taxes Consolidation Act von 1997 (in der gültigen Fassung) im Besitz der Gesellschaft befindet.
- (ii) Bei bestimmten steuerbefreiten, in Irland ansässigen irischen Anteilinhabern, die der Gesellschaft die erforderlichen eidesstattlichen Erklärungen vorgelegt haben.

Von der Gesellschaft gegebenenfalls aus Anlagen erzielte Dividenden- und Zinserträge sowie Veräußerungsgewinne können einer Quellensteuer unterliegen, die von dem Land erhoben wird, aus dem die Anlageerträge bzw. -gewinne stammen, und solche Steuern können von der Gesellschaft oder ihren Anteilinhabern gegebenenfalls nicht zurückgefordert werden.

Calamos Global Funds PLC

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

9. Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagetätigkeit

Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016

Netto realisierter Gewinn/(Verlust)	Calamos	Calamos	Calamos	Calamos	Calamos	Insgesamt
	U.S. Growth Fund USD	Global Convertible Opportunities Fund USD	Global Equity Fund USD	Emerging Markets Fund USD	Global High Yield Fund USD	
Anlagen	5.023.545	(1.744.692)	2.277.440	(10.445.829)	(271.706)	(5.161.242)
Devisen-terminkontrakte	36.960	(31.184)	(224.833)	(182.486)	84.415	(317.128)
Optionen	-	(3.064.167)	(90.102)	(205.727)	-	(3.359.996)
	<u>5.060.505</u>	<u>(4.840.043)</u>	<u>1.962.505</u>	<u>(10.834.042)</u>	<u>(187.291)</u>	<u>(8.838.366)</u>
Nettoveränderung nicht realisierten						
	Calamos U.S. Growth Fund USD	Calamos Global Convertible Opportunities Fund USD	Calamos Global Equity Fund USD	Calamos Emerging Markets Fund USD	Calamos Global High Yield Fund USD	Insgesamt USD
Anlagen	(7.994.230)	(212.616)	(6.271.674)	(3.046.527)	(301.643)	(17.826.690)
Devisen-terminkontrakte	(56.128)	(407.552)	(39.047)	(98.050)	(34.297)	(635.074)
Optionen	-	(657.270)	-	-	-	(657.270)
	<u>(8.050.358)</u>	<u>(1.277.438)</u>	<u>(6.310.721)</u>	<u>(3.144.577)</u>	<u>(335.940)</u>	<u>(19.119.034)</u>
(Nettoverlust)/Nettoge aus Anlage-geschäften						
	Calamos U.S. Growth Fund USD	Calamos Global Convertible Opportunities Fund USD	Calamos Global Equity Fund USD	Calamos Emerging Markets Fund USD	Calamos Global High Yield Fund USD	Insgesamt USD
Netto realisierter	5.060.505	(4.840.043)	1.962.505	(10.834.042)	(187.291)	(8.838.366)
Nettoveränderung nicht realisierter Verlust	(8.050.358)	(1.277.438)	(6.310.721)	(3.144.577)	(335.940)	(19.119.034)
Kuponzinsen	-	1.694.008	-	60.322	715.919	2.470.249
(Nettoverlust)/-gewinn aus Anlagetätigkeit	<u>(2.989.853)</u>	<u>(4.423.473)</u>	<u>(4.348.216)</u>	<u>(13.918.297)</u>	<u>192.688</u>	<u>(25.487.151)</u>

Calamos Global Funds PLC

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

9. Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagetätigkeit (Fortsetzung)

Geschäftsjahr zum 30. Juni 2015

Netto realisierter Gewinn/(Verlust)	Calamos		Calamos Global Equity Fund USD	Calamos Emerging Markets Fund USD	Calamos Global High Yield Fund USD	Insgesamt USD
	U.S. Growth Fund USD	Convertible Opportunities Fund USD				
Anlagen	7.298.884	6.528.347	5.682.250	(2.107.344)	(68.869)	17.333.268
Devisenterminkontrakte	(308.501)	(852.639)	(226.244)	499.693	259.211	(628.480)
Optionen	15.359	1.446.818	12.810	102.172	-	1.577.159
	<u>7.005.742</u>	<u>7.122.526</u>	<u>5.468.816</u>	<u>(1.505.479)</u>	<u>190.342</u>	<u>18.281.947</u>
Nettoveränderung nicht realisierter						
Anlagen	(2.668.988)	(7.090.039)	(2.216.898)	(8.244.690)	(909.785)	(21.130.400)
Devisenterminkontrakte	(131.392)	243.622	24.142	(15.611)	11.641	132.402
Optionen	-	(522.536)	-	-	-	(522.536)
	<u>(2.800.380)</u>	<u>(7.368.953)</u>	<u>(2.192.756)</u>	<u>(8.260.301)</u>	<u>(898.144)</u>	<u>(21.520.534)</u>
Nettogewinn aus Anlagegeschäften						
Netto realisierter	7.005.742	7.122.526	5.468.816	(1.505.479)	190.342	18.281.947
Nettoveränderung nicht realisierter	(2.800.380)	(7.368.953)	(2.192.756)	(8.260.301)	(898.144)	(21.520.534)
Kuponzinsen	-	1.831.516	-	(34.437)	730.763	2.527.842
Nettogewinn/(-verlust) Anlagetätigkeit	<u>4.205.362</u>	<u>1.585.089</u>	<u>3.276.060</u>	<u>(9.800.217)</u>	<u>22.961</u>	<u>(710.745)</u>

Calamos Global Funds PLC

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

9. Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagetätigkeit (Fortsetzung)

Transaktionskosten sind zusätzliche Kosten, die separat zu ermitteln und dem jeweiligen Kauf bzw. Verkauf oder der jeweiligen Emission eines finanziellen Vermögenswertes oder einer finanziellen Verbindlichkeit direkt zuzuschreiben sind. Separat zu ermittelnde Maklergebühren und -provisionen sind in den Angaben zu den Transaktionskosten enthalten. Der Gesamtbetrag für das am 30. Juni 2016 beendete Geschäftsjahr belief sich auf 333.560 USD (30. Juni 2015: 450.041 USD).

Transaktionskosten	30. Juni 2016	30. Juni 2015
	USD	USD
Calamos U.S. Growth Fund	42.641	44.668
Calamos Global Convertible Opportunities Fund	2.712	11.084
Calamos Global Equity Fund	86.796	105.441
Calamos Emerging Markets Fund	201.411	288.848
Calamos Global High Yield Fund	-	-
Insgesamt	333.560	450.041

Die folgenden Kosten sind in den Angaben zu den Transaktionskosten nicht enthalten:

- mit der Transaktion verbundenen Steuern und sonstigen Marktgebühren;
- Transaktionskosten in Verbindung mit Anleihen und Derivaten;

denn diese Kosten sind in den Preis eingebettet, d. h. sie lassen sich nicht separat ermitteln.

10. Indirekte Provisionen (Soft Commissions)

In Bezug auf Gebühren, Provisionen und nicht in Geldform angebotene Zuwendungen stützt sich die Gesellschaft auf die Grundsätze der Anlageverwaltungsgesellschaft, die der Verordnung 28 zu Anreizen entsprechen. Die Anlageverwaltungsgesellschaft hat Kundenprovisionsvereinbarungen mit bestimmten Maklern bzw. Händlern abgeschlossen, nach denen diese Makler bzw. Händler einen Teil ihrer Gebühren verwenden können, um Dritte oder andere Makler bzw. Händler zu bezahlen, die für die Anlageverwaltungsgesellschaft Research- und Brokerdienste zur Verfügung stellen. Die Verwendung solcher Kundenprovisionsvereinbarungen durch die Anlageverwaltungsgesellschaft unterliegt den maßgeblichen Gesetzen, Vorschriften und Verordnungen, und die Anlageverwaltungsgesellschaft hat ihre Pflicht zur bestmöglichen Ausführung zu erfüllen.

11. Risikohinweise

Jeder Fonds ist dem Marktrisiko (einschließlich Marktpreisrisiko, Währungsrisiko und Zinsrisiko), Kreditrisiko und Liquiditätsrisiko ausgesetzt, die sich durch die Finanzinstrumente im Bestand des Fonds ergeben. Das Verfahren zur Steuerung des Gesamtrisikos ist auf die Unvorhersehbarkeit der Finanzmärkte ausgerichtet und soll potenzielle negative Auswirkungen auf die Ertragskraft minimieren. Jeder Risikotyp wird der Reihe nach abgehandelt, und wenn dies für das Verständnis der von der Anlageverwaltungsgesellschaft eingesetzten Risikomanagementmethoden relevant ist, werden qualitative Informationen zusammen mit quantitativen Analysen vorgelegt, um das Ausmaß des Risikopotenzials zu verdeutlichen.

Calamos Global Funds PLC

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

11. Risikohinweise (Fortsetzung)

Allgemeines Risikomanagementverfahren

Die Gesellschaft hat eine ständige Risikomanagement-Funktion eingerichtet, die von einem ständigen Risikomanager, namentlich von Herrn Cormac Byrne von KB Associates, ausgeführt wird. Der Risikomanager muss sich in der Ausübung seiner Risikomanagement-Funktion auf die Risikofunktionen bei den verschiedenen beauftragten Stellen der Gesellschaft verlassen, z. B. der Anlageverwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle und der Verwahrstelle. Der Risikomanager wird dem Mitarbeiter, der laut Geschäftsplan der Gesellschaft für die Überwachung des Risikomanagements verantwortlich ist, monatlich einen Bericht zur Verfügung stellen, der wiederum auf den Berichten basiert, die der Risikomanager von der Anlageverwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle und der Verwahrstelle sowie aufgrund relevanter Anfragen erhält.

Die Anlagerisiken der Gesellschaft werden von der Anlageverwaltungsgesellschaft und dem Risikomanager gesteuert.

Das Investmentteam besteht bei Calamos aus über 65 Anlageexperten und steht unter der Leitung von Global Chief Investment Officer John P. Calamos, Senior und Co-Chief Investment Officers John Hillenbrand, David Kalis, Nick Niziolek und Eli Pars. Die Anlageverwaltungsgesellschaft verfolgt einen umfassenden Ansatz, mit dem die gemeinsame Erfahrung aller Teammitglieder wirkungsvoll eingesetzt wird, um auf die Herausforderungen des Marktes zu reagieren.

Die Anlageverwaltungsgesellschaft wendet eine disziplinierte Anlagephilosophie an und legt Wert auf einen unternehmenseigenen Research- und Überwachungsprozess, der die Nutzung herkömmlicher Wertpapieranalysen ergänzt und erweitert. Dieses Verfahren wird bei allen verfolgten Anlagestrategien angewandt, wobei sich der Schwerpunkt je nach Strategie unterscheidet. Durch die Kombination mit unserem unternehmensspezifischen Research und Branchenkenntnissen kann das Anlageteam der Anlageverwaltungsgesellschaft auf Veränderungen der Marktbedingungen flexibel reagieren.

Die Gesellschaft verwendet zur Risikomessung den Commitment-Ansatz, um das Gesamtrisiko der Fonds zu ermitteln. Mit dem Commitment-Ansatz wird jede Position in derivativen Finanzinstrumenten in den Marktwert einer gleichwertigen Position im Basiswert des betreffenden Derivats umgerechnet. Nähere Angaben zu den beizulegenden Zeitwerten der Derivate entnehmen Sie bitte den Vermögensaufstellungen der einzelnen Teilfonds.

Alle Anlagestrategien sind in erster Linie darauf ausgerichtet, maximale Renditen bei gleichzeitiger Steuerung der Risiken zu erzielen, das Kapital in Zeiten volatiler Marktphasen zu schützen, kurzfristiges Market Timing zu vermeiden und über einen Marktzyklus hinweg ein ausgewogenes Verhältnis zwischen Risiko und Ertrag zu erreichen. Der Ansatz von Calamos im Risikomanagement ist umfassend. Er beinhaltet eine ständige Markt- und Portfolioüberwachung, die Einhaltung seiner Anlagegrundsätze und eine rigorose Verkaufsdisziplin. Durch die Einbeziehung verschiedener qualitativer und quantitativer Faktoren trägt der angewandte Prozess der Risikokontrolle zum langfristigen Erhalt des Anlegerkapitals bei.

Calamos Global Funds PLC

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

11. Risikohinweise (Fortsetzung)

Allgemeines Risikomanagementverfahren (Fortsetzung)

Darüber hinaus beschäftigt die Anlageverwaltungsgesellschaft als Teil des Portfolio-Risikomanagement-Verfahrens im Front Office ein Team aus Einzelpersonen, die für die Kontrolle der OGAW-Beschränkungen und Leitlinien auf Portfolioebene in Bezug auf die Fonds verantwortlich sind. Diesem Team gehören Mitarbeiter der Portfolio-Risikomanagement-Gruppe sowie der Compliance- und Rechtsabteilung der Anlageverwaltungsgesellschaft an, die nach Maßgabe der OGAW-Anforderungen monatlich an KB Associates berichtet, die diese Funktionen wiederum überwacht. Diese monatlichen Berichte beinhalten u. a. Berichte über die Einhaltung der Anlagerichtlinien, etwaige Änderungen der Verfahren zur Risikobeurteilung und die Bestätigung des Erhalts und der Prüfung des Berichts der Verwaltungsstelle.

Im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 wurden die Grundsätze und Verfahren des Finanzrisikomanagements unverändert beibehalten.

Marktrisiko

Das Marktrisiko ist das Risiko, dass sich der beizulegende Zeitwert oder die künftigen Zahlungsströme eines Finanzinstruments aufgrund von Schwankungen der Marktpreise verändern. Das Marktrisiko beinhaltet im Wesentlichen drei Risikoarten: das Marktpreisrisiko, das Währungsrisiko und das Zinsrisiko.

i) Marktpreisrisiko

Marktpreisrisiken entstehen durch Unsicherheit in Hinblick auf die künftigen Preise von Finanzinstrumenten im Bestand. Der beizulegende Zeitwert oder die künftigen Zahlungsströme eines Finanzinstruments werden aufgrund von Marktpreisschwankungen (im Gegensatz zu solchen, die von Zinsänderungs- und Währungsrisiken hervorgerufen werden) verändert, sei es, dass diese Änderungen spezifischen Faktoren des einzelnen Finanzinstruments oder seinem Emittenten zuzuordnen sind oder dass sich diese Faktoren auf alle am Markt gehandelten ähnlichen Finanzinstrumente auswirken.

Aufgrund der Merkmale der Anlageziele der Fonds ist das Marktpreisrisiko das wichtigste Element des Marktrisikos. Das gesamte Marktpreisrisiko jedes Fonds entsprach am 30. Juni 2016 und am 30. Juni 2015 dem angemessenen Marktwert der gehaltenen Anlagen.

Das Anlageverfahren kombiniert einen makrothemenatischen Top-down-Ansatz mit einem fundamentalen Bottom-up-Ansatz für die Wertpapierauswahl. Der Schwerpunkt liegt immer auf der Streuung der Anlagen über verschiedene Sektoren und Branchen hinweg. Dabei werden bei allen Anlagen verschiedene qualitative und quantitative Faktoren berücksichtigt. Zu den qualitativen Faktoren gehören neben dem wirtschaftlichen und politischen Hintergrund, in dem das Unternehmen tätig ist, der Zugang zu Kapital, die Qualität des Managements und neue Produkte eines Unternehmens. Weitere quantitative Faktoren, die berücksichtigt werden, sind Umsätze, Margen, der Gewinn je Aktie im Vergleich zu den Erwartungen, Wachstumstrends, die Kapitalrendite und das Wachstum im Vergleich zu gleichartigen Unternehmen und Wettbewerbern.

Das Anlageverfahren wird zusätzlich durch eine eigene Wertpapieranalyse ergänzt, die das Risiko-/Renditeverhältnis der einzelnen Positionen im Portfolio sorgfältig abwägt. Bei Aktien setzen wir in erster Linie auf Titel mit einem attraktiven inneren Wert und hohen relativen Renditen, die bei den zahlreichen von uns selbst entwickelten Kennzahlen zur Spitzengruppe zählen. Bei wandelbaren Wertpapieren werden sämtliche Aktienfaktoren zusätzlich zu wertpapierspezifischen Merkmalen wie Anlage- und Wandlungsprämien, die Partizipation an günstigen/ungünstigen Marktbewegungen, theoretische Bewertungen und das Emittentenbonitätsrisiko berücksichtigt.

Calamos Global Funds PLC

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

11. Risikohinweise (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

i) Marktpreisrisiko (Fortsetzung)

Zu den bei Unternehmensanleihen berücksichtigten Risikofaktoren zählen theoretische Bewertungen, das Kreditrisiko des Emittenten sowie Einschätzungen von Zins- und Wechselkursänderungen.

Das Risikomanagement für die Portfolios wird durch ein solides Verfahren für den Portfolioaufbau und die Eignungsanalyse von Positionen ergänzt. Auch hier wird das Risiko-/Renditeverhältnis von Beständen im Portfoliozusammenhang (d. h. die Gewichtung der Position) sorgfältig geprüft. Die Branchen-, Sektor- und Länderstreuung sind wichtige Faktoren bei der letztendlichen Entscheidung für eine Aufnahme eines Wertpapiers in den Fonds. Weitere Faktoren beinhalten die erwarteten Zahlungsströme aus Anlageerträgen, die Liquidität eines Wertpapiers und die Partizipation an günstigen/ungünstigen Marktbewegungen für das gesamte Portfolio. Die Anlageverwaltungsgesellschaft kann ferner Szenario- oder ‚Was-Wenn‘-Analysen einsetzen. Darüber hinaus führt sie ein Backtesting in Bezug auf Schlüsselfaktoren oder Gewichtungen durch. Ausführliche Zuordnungsanalysen werden angewandt, um die Wertentwicklung eines Portfolios sowohl über kurze als auch über längere Zeiträume zu analysieren.

Die Gewichtungen einzelner Positionen und die Sektorgewichtungen der Portfolios werden bei allen Fonds ständig überwacht um festzustellen, ob sich einer der ausgewerteten Faktoren geändert hat oder ob ein Wertpapier Bewertungslimits erreicht hat. Wenn Bewertungslimits erreicht wurden, wird ein Wertpapierbestand in Hinblick auf seine individuellen Vorzüge und seine Portfolioeignung neu bewertet und eine Entscheidung getroffen, die Position entweder beizubehalten oder abzustoßen.

Die Anlageverwaltungsgesellschaft setzt eine unternehmenseigene Research- und Portfolioüberwachungsplattform ein, die für sämtliche Fonds genutzt wird. Spezielle Portfolio-Messgrößen wie etwa Beta, Standardabweichungen der Renditen und Nachbildungsfehler gegenüber einer festgelegten Benchmark werden in diesem System zurückverfolgt und von der Anlageverwaltungsgesellschaft kontrolliert.

Das Beta ist die Sensitivität der Vermögenswerte im Fonds in Bezug auf die Performance einer gewählten Benchmark zu einem bestimmten Zeitpunkt. Obwohl das Beta ein zweitrangiger Risikomanagementfaktor für das Anlageverfahren insgesamt ist, kann es verwendet werden, um die Sensitivität der Fondsperformance im Verhältnis zur allgemeinen Performance des Marktes aufzuzeigen.

Die Tabellen auf der nächsten Seite zeigen das Beta für die Fonds zum 30. Juni 2016 und zum 30. Juni 2015 sowie die monetäre Auswirkung (absoluter Wert) auf den Nettoinventarwert jedes Fonds für den Fall, dass die relevante Benchmark um 5 % steigt oder fällt und alle Variablen gleichbleiben. Die Sensitivitätsanalyse in der nachstehenden Tabelle ist nur begrenzt aussagekräftig. Sie basiert auf Daten der Vergangenheit und stellt ein hypothetisches Ergebnis dar, das nicht als Prognose bestimmt ist.

Calamos Global Funds PLC

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

11. Risikohinweise (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

i) Marktpreisrisiko (Fortsetzung)

2016			Monetäre
Fonds	Benchmarks*	Beta**	auf den NIW
		(30.06.201	(30.06.2016)
			USD
Calamos U.S. Growth Fund	S&P 500	1,15	1.757.505
Calamos Global Convertible Opportunities Fund	BofA ML VG00 (USD) - Global 300 Convertible Index	0,99	8.278.795
	MSCI World Index	0,67	5.602.821
Calamos Global Equity Fund	MSCI All Country World-Growth Index	1,05	2.483.313
	MSCI World Index	1,06	2.506.964
Calamos Emerging Markets Fund	MSCI Emerging Markets Index	0,70	3.959.473
Calamos Global High Yield Fund	BofA ML Global HY Constrained Index Hedged	0,90	549.857
	BofA ML High Yield BB-B Index	0,95	580.405
2015			Monetäre
Fonds	Benchmarks*	Beta**	auswirkung
		(30.06.201	auf den NIW
			(30.06.2015)
			USD
Calamos U.S. Growth Fund	S&P 500	1,17	2.539.519
Calamos Global Convertible Opportunities Fund	BofA ML VG00 (USD) - Global 300 Convertible Index	0,98	8.948.147
	MSCI World Index	0,68	6.208.919
Calamos Global Equity Fund	MSCI All Country World-Growth Index	1,05	3.766.462
	MSCI World Index	1,06	3.802.333
Calamos Emerging Markets Fund	MSCI Emerging Markets Index	0,71	4.439.187
Calamos Global High Yield Fund	BofA ML Global HY Constrained Index Hedged	1,01	621.686
	BofA ML High Yield BB-B Index	1,04	640.152

* Verweise auf eine Benchmark dienen nur der Veranschaulichung. Es gibt keine Garantie, dass sich der Fonds besser entwickelt als seine Benchmark. Die Fonds sind nicht darauf ausgerichtet, ihre Benchmark aktiv nachzubilden.

** Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 basiert das ausgewiesene Beta für alle Fonds auf dem Zeitraum vom 30. November 2007 bis 30. Juni 2016. Hiervon ausgenommen sind der Calamos Emerging Markets Fund, für den das Beta auf dem Zeitraum vom 28. Februar 2011 bis 30. Juni 2016 basiert, und der Calamos Global High Yield Fund, für den das Beta auf dem historischen Beta für den Zeitraum vom 31. Juli 2012 bis 30. Juni 2016 basiert. Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2015 basiert das ausgewiesene Beta für alle Fonds auf dem Zeitraum vom 30. November 2007 bis 30. Juni 2015. Hiervon ausgenommen sind der Calamos Emerging Markets Fund, für den das Beta auf dem Zeitraum vom 28. Februar 2011 bis 30. Juni 2015 basiert, und der Calamos Global High Yield Fund, für den das Beta auf dem historischen Beta für den Zeitraum vom 31. Juli 2012 bis zum 30. Juni 2015 basiert.

Calamos Global Funds PLC

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

11. Risikohinweise (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

ii) Währungsrisiko

Das Währungsrisiko ist definiert als das Risiko, dass sich der beizulegende Zeitwert oder die künftigen Zahlungsströme eines Finanzinstruments aufgrund von Wechselkursänderungen verändern. Dieses Risiko entsteht bei Finanzinstrumenten, die auf eine andere Währung lauten als die funktionale Währung des jeweiligen Fonds. Währungsrisiken entstehen nicht aus Finanzinstrumenten, die keine monetären Posten sind, noch aus Finanzinstrumenten, die auf die funktionale Währung lauten.

Die Fonds können Vermögenswerte halten, die auf andere Währungen als ihre funktionale Währung lauten, und dadurch einem potenziellen Währungsrisiko ausgesetzt sein, da der Wert von auf andere Währungen lautenden Wertpapieren aufgrund von Wechselkursänderungen schwanken wird. Für sämtliche Fonds und für Bewertungszwecke ist die funktionale Währung der US-Dollar.

Die Anlageverwaltungsgesellschaft hat vier Hauptbereiche ermittelt, in denen sich das Währungsrisiko auf einen Fonds auswirken kann. In der Reihenfolge ihrer Bedeutung sind dies:

- Wechselkursänderungen zwischen der Währung, auf die eine Wertpapierposition lautet, und der funktionalen Währung der Fonds.
- Wechselkursänderungen, die sich auf die Erträge auswirken, welche durch eine auf eine andere Währung als die funktionale Währung des Fonds lautende Wertpapierposition erzielt werden.
- Wechselkursänderungen, die sich bei temporären Differenzen, wie z. B. der Verzögerung zwischen Handels- und Abwicklungszeitpunkten, auswirken.
- Absicherung des Euro (EUR), Hongkong-Dollar (HKD), Pfund Sterling (GBP) und Schweizer Franken (CHF) zur Steuerung der Wechselkursrisiken für bestimmte Anteilsklassen.

Devisenterminkontrakte werden als vorrangiges Instrument zur Reduzierung und Steuerung des Währungsrisikos in den Fonds und bei nicht auf US-Dollar lautenden Anteilsklassen eingesetzt. Die Anlageverwaltungsgesellschaft kann ferner Devisenterminkontrakte einsetzen, um das implizite Währungsrisiko zu mindern, das mit nicht US-Wertpapieren verbunden ist, die über American Depository Receipts (»ADRs«) gehalten werden. Im Allgemeinen sind die Fälligkeitstermine von Terminalsicherungen kurzfristiger Natur, in erster Linie, um das Basisrisiko gering zu halten und das Kontrahentenrisiko zu mindern. Sämtliche Währungsabsicherungen erfolgen durch die Anlageverwaltungsgesellschaft, welche die aktuellsten Systeme für das Handelsorder-Management und die Ausführung benutzt. Die Gegenparteien der Devisengeschäfte sind angesehenen Finanzinstitute, die von der Anlageverwaltungsgesellschaft genehmigt wurden.

Calamos Global Funds PLC

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

11. Risikohinweise (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

ii) Währungsrisiko (Fortsetzung)

Die Verantwortung für die Steuerung des Währungsrisikos trägt das Anlageteam der Anlageverwaltungsgesellschaft. Das Regionen-, Länder- und Währungsrisiko wird von Mitgliedern des erfahrenen Anlageteams im Rahmen der Makroanalyse mit Top-Down-Ansatz ermittelt, die bei den globalen Anlagestrategien angewandt wird. Die Risikohöhe nach Währung wird vom leitenden Strategie-Analysten als wichtiger Bestandteil des globalen Anlageverfahrens überprüft. Das Währungsrisiko und die entsprechenden Absicherungen durch Devisentermingeschäfte werden fortlaufend durch verschiedene Berichte auf die Auswirkungen auf Renditen und auf das Gesamtrisikoprofil des Portfolios hin überwacht. Die Höhe der Absicherung für die einzelnen Fonds wird mit der Zeit schwanken und könnte gelegentlich zu einer Risikoposition von 100 % in Bezug auf eine bestimmte Lokalwährung führen.

Die Fonds können Erträge in anderen Währungen als dem US-Dollar erzielen, deren Wert in US-Dollar durch Wechselkursänderungen beeinflusst wird. Die Anlageverwaltungsgesellschaft rechnet alle vereinnahmten Erträge, die auf Fremdwährung lauten, am oder zeitnah zum Tag des Eingangs um. Die Anlageverwaltungsgesellschaft beabsichtigt nicht, das Risiko aus aufgelaufenen, aber noch nicht vereinnahmten Erträgen abzusichern.

Zeitliche Unterschiede zwischen der Auftragsausführung und -abwicklung können für die Fonds zu einem zusätzlichen kurzfristigen Währungsrisiko führen. Wenn die Anlageverwaltungsgesellschaft ein auf eine Fremdwährung lautendes Wertpapier kauft oder verkauft, wird dieses Risiko größtenteils gemindert, indem an dem nächsten Geschäftstag, der auf die Bestätigung der Transaktion durch den ausführenden Broker folgt, ein kurzfristiger Terminkontrakt zum Kauf oder Verkauf der entsprechenden Währungsbeträge zur Durchführung einer vereinbarten Abwicklung abgeschlossen wird.

Die auf CHF, EUR, GBP und HKD lautenden Anteilsklassen des betreffenden Fonds können weiteren Währungsrisiken unterliegen, weil sie auf Fremdwährungen lauten. Die Gesellschaft setzt Devisenterminkontrakte ein, um das Währungsrisiko solcher Anteilsklassen abzusichern.

In den umseitigen Tabellen ist das Gesamtwährungsrisiko der Fonds zum 30. Juni 2016 und zum 30. Juni 2015 aufgeführt sowie eine Sensitivitätsanalyse, die die monetäre Auswirkung auf den Nettoinventarwert für den Fall zeigt, dass der USD einheitlich um 5 % im Wert steigt und alle anderen Variablen gleich bleiben. Diese Sensitivitätsanalyse hat nur begrenzte Aussagekraft. Sie stellt ein hypothetisches Ergebnis dar, das nicht als Prognose bestimmt ist.

Calamos Global Funds PLC

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

11. Risikohinweise (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

ii) Währungsrisiko (Fortsetzung)

Calamos U.S. Growth Fund 30. Juni 2016

Währung	Aktiva			Passiva				Netto-Termingesch.	Insgesamt	Monetäre Effekt auf den NIW bei Veränderg. um 5 %
	Guthaben	Finanzanlagen erfolgswirksam zum	Sonstige	Bank Verbindlichk.	Finanzverbindlichk. erfolgswirksam zum	Rückkaufb. zugewinnberecht.	Sonstige			
	Bank	Zeitwert bewertet	Aktiva	Verbindlichk.	Zeitwert bewertet	Anteile	Passiva			
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Britisches Pfund	-	-	6.851	-	-	(62.342)	(6.851)	58.319	(4.023)	201
Dänische Krone	-	-	4.732	-	-	-	-	-	4.732	(237)
Euro	1.424	-	-	-	-	(878.802)	-	797.522	(79.856)	3.993
Schweizer Franken	-	-	-	-	-	(19.178)	-	17.845	(1.333)	67
Insgesamt	1.424	-	11.583	-	-	(960.322)	(6.851)	873.686	(80.480)	4.024

Calamos Global Funds PLC

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

11. Risikohinweise (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

ii) Währungsrisiko (Fortsetzung)

Calamos Global Convertible Opportunities Fund 30. Juni 2016

Währung	Aktiva			Passiva					Netto-	Insgesamt	Monetäre Effekt auf den NIW bei Veränderg. um 5 %
	Guthaben	Finanzanlagen erfolgswirksam		Bank	Finanzverbindlichk. erfolgswirksam	Rückkaufb. gewinnberech t.	Sonstige	Terminges ch.			
		zum	Sonstige								
		Zeitwert bewertet	Aktiva	Verbindlic	Zeitwert bewertet	Anteile	Passiva	ch.	Insgesamt		
	USD	USD	USD	hk.	USD	USD	USD	USD	USD	USD	
Britisches Pfund	1.536	3.072.638	-	-	-	(2.439.397)	-	2.262.041	2.896.818	(144.841)	
Kanadischer Dollar	18.749	877.984	-	-	-	-	-	-	896.733	(44.837)	
Dänische Krone	-	-	13.185	-	-	-	-	-	13.185	(659)	
Euro	9.579	38.139.597	791.077	-	-	(2.537.399)	(785.131)	2.409.671	38.027.394	(1.901.370)	
Japanischer Yen	-	5.559.798	-	-	-	-	-	-	5.559.798	(277.990)	
Singapur-Dollar	-	857.241	-	-	-	-	1	-	857.242	(42.862)	
Schweizer Franken	-	-	-	-	-	(18.065)	-	17.333	(732)	37	
Insgesamt	29.864	48.507.258	804.262	-	-	(4.994.861)	(785.130)	4.689.045	48.250.438	(2.412.522)	

Calamos Global Funds PLC

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

11. Risikohinweise (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

ii) Währungsrisiko (Fortsetzung)

Calamos Global Equity Fund 30. Juni 2016

Währung	Aktiva			Passiva					Monetäre Effekt auf den NIW bei Veränderg. um 5 % USD	
	Guthaben Bank USD	Finanzanlagen erfolgswirksam zum Zeitwert bewertet USD	Sonstige Aktiva USD	Bank Verbindlichk. USD	Finanzverbindlichk. erfolgsw. zum Zeitwert bewertet USD	Rückkaufb. gewinnberecht. Anteile	Sonstige Passiva USD	Netto- Termingesch. USD		Insgesamt USD
Britisches Pfund	(1)	3.193.128	9.099	-	-	(58.303)	-	(540.084)	2.603.839	(130.192)
Kanadischer Dollar	-	503.656	-	-	-	-	-	-	503.656	(25.183)
Dänische Krone	-	2.187.307	28.433	-	-	-	-	-	2.215.740	(110.787)
Euro	1.956	6.074.588	384.020	-	-	(366.298)	(358.136)	(2.444.253)	3.291.877	(164.594)
Hongkong-Dollar	-	1.591.149	-	-	-	-	-	-	1.591.149	(79.557)
Indische Rupie	-	813.322	-	-	-	-	-	-	813.322	(40.666)
Japanischer Yen	-	4.992.503	5.137	-	-	-	-	(2.388.763)	2.608.877	(130.444)
Mexikanischer Peso	-	384.526	-	-	-	-	-	-	384.526	(19.226)
Neuer Taiwan- Dollar	-	1.166.007	34.426	-	-	-	-	-	1.200.433	(60.022)
Südafrikanischer Rand	-	924.936	-	-	-	-	-	-	924.936	(46.247)
Südkoreanischer Won	-	520.292	-	-	-	-	-	-	520.292	(26.015)
Schweizer Franken	-	342.357	-	-	-	(18.325)	-	17.435	341.467	(17.073)
Insgesamt	1.955	22.693.771	461.115	-	-	(442.926)	(358.136)	(5.355.665)	17.000.114	(850.006)

Calamos Global Funds PLC

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

11. Risikohinweise (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

ii) Währungsrisiko (Fortsetzung)

Calamos Emerging Markets Fund 30. Juni 2016

Währung	Aktiva				Passiva				Netto-Termingesch. USD	Insgesamt USD	Monetäre Effekt auf den NIW bei Veränderg. um 5 % USD
	Guthaben	Finanzanlagen	Sonstige	Bank	Finanzverbindlichk.	Rückkaufb.	Sonstige	Netto-			
	Bank	erfolgswirksam zum Zeitwert bewertet USD	Aktiva USD	Verbindlichk. USD	erfolgswirksam zum Zeitwert bewertet USD	gewinnberecht. Anteile USD	Passiva USD	USD			
Australischer Dollar	-	1.194.083	-	-	-	-	-	-	1.194.083	(59.704)	
Brasilianischer Real	1	4.627.661	571.897	-	-	-	(705.659)	-	4.493.900	(224.695)	
Britisches Pfund	-	4.405.863	-	-	-	(109.330)	-	(3.799.219)	497.314	(24.866)	
Kanadischer Dollar	-	1.172.060	-	-	-	-	-	-	1.172.060	(58.603)	
Chinesischer Renminbi	-	-	8.833	-	-	-	-	-	8.833	(442)	
Dänische Krone	-	-	12.016	-	-	-	-	-	12.016	(601)	
Euro	2.922	7.729.508	1.789.940	-	-	(48.836)	(1.788.164)	(7.349.382)	335.988	(16.799)	
Hongkong-Dollar	-	13.070.199	4.004	-	-	-	5	-	13.074.208	(653.710)	
Indische Rupie	-	9.453.400	6.889	-	-	-	-	-	9.460.289	(473.014)	
Indonesische Rupiah	-	4.533.725	-	-	-	-	(283.807)	-	4.249.918	(212.496)	
Japanischer Yen	-	878.521	-	-	-	-	-	(809.717)	68.804	(3.440)	
Mexikanischer Peso	8.206	8.188.931	-	-	-	-	-	-	8.197.137	(409.857)	
Neuer Taiwan-Dollar	-	6.914.631	104.917	-	-	-	-	-	7.019.548	(350.977)	
Neue türkische Lira	-	1.120.224	-	-	-	-	-	-	1.120.224	(56.011)	
Philippinischer Peso	-	1.468.229	-	-	-	-	(63.380)	-	1.404.849	(70.242)	
Südafrikanischer Rand	-	4.284.081	-	-	-	-	(951.081)	-	3.333.000	(166.650)	
Südkoreanischer Won	-	8.090.323	-	-	-	-	-	-	8.090.323	(404.516)	
Schweizer Franken	-	-	-	-	-	(15.356)	-	14.358	(998)	50	
Singapur-Dollar	-	1.525.887	-	-	-	-	-	-	1.525.887	(76.294)	
Thailändischer Baht	-	627.964	-	-	-	-	-	-	627.964	(31.398)	
Insgesamt	11.129	79.285.290	2.498.496	-	-	(173.522)	(3.792.086)	(11.943.960)	65.885.347	(3.294.265)	

Calamos Global Funds PLC

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

11. Risikohinweise (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

ii) Währungsrisiko (Fortsetzung)

Calamos Global High Yield Fund 30. Juni 2016

Währung	Aktiva				Passiva				Netto-Termingesch.	Insgesamt	Monetäre Effekt auf den NIW bei Veränderg. um 5 %
	Guthaben	Finanzanlagen		Sonstige	Bank	Finanzverbindlichk.	Rückkaufb.	Sonstige			
	Bank	erfolgswirksam zum		Verbindlichk.	erfolgswirksam zum	gewinnberecht.	Passiva				
	USD	Zeitwert bewertet	Aktiva	USD	Zeitwert bewertet	Anteile	USD	USD			
Britisches Pfund	-	274.685	-	-	-	(70.166)	(230)	(211.989)	(7.700)	385	
Euro	852	1.584.003	114.943	-	-	(58.731)	(170)	(1.639.307)	1.590	(80)	
Schweizer Franken	-	-	-	-	-	(36.678)	(78)	33.230	(3.526)	176	
Insgesamt	852	1.858.688	114.943	-	-	(165.575)	(478)	(1.818.066)	(9.636)	481	

Calamos U.S. Growth Fund 30. Juni 2015

Währung	Aktiva				Passiva				Netto-Termingesch.	Insgesamt	Monetäre Effekt auf den NIW bei Veränderg. um 5 %
	Guthaben	Finanzanlagen		Bank	Finanzverbindlichk.	Rückkaufb.	Sonstige				
	Bank	erfolgswirksam zum		Verbindlichk.	erfolgswirksam zum	gewinnberecht.	Passiva				
	USD	Zeitwert bewertet	Aktiva	USD	Zeitwert bewertet	Anteile	USD	USD			
Britisches Pfund	-	-	-	-	-	(88.210)	-	82.008	(6.202)	310	
Dänische Krone	-	-	4.740	-	-	-	-	-	4.740	(237)	
Euro	-	-	1.315	-	-	(993.887)	-	928.175	(64.397)	3.220	
Schweizer Franken	-	-	2.085	-	-	(21.751)	-	20.448	782	(39)	
Insgesamt	-	-	8.140	-	-	(1.103.848)	-	1.030.631	(65.077)	3.254	

Calamos Global Funds PLC

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

11. Risikohinweise (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

ii) Währungsrisiko (Fortsetzung)

Calamos Global Convertible Opportunities Fund 30. Juni 2015

Währung	Aktiva			Passiva					Monetäre Effekt auf den NIW bei Veränderg. um 5 % USD		
	Guthaben	Finanzanlagen erfolgswirksam		Bank Verbind- lichk. USD	Finanzverbindlichk. erfolgswirksam zum		Rückkaufb. Gewinnbe- recht. Anteile USD	Sonstige Passiva USD		Netto- Termin- gesch. USD	Insgesamt USD
		Zeitwert bewertet USD	zum USD		Sonstige Aktiva USD	Zeitwert bewertet USD					
Britisches Pfund	-	5.276.200	8.024	-	-	(1.861.630)	(8.024)	1.745.107	5.159.677	(257.984)	
Dänische Krone	-	-	13.207	-	-	-	-	-	13.207	(660)	
Euro	2.774	24.617.127	4.580.404	-	-	(2.669.669)	(4.570.885)	2.576.430	24.536.181	(1.226.809)	
Japanischer Yen	-	6.551.992	-	-	-	-	-	-	6.551.992	(327.600)	
Singapur-Dollar	-	807.152	-	-	-	-	1	-	807.153	(40.358)	
Schweizer Franken	-	-	5.740	-	-	(19.580)	-	19.056	5.216	(261)	
Insgesamt	2.774	37.252.471	4.607.375	-	-	(4.550.879)	(4.578.908)	4.340.593	37.073.426	(1.853.672)	

Calamos Global Funds PLC

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

11. Risikohinweise (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

ii) Währungsrisiko (Fortsetzung)

Calamos Global Equity Fund 30. Juni 2015

Währung	Aktiva			Passiva				Monetäre Effekt			
	Guthaben	Finanzanlagen erfolgswirksam zum		Bank Verbindlich.	Finanzverbindlich. erfolgswirksam zum		Rückkaufb. gewinnberecht. Anteile	Sonstige Passiva	Netto-Termin-gesch. USD	Insgesamt USD	auf den NIW bei Veränderg. um 5 % USD
		Bank USD	Zeitwert bewertet USD		Sonstige Aktiva USD	Zeitwert bewertet USD					
Britisches Pfund	-	4.969.571	13.135	-	-	(73.184)	-	72.111	4.981.633	(249.082)	
Kanadischer Dollar	-	1.397.784	462	-	-	-	-	-	1.398.246	(69.912)	
Dänische Krone	-	2.763.847	28.481	-	-	-	-	-	2.792.328	(139.616)	
Euro	-	8.828.478	26.621	-	-	(478.742)	-	(2.681.505)	5.694.852	(284.743)	
Hongkong-Dollar	-	4.766.555	15.549	-	-	-	-	-	4.782.104	(239.105)	
Japanischer Yen	-	7.005.961	1.333.431	(4.679.542)	-	-	-	(1.329.470)	2.330.380	(116.519)	
Mexikanischer Peso	-	790.499	-	-	-	-	-	-	790.499	(39.525)	
Neuer Taiwan-Dollar	-	1.076.487	27.612	-	-	-	-	-	1.104.099	(55.205)	
Philippinischer Peso	-	499.675	-	-	-	-	-	-	499.675	(24.984)	
Südafrikanischer Rand	-	2.224.219	-	-	-	-	-	-	2.224.219	(111.211)	
Südkoreanischer Won	-	558.298	-	-	-	-	-	-	558.298	(27.915)	
Schweizer Franken	-	1.367.202	3.117	-	-	(20.480)	-	19.377	1.369.216	(68.461)	
Insgesamt	-	36.248.576	1.448.408	(4.679.542)	-	(572.406)	-	(3.919.487)	28.525.549	(1.426.278)	

Calamos Global Funds PLC

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

11. Risikohinweise (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

ii) Währungsrisiko (Fortsetzung)

Calamos Emerging Markets Fund 30. Juni 2015

Währung	Aktiva			Passiva						Monetäre Effekt auf den NIW bei Veränderg. um 5 %	
	Finanzanlagen		Sonstige Aktiva	Bank Verbind- lichk. USD	Finanzverbindlichk.		Rückkaufb. Anteile USD	Sonstige Passiva USD	Netto- Termingesch. USD		Insgesamt USD
	Guthaben Bank USD	erfolgswirksam zum Zeitwert bewertet USD			erfolgswirksam zum Zeitwert bewertet USD	gewinnberecht. USD					
Brasilianischer Real	-	4.160.507	4.009	-	-	-	-	-	-	4.164.516	(208.226)
Britisches Pfund	-	3.500.994	17.698	-	-	(152.713)	(157)	(2.553.872)	-	811.950	(40.598)
Chinesischer Renminbi	-	-	75.441	-	-	-	-	-	-	75.441	(3.772)
Dänische Krone	-	-	12.036	-	-	-	-	-	-	12.036	(602)
Euro	1.664	6.951.065	3.214.631	-	-	(55.450)	(3.212.541)	(6.365.694)	-	533.675	(26.684)
Hongkong-Dollar	-	24.057.244	156.571	-	-	-	(16.715)	-	-	24.197.100	(1.209.855)
Indische Rupie	-	12.381.302	52.931	-	-	-	-	-	-	12.434.233	(621.712)
Indonesische Rupiah	-	1.716.907	13.636	-	-	-	-	-	-	1.730.543	(86.527)
Japanischer Yen	-	2.603.872	2.600.286	(2.600.286)	-	-	-	(2.601.281)	-	2.591	(130)
Mexikanischer Peso	-	7.469.099	-	-	-	-	-	-	-	7.469.099	(373.455)
Neuer Taiwan-Dollar	-	8.464.466	86.979	-	-	-	-	-	-	8.551.445	(427.572)
Neue türkische Lira	-	1.643.090	-	-	-	-	-	-	-	1.643.090	(82.155)
Philippinischer Peso	-	1.672.828	-	-	-	-	-	-	-	1.672.828	(83.641)
Südafrikanischer Rand	4	5.884.865	-	-	-	-	-	-	-	5.884.869	(294.243)
Südkoreanischer Won	-	10.715.956	-	-	-	-	-	-	-	10.715.956	(535.798)
Schweizer Franken	-	1.298.642	4.459	-	-	(18.169)	-	17.343	-	1.302.275	(65.114)
Singapur-Dollar	-	1.210.729	-	-	-	-	-	-	-	1.210.729	(60.536)
Thailändischer Baht	-	1.349.042	-	-	-	-	-	-	-	1.349.042	(67.452)
Insgesamt	1.668	95.080.608	6.238.677	(2.600.286)	-	(226.332)	(3.229.413)	(11.503.504)	83.761.418	83.761.418	(4.188.072)

Calamos Global Funds PLC

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

11. Risikohinweise (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

ii) Währungsrisiko (Fortsetzung)

Calamos Global High Yield Fund 30. Juni 2015

Währung	Aktiva			Passiva					Monetäre Effekt auf den NIW bei Veränderg. um 5 % USD	
	Guthaben	Finanzanlagen erfolgswirksam		Bank Verbind- lichk. USD	Finanzverbindlichk. erfolgswirksam zum gewinnberecht. Zeitwert bewertet USD	Rückkaufb. Anteile USD	Sonstige Passiva USD	Netto- Termin- gesch. USD		Insgesamt USD
		zum Zeitwert bewertet USD	Sonstige Aktiva USD							
Britisches Pfund	-	330.107	344.115	-	-	(82.440)	(229)	262.796	854.349	(42.717)
Euro	439	1.485.806	558	(439)	-	(59.391)	(155)	1.440.566	2.867.384	(143.369)
Schweizer Franken	-	-	1.177	-	-	(38.402)	(74)	(35.476)	(72.775)	3.639
Insgesamt	439	1.815.913	345.850	(439)	-	(180.233)	(458)	1.667.886	3.648.958	(182.447)

Calamos Global Funds PLC

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

11. Risikohinweise (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

iii) Zinsrisiko

Dieses Risiko wird als das Risiko definiert, dass sich der beizulegende Zeitwert oder die künftigen Zahlungsströme eines Finanzinstruments aufgrund von Schwankungen der Marktzinssätze verändern.

Für den Calamos U.S. Growth Fund und den Calamos Global Equity Fund ist das Hauptanlageziel das langfristige Kapitalwachstum. Deshalb besteht die Mehrheit der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten aus zinslosen Anteilspapieren ohne Fälligkeitstermin. Daher sind diese Fonds keinen wesentlichen Risiken durch Schwankungen der Zinssätze ausgesetzt.

Für den Calamos Global Convertible Opportunities Fund und den Calamos Emerging Markets Fund ist das Hauptanlageziel eine hohe langfristige Gesamrendite (Total Return) durch Wachstum und laufenden Ertrag. Diese Fonds sind darauf ausgelegt, in allen Phasen des Marktzyklus kontinuierlich ein ausgewogenes Verhältnis zwischen Risiken und Chancen zu erreichen. Hierzu legen sie strategisch in eine Kombination aus Aktien, Anleihen und wandelbaren Wertpapieren an. Im Allgemeinen wird beim Aufbau der Fondsportfolios ein opportunistisches Verhältnis von Aktien und wandelbaren Wertpapieren mit einem wesentlich geringeren Anteil an Unternehmensanleihen und kurzfristigen verzinslichen Wertpapieren angestrebt. Daher sind diese Fonds keinen wesentlichen Risiken durch Fluktuationen der Zinssätze ausgesetzt, jedoch ist das Risiko höher als beim Calamos U.S. Growth Fund und beim Calamos Global Equity Fund. Die große Mehrheit der verzinslichen Wertpapiere im Bestand dieser Fonds sind wandelbare Wertpapiere. Die Natur wandelbarer Wertpapiere mindert die Bedeutung der Rolle von Zinsbewegungen zugunsten von Bewegungen in der Aktienkomponente des Wertpapiers. Demzufolge ist die Anlageverwaltungsgesellschaft der Meinung, dass die für das Marktpreisrisiko erstellte Sensitivitätsanalyse eine passendere Beurteilung des mit diesen verzinslichen Wertpapieren verbundenen Risikos ist. Die Sensitivitätsanalyse für diese Wertpapiere wurde in den nachfolgenden Tabellen berücksichtigt.

Das vorrangige Anlageziel des Calamos Global High Yield Fund besteht darin, hohe laufende Erträge und potenzielle Kapitalgewinne zu erzielen. Der Fonds investiert in ein weltweit diversifiziertes Portfolio aus fest- und variabel verzinslichen Schuldtiteln mit und ohne Anlagequalität. Bei diesen Wertpapieren haben Änderungen der Zinssätze einen Einfluss auf den Wert der vom Fonds gehaltenen Wertpapiere. Die Anleihenrenten (und folglich die Anleihenpreise) werden dadurch bestimmt, welche Renditen die Märkte mit Blick auf verschiedene wirtschaftliche Faktoren als angemessen beurteilen. Wesentliche Bestimmungsfaktoren sind die Wachstumsaussichten, die Inflation, die Lage der öffentlichen Haushalte, kurzfristige Zinsen und internationale Marktvergleiche. Im Rahmen der laufenden Überprüfung des Portfolios überwacht und prüft die Anlageverwaltungsgesellschaft diese Faktoren.

Die nachfolgenden Tabellen zeigen die Laufzeiten für verzinsliche Wertpapiere im Bestand des Calamos Global Convertible Opportunities Fund, des Calamos Emerging Markets Funds und des Calamos Global High Yield Fund zum 30. Juni 2016 und zum 30. Juni 2015.

Calamos Global Funds PLC

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

11. Risikohinweise (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

iii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

30. Juni 2016

Calamos Global Convertible Opportunities Fund				Nicht	Insgesamt	5% Sensitivi- täts- analyse USD
	Bis zu 1 Jahr USD	1 bis 5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	ver- zinst USD		
Wertpapiere	4.037.169	99.807.375	29.963.151	31.115.055	164.922.750	6.690.385
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzderivaten	-	-	-	1.807.342	1.807.342	-
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	3.515.810	3.515.810	-
Vermögenswerte insgesamt	4.037.169	99.807.375	29.963.151	36.438.207	170.245.902	
Nicht realisierter Verlust aus Finanzderivaten	-	-	-	(226.214)	(226.214)	-
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(2.771.301)	(2.771.301)	-
Verbindlichkeiten insgesamt	-	-	-	(2.997.515)	(2.997.515)	
Zinssensitivität Inkongruenzen	aus 4.037.169	aus 99.807.375	aus 29.963.151	aus 33.440.692	aus 167.248.387	
Nettovermögen insgesamt					167.248.387	

30. Juni 2016

Calamos Emerging Markets Fund				Nicht	Insgesamt	5% Sensitivi- täts- analyse USD
	Bis zu 1 Jahr USD	1 bis 5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	ver- zinst USD		
Wertpapiere	607.638	15.557.420	2.095.548	88.849.676	107.110.282	913.030
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzderivaten	-	-	-	13.255	13.255	-
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	10.882.925	10.882.925	-
Vermögenswerte insgesamt	607.638	15.557.420	2.095.548	99.745.856	118.006.462	
Nicht realisierter Verlust aus Finanzderivaten	-	-	-	(94.838)	(94.838)	-
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(4.783.834)	(4.783.834)	-
Verbindlichkeiten insgesamt	-	-	-	(4.878.672)	(4.878.672)	
Zinssensitivität Inkongruenzen	aus 607.638	aus 15.557.420	aus 2.095.548	aus 94.867.184	aus 113.127.790	
Nettovermögen insgesamt					113.127.790	

Calamos Global Funds PLC

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

11. Risikohinweise (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

iii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

30. Juni 2016

Calamos Global High Yield Fund	Bis zu 1 Jahr USD	1 bis 5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Nicht	Insgesamt USD	5% Sensitivitäts- analyse USD
				ver- zinst USD		
Wertpapiere	-	3.596.147	8.232.496	172.270	12.000.913	591.432
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzderivaten	-	-	-	273	273	-
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	369.568	369.568	-
Vermögenswerte insgesamt	-	3.596.147	8.232.496	542.111	12.370.754	
Nicht realisierter Verlust aus Finanzderivaten	-	-	-	(21.718)	(21.718)	-
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(129.988)	(129.988)	-
Verbindlichkeiten insgesamt	-	-	-	(151.706)	(151.706)	
Zinssensitivität Inkongruenzen	aus	-	3.596.147	8.232.496	390.405	12.219.048
Nettovermögen insgesamt					12.219.048	

30. JUNI 2015

Calamos Global Convertible Opportunities Fund	Bis zu 1 Jahr USD	1 bis 5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Nicht	Insgesamt USD	5% Sensitivitäts- analyse USD
				ver- zinst USD		
Wertpapiere	9.785.774	98.634.647	45.076.872	30.137.907	183.635.200	7.674.865
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzderivaten	-	-	-	2.405.898	2.405.898	-
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	8.095.151	8.095.151	-
Vermögenswerte insgesamt	9.785.774	98.634.647	45.076.872	40.638.956	194.136.249	
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(11.520.995)	(11.520.995)	-
Verbindlichkeiten insgesamt	-	-	-	(11.520.995)	(11.520.995)	
Zinssensitivität Inkongruenzen	aus	9.785.774	98.634.647	45.076.872	29.117.961	182.615.254
Nettovermögen insgesamt					182.615.254	

Calamos Global Funds PLC

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

11. Risikohinweise (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

iii) Zinsrisiko (Fortsetzung)

30. JUNI 2015

Calamos Emerging Markets Fund	Bis zu 1 Jahr USD	1 bis 5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Nicht	Insgesamt USD	5% Sensitivi- täts- analyse USD
				ver- zinst USD		
Wertpapiere	1.309.705	21.274.764	2.045.199	97.705.141	122.334.809	1.231.483
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzderivaten	-	-	-	68.384	68.384	-
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	13.130.177	13.130.177	-
Vermögenswerte insgesamt	1.309.705	21.274.764	2.045.199	110.903.702	135.533.370	
Nicht realisierter Verlust aus Finanzderivaten	-	-	-	(51.916)	(51.916)	-
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(10.433.940)	(10.433.940)	-
Verbindlichkeiten insgesamt	-	-	-	(10.485.856)	(10.485.856)	
Zinssensitivität Inkongruenzen	aus 1.309.705	21.274.764	2.045.199	100.417.846	125.047.514	
Nettovermögen insgesamt					125.047.514	

30. JUNI 2015

Calamos Global High Yield Fund	Bis zu 1 Jahr USD	1 bis 5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Nicht	Insgesamt USD	5% Sensitivi- täts- analyse USD
				ver- zinst USD		
Wertpapiere	104.665	2.178.797	9.639.617	118.010	12.041.089	596.154
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzderivaten	-	-	-	12.906	12.906	-
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	2.043.292	2.043.292	-
Vermögenswerte insgesamt	104.665	2.178.797	9.639.617	2.174.208	14.097.287	
Nicht realisierter Verlust aus Finanzderivaten	-	-	-	(53)	(53)	-
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(1.786.621)	(1.786.621)	-
Verbindlichkeiten insgesamt	-	-	-	(1.786.674)	(1.786.674)	
Zinssensitivität Inkongruenzen	aus 104.665	2.178.797	9.639.617	387.534	12.310.613	
Nettovermögen insgesamt					12.310.613	

Calamos Global Funds PLC

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

11. Risikohinweise (Fortsetzung)

Kreditrisiko

Das Kreditrisiko bezeichnet das Risiko, dass ein Vertragspartner bei einem Geschäft über ein Finanzinstrument bei dem anderen Partner finanzielle Verluste verursacht, da er seinen Verpflichtungen bei Fälligkeit nicht nachkommt. Darin inbegriffen sind das Ausfallrisiko und das Emittentenrisiko. In Bezug auf die Fonds kann es aus Forderungen gegenüber einer anderen Partei, Hinterlegungen bei anderen Unternehmen, Transaktionen in Schuldtiteln und dem Eingehen von Derivatkontrakten entstehen.

Der Anlageverwaltungsgesellschaft stehen viele Hilfsmittel zur Verfügung, um das Kreditrisiko zu messen und zu überwachen. Das vorrangig eingesetzte Hilfsmittel ist eine unternehmenseigene Research-Plattform, wo ausführliche und umfassende Unternehmens- und Branchenbewertungen erfasst sind, die von den unternehmensinternen Research-Mitarbeitern der Anlageverwaltungsgesellschaft durchgeführt wurden. Die Anlageverwaltungsgesellschaft hat ferner Zugang zu gekauften Research-Daten, Berichten von Rating-Agenturen und vielen anderen Instrumenten und Systemen für das Kreditrisikomanagement.

Die Fonds sind infolge der Auftragsabwicklung einem Ausfallrisiko ausgesetzt und tragen ferner das Risiko von Abwicklungsversäumnissen. Die Anlageverwaltungsgesellschaft hält die Konzentration der Ausfallrisiken in Bezug auf die Fonds gering, indem sie Transaktionen mit Gegenparteien an anerkannten und renommierten Börsen eingeht und den Handel von Wertpapieren im Portfolio jedes Fonds auf eine Vielzahl von Maklern verteilt, die von der Anlageverwaltungsgesellschaft genehmigt sind. Darüber hinaus werden alle Transaktionen in notierten Wertpapieren über Clearingstellen abgewickelt, und alle Handelsgeschäfte werden Zug um Zug, d. h. Lieferung gegen Zahlung abgewickelt. Der Calamos Global Convertible Opportunities Fund und der Calamos Emerging Markets Fund legen in wandelbaren und nicht wandelbaren Schuldtiteln an, und der Calamos Global High Yield Fund in variabel und festverzinslichen Schuldtiteln. Diese Finanzanlagen können ein Rating von einer oder mehreren bekannten Ratingagenturen haben. Wertpapiere ohne Rating werden von der Anlageverwaltungsgesellschaft als Wertpapiere ohne Investment Grade, d. h. als nicht erstklassig, behandelt, sofern die Anlageverwaltungsgesellschaft nicht anhand ihrer eigenen internen Kreditanalyse entscheidet, dass die Wertpapiere mit Investment Grade vergleichbar sind. Für diesen Zweck hat die Anlageverwaltungsgesellschaft ein eigenes Kreditratingsystem entwickelt und wendet dieses im Verfahren bei der Verwaltung von Kreditrisiken an.

In der folgenden und der umseitigen Tabelle ist der prozentuale Anteil der wandelbaren und nicht wandelbaren Schuldtitel dieser Fonds an der Gesamtheit der Schuldtitel nach ihrem Rating zum 30. Juni 2016 und zum 30. Juni 2015 aufgeführt:

30. Juni 2016

Rating	Calamos Global Convertible Opportunities Fund	Calamos Emerging Markets Fund	Calamos Global High Yield Fund
AAA/Aaa	0,0%	0,0%	0,0%
AA/Aa	0,0%	0,0%	0,0%
A/A	4,4%	0,0%	0,0%
BBB/Baa	12,9%	5,8%	4,2%
BB/Ba	17,7%	6,1%	59,4%
B/B	7,3%	0,0%	27,8%
Unter B	0,0%	0,0%	7,8%
Kein Rating	57,7%	88,1%	0,8%
Insgesamt	100,0%	100,0%	100,0%

Calamos Global Funds PLC

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

11. Risikohinweise (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

Die aufgeführten Ratings entsprechen jeweils dem höchsten von S&P's Global Ratings und Moody's Investors Service, Inc. vergebenen Rating. Für Wertpapiere ohne Rating hat die Anlageverwaltungsgesellschaft zum 30. Juni 2016 die in der Tabelle angegebenen Ratingnoten zugewiesen. Den 57,7% für den Calamos Global Convertible Opportunities Fund wurde für 5,9% A/A, 8,1% BBB/Baa, 27,4% BB/Ba und 16,3% B/B zugeordnet. Den 88,1% für den Calamos Emerging Markets Fund wurde für 7,4% A/A, 14,1% BBB/Baa, 42,2% BB/Ba und 18,6% B/B und 5,8% unter B zugeordnet. Den 0,8% für den Calamos Global High Yield Fund wurde für 0,8% BB/Ba zugeordnet.

30. Juni 2015

Rating	Calamos Global Convertible Opportunities Fund	Calamos Emerging Markets Fund	Calamos Global High Yield Fund
AAA/Aaa	0,0%	0,0%	0,0%
AA/Aa	0,0%	5,1%	0,0%
A/A	1,3%	6,5%	0,0%
BBB/Baa	13,7%	0,0%	4,6%
BB/Ba	20,9%	13,0%	54,7%
B/B	5,8%	0,0%	33,0%
Unter B	0,0%	0,0%	4,9%
Kein Rating	58,3%	75,4%	2,8%
Insgesamt	100,0%	100,0%	100,0%

Die oben aufgeführten Ratings entsprechen jeweils dem höchsten von S&P's Global Ratings und Moody's Investors Service, Inc. vergebenen Rating. Für Wertpapiere ohne Rating hat die Anlageverwaltungsgesellschaft zum 30. Juni 2015 die in der Tabelle angegebenen Ratingnoten zugewiesen. Den nicht gerateten Wertpapieren im Bestand des Calamos Global Convertible Opportunities Fund (Anteil: 58,3%) wurden folgende Ratings zugewiesen: A/A (3,5%), BBB/Baa (9,3%), BB/Ba (26,1%), B/B (18,2%) und CCC und niedriger (1,2%). Den nicht gerateten Wertpapieren im Bestand des Calamos Emerging Markets Fund (Anteil: 75,4%) wurden folgende Ratings zugewiesen: BBB/Baa (19,0%), BB/Ba (39,3%), B/B (9,3%) und CCC und niedriger (7,8%). Den nicht gerateten Wertpapieren im Bestand des Calamos Global High Yield Fund (Anteil: 2,8%) wurden folgende Ratings zugewiesen: BBB/Baa (1,0%), BB/Ba (0,9%) und B/B (0,9%).

Im Freiverkehr gehandelte Derivatkontrakte (»OTC-Kontrakte«) unterliegen einem Kontrahentenrisiko, d. h. dem Risiko, dass die Gegenpartei zahlungsunfähig wird oder anderweitig ihre Pflichten aus dem derivativen Finanzinstrument nicht erfüllen kann. Hierunter fällt auch das rechtliche Risiko, dass ein Kontrakt gegebenenfalls nicht durchsetzbar ist. Die Anlageverwaltungsgesellschaft überwacht das Kontrahentenrisiko der Gesellschaft, und es ist die Politik der Gesellschaft, Risikopositionen in Bezug auf die einzelnen Gegenparteien gegeneinander aufzurechnen.

Darüber hinaus kann das Kontrahentenrisiko reduziert werden, indem eine Gegenpartei den Fonds Sicherheiten gemäß den OGAW-Verordnungen stellt. Die Fonds halten derzeit keine Sicherheiten von Gegenparteien (2015: keine).

Calamos Global Funds PLC

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

11. Risikohinweise (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

Nähere Einzelheiten zum Ausfallrisiko der Fonds finden Sie auch in Erläuterung 14.

Die Vermögenswerte der Fonds werden im Wesentlichen alle bei der Verwahrstelle gehalten. Die Fonds überwachen ihre Risiken durch Überwachung der Kreditqualität und der Finanzposition der vom Fonds eingesetzten Verwahrstelle. Am 30. Juni 2016 hatte die Verwahrstelle, RBC Investor Services Bank S.A., von S&P eine Bonitätsbewertung von AA- (30. Juni 2015: AA-). Am 30. Juni 2016 hatte die Muttergesellschaft der Verwahrstelle, RBC Investor Services Limited, von S&P eine Bonitätsbewertung von AA-.

Die Verwahrstellenvereinbarung zwischen der Gesellschaft und der Verwahrstelle sieht vor, dass die Bestellung der Verwahrstelle so lange fortbesteht, bis eine der beiden Parteien die Verwahrstellenvereinbarung unter Einhaltung einer Frist von mindestens 90 Tagen oder bei bestimmten Vertragsverletzung oder der Insolvenz einer Partei zu einem früheren Zeitpunkt gegenüber der jeweils anderen Partei schriftlich kündigt. Die Verwahrstelle ist gegenüber der Gesellschaft und ihren Anteilhabern für alle Verluste haftbar, die ihnen als Folge einer fahrlässigen oder vorsätzlichen Unterlassung der ordnungsgemäßen Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den OGAW-Verordnungen entstehen. Im Falle des Verlusts eines verwahrten Finanzinstruments muss die Verwahrstelle der Gesellschaft umgehend ein anderes Finanzinstrument des gleichen Typs oder den entsprechenden Betrag zurückerstatten.

Liquiditätsrisiko

Liquidität, gemessen am Handelsvolumen oder dem Volumen einer bestimmten Emission, ist ein wesentliches Portfoliorisiko, das die Anlageverwaltungsgesellschaft bei der Investition in ein Finanzinstrument berücksichtigen muss. Der Aufbau und die Veräußerung von Beständen in manchen Wertpapieren können zeitaufwendig sein und müssen möglicherweise zu ungünstigen Preisen durchgeführt werden. Jeder Fonds kann des Weiteren auf Schwierigkeiten bei der Veräußerung von Anlagen zu ihrem ‚marktgerechten‘ Preis aufgrund nachteiliger Marktbedingungen stoßen, die zu eingeschränkter Liquidität führen.

Die Anlagen jedes Fonds bestehen hauptsächlich aus Aktien oder aktienähnlichen Wertpapieren (Wandelanleihen) und sind deshalb leicht zu veräußern, da sie an einer anerkannten Börse gehandelt werden, bzw. im Fall von Wandelanleihen das Basiswertpapier an einer Börse gehandelt wird. Es werden jedoch nicht alle gekauften Wertpapiere an einer Börse notiert sein oder ein Rating haben. Folglich kann die Liquidität für diese Bestände niedrig sein.

Die Anlageverwaltungsgesellschaft verwendet unternehmenseigene Hilfsmittel, Systeme und Methoden, um Eigentumsverhältnisse und die laufende Liquidität bei allen Beständen sowohl auf Ebene der Portfolios als auch auf Ebene des Gesamtunternehmens zu bewerten und zu überwachen. Zudem wird das Emissionsvolumen, sowohl ursprünglich als auch aktuell, genau überwacht, da dieses sich aufgrund von Unternehmensrückkäufen und Rücknahmen zeitweise ändern kann.

Die wichtigste Finanzverbindlichkeit der einzelnen Fonds besteht aufgrund der Rücknahme der rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteile. Die einzelnen Fonds sind offene Fonds und somit vorbehaltlich der im Prospekt festgelegten Abwicklungs- und Handelsbeschränkungen verpflichtet, die Anteile der Anteilhaber zu einem Preis in Höhe des Nettoinventarwerts je Anteil zurückzukaufen.

Calamos Global Funds PLC

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

11. Risikohinweise (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Die Anlageverwaltungsgesellschaft verwaltet die Liquiditätsposition jedes Fonds auf täglicher Basis und hält ausreichend liquide Wertpapiere, um Rücknahmen erfüllen zu können. Die Gesellschaft kann gemäß den Bestimmungen des Prospekts die Abwicklung von Rücknahmen beträchtlichen Umfangs aufschieben, um eine ordnungsgemäße Veräußerung von Wertpapieren zu ermöglichen und somit die Interessen der verbleibenden Anteilhaber zu wahren. Darüber hinaus kann die Gesellschaft kurzfristig Mittel aufnehmen, um die Abwicklung sicherzustellen.

Bei allen derivativen Finanzinstrumenten, die auf Bruttobasis abgewickelt werden, sind die jeweiligen Fälligkeitseinstufungen, die auf der Restlaufzeit vom Ende des Geschäftsjahres bis zu den vertraglich vereinbarten Fälligkeitsterminen basieren, gemäß nachfolgender Tabelle unter 1 Monat.

Folgende Derivate waren zum Ende des Geschäftsjahres am 30. Juni 2016 auf Bruttobasis abzuwickeln:

Calamos U.S. Growth Fund	< 1 Monat USD
Devisenterminkontrakte	
Mittelabfluss	(1.019.952)
Mittelzufluss	1.001.700
Calamos Global Convertible Opportunities Fund	< 1 Monat USD
Devisenterminkontrakte	
Mittelabfluss	(5.118.158)
Mittelzufluss	4.891.983
Calamos Global Equity Fund	< 1 Monat USD
Devisenterminkontrakte	
Mittelabfluss	(10.120.188)
Mittelzufluss	10.104.200
Calamos Emerging Markets Fund	< 1 Monat USD
Devisenterminkontrakte	
Mittelabfluss	(12.268.767)
Mittelzufluss	12.187.184
Calamos Global High Yield Fund	< 1 Monat USD
Devisenterminkontrakte	
Mittelabfluss	(2.213.113)
Mittelzufluss	2.191.668

Calamos Global Funds PLC

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

11. Risikohinweise (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Folgende Derivate waren zum Ende des Geschäftsjahres am 30. Juni 2015 auf Bruttobasis abzuwickeln:

Calamos U.S. Growth Fund	< 1 Monat USD
Devisenterminkontrakte	
Mittelabfluss	(992.755)
Mittelzufluss	1.030.631
Calamos Global Convertible Opportunities Fund	< 1 Monat USD
Devisenterminkontrakte	
Mittelabfluss	(4.159.216)
Mittelzufluss	4.340.593
Calamos Global Equity Fund	< 1 Monat USD
Devisenterminkontrakte	
Mittelabfluss	(5.190.374)
Mittelzufluss	5.213.434
Calamos Emerging Markets Fund	< 1 Monat USD
Devisenterminkontrakte	
Mittelabfluss	(13.146.898)
Mittelzufluss	13.163.366
Calamos Global High Yield Fund	< 1 Monat USD
Devisenterminkontrakte	
Mittelabfluss	(2.007.391)
Mittelzufluss	2.020.244

Zum 30. Juni 2016 und zum 30. Juni 2015 waren alle finanziellen Verbindlichkeiten der Fonds binnen 12 Monaten fällig.

Schätzung des beizulegenden Zeitwerts

Der Financial Reporting Council hat vor Kurzem eine Änderung hinsichtlich der Angaben der Zeitwerthierarchie nach FRS 102 veröffentlicht, die mit IFRS 13 »Bemessung des beizulegenden Zeitwerts« in Einklang steht und für alle Berichtszeiträume ab dem 1. Januar 2017 wirksam wird, wobei eine frühzeitige Anwendung erlaubt ist. Der Fonds hat entschieden, diese Änderung in diesem Jahresabschluss anzuwenden.

Die Parameter werden unter Verwendung der verschiedenen Bewertungstechniken eingesetzt und beziehen sich allgemein auf Annahmen der Marktteilnehmer, um Bewertungsentscheidungen zu treffen, einschließlich Annahmen in Bezug auf die Risiken. Die Parameter können Kursinformationen, Volatilitätsstatistiken, spezifische und allgemeine Kreditdaten, Liquiditätsstatistiken und andere Faktoren umfassen. Die Ebene in der Zeitwerthierarchie, in die ein Finanzinstrument eingeordnet wird, wird anhand des niedrigsten Bewertungsparameters festgelegt, der für die Zeitwertbewertung maßgeblich ist (am niedrigsten ist Ebene 3).

**Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016
(Fortsetzung)**

11. Risikohinweise (Fortsetzung)

Schätzung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Beobachtbare Parameter sind solche, die die Marktteilnehmer verwenden würden, um den Preis des Vermögenswerts bzw. der Verbindlichkeit auf der Grundlage von Marktdaten aus von der Gesellschaft unabhängigen Quellen zu bestimmen. Nicht beobachtbare Parameter spiegeln die in Treu und Glauben getroffenen Annahmen der Geschäftsleitung der Gesellschaft in Bezug auf die Parameter wider, die Marktteilnehmer verwenden würden, um den Preis des Vermögenswerts bzw. der Verbindlichkeit zu bestimmen. Solche Annahmen werden unter Heranziehung der besten Informationen entwickelt, die unter den jeweiligen Umständen verfügbar sind. Die Bestimmung, was genau unter »beobachtbar« fällt, erfordert ein beträchtliches Urteilsvermögen der Geschäftsleitung. Die Geschäftsleitung ist der Ansicht, dass beobachtbare Daten Marktdaten sind, die unmittelbar verfügbar sind, regelmäßig veröffentlicht oder aktualisiert werden, zuverlässig und überprüfbar sind, auf denen kein Urheberrecht besteht und die von unabhängigen Quellen erbracht werden, die auf dem relevanten Markt aktiv beteiligt sind.

Die Kategorisierung eines Finanzinstrumentes innerhalb der Hierarchie basiert auf der Preistransparenz des Instruments und entspricht nicht zwingend dem von der Geschäftsleitung wahrgenommenen Risiko dieses Instruments.

Der beizulegende Zeitwert ist eher eine marktbasierende Maßeinheit aus der Perspektive eines Marktteilnehmers als eine organisationseigene Maßeinheit. Daher werden, selbst wenn keine Marktannahmen bereitstehen, die eigenen Annahmen der Geschäftsleitung jene reflektieren, die Marktteilnehmer bei der Bewertung eines Vermögenswertes oder einer Verbindlichkeit zum Bewertungsstichtag anwenden würden. Die Geschäftsleitung nutzt Preise und Inputs, die zum Bewertungsstichtag aktuell sind, auch in Zeiten eines deregulierten Marktes. In Zeiten deregulierter Märkte, kann die Beobachtbarkeit von Preisen und Inputs für zahlreiche Wertpapiere vermindert sein. Dies kann dazu führen, dass ein Wertpapier innerhalb der Zeitwerthierarchie heruntergestuft wird.

Die drei Ebenen der Parameter sind wie folgt definiert:

Ebene 1 – Der nicht angepasste notierte Preis an aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, zu dem die Gesellschaft zum Bewertungsstichtag eine Zugangsmöglichkeit besitzt (Ebene 1);

Ebene 2 – Inputs, die nicht zu den notierten Preisen aus Ebene 1 zählen und die sich für die Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten entweder direkt oder indirekt beobachten lassen (d. h. entwickelte verwendete Markt Daten) (Ebene 2); und

Ebene 3 – Inputs, die für die Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten nicht beobachtbar sind (d. h. für die keine Marktdaten verfügbar sind).

Calamos Global Funds PLC

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

11. Risikohinweise (Fortsetzung)

Schätzung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Folgende Parameter wurden zum 30. Juni 2016 und zum 30. Juni 2015 zur Bestimmung des Werts der Finanzinstrumente des Fonds, die einmalig oder wiederkehrend zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten sind, herangezogen:

Calamos U.S. Growth Fund 30. Juni 2016

	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Zeitwert USD
Finanzanlagen				
- Aktien	28.779.088	-	-	28.779.088
- Kurzfristige Anlagen	2.028.641	-	-	2.028.641
- Devisentermingeschäfte	-	326	-	326
Vermögenswerte insgesamt	30.807.729	326	-	30.808.055
Finanzverbindlichkeiten				
- Devisentermingeschäfte	-	(18.578)	-	(18.578)
Verbindlichkeiten insgesamt	-	(18.578)	-	(18.578)

Calamos Global Convertible Opportunities Fund

30. Juni 2016	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Zeitwert insgesamt USD
Finanzanlagen				
- Aktien	26.813.415	915.003	-	27.728.418
- Anleihen (inkl. Wandelanleihen)	-	133.807.695	-	133.807.695
- Kurzfristige Anlagen	3.386.637	-	-	3.386.637
- Devisentermingeschäfte	-	39	-	39
- Erworbene Optionen	1.807.303	-	-	1.807.303
Vermögenswerte insgesamt	32.007.355	134.722.737	-	166.730.092
Finanzverbindlichkeiten				
- Devisentermingeschäfte	-	(226.214)	-	(226.214)
Verbindlichkeiten insgesamt	-	(226.214)	-	(226.214)

Calamos Global Equity Fund 30. Juni 2016

	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Zeitwert USD
Finanzanlagen				
- Aktien	24.496.978	21.019.650	-	45.516.628
- Devisentermingeschäfte	-	46.203	-	46.203
Vermögenswerte insgesamt	24.496.978	21.065.853	-	45.562.831
Finanzverbindlichkeiten				
- Devisentermingeschäfte	-	(62.191)	-	(62.191)
Verbindlichkeiten insgesamt	-	(62.191)	-	(62.191)

Calamos Global Funds PLC

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

11. Risikohinweise (Fortsetzung)

Schätzung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Calamos Emerging Markets Fund

30. Juni 2016	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Zeitwert insgesamt USD
Finanzanlagen				
- Aktien	28.457.035	60.392.641	-	88.849.676
- Anleihen (inkl. Wandelanleihen)	-	18.260.606	-	18.260.606
- Devisentermingeschäfte	-	13.255	-	13.255
Vermögenswerte insgesamt	28.457.035	78.666.502	-	107.123.537
Finanzverbindlichkeiten				
- Devisentermingeschäfte	-	(94.838)	-	(94.838)
Verbindlichkeiten insgesamt	-	(94.838)	-	(94.838)

Calamos Global High Yield Fund

30. Juni 2016	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Zeitwert insgesamt USD
Finanzanlagen				
- Aktien	67.391	-	-	67.391
- Anleihen (inkl. Wandelanleihen)	-	11.828.643	-	11.828.643
- Kurzfristige Anlagen	104.879	-	-	104.879
- Devisentermingeschäfte	-	273	-	273
Vermögenswerte insgesamt	172.270	11.828.916	-	12.001.186
Finanzverbindlichkeiten				
- Devisentermingeschäfte	-	(21.718)	-	(21.718)
Verbindlichkeiten insgesamt	-	(21.718)	-	(21.718)

Calamos U.S. Growth Fund

30. JUNI 2015	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Zeitwert insgesamt USD
Finanzanlagen				
- Aktien	41.395.400	-	-	41.395.400
- Kurzfristige Anlagen	2.392.428	-	-	2.392.428
- Devisentermingeschäfte	-	37.876	-	37.876
Vermögenswerte insgesamt	43.787.828	37.876	-	43.825.704

Calamos Global Convertible Opportunities Fund

30. JUNI 2015	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Zeitwert insgesamt USD
Finanzanlagen				
- Aktien	22.223.798	2.112.561	-	24.336.359
- Anleihen (inkl. Wandelanleihen)	-	153.497.293	-	153.497.293
- Kurzfristige Anlagen	5.801.548	-	-	5.801.548
- Devisentermingeschäfte	-	181.377	-	181.377
- Erworbene Optionen	2.224.521	-	-	2.224.521
Vermögenswerte insgesamt	30.249.867	155.791.231	-	186.041.098

Calamos Global Funds PLC

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

11. Risikohinweise (Fortsetzung)

Schätzung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Calamos Global Equity Fund

30. JUNI 2015	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Zeitwert USD
Finanzanlagen				
- Aktien	36.334.633	33.698.291	-	70.032.924
- Devisentermingeschäfte	-	37.416	-	37.416
Vermögenswerte insgesamt	36.334.633	33.735.707	-	70.070.340
Finanzverbindlichkeiten				
- Devisentermingeschäfte	-	(14.356)	-	(14.356)
Verbindlichkeiten insgesamt	-	(14.356)	-	(14.356)

Calamos Emerging Markets Fund

30. JUNI 2015	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Zeitwert USD
Finanzanlagen				
- Aktien	25.404.088	72.301.059	-	97.705.147
- Anleihen (inkl.	-	24.629.662	-	24.629.662
- Devisentermingeschäfte	-	68.384	-	68.384
Vermögenswerte insgesamt	25.404.088	96.999.105	-	122.403.193
Finanzverbindlichkeiten				
- Devisentermingeschäfte	-	(51.916)	-	(51.916)
Verbindlichkeiten insgesamt	-	(51.916)	-	(51.916)

Calamos Global High Yield Fund

30. JUNI 2015	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Zeitwert USD
Finanzanlagen				
- Aktien	118.010	-	-	118.010
- Anleihen (inkl.	-	11.923.079	-	11.923.079
- Devisentermingeschäfte	-	12.906	-	12.906
Vermögenswerte insgesamt	118.010	11.935.985	-	12.053.995
Finanzverbindlichkeiten				
- Devisentermingeschäfte	-	(53)	-	(53)
Verbindlichkeiten insgesamt	-	(53)	-	(53)

Calamos Global Funds PLC

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

11. Risikohinweise (Fortsetzung)

Schätzung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Nachfolgend sind die wesentlichen Übertragungen zwischen Ebene 1, Ebene 2 und Ebene 3 von Vermögenswerten aufgeführt, die in den am 30. Juni 2016 und 30. Juni 2015 beendeten Geschäftsjahren gehalten wurden.

Ebene 2 zum 30. Juni 2015 Ebene 1 zum 30. Juni 2016

Calamos Global Equity Fund – USD 427.889

Calamos Emerging Markets Fund – USD 1.651.092

Ebene 3 zum 30. Juni 2015 Ebene 2 zum 30. Juni 2016

Calamos Global Convertible Opportunities Fund – USD 38.485.322

Calamos Emerging Markets Fund – USD 3.260.966

Calamos Global High Yield Fund – USD 1.731.769

Anleihen (einschließlich Wandelanleihen), die am Ende des Geschäftsjahres zum 30. Juni 2016 im Portfolio gehalten wurden und deren notierter Preis nicht auf regelmäßigen Marktgeschäften basiert, wurden in die Ebene 3 eingestuft.

Finanzderivate

Die Gesellschaft verwendet derivative Finanzinstrumente für die effiziente Verwaltung der Portfolios und nur eine begrenzte Anzahl einfacher Derivate für nicht komplexe Absicherungs- und Anlagestrategien. Die Gesellschaft verwendete im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 für die Zwecke der effizienten Portfolioverwaltung börsenhandelte Optionen und Devisenterminkontrakte.

Ein Fonds erwirbt Kaufoptionen mit dem Ziel, in einem bestimmten Maße eine Ausrichtung auf die Aktienmärkte aufzubauen oder um das Portfolio gegen einen Kursanstieg von Wertpapieren oder anderen Anlagen abzusichern, die der Fonds kaufen will. Ein Fonds erwirbt Verkaufsoptionen mit dem Ziel, das Portfolio gegen Abwärtsbewegungen des Marktes allgemein oder gegen Kursverluste bei den Wertpapieren oder anderen Anlagen im Bestand des Fonds abzusichern. Typischerweise verkauft ein Fonds gedeckte Kaufoptionen, um bessere Erträge zu erzielen, wenn die angebotene Prämie höher ist als die Prämie, die die Anlageverwaltungsgesellschaft unter gegenwärtigen Marktbedingungen für eine entsprechende Option erwarten würde oder wenn die Anlageverwaltungsgesellschaft feststellt, dass der angebotene Optionspreis höher ist als der Optionspreis, den sie unter gegenwärtigen Marktbedingungen erwarten würde oder wenn der Ausübungspreis der Option über dem Preis liegt, den die Anlageverwaltungsgesellschaft für das Wertpapier oder das zugrunde liegende Instrument während der Laufzeit der Option erwartet.

Die Verwendung von Devisenterminkontrakten erfolgt mit dem Ziel der Absicherung gegen Währungsrisiken von Anteilsklassen, die nicht auf den US-Dollar lauten. Unter Berücksichtigung der Anlagestrategie und des Risikoprofils der Fonds sowie der Art und Komplexität der von den Fonds genutzten derivativen Finanzinstrumente und des Anteils der derivativen Finanzinstrumente an ihrem jeweiligen Portfolio, ist die Gesellschaft der Ansicht, dass der Commitment-Ansatz eine geeignete Risikomessungsmethode darstellt, um das Gesamtrisiko der Fonds zu ermitteln. Mit dem Commitment-Ansatz wird jede Position in derivativen Finanzinstrumenten in den Marktwert einer gleichwertigen Position im Basiswert des betreffenden Derivats umgerechnet. Das Gesamtrisiko eines Fonds darf seinen Nettoinventarwert nicht übersteigen. Nähere Informationen zu den Gegenparteien von Devisentermingeschäften finden Sie in Erläuterung 14 (Gegenparteien).

Die Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste und der realisierten Gewinne und Verluste aus Derivaten, die für die effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt werden, ist in Erläuterung 9 (Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagetätigkeit) angegeben.

Calamos Global Funds PLC

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

12. Devisenterminkontrakte

Zum 30. Juni 2016 hatte die Gesellschaft die folgenden offenen Devisentermingeschäfte abgeschlossen. Eine Übersicht der Gegenparteien finden Sie in Erläuterung 14.

Calamos U.S. Growth Fund

Abrechnungs- datum	Währung	Betrag Kauf	Währung	Betrag Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	Fund %
21.07.2016	CHF	17.400	USD	(17.870)	(25)	-
21.07.2016	EUR	181.000	USD	(204.052)	(3.033)	(0,01)
21.07.2016	EUR	249.650	USD	(281.445)	(4.184)	(0,01)
21.07.2016	EUR	40.950	USD	(46.165)	(686)	-
21.07.2016	EUR	294.300	USD	(331.782)	(4.932)	(0,02)
21.07.2016	GBP	15.500	USD	(22.297)	(1.659)	(0,01)
21.07.2016	GBP	21.100	USD	(30.353)	(2.259)	(0,01)
21.07.2016	GBP	11.800	USD	(16.975)	(1.263)	-
21.07.2016	GBP	900	USD	(1.307)	(109)	-
21.07.2016	GBP	1.200	USD	(1.743)	(145)	-
21.07.2016	GBP	700	USD	(1.017)	(85)	-
21.07.2016	CHF	1.000	USD	(1.024)	1	-
21.07.2016	USD	17.384	EUR	(15.400)	280	-
21.07.2016	USD	1.023	CHF	(1.000)	(3)	-
21.07.2016	USD	1.189	GBP	(900)	(9)	-
21.07.2016	USD	1.586	GBP	(1.200)	(12)	-
21.07.2016	USD	925	GBP	(700)	(7)	-
21.07.2016	USD	5.638	EUR	(5.100)	(26)	-
21.07.2016	USD	8.622	EUR	(7.800)	(40)	-
21.07.2016	USD	1.216	EUR	(1.100)	(6)	-
21.07.2016	USD	20.340	EUR	(18.400)	(95)	-
21.07.2016	USD	6.169	GBP	(4.600)	45	-
Devisenterminkontrakte – Vermögenswerte					326	-
Devisenterminkontrakte – Verbindlichkeiten					(18.578)	(0,06)
					(18.252)	(0,06)
30. Juni 2015 Devisenterminkontrakte insgesamt					37.876	0,09

Calamos Global Convertible Opportunities Fund

Abrechnungs- datum	Währung	Betrag Kauf	Währung	Betrag Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/(V erlust) USD	Fund %
21.07.2016	CHF	16.900	USD	(17.357)	(24)	-
21.07.2016	EUR	620.400	USD	(699.414)	(10.397)	(0,01)
21.07.2016	EUR	10.700	USD	(12.063)	(179)	-
21.07.2016	EUR	1.480.400	USD	(1.668.942)	(24.809)	(0,01)
21.07.2016	EUR	14.000	USD	(15.783)	(235)	-
21.07.2016	GBP	63.600	USD	(91.490)	(6.808)	(0,01)

21.07.2016	GBP	896.300	USD	(1.289.347)	(95.947)	(0,06)
21.07.2016	GBP	815.200	USD	(1.172.683)	(87.266)	(0,05)
21.07.2016	EUR	8.200	USD	(9.209)	(102)	-

Calamos Global Funds PLC

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

12. Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Calamos Global Convertible Opportunities Fund (Fortsetzung)

Abrechnungs- datum	Währung	Betrag		Betrag Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/(V erlust) USD	Fund %
		Kauf	Währung			
21.07.2016	EUR	14.400	USD	(16.172)	(179)	-
21.07.2016	EUR	21.400	USD	(24.033)	(266)	-
21.07.2016	EUR	200	USD	(225)	(2)	-
21.07.2016	USD	2.398	GBP	(1.800)	1	-
21.07.2016	USD	33.033	GBP	(24.800)	13	-
21.07.2016	USD	66.066	GBP	(49.600)	25	-
Devisenterminkontrakte – Vermögenswerte					39	-
Devisenterminkontrakte – Verbindlichkeiten					(226.214)	(0,14)
					(226.175)	(0,14)
30. Juni 2015 Devisenterminkontrakte insgesamt					181.377	0,10

Calamos Global Equity Fund

Abrechnungs- datum	Währung	Betrag		Betrag Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	Fund %
		Kauf	Währung			
21.07.2016	CHF	17.000	USD	(17.460)	(24)	-
21.07.2016	EUR	270.000	USD	(304.387)	(4.525)	(0,01)
21.07.2016	EUR	24.200	USD	(27.282)	(406)	-
21.07.2016	EUR	61.900	USD	(69.784)	(1.037)	-
21.07.2016	EUR	14.000	USD	(15.783)	(235)	-
21.07.2016	GBP	14.800	USD	(21.290)	(1.584)	(0,01)
21.07.2016	GBP	15.200	USD	(21.866)	(1.627)	(0,01)
21.07.2016	GBP	11.400	USD	(16.399)	(1.220)	-
21.07.2016	USD	27.660	EUR	(24.800)	117	-
21.07.2016	USD	31.768	EUR	(28.000)	671	-
21.07.2016	USD	9.924	EUR	(9.000)	(72)	-
21.07.2016	USD	882	EUR	(800)	(6)	-
21.07.2016	USD	2.426	EUR	(2.200)	(17)	-
21.07.2016	USD	441	EUR	(400)	(3)	-
29.07.2016	USD	2.819.775	JPY	(286.198.000)	45.415	0,10
29.07.2016	JPY	39.778.000	USD	(391.914)	(6.318)	(0,01)
29.07.2016	USD	1.037.904	GBP	(785.000)	(7.372)	(0,02)
29.07.2016	USD	3.806.864	EUR	(3.454.000)	(30.294)	(0,06)
29.07.2016	GBP	338.000	USD	(456.251)	(6.182)	(0,01)
29.07.2016	EUR	949.000	USD	(1.055.552)	(1.269)	-
Devisenterminkontrakte – Vermögenswerte					46.203	0,10
Devisenterminkontrakte – Verbindlichkeiten					(62.191)	(0,13)
					(15.988)	(0,03)

30. Juni 2015 Devisenterminkontrakte insgesamt

23.060 0,03

Calamos Global Funds PLC

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

12. Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Calamos Emerging Markets Fund

Abrechnungs- datum	Währung	Betrag Kauf	Währung	Betrag Verkauf	Nicht realisierter Gewinn (Verlust) USD	Fund %
21.07.2016	CHF	14.000	USD	(14.379)	(20)	-
21.07.2016	EUR	14.400	USD	(16.234)	(241)	-
21.07.2016	EUR	15.200	USD	(17.136)	(255)	-
21.07.2016	EUR	11.900	USD	(13.416)	(199)	-
21.07.2016	GBP	13.000	USD	(18.701)	(1.392)	-
21.07.2016	GBP	48.500	USD	(69.768)	(5.192)	(0,01)
21.07.2016	GBP	15.300	USD	(22.009)	(1.638)	-
29.07.2016	USD	822.972	JPY	(83.529.000)	13.255	0,01
29.07.2016	USD	3.873.961	GBP	(2.930.000)	(27.515)	(0,02)
29.07.2016	USD	7.337.086	EUR	(6.657.000)	(58.386)	(0,05)
Devisenterminkontrakte – Vermögenswerte					13.255	0,01
Devisenterminkontrakte – Verbindlichkeiten					(94.838)	(0,08)
					(81.583)	(0,07)
30. Juni 2015 Devisenterminkontrakte insgesamt					16.468	0,01

Calamos Global High Yield Fund

Abrechnungs- datum	Währung	Betrag Kauf	Währung	Betrag Verkauf	Nicht realisierter Gewinn (Verlust) USD	Fund %
21.07.2016	CHF	16.150	USD	(16.587)	(23)	-
21.07.2016	CHF	16.250	USD	(16.689)	(23)	-
21.07.2016	EUR	10.600	USD	(11.950)	(178)	-
21.07.2016	EUR	10.800	USD	(12.175)	(181)	-
21.07.2016	EUR	14.000	USD	(15.783)	(235)	-
21.07.2016	EUR	14.000	USD	(15.783)	(235)	-
21.07.2016	GBP	10.600	USD	(15.248)	(1.135)	(0,01)
21.07.2016	GBP	10.700	USD	(15.392)	(1.145)	(0,01)
21.07.2016	GBP	11.000	USD	(15.824)	(1.178)	(0,01)
21.07.2016	GBP	15.300	USD	(22.009)	(1.638)	(0,01)
21.07.2016	GBP	500	USD	(721)	(55)	-
21.07.2016	GBP	500	USD	(721)	(55)	-
21.07.2016	GBP	600	USD	(865)	(66)	-
21.07.2016	GBP	600	USD	(865)	(66)	-
29.07.2016	USD	276.334	GBP	(209.000)	(1.963)	(0,02)
29.07.2016	USD	1.701.737	EUR	(1.544.000)	(13.542)	(0,11)
29.07.2016	EUR	24.000	USD	(26.452)	211	-
29.07.2016	EUR	13.000	USD	(14.387)	55	-
29.07.2016	USD	20.004	EUR	(18.000)	7	-
Devisenterminkontrakte – Vermögenswerte					273	-
Devisenterminkontrakte – Verbindlichkeiten					(21.718)	(0,17)
					(21.445)	(0,17)
30. Juni 2015 Devisenterminkontrakte insgesamt					12.853	0,10

Calamos Global Funds PLC

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

13. Wechselkurse

Die Verwaltungsstelle verwendete jeweils die nachfolgend aufgeführten Wechselkurse für 1 USD, um auf Fremdwährungen lautende Beträge, beizulegende Zeitwerte von Anlagen und sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten wo zutreffend zu den folgenden Wechselkursen vom 30. Juni 2016 in US-Dollar umzurechnen.

AUD	1,340932	EUR	0,901104	KRW	1.152,073733	THB	35,139504
BRL	3,212500	GBP	0,751174	MXN	18,299936	TRY	2,875703
CAD	1,292100	HKD	7,758554	MYR	4,027500	TWD	32,208194
CHF	0,976400	IDR	13.211,784912	PHP	47,100937	ZAR	14,709992
CNY	6,648052	INR	67,503713	SEK	8,462027		
DKK	6,702862	JPY	103,255011	SGD	1,347050		

Zum 30. Juni 2015 wurden folgende Wechselkurse für einen US-Dollar angewandt:

AUD	1,296008	EUR	0,896982	KRW	1.119,820829	SEK	8,289125
BRL	3,109047	GBP	0,636416	MXN	15,717092	SGD	1,346751
CAD	1,249101	HKD	7,751457	MYR	3,775494	TRY	2,680203
CHF	0,935000	IDR	13.333,333333	NOK	7,838588	THB	33,772374
CLP	639,386189	INR	63,556629	NZD	1,475579	TWD	30,898529
DKK	6,691604	JPY	122,369964	PHP	45,110069	ZAR	12,163231

14. Gegenparteien

Die Gegenparteien der Devisenterminkontrakte sowie die Ausrichtung der einzelnen Fonds auf diese Gegenparteien sind:

30. Juni 2016

Calamos U.S. Growth Fund

	Zeitwert USD
Barclays Bank plc	45
Citibank N.A.	(532)
JP Morgan Chase Bank N.A.	250
Northern Trust Company	(18.016)
UBS AG	1

Calamos Global Convertible Opportunities Fund

	Zeitwert USD
Bank of America	39
Citibank N.A.	(24)
Northern Trust Company	(226.190)

Calamos Global Equity Fund

	Zeitwert USD
Bank of America	(99)
Brown Brothers Harriman	671
Citibank N.A.	(6.206)
JP Morgan Chase Bank N.A.	39.215
Northern Trust Company	(40.928)
State Street Bank	(7.372)
UBS AG	(1.269)

Calamos Emerging Markets Fund

	Zeitwert USD
Citibank N.A.	(20)
JP Morgan Chase Bank N.A.	13.255
Northern Trust Company	(67.303)
State Street Bank	(27.515)

Calamos Global Funds PLC

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

14. Gegenparteien (Fortsetzung)

30. Juni 2016 (Fortsetzung)

Calamos Global High Yield Fund	Zeitwert USD
Bank of America	55
Citibank N.A.	(281)
Northern Trust Company	(19.256)
State Street Bank	(1.963)

30. JUNI 2015

Calamos U.S. Growth Fund	Zeitwert USD
Citibank N.A.	33.185
Northern Trust Company	4.691

Calamos Global Convertible Opportunities Fund	Zeitwert USD
Citibank N.A.	92.114
Northern Trust Company	89.257
UBS AG	6

Calamos Global Equity Fund	Zeitwert USD
Brown Brothers Harriman	12.345
Citibank N.A.	19.872
JP Morgan Chase Bank N.A.	(14.213)
Northern Trust Company	5.049
UBS AG	7

Calamos Emerging Markets Fund	Zeitwert USD
Barclays Bank plc	(126)
Brown Brothers Harriman	25.191
Citibank N.A.	(8.082)
JP Morgan Chase Bank N.A.	(29.545)
Northern Trust Company	39.490
UBS AG	(10.460)

Calamos Global High Yield Fund	Zeitwert USD
Brown Brothers Harriman	5.801
Citibank N.A.	2.185
Northern Trust Company	4.867

Die Gegenparteien der Optionen sowie die Ausrichtung der einzelnen Fonds auf diese Gegenparteien sind:

30. Juni 2016

Calamos Global Convertible Opportunities Fund	Zeitwert USD
BNP Paribas SA	1.036.114
Morgan Stanley and Co. LLC	771.189

Calamos Global Funds PLC

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

14. Gegenparteien (Fortsetzung)

30. JUNI 2015

Calamos Global Convertible Opportunities Fund	Zeitwert USD
BNP Paribas Prime Brokerage, Inc.	1.612.531
Morgan Stanley and Co. LLC	611.990

15. Nettovermögen je Anteil

	Klasse A USD thes.	Klasse A USD aussch.	Klasse A EUR thes.	Klasse A GBP thes.	Klasse C USD thes.	Klasse C EUR thes.
Calamos U.S. Growth Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Nettoinventarwert insgesamt						
30. Juni 2016	6.749.773	757.251	215.277	22.189	2.656.896	295.967
30. JUNI 2015	11.528.054	850.640	234.419	28.369	4.809.174	325.580
30. Juni 2014	14.442.752	808.062	260.377	377.213	4.994.969	36.305
Nettoinventarwert je Anteil						
30. Juni 2016	12,86	6,28	11,19	14,84	16,92	14,52
30. JUNI 2015	13,97	7,80	12,19	18,98	18,55	15,97
30. Juni 2014	12,75	8,59	13,54	18,74	17,11	17,91

	Klasse I USD thes.	Klasse I USD aussch.	Klasse I EUR thes.	Klasse I GBP thes.	Klasse X USD thes.	Klasse Z EUR thes.
Calamos U.S. Growth Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Nettoinventarwert insgesamt						
30. Juni 2016	6.884.597	315.325	48.742	23.298	12.113.925	318.815
30. JUNI 2015	7.437.651	489.826	52.841	38.452	17.191.380	381.047
30. Juni 2014	10.109.235	948.676	58.764	7.366.841	15.422.571	-
Nettoinventarwert je Anteil						
30. Juni 2016	13,41	9,74	15,92	15,59	14,64	8,52
30. JUNI 2015	14,49	15,39	17,26	19,83	15,65	9,20
30. Juni 2014	13,16	15,32	19,19	19,82	14,08	-

	Klasse Z GBP thes.	Klasse Z CHF thes.	Klasse Z USD thes.	Insgesamt Nettoverm.
Calamos U.S. Growth Fund	USD	USD	USD	USD
Nettoinventarwert insgesamt				
30. Juni 2016	16.856	19.178	127.221	30.565.310
30. JUNI 2015	21.389	21.751	-	43.410.573
30. Juni 2014	20.994	20.756	-	54.867.515
Nettoinventarwert je Anteil				
30. Juni 2016	14,16	10,69	10,24	
30. JUNI 2015	17,97	12,13	-	
30. Juni 2014	17,64	11,57	-	

Calamos Global Funds PLC

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

15. Nettovermögen je Anteil (Fortsetzung)

	Klasse A USD thes.	Klasse A USD aussch.	Klasse A EUR thes.	Klasse A GBP thes.	Klasse C USD thes.	Klasse C USD aussch.
Calamos Global Convertible Opportunities Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Nettoinventarwert insgesamt						
30. Juni 2016	34.223.643	2.089.216	734.776	88.513	22.977.164	2.085.401
30. JUNI 2015	42.383.799	2.424.011	767.666	107.515	24.637.775	2.352.475
30. Juni 2014	35.502.205	2.757.952	1.018.354	119.940	22.629.591	2.744.949
Nettoinventarwert je Anteil						
30. Juni 2016	10,99	9,26	9,46	11,73	12,62	10,47
30. JUNI 2015	11,37	9,58	9,88	14,25	13,19	10,94
30. Juni 2014	11,38	10,51	12,07	15,44	13,34	12,34
	Klasse C EUR thes.	Klasse I USD thes.	Klasse I USD aussch.	Klasse I EUR thes.	Klasse I GBP thes.	Klasse X USD thes.
Calamos Global Convertible Opportunities Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Nettoinventarwert insgesamt						
30. Juni 2016	29.299	15.792.971	34.845.623	1.756.719	1.253.956	39.978.424
30. JUNI 2015	60.854	12.670.108	29.755.221	1.823.956	1.354.357	53.413.864
30. Juni 2014	205.289	6.224.600	32.744.699	4.685.837	1.236.646	52.576.042
Nettoinventarwert je Anteil						
30. Juni 2016	10,64	14,01	11,81	12,05	12,26	12,65
30. JUNI 2015	11,46	14,41	12,14	12,51	14,77	12,87
30. Juni 2014	14,18	14,34	13,78	15,17	15,86	12,68
	Klasse X USD aussch.	Klasse Z EUR thes.	Klasse Z GBP thes.	Klasse Z CHF thes.	Insgesamt Nettoverm.	
Calamos Global Convertible Opportunities Fund	USD	USD	USD	USD	USD	
Nettoinventarwert insgesamt						
30. Juni 2016	10.261.084	16.605	1.096.928	18.065	167.248.387	
30. JUNI 2015	10.427.121	17.194	399.758	19.580	182.615.254	
30. Juni 2014	10.758.861	-	20.743	20.521	173.246.229	
Nettoinventarwert je Anteil						
30. Juni 2016	10,14	8,32	13,39	10,07		
30. JUNI 2015	10,43	8,62	16,13	10,92		
30. Juni 2014	10,75	-	17,43	11,44		

Calamos Global Funds PLC

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

15. Nettovermögen je Anteil (Fortsetzung)

	Klasse A USD thes.	Klasse A USD aussch.	Klasse A EUR thes.	Klasse A GBP thes.	Klasse C USD thes.	Klasse C EUR thes.
Calamos Global Equity						
Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD
NIW, insgesamt						
30. Juni 2016	11.081.859	126.536	283.745	20.744	4.356.217	28.062
30. JUNI 2015	27.296.002	-	347.228	26.148	5.596.582	30.560
30. Juni 2014	27.907.938	-	667.588	34.536	5.454.102	36.294
Nettoinventarwert je Anteil						
30. Juni 2016	12,84	9,00	10,93	13,88	16,00	13,64
30. JUNI 2015	13,74	-	11,78	17,49	17,29	14,86
30. Juni 2014	13,31	-	13,83	18,32	16,91	17,65
	Klasse I USD thes.	Klasse I EUR thes.	Klasse I GBP thes.	Klasse X USD thes.	Klasse Z EUR thes.	Klasse Z GBP thes.
Calamos Global Equity						
Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD
NIW, insgesamt						
30. Juni 2016	1.988.877	38.093	21.460	28.455.352	16.399	16.098
30. JUNI 2015	4.077.403	83.415	26.906	34.199.735	17.538	20.130
30. Juni 2014	4.793.316	288.382	506.446	45.713.074	-	20.937
Nettoinventarwert je Anteil						
30. Juni 2016	17,64	14,46	14,36	14,57	8,22	13,53
30. JUNI 2015	18,78	15,61	18,00	15,36	8,79	16,92
30. Juni 2014	18,09	18,27	19,00	14,65	-	17,59
	Klasse Z CHF thes.	Klasse Z USD thes.	Insgesamt Nettoverm.			
Calamos Global Equity						
Fund	USD	USD	USD			
NIW, insgesamt						
30. Juni 2016	18.325	849.433	47.301.200			
30. JUNI 2015	20.480	-	71.742.127			
30. Juni 2014	20.691	85.443.304	85.443.304			
Nettoinventarwert je Anteil						
30. Juni 2016	10,22	10,29				
30. JUNI 2015	11,42	-				
30. Juni 2014	11,54	-				
	Klasse A USD thes.	Klasse A EUR thes.	Klasse A GBP thes.	Klasse I USD thes.	Klasse I EUR thes.	Klasse I GBP thes.
Calamos Emerging Markets Fund						
Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD
NIW, insgesamt						
30. Juni 2016	33.244.624	16.916	18.546	5.370.433	17.914	68.929
30. JUNI 2015	37.137.126	19.303	24.692	5.162.295	20.307	99.167
30. Juni 2014	36.901.978	25.514	28.952	4.156.618	26.666	1.533.748
Nettoinventarwert je Anteil						
30. Juni 2016	8,69	9,40	11,59	8,99	9,95	12,32
30. JUNI 2015	9,84	10,72	15,43	10,12	11,28	16,30
30. Juni 2014	10,66	14,17	18,10	10,90	14,81	18,60

Calamos Global Funds PLC

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

15. Nettovermögen je Anteil (Fortsetzung)

	Klasse C USD thes.	Klasse X USD thes.	Klasse Z EUR thes.	Klasse Z GBP thes.	Klasse Z CHF thes.	Insgesamt Nettoverm.
Calamos Emerging Markets Fund (Fortsetzung)						
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
NIW, insgesamt						
30. Juni 2016	1.010.549	73.328.662	14.005	21.856	15.356	113.127.790
30. JUNI 2015	830.611	81.691.149	15.840	28.854	18.169	125.047.514
30. Juni 2014	586.006	87.052.115	-	20.942	20.718	130.353.257
Nettoinventarwert je Anteil						
30. Juni 2016	8,91	8,95	7,02	11,44	8,56	
30. JUNI 2015	10,19	9,97	7,94	15,10	10,13	
30. Juni 2014	11,15	10,62	-	17,60	11,55	
	Klasse A USD aussch.	Klasse A EUR aussch.	Klasse A GBP aussch.	Klasse I USD aussch.	Klasse I EUR aussch.	Klasse I GBP aussch.
Calamos Global High Yield Fund						
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
NIW, insgesamt						
30. Juni 2016	137.518	12.560	15.556	47.977	12.804	15.787
30. JUNI 2015	236.073	12.776	18.316	71.938	12.990	18.515
30. Juni 2014	905.141	15.663	20.026	73.003	15.952	20.160
Nettoinventarwert je Anteil						
30. Juni 2016	9,48	10,01	12,85	9,53	10,43	12,87
30. JUNI 2015	9,90	10,56	15,69	9,95	11,00	15,70
30. Juni 2014	10,74	14,38	18,37	10,75	14,54	18,37
	Klasse X USD aussch.	Klasse Z EUR thes.	Klasse Z EUR aussch.	Klasse Z GBP thes.	Klasse Z GBP aussch.	Klasse Z CHF thes.
Calamos Global High Yield Fund						
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
NIW, insgesamt						
30. Juni 2016	11.867.978	16.790	16.577	16.400	22.423	18.373
30. JUNI 2015	11.822.368	16.846	16.780	19.030	26.579	19.236
30. Juni 2014	11.810.193	-	-	20.692	20.623	20.457
Nettoinventarwert je Anteil						
30. Juni 2016	9,53	8,42	7,68	13,78	12,40	10,24
30. JUNI 2015	9,93	8,45	8,10	15,99	15,14	10,72
30. Juni 2014	10,74	-	-	17,39	17,33	11,41
	Klasse Z CHF aussch.	Insgesamt Nettoverm.				
Calamos Global High Yield Fund						
	USD	USD				
NIW, insgesamt						
30. Juni 2016	18.305	12.219.048				
30. JUNI 2015	19.166	12.310.613				
30. Juni 2014	20.388	12.942.298				
Nettoinventarwert je Anteil						
30. Juni 2016	9,24					
30. JUNI 2015	10,16					
30. Juni 2014	11,37					

Calamos Global Funds PLC

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

16. Ausschüttungen

Der Verwaltungsrat beabsichtigt, für die Anteile, die als ausschüttende Anteilsklassen festgelegt wurden, Dividenden auszuschütten. Für alle Anteilsklassen, die keine ausschüttenden Anteilsklassen sind, werden die laufenden Erträge und Kapitalgewinne eines Fonds in Übereinstimmung mit den Anlagezielen und der Anlagepolitik des Fonds thesauriert. Der Verwaltungsrat beabsichtigt, Dividenden für die ausschüttenden Anteilsklassen des Calamos Global High Yield Fund monatlich, für die ausschüttenden Anteilsklassen des Calamos Global Convertible Opportunities Fund vierteljährlich (jeweils im März, Juni, September und Dezember) und für die ausschüttenden Anteilsklassen des Calamos U.S. Growth Fund, des Calamos Global Equity Fund und des Calamos Emerging Markets Fund jährlich festzusetzen. Alle Ausschüttungen werden in Übereinstimmung mit den maßgeblichen Dokumenten vom Verwaltungsrat genehmigt.

Im Geschäftsjahr gezahlte Ausschüttungen:

	Satz	Ex-Tag	USD Betrag
Calamos U.S. Growth Fund			
Klasse A USD aussch.	0,8946	29.09.2015	97.532
Klasse I USD aussch.	4,4531	29.09.2015	141.748
Calamos Global Convertible Opportunities Fund			
Klasse X USD aussch.	0,0319	23.12.2015	47.631
Klasse X USD aussch.	0,0272	30.03.2016	40.669
Klasse X USD aussch.	0,0381	28.06.2016	38.556
Calamos Global High Yield Fund			
Klasse A EUR aussch.	0,0358	31.07.2015	43
Klasse A GBP aussch.	0,0533	31.07.2015	62
Klasse A USD aussch.	0,0335	31.07.2015	800
Klasse I EUR aussch.	0,0404	31.07.2015	48
Klasse I GBP aussch.	0,0577	31.07.2015	68
Klasse I USD aussch.	0,0368	31.07.2015	266
Klasse X USD aussch.	0,0427	31.07.2015	51.032
Klasse Z CHF aussch.	0,0391	31.07.2015	74
Klasse Z EUR aussch.	0,0313	31.07.2015	65
Klasse Z GBP aussch.	0,0587	31.07.2015	103
Klasse A EUR aussch.	0,0391	31.08.2015	48
Klasse A GBP aussch.	0,0582	31.08.2015	68
Klasse A USD aussch.	0,0369	31.08.2015	883
Klasse I EUR aussch.	0,0442	31.08.2015	53
Klasse I GBP aussch.	0,0629	31.08.2015	75
Klasse I USD aussch.	0,0402	31.08.2015	292
Klasse X USD aussch.	0,0468	31.08.2015	56.198
Klasse Z CHF aussch.	0,0417	31.08.2015	79
Klasse Z EUR aussch.	0,0343	31.08.2015	72
Klasse Z GBP aussch.	0,0641	31.08.2015	113
Klasse A EUR aussch.	0,0760	30.10.2015	93
Klasse A GBP aussch.	0,1095	30.10.2015	129
Klasse A USD aussch.	0,0474	30.10.2015	1.802
Klasse I EUR aussch.	0,0855	30.10.2015	102

Calamos Global Funds PLC

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

16. Ausschüttungen (Fortsetzung)

	Satz	Ex-Tag	USD Betrag
Calamos Global High Yield Fund (Fortsetzung)			
Klasse I GBP aussch.	0,1185	30.10.2015	141
Klasse I USD aussch.	0,0938	30.10.2015	461
Klasse X USD aussch.	0,0890	30.10.2015	107.320
Klasse Z CHF aussch.	0,0796	30.10.2015	152
Klasse Z EUR aussch.	0,0663	30.10.2015	139
Klasse Z GBP aussch.	0,1203	30.10.2015	213
Klasse A EUR aussch.	0,0328	30.11.2015	40
Klasse A GBP aussch.	0,0489	30.11.2015	58
Klasse A USD aussch.	0,0326	30.11.2015	1.241
Klasse I EUR aussch.	0,0370	30.11.2015	45
Klasse I GBP aussch.	0,0531	30.11.2015	64
Klasse I USD aussch.	0,0338	30.11.2015	167
Klasse X USD aussch.	0,0403	30.11.2015	49.018
Klasse Z CHF aussch.	0,0346	30.11.2015	67
Klasse Z EUR aussch.	0,0287	30.11.2015	61
Klasse Z GBP aussch.	0,0539	30.11.2015	96
Klasse A EUR aussch.	0,0339	31.12.2015	42
Klasse A GBP aussch.	0,0498	31.12.2015	59
Klasse A USD aussch.	0,0450	31.12.2015	959
Klasse I EUR aussch.	0,0379	31.12.2015	46
Klasse I GBP aussch.	0,0537	31.12.2015	65
Klasse I USD aussch.	0,0361	31.12.2015	179
Klasse X USD aussch.	0,0407	31.12.2015	49.788
Klasse Z CHF aussch.	0,0354	31.12.2015	68
Klasse Z EUR aussch.	0,0294	31.12.2015	63
Klasse Z GBP aussch.	0,0544	31.12.2015	97
Klasse A EUR aussch.	0,0376	29.01.2016	47
Klasse A GBP aussch.	0,0531	29.01.2016	63
Klasse A USD aussch.	0,0351	29.01.2016	749
Klasse I EUR aussch.	0,0424	29.01.2016	51
Klasse I GBP aussch.	0,0575	29.01.2016	70
Klasse I USD aussch.	0,0384	29.01.2016	191
Klasse X USD aussch.	0,0458	29.01.2016	56.193
Klasse Z CHF aussch.	0,0394	29.01.2016	77
Klasse Z EUR aussch.	0,0329	29.01.2016	70
Klasse Z GBP aussch.	0,0585	29.01.2016	105
Klasse A EUR aussch.	0,0365	29.02.2016	45
Klasse A GBP aussch.	0,0507	29.02.2016	61
Klasse A USD aussch.	0,0216	29.02.2016	780
Klasse I EUR aussch.	0,0407	29.02.2016	50
Klasse I GBP aussch.	0,0544	29.02.2016	66
Klasse I USD aussch.	0,0380	29.02.2016	190
Klasse X USD aussch.	0,0424	29.02.2016	52.331
Klasse Z CHF aussch.	0,0373	29.02.2016	73
Klasse Z EUR aussch.	0,0315	29.02.2016	67
Klasse Z GBP aussch.	0,0549	29.02.2016	99
Klasse A EUR aussch.	0,0364	31.03.2016	45

Calamos Global Funds PLC

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

16. Ausschüttungen (Fortsetzung)

	Satz	Ex-Tag	USD Betrag
Calamos Global High Yield Fund (Fortsetzung)			
Klasse A GBP aussch.	0,0496	31.03.2016	60
Klasse A USD aussch.	0,0346	31.03.2016	1.252
Klasse I EUR aussch.	0,0407	31.03.2016	50
Klasse I GBP aussch.	0,0533	31.03.2016	65
Klasse I USD aussch.	0,0372	31.03.2016	186
Klasse X USD aussch.	0,0427	31.03.2016	52.922
Klasse Z CHF aussch.	0,0376	31.03.2016	74
Klasse Z EUR aussch.	0,0315	31.03.2016	68
Klasse Z GBP aussch.	0,0539	31.03.2016	97
Klasse A EUR aussch.	0,0379	29.04.2016	48
Klasse A GBP aussch.	0,0509	29.04.2016	62
Klasse A USD aussch.	0,0353	29.04.2016	1.279
Klasse I EUR aussch.	0,0428	29.04.2016	53
Klasse I GBP aussch.	0,0553	29.04.2016	68
Klasse I USD aussch.	0,0384	29.04.2016	192
Klasse X USD aussch.	0,0447	29.04.2016	55.655
Klasse Z CHF aussch.	0,0397	29.04.2016	78
Klasse Z EUR aussch.	0,0333	29.04.2016	72
Klasse Z GBP aussch.	0,0561	29.04.2016	101
Klasse A EUR aussch.	0,0356	31.05.2016	45
Klasse A GBP aussch.	0,0486	31.05.2016	59
Klasse A USD aussch.	0,0406	31.05.2016	1.185
Klasse I EUR aussch.	0,0400	31.05.2016	49
Klasse I GBP aussch.	0,0525	31.05.2016	64
Klasse I USD aussch.	0,0358	31.05.2016	180
Klasse X USD aussch.	0,0415	31.05.2016	51.669
Klasse Z CHF aussch.	0,0367	31.05.2016	72
Klasse Z EUR aussch.	0,0311	31.05.2016	67
Klasse Z GBP aussch.	0,0532	31.05.2016	96
Klasse A EUR aussch.	0,0374	30.06.2016	47
Klasse A GBP aussch.	0,0510	30.06.2016	62
Klasse A USD aussch.	0,0707	30.06.2016	1.026
Klasse I EUR aussch.	0,0422	30.06.2016	52
Klasse I GBP aussch.	0,0554	30.06.2016	68
Klasse I USD aussch.	0,0382	30.06.2016	192
Klasse X USD aussch.	0,0446	30.06.2016	55.567
Klasse Z CHF aussch.	0,0391	30.06.2016	78
Klasse Z EUR aussch.	0,0329	30.06.2016	71
Klasse Z GBP aussch.	0,0564	30.06.2016	102

Der Calamos Global Equity Fund und der Calamos Emerging Markets Fund nahmen im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 keine Ausschüttungen vor.

Calamos Global Funds PLC

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016 (Fortsetzung)

17. Getrennte Haftung

Jeder Fonds trägt, unabhängig von seiner Ertragslage, seine Gebühren und Aufwendungen selbst. Die Gesellschaft ist ein Umbrellafonds mit getrennter Haftung der Fonds gemäß den Bestimmungen des Investment Funds, Companies and Miscellaneous Provisions Act von 2005. Demnach können nach dem irischen Recht die Vermögenswerte eines Fonds nicht für die Begleichung der Verbindlichkeiten anderer Fonds herangezogen werden. Ungeachtet des Vorstehenden kann es keine Gewährleistung dafür geben, dass die Haftungstrennung zwischen den Fonds zwangsläufig Bestand haben wird, wenn vor den Gerichten einer anderen Rechtsordnung ein Verfahren gegen die Gesellschaft eingeleitet wird.

18. Vergütung des Abschlussprüfers

Die an PricewaterhouseCoopers Irland für die Geschäftsjahre zum 30. Juni 2015 und zum 30. Juni 2016 zu zahlende Vergütung (einschließlich der Auslagen und ausschließlich der USt.) schlüsselt sich wie folgt auf:

	2016	2015
	USD	USD
Gesetzliche Prüfung	81.930	82.310
Sonstige Versicherungsleistungen	-	-
Steuerberatungsdienste	68.810	44.600
Sonstige prüfungsfremde Leistungen	-	-
Vergütung des Abschlussprüfers insgesamt	150.740	126.910

19. Wesentliche Ereignisse im Geschäftsjahr

Die neue OGAW-V-Bestimmungen zur Haftung der Verwahrstellen ist am 18. März 2016 in Kraft getreten. Die Depotbank wird jetzt Verwahrstelle bezeichnet.

Dr. Laura Calamos Nasir wurde am 22. Juni 2016 als Verwaltungsratsmitglied ernannt.

Ab dem 1. Mai 2016 werden für Vermögenswerte bis zu 500 Mio. USD Verwahrstellengebühren zu einem Satz von 2,25 BP und für Vermögenswerte von über 500 Mio. USD Verwahrstellengebühren zu einem Satz von 1,25 BP erhoben. Die neue jährliche Mindestverwahrstellengebühr beträgt nun 12.400 USD je Teilfonds. Darüber hinaus wurde eine neue jährliche Cashflow-Überwachungs- und Überleitungsgebühr von 3.500 USD je Teilfonds eingeführt.

Im Geschäftsjahr traten keine weiteren wesentlichen Ereignisse ein.

20. Wesentliche Ereignisse nach Ablauf des Geschäftsjahrs

Am 4. August 2016 hat der Verwaltungsrat den Beschluss gefasst, die Dividendenpolitik der Gesellschaft dahingehend zu ändern, dass Dividenden nach freiem Ermessen des Verwaltungsrats aus den Nettoerträgen und den realisierten Gewinnen (nach Abzug der realisierten und unrealisierten Verlusten) eines Fonds gezahlt werden können. Die Anteilhaber werden im Voraus über das Datum des Inkrafttretens dieser Änderung informiert.

Nimish Bhatt legte am 1. Juli 2016 sein Amt als Verwaltungsratsmitglied nieder.

21. Genehmigung des Abschlusses

Der Verwaltungsrat hat den Abschluss am 3. Oktober 2016 genehmigt.

Calamos Global Funds PLC

Sonstige Angaben

Mitglieder des Verwaltungsrats

J. Christopher Jackson (Wohnsitz: USA)
(Vorsitzender)
Nimish Bhatt (Wohnsitz: USA)
(zurückgetreten am 01.07.2016)
Adrian Waters (Wohnsitz: Irland)*
Eimear Cowhey (Wohnsitz: Irland)*
Dr. Laura Calamos Nasir (Wohnsitz: USA)
(ernannt am 22. Juni 2016)

*Unabhängige Verwaltungsratsmitglieder
(independent directors)

Gesellschaftssitz

4th Floor
One George's Quay Plaza
George's Quay
Dublin 2
Irland

Secretary der Gesellschaft

Dechert Secretarial Limited
3rd Floor*
3 George's Dock
IFSC
Dublin D01 X5X0
Irland

*Ab Oktober 2015

Anlageverwaltungsgesellschaft

Calamos Advisors LLC
2020 Calamos Court
Naperville
Illinois 60563
Vereinigte Staaten

Vertriebsstelle

Calamos Investments LLP
7th Floor
62 Threadneedle Street
London
EC2R 8HP
Vereinigtes Königreich

Berater

KB Associates
5 George's Dock
IFSC
Dublin D01 X8N7

Verwahrstelle

RBC Investor Services Bank S.A., Dublin Branch
4th Floor
One George's Quay Plaza
George's Quay
Dublin 2
Irland

Verwaltungsstelle, Register- und Übertragungsstelle

RBC Investor Services Ireland Limited
4th Floor
One George's Quay Plaza
George's Quay
Dublin 2
Irland

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers Ireland
Chartered Accountants & Registered Auditors
One Spencer Dock
North Wall Quay
Dublin D01 X9R7
Irland

Rechtsberater

Dechert
3rd Floor*
3 George's Dock
IFSC
Dublin D01 X5X0
Irland

*Ab Oktober 2015

Sponsoring Broker

Davy
Davy House
49 Dawson Street
Dublin D02 PY05
Irland

Calamos Global Funds PLC

Sonstige Angaben

Irland

Calamos Global Funds PLC

Sonstige Angaben (Fortsetzung)

Zahlstelle in der Schweiz
NPB Neue Privat Bank AG
Limmatquai 1/am Bellevue
P.O. Box CH-8022
Zürich
Schweiz

Vertreter in der Schweiz
ACOLIN Fund Services AG
Affolternstrasse 56
CH-8050
Zürich
Schweiz

Der Prospekt, die Satzung der Gesellschaft, die wesentlichen Informationen für den Anleger, der Jahres- und Halbjahresbericht sowie eine Aufstellung aller Käufe und Verkäufe, die während des Geschäftsjahrs getätigt wurden, sind kostenlos beim Vertreter in der Schweiz erhältlich.

Calamos Global Funds PLC

Gesamtkostenquoten (ungeprüft)

für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016

In der Tabelle mit den durchschnittlichen Gesamtkostenquoten sind die tatsächlichen Aufwendungen aufgeführt, die für jeden Fonds im Geschäftsjahr entstanden sind. Sie werden als annualisierter Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens des jeweiligen Fonds für das entsprechende Geschäftsjahr ausgedrückt. Die Gesamtkostenquoten werden nach den Vorschriften der schweizerischen Finanzaufsichtsbehörde berechnet.

Aufwendungen in Prozent des durchschnittlichen Nettovermögens des Fonds Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016

	30. Juni 2016	30. JUNI
	%	%
Calamos U.S. Growth Fund		
Klasse A EUR thesaurierend	1,85	1,85
Klasse A GBP thesaurierend	1,85	1,85
Klasse A USD thesaurierend	1,85	1,85
Klasse A USD ausschüttend	1,85	1,85
Klasse C EUR thesaurierend	2,85	2,85
Klasse C USD thesaurierend	2,85	2,85
Klasse I EUR thesaurierend	1,35	1,35
Klasse I GBP thesaurierend	1,35	1,35
Klasse I USD thesaurierend	1,35	1,35
Klasse I USD ausschüttend	1,35	1,35
Klasse X USD thesaurierend*	0,35	0,35
Klasse Z CHF thesaurierend	1,10	1,10
Klasse Z EUR thesaurierend	1,10	1,10
Klasse Z GBP thesaurierend	1,10	1,10
Klasse Z USD thesaurierend	1,10	-
Calamos Global Convertible Opportunities Fund		
Klasse A EUR thesaurierend	2,00	2,00
Klasse A GBP thesaurierend	2,00	2,00
Klasse A USD thesaurierend	2,00	2,00
Klasse A USD ausschüttend	2,00	2,00
Klasse C EUR thesaurierend	3,00	3,00
Klasse C USD thesaurierend	3,00	3,00
Klasse C USD ausschüttend	3,00	3,00
Klasse I EUR thesaurierend	1,40	1,40
Klasse I GBP thesaurierend	1,40	1,40
Klasse I USD thesaurierend	1,40	1,40
Klasse I USD ausschüttend	1,40	1,40
Klasse X USD thesaurierend*	0,35	0,35
Klasse X USD ausschüttend*	0,35	0,35
Klasse Z CHF thesaurierend	1,10	1,10
Klasse Z EUR thesaurierend	1,10	1,10
Klasse Z GBP thesaurierend	1,10	1,10

*Die Kostenquote für die Klasse X enthält keine Verwaltungsgebühren, da diese in dieser Klasse gesondert zwischen der Anlageverwaltungsgesellschaft und dem Anteilinhaber vereinbart werden.

Calamos Global Funds PLC

Gesamtkostenquoten (ungeprüft) (Fortsetzung)

Aufwendungen in Prozent des durchschnittlichen Nettovermögens des Fonds
Geschäftsjahr zum 30. Juni 2016

	30. Juni 2016	30. JUNI
	%	%
Calamos Global Equity Fund		
Klasse A EUR thesaurierend	1,85	1,85
Klasse A GBP thesaurierend	1,85	1,85
Klasse A USD thesaurierend	1,85	1,85
Klasse A USD ausschüttend	1,85	-
Klasse C EUR thesaurierend	2,85	2,85
Klasse C USD thesaurierend	2,85	2,85
Klasse I EUR thesaurierend	1,35	1,35
Klasse I GBP thesaurierend	1,35	1,35
Klasse I USD thesaurierend	1,35	1,35
Klasse X USD thesaurierend*	0,35	0,35
Klasse Z CHF thesaurierend	1,10	1,10
Klasse Z EUR thesaurierend	1,10	1,10
Klasse Z GBP thesaurierend	1,10	1,10
Klasse Z USD thesaurierend	1,10	-
Calamos Emerging Markets Fund		
Klasse A EUR thesaurierend	2,00	2,00
Klasse A GBP thesaurierend	2,00	2,00
Klasse A USD thesaurierend	2,00	2,00
Klasse C USD thesaurierend	3,00	3,00
Klasse I EUR thesaurierend	1,35	1,35
Klasse I GBP thesaurierend	1,35	1,35
Klasse I USD thesaurierend	1,35	1,35
Klasse X USD thesaurierend*	0,35	0,35
Klasse Z EUR thesaurierend	1,15	1,15
Klasse Z CHF thesaurierend	1,15	1,15
Klasse Z GBP thesaurierend	1,15	1,15
Calamos Global High Yield Fund		
Klasse A EUR ausschüttend	1,45	1,45
Klasse A GBP ausschüttend	1,45	1,45
Klasse A USD ausschüttend	1,45	1,45
Klasse I EUR ausschüttend	1,10	1,10
Klasse I GBP ausschüttend	1,10	1,10
Klasse I USD ausschüttend	1,10	1,10
Klasse X USD ausschüttend*	0,35	0,35
Klasse Z CHF thesaurierend	0,85	0,85
Klasse Z CHF ausschüttend	0,85	0,85
Klasse Z EUR thesaurierend	0,85	0,85
Klasse Z EUR ausschüttend	0,85	0,85
Klasse Z GBP thesaurierend	0,85	0,85
Klasse Z GBP ausschüttend	0,85	0,85

*Die Kostenquote für die Klasse X enthält keine Verwaltungsgebühren, da diese in dieser Klasse gesondert zwischen der Anlageverwaltungsgesellschaft und dem Anteilinhaber vereinbart werden.

Calamos Global Funds PLC

Wertentwicklung (ungeprüft)

Für die Kalenderjahre zum 31. Dezember 2015 und 31. Dezember 2014.

Fonds	Klasse Bez.	Währung	Ausschüttend/ thesaurierend	Rendite 2015	Rendite 2014
Calamos U.S Growth Fund	A	USD	ausschüttend	1,82%	7,45%
Calamos U.S Growth Fund	A	EUR	thesaurierend	2,74%	8,19%
Calamos U.S Growth Fund	A	USD	thesaurierend	1,82%	7,45%
Calamos U.S Growth Fund	A	GBP	thesaurierend	2,32%	8,20%
Calamos U.S Growth Fund	C	USD	thesaurierend	0,80%	6,38%
Calamos U.S Growth Fund	C	EUR	thesaurierend	1,70%	7,17%
Calamos U.S Growth Fund	I	USD	ausschüttend	2,34%	7,98%
Calamos U.S Growth Fund	I	EUR	thesaurierend	3,46%	7,79%
Calamos U.S Growth Fund	I	USD	thesaurierend	2,33%	7,99%
Calamos U.S Growth Fund	I	GBP	thesaurierend	1,73%	8,15%
Calamos U.S Growth Fund	X	USD	thesaurierend	3,36%	9,04%
Calamos U.S Growth Fund	Z	CHF	thesaurierend	2,19%	-
Calamos U.S Growth Fund	Z	EUR	thesaurierend	3,52%	-
Calamos U.S Growth Fund	Z	GBP	thesaurierend	3,09%	-
Calamos Global Convertible Opportunities Fund	A	USD	ausschüttend	0,41%	2,44%
Calamos Global Convertible Opportunities Fund	A	USD	thesaurierend	0,42%	2,45%
Calamos Global Convertible Opportunities Fund	A	EUR	thesaurierend	0,66%	3,00%
Calamos Global Convertible Opportunities Fund	A	GBP	thesaurierend	0,76%	3,04%
Calamos Global Convertible Opportunities Fund	C	EUR	thesaurierend	(0,05%)	1,62%
Calamos Global Convertible Opportunities Fund	C	USD	thesaurierend	(0,57%)	1,43%
Calamos Global Convertible Opportunities Fund	C	USD	ausschüttend	(0,58%)	1,43%
Calamos Global Convertible Opportunities Fund	I	USD	ausschüttend	1,02%	3,07%
Calamos Global Convertible Opportunities Fund	I	USD	thesaurierend	1,02%	3,06%
Calamos Global Convertible Opportunities Fund	I	EUR	thesaurierend	1,30%	3,85%
Calamos Global Convertible Opportunities Fund	I	GBP	thesaurierend	1,65%	4,83%
Calamos Global Convertible Opportunities Fund	X	USD	thesaurierend	2,09%	4,14%
Calamos Global Convertible Opportunities Fund	X	USD	ausschüttend	2,10%	4,16%
Calamos Global Convertible Opportunities Fund	Z	CHF	thesaurierend	0,47%	-
Calamos Global Convertible Opportunities Fund	Z	EUR	thesaurierend	1,89%	-
Calamos Global Convertible Opportunities Fund	Z	GBP	thesaurierend	1,50%	-
Calamos Global Equity Fund	A	USD	thesaurierend	3,57%	(0,13%)
Calamos Global Equity Fund	A	USD	ausschüttend	-	-
Calamos Global Equity Fund	A	EUR	thesaurierend	4,63%	0,69%
Calamos Global Equity Fund	A	GBP	thesaurierend	3,95%	0,51%
Calamos Global Equity Fund	C	EUR	thesaurierend	3,26%	(0,23%)
Calamos Global Equity Fund	C	USD	thesaurierend	2,53%	(1,13%)
Calamos Global Equity Fund	I	USD	thesaurierend	4,09%	0,35%
Calamos Global Equity Fund	I	EUR	thesaurierend	4,70%	1,10%
Calamos Global Equity Fund	I	GBP	thesaurierend	4,50%	(0,95%)
Calamos Global Equity Fund	X	USD	thesaurierend	5,13%	1,38%
Calamos Global Equity Fund	Z	CHF	thesaurierend	4,10%	-
Calamos Global Equity Fund	Z	EUR	thesaurierend	5,11%	-
Calamos Global Equity Fund	Z	GBP	thesaurierend	4,76%	-

Calamos Global Funds PLC

Wertentwicklung (ungeprüft) (Fortsetzung)

Fonds	Klasse Bezeichnung	Währung	Ausschüttend/ thesaurierend	Rendite 2015	Rendite 2014
Calamos Emerging Markets Fund	A	USD	thesaurierend	(9,56%)	(5,82%)
Calamos Emerging Markets Fund	A	EUR	thesaurierend	(9,14%)	(5,30%)
Calamos Emerging Markets Fund	A	GBP	thesaurierend	(9,16%)	(5,40%)
Calamos Emerging Markets Fund	C	USD	thesaurierend	(10,46%)	(6,74%)
Calamos Emerging Markets Fund	I	USD	thesaurierend	(8,97%)	(5,21%)
Calamos Emerging Markets Fund	I	EUR	thesaurierend	(8,55%)	(2,39%)
Calamos Emerging Markets Fund	I	GBP	thesaurierend	(6,94%)	(3,90%)
Calamos Emerging Markets Fund	X	USD	thesaurierend	(8,06%)	(4,25%)
Calamos Emerging Markets Fund	Z	CHF	thesaurierend	(9,89%)	-
Calamos Emerging Markets Fund	Z	EUR	thesaurierend	(8,32%)	-
Calamos Emerging Markets Fund	Z	GBP	thesaurierend	(8,61%)	-
Calamos Global High Yield Fund	A	USD	ausschüttend	(1,83%)	1,65%
Calamos Global High Yield Fund	A	EUR	ausschüttend	(1,72%)	1,57%
Calamos Global High Yield Fund	A	GBP	ausschüttend	(1,43%)	2,23%
Calamos Global High Yield Fund	I	USD	ausschüttend	(1,49%)	1,96%
Calamos Global High Yield Fund	I	EUR	ausschüttend	(1,41%)	2,64%
Calamos Global High Yield Fund	I	GBP	ausschüttend	(1,05%)	2,65%
Calamos Global High Yield Fund	X	USD	ausschüttend	(0,75%)	2,78%
Calamos Global High Yield Fund	Z	CHF	thesaurierend	(2,25%)	-
Calamos Global High Yield Fund	Z	CHF	ausschüttend	(2,26%)	-
Calamos Global High Yield Fund	Z	EUR	thesaurierend	(1,18%)	-
Calamos Global High Yield Fund	Z	EUR	ausschüttend	(1,18%)	-
Calamos Global High Yield Fund	Z	GBP	thesaurierend	(0,82%)	-
Calamos Global High Yield Fund	Z	GBP	ausschüttend	(0,87%)	-

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit stellt keinen Hinweis für künftige Ergebnisse dar. Die Angaben zur Wertentwicklung lassen Gebühren und Kosten, die beim Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen entstehen, unberücksichtigt.

Calamos Global Funds PLC

Vergütungspolitik (ungeprüft)

Die Gesellschaft hat eine Vergütungspolitik (die »Vergütungspolitik«) für jene Mitarbeiterkategorien eingeführt, die sich aus Mitgliedern der Geschäftsführung, Mitgliedern mit Kontrollfunktionen (gemäß Definition der Zentralbank) und Mitarbeitern, die eine Gesamtvergütung erhalten, die in die Vergütungsgruppe der Mitglieder der Geschäftsführung fallen, zusammensetzen und darüber hinaus für Personen gelten, die als Risikoträger erachtet werden, da deren berufliche Tätigkeit einen nennenswerten Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft haben (»Identifizierte Mitarbeiter«).

Die Gesellschaft bietet ihren Identifizierten Mitarbeitern keine performanceabhängige Vergütung an. Manche Kategorien Identifizierter Mitarbeiter werden direkt über separate Rechtsträger bezahlt und nicht von der Gesellschaft direkt vergütet; diese Rechtsträger erhalten jedoch festgesetzte Gebühren von der Gesellschaft und/oder werden für ihre Dienstleistungen auf Basis ihres Zeitaufwand bezahlt.

Die Gesellschaft zahlt den unabhängigen Verwaltungsratsmitgliedern ein festes Jahreshonorar. Dieses Honorar ist unabhängig von der Performance der Gesellschaft. Es erfolgen keine Pensionszahlungen. Die Festsetzung des gezahlten Honorars erfolgt auf Grundlage mehrerer Faktoren, einschließlich des Volumens und des Risikoprofils des verwalteten Vermögens sowie die auf dem freien Markt übliche Vergütung für Geschäftsführungspositionen vergleichbarer Art.

Die Vergütungspolitik wurde im Einklang mit den Anforderungen der Richtlinie 2014/91/EG (»OGAW V«) erarbeitet und gewährleistet die Compliance der Gesellschaft mit OGAW V. Die Vergütungspolitik wird von den Mitgliedern des Verwaltungsrats jährlich in Bezug auf das geltende Recht und jegliche von der ESMA oder der Zentralbank herausgegebenen und für den betreffenden Berichtszeitraum geltenden Leitlinien überprüft.

Da dieser Bericht vor Ablauf des ersten vollen Kalenderjahres nach Inkrafttreten der OGAW-V-Verordnungen erstellt wurde, geht die Gesellschaft nicht davon aus, dass die ihr zur Verfügung stehenden quantitativen Vergütungsdaten von ausreichender Relevanz sind bzw. eine geeignete Vergleichsgrundlage bieten. Aus diesem Grund hat die Gesellschaft beschlossen, keine quantitative Offenlegung gemäß OGAW V durchzuführen.