

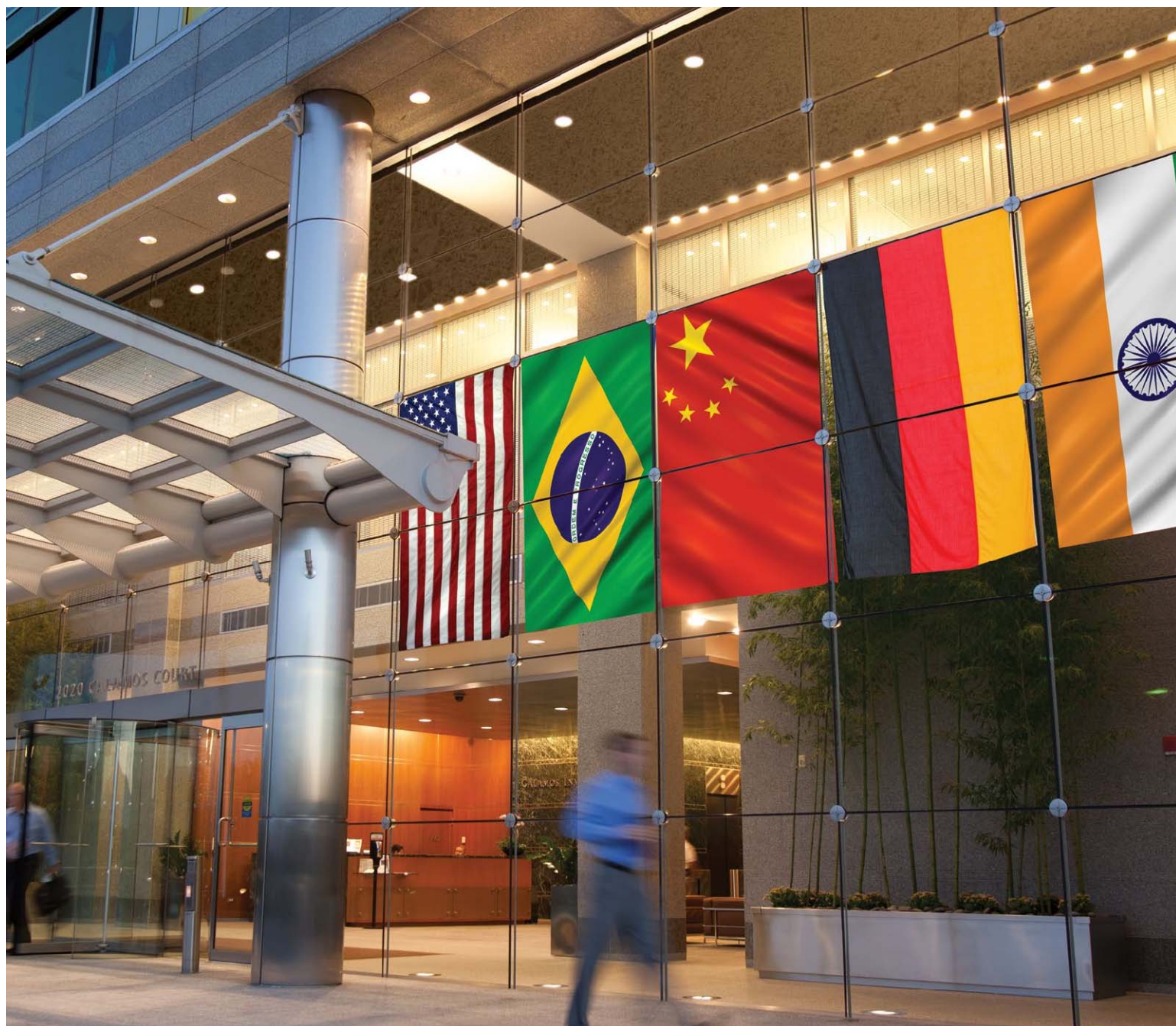
# Rapport annuel et États financiers audités

POUR L'EXERCICE COMPTABLE CLÔTURÉ LE 30 JUIN 2016

Calamos Global Funds PLC

FONDS À COMPARTIMENTS MULTIPLES ET À RESPONSABILITÉ SÉPARÉE ENTRE COMPARTIMENTS

CALAMOS®



## Calamos Advisors LLC

Calamos Advisors LLC (« Calamos » ou « Gestionnaire d'investissement ») est une société d'investissement diversifiée à l'échelle mondiale, dédiée à l'excellence en matière de gestion de portefeuille et de service à la clientèle. Depuis plus de trente-cinq ans, la société répond aux besoins des investisseurs institutionnels et des particuliers. La société compte notamment parmi ses clients des fonds de pension publics et privés, des fondations, des fonds de dotation, de grandes entreprises, des conseillers financiers, des familles et des particuliers du monde entier.

La plate-forme d'investissement internationale de la société est composée d'équipes expérimentées, spécialisées dans chaque domaine d'investissement. La société dispose de plus de 65 professionnels de l'investissement qui se consacrent à la satisfaction de nos clients et à la mise en œuvre de nos stratégies. Ils sont répartis au sein des équipes suivantes : U.S. Growth, Global Growth, Global Convertibles, Fixed Income – High Yield et Alternatives.

Calamos offre tout un éventail de solutions d'investissement internationales – actions, titres à revenu fixe, titres convertibles et produits alternatifs – afin de s'adapter aux modèles de répartition multi-actifs de ses clients et de concrétiser les objectifs de leurs programmes d'investissement.

Calamos fait partie de Calamos Asset Management, Inc. une société cotée et détenue par ses salariés (NASDAQ : CLMS)<sup>1</sup>. Ayant son siège à Naperville dans l'Illinois (quartier de Chicago) et comptant des bureaux à New York, Londres et San Francisco, la société emploie plus de 335 personnes. Au 30 juin 2016, ses actifs sous gestion s'élevaient à 20,1 milliards de dollars américains (USD).

### À propos de Calamos Global Funds PLC

Calamos Global Funds PLC<sup>2</sup> a été lancé en 2007 en vue d'offrir à une clientèle internationale d'investisseurs un accès plus large à nos stratégies d'investissement. Calamos Global Funds PLC est actuellement composée de cinq compartiments (dénommés séparément un « Compartiment » et ensemble les « Compartiments ») qui couvrent les catégories d'actifs suivantes : actions américaines, actions mondiales, obligations convertibles, actions des marchés émergents et obligations mondiales à haut rendement.

<p><b><i>Calamos U.S. Growth Fund</i></b> <i>Basé sur une stratégie institutionnelle remontant à 1991</i> Investit principalement dans des actions émises par des sociétés établies aux États-Unis.</p>	<p><b><i>Calamos Global Convertible Opportunities Fund</i></b> <i>Basé sur une stratégie institutionnelle remontant à 1996</i> Investit principalement dans des titres convertibles émis par des sociétés établies dans les marchés développés et émergents.</p>
<p><b><i>Calamos Global Equity Fund</i></b> <i>Basé sur une stratégie institutionnelle remontant à 2007</i> Investit dans des actions émises par des sociétés établies dans les marchés développés et émergents.</p>	<p><b><i>Calamos Emerging Markets Fund</i></b> <i>Basé sur une stratégie institutionnelle remontant à 2008</i> Investit dans des sociétés participant à la croissance des pays à marché émergent ou établies dans les pays à marché émergent. Outre les actions, il peut également investir dans des valeurs convertibles ou des titres de créance.</p>
<p><b><i>Calamos Global High Yield Fund</i></b> <i>Basé sur une stratégie institutionnelle remontant à 1999</i> Investit dans un portefeuille diversifié, principalement constitué d'obligations à haut rendement émises par des sociétés internationales qui présentent un potentiel attrayant en termes de revenus et d'appréciation du capital.</p>	

<sup>1</sup> Calamos Asset Management, Inc. est la maison mère indirecte de Calamos.

<sup>2</sup> Calamos Global Funds PLC n'est pas accessible aux investisseurs des États-Unis.

## Calamos Global Funds PLC

<b>Table des matières</b>	<b>Page</b>
Lettres à l'attention des Actionnaires	1
Informations générales	2 - 3
Rapport des administrateurs	4 - 8
Rapport du Dépositaire	9
Rapport des réviseurs d'entreprises	10 -12
<u>Calamos U.S. Growth Fund</u>	
Rapport du Gestionnaire d'investissement	13 -14
État du résultat global	15
État des variations de l'actif net attribuables aux détenteurs d'actions de participation remboursables	16
État de la situation financière	17
État des investissements	18 - 23
Principales variations du portefeuille (non révisé)	24 - 25
<u>Calamos Global Convertible Opportunities Fund</u>	
Rapport du Gestionnaire d'investissement	26 - 28
État du résultat global	29
État des variations de l'actif net attribuables aux détenteurs d'actions de participation remboursables	30
État de la situation financière	31
État des investissements	32 -38
Principales variations du portefeuille (non révisé)	39 - 40
<u>Calamos Global Equity Fund</u>	
Rapport du Gestionnaire d'investissement	41 - 43
État du résultat global	44
État des variations de l'actif net attribuables aux détenteurs d'actions de participation remboursables	45
État de la situation financière	46
État des investissements	47 - 51
Principales variations du portefeuille (non révisé)	52 - 53
<u>Calamos Emerging Markets Fund</u>	
Rapport du Gestionnaire d'investissement	54 - 55
État du résultat global	56
État des variations de l'actif net attribuables aux détenteurs d'actions de participation remboursables	57
État de la situation financière	58
État des investissements	59 - 65
Principales variations du portefeuille (non révisé)	66 - 67

## Calamos Global Funds PLC

### Table des matières (suite)

	<b>Page</b>
<u>Calamos Global High Yield Fund</u>	
Rapport du Gestionnaire d'investissement	68 - 69
État du résultat global	70
État des variations de l'actif net attribuables aux détenteurs d'actions de participation remboursables	71
État de la situation financière	72
État des investissements	73 - 78
Principales variations du portefeuille (non révisé)	79 - 80
État consolidé du résultat global	81
État consolidé des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	82
État consolidé de la situation financière	83
Annexe aux états financiers	84 - 153
Informations générales	154 - 155
Ratios des dépenses totales (non révisé)	156 - 157
Données relatives aux performances (non révisé)	158 - 159
Politique en matière de rémunération (non révisé)	160

## **Lettre de John P. Calamos Sr. à l'attention des Actionnaires**

Au nom de Calamos Investments, je vous remercie d'avoir choisi Calamos Global Funds PLC et de votre confiance au cours de l'année passée sur des marchés plutôt agités et subissant d'importants mouvements de rotation.

Pendant la période de 12 mois sous revue, clôturée le 30 juin 2016, les marchés ont été secoués par des préoccupations bien connues - incertitudes concernant les politiques monétaires, craintes chinoises, prix des matières premières - ainsi que par d'autres événements sans précédent comme les résultats du référendum sur le Brexit. Notre expérience depuis notre fondation à la fin des années septante, avec différents contextes et périodes de volatilité, confirme les mérites d'une approche disciplinée visant des résultats plutôt que celle basée sur des cycles de marchés complets.

Comme nous l'aborderons dans les pages suivantes, les Compartiments ont connu des revers au cours de la période et notamment lorsque les intervenants sur le marché ont préféré des entreprises et pays présentant des caractéristiques de qualité moindre à celles de meilleure qualité et des entreprises à croissance modeste ou nulle à celles affichant des perspectives de croissance durable. Nous avons analysé nos hypothèses d'investissement avec soin afin de garantir que notre positionnement traduise notre perspective et nos attentes à long terme. Notre équipe estime que les Compartiments sont bien positionnés pour tirer profit du potentiel présent sur les marchés financiers à l'échelle mondiale.

Nous considérons que la croissance économique mondiale restera lente dans l'ensemble et variable selon les pays. Même si certaines banques centrales renforcent leur attitude accommodante, nous pensons qu'une solide expansion sera difficile à obtenir sans de nouvelles politiques fiscales visant à promouvoir l'esprit d'entreprise et la croissance du secteur privé.

Si nous voyons des opportunités dans de nombreuses catégories d'actifs, la gestion des risques de baisse reste capitale dans ce contexte de croissance lente, d'autant plus que les incertitudes politiques pourraient provoquer des périodes de grande volatilité au cours des prochains mois. Comme nous l'étions pour tous les compartiments au cours du dernier exercice comptable, nous restons prudents concernant les hautes valorisations de certains segments du marché, y compris les secteurs défensifs à faible croissance et les actions orientées vers les dividendes qui ont été récompensées par des investisseurs à la recherche de rendement et d'une perception de stabilité.

En revanche, nous sommes plus optimistes quant aux entreprises orientées vers la croissance et s'appuyant sur des fondamentaux plus solides. Sur les marchés des titres convertibles et des obligations à haut rendement, nous continuons à mettre en avant des entreprises présentant des caractéristiques de relativement bonne qualité alors que nous restons prudents par rapport aux titres plus spéculatifs.

En conclusion, il est important de se rappeler que les marchés ont connu des événements et périodes d'incertitude jamais vus par le passé. Forts de notre solide expérience, de nos recherches exclusives et des perspectives mondiales, nous jugeons que nos équipes sont en mesure d'identifier les opportunités les plus intéressantes sur les marchés mondiaux.

Cordialement vôtre,  
John P. Calamos, Sr.  
Fondateur, Chief Executive Officer et Global Chief Investment Officer  
Calamos Advisors LLC

## Calamos Global Funds PLC

### Informations générales

#### Historique de la Société

Calamos Global Funds PLC (la « Société ») est une société d'investissement à capital variable de droit irlandais créée sous la forme d'une public limited company (société anonyme à responsabilité limitée) conformément à la loi irlandaise de 2014 sur les sociétés (Companies Act 2014) et à la version modifiée des Règlements des Communautés européennes relatifs aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières (« OPCVM ») de 2011, ainsi qu'à la Réglementation de la Banque Centrale de 2015 relative aux Organismes de placement collectif en valeurs mobilières, prise en application de l'article 48(1) de la Loi de 2013 (Supervision et Exécution) (Les « Réglementations OPCVM de la Banque centrale »), (désignés ensemble les « Règlements OPCVM »). Elle a été enregistrée le 9 août 2007 sous le numéro 444463 et a été agréée par la Banque centrale d'Irlande (la « Banque centrale ») le 26 novembre 2007. Conformément à la clause 2 de son Acte constitutif, la Société a pour objet le placement collectif en valeurs mobilières et/ou autres actifs liquides visés à la Règle 68 des Règlements de capitaux levés auprès du public et dont le fonctionnement repose sur le principe de la diversification des risques.

La Société est constituée sous la forme d'un fonds à compartiments multiples à responsabilité séparée entre compartiments. Les Statuts de la Société stipulent que la Société peut proposer des catégories d'actions séparées, chacune d'elle représentant des intérêts dans un Compartiment comportant un portefeuille distinct d'investissements.

Au terme de l'exercice comptable, la Société était composée de cinq Compartiments actifs : le Calamos U.S. Growth Fund, le Calamos Global Convertible Opportunities Fund, le Calamos Global Equity Fund, le Calamos Emerging Markets Fund et le Calamos Global High Yield Fund. Les Compartiments Calamos U.S. Growth Fund, Calamos Global Convertible Opportunities Fund et Calamos Global Equity Fund ont été agréés par la Banque centrale le 26 novembre 2007, le Compartiment Calamos Emerging Markets Fund, le 28 janvier 2011 et le Compartiment Calamos Global High Yield Fund, le 28 juin 2012. Les Actions de la Société sont cotées sur la Bourse irlandaise.

#### Investissement minimum

Compartiment	Catégorie	Investissement minimum initial et minimum en portefeuille	Investissement minimum suivant
Tous les Compartiments	A	2.500 USD, 2.500 EUR, 2.500 GBP ou 20.000 HKD selon le cas	50 USD, 50 EUR, 50 GBP ou 500 HKD selon le cas
	C	2.500 USD, 2.500 EUR, ou 2.500 GBP selon le cas	50 USD, 50 EUR, ou 50 GBP selon le cas
	I	1.000.000 USD, 1.000.000 EUR, 1.000.000 GBP, 8.000.000 HKD ou 1.000.000 CHF selon le cas	100.000 USD, 100.000 EUR, 100.000 GBP, 800.000 HKD ou 100.000 CHF selon le cas
	X	100.000.000 USD, 100.000.000 EUR, 100.000.000 GBP, 800.000.000 HKD ou 100.000.000 CHF selon le cas	1.000.000 USD, 1.000.000 EUR, 1.000.000 GBP, 8.000.000 HKD ou 1.000.000 CHF selon le cas
	Z	2.500 USD, 2.500 EUR, 2.500 GBP ou 2.500 CHF selon le cas	50 USD, 50 EUR, 50 GBP ou 50 CHF selon le cas

La Société se réserve le droit de modifier à l'avenir les montants de l'investissement minimum initial et de l'investissement minimum suivant et peut éventuellement décider de déroger à ces minima.

## **Calamos Global Funds PLC**

### **Informations générales (suite)**

#### **Prix**

Le prix de souscription par action correspond à la valeur nette d'inventaire (« VNI ») par action déterminée chaque Jour de négociation. Un droit d'entrée de 5 % maximum du montant souscrit peut être exigé par la Société sur les souscriptions d'actions de la Catégorie A d'un Compartiment. Aucun droit d'entrée n'est dû à la Société sur les souscriptions des actions de Catégorie C, de Catégorie I, de Catégorie X et de Catégorie Y d'un Compartiment.

Les actions seront rachetées à la VNI par action applicable le Jour de négociation auquel le rachat sera effectué. Un Jour de négociation désigne un jour ouvrable tel que défini ci-dessous, ou tout autre jour choisi par les Administrateurs et indiqué préalablement aux Actionnaires pour autant qu'il y ait au moins deux Jours de négociation pour chaque mois, à des intervalles réguliers. Aucun droit de sortie n'est dû sur le rachat des actions de Catégorie I, de Catégorie X ou de Catégorie Y d'un Compartiment. Un droit de sortie peut éventuellement être appliqué lors du rachat des actions de Catégorie A et de Catégorie C d'un Compartiment. Le montant du droit de sortie correspond à 1 % du montant racheté si le rachat intervient dans un délai de 60 jours à compter de la date d'achat des actions. Aux fins de déterminer si un droit de sortie est dû ou non, les actions rachetées seront censées être celles ayant été souscrites les premières.

#### **Négociation**

Sauf décision contraire des Administrateurs, et sous réserve que les actionnaires soient préalablement informés d'une telle décision, chaque Jour ouvrable est un Jour de négociation pour chaque Compartiment, étant entendu que, dans tous les cas, au moins deux Jours de négociation soient prévus chaque mois, à des intervalles réguliers. Sauf décision contraire des Administrateurs, un Jour ouvrable désigne un jour (sauf les samedis, dimanches et les jours fériés en Irlande) où la Bourse de New York est ouverte au public.

#### **Politique de distribution**

Les Administrateurs entendent déclarer un dividende pour les actions identifiées comme appartenant à la catégorie d'Actions de distribution.

Tous les revenus et plus-values en capital d'un Compartiment seront réinvestis conformément aux objectifs et politiques d'investissement du Compartiment concerné, excepté pour les Catégories d'Actions de distribution définies dans le Prospectus. Les Administrateurs prévoient de déclarer un dividende mensuellement pour les Catégories d'Actions de distribution du Calamos Global High Yield Fund, trimestriellement en mars, juin, septembre et décembre pour les Catégories d'Actions de distribution du Calamos Global Convertible Opportunities Fund et annuellement en septembre pour les Catégories d'Actions de distribution du Calamos U.S. Growth Fund, du Calamos Global Equity Fund et du Calamos Emerging Markets Fund. Les dividendes pour les Catégories d'Actions de distribution peuvent, à l'entière et absolue discrétion des Administrateurs, être payés sur les revenus nets et les plus-values réalisées, le tout étant diminué des pertes nettes réalisées et latentes. Les dividendes seront automatiquement réinvestis en Actions additionnelles de même Catégorie du Compartiment concerné, à moins que l'Actionnaire n'ait spécifiquement indiqué sur le formulaire de demande ou informé a posteriori RBC Investor Services (Ireland) Limited (l'« Agent administratif ») par écrit de son souhait d'être payé en liquide suffisamment tôt avant que le paiement du dividende suivant ne soit déclaré. Les paiements en numéraire seront effectués par transfert télégraphique sur le compte de l'Actionnaire spécifié dans le formulaire de demande initial ou, dans le cas de co-titulaires, au nom de l'Actionnaire apparaissant le premier dans le registre, dans un délai d'un mois à compter de leur déclaration et, dans tous les cas, dans un délai de quatre mois à compter de la fin de l'année. Les dividendes qui n'auraient pas été réclamés six ans après la date à laquelle ils étaient exigibles seront perdus et deviendront la propriété du Compartiment concerné.



## **Calamos Global Funds PLC**

### **Rapport des Administrateurs pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016**

Les Administrateurs présentent aux actionnaires leur Rapport annuel ainsi que les états financiers audités pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016.

#### **Résultats, activités et évolutions futures**

Les résultats des Compartiments sont présentés dans les États du résultat global. Les comptes rendus des activités et les évolutions futures se trouvent dans le rapport du Gestionnaire d'investissement.

#### **Administrateurs**

Au 30 juin 2016, le Conseil d'administration (le « Conseil ») est composé de :

M. J. Christopher Jackson (résident américain) (Président)

M. Nimish Bhatt (résident américain) (a démissionné le 1er juillet 2016)

M. Adrian Waters (résident irlandais)\*

Mme Eimear Cowhey (résidente irlandaise)\*

Dr. Laura Calamos Nasir (résidente américaine) (nommée le 22 juin 2016)

L'ensemble des Administrateurs précités de la Société sont des administrateurs non exécutifs. M. J. Christopher Jackson, M. Nimish Bhatt, M. Adrian et Mme Eimear Cowhey ont assumé leur fonction pendant toute la durée de l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016.

\*Administrateurs indépendants

#### **Énoncé des responsabilités des Administrateurs**

Les Administrateurs sont chargés d'établir le rapport des administrateurs et les états financiers conformément aux règlements applicables et à la loi irlandaise de 2014 sur les sociétés (Companies Act 2014).

Le droit irlandais des sociétés impose aux administrateurs d'établir des états financiers pour chaque exercice comptable. En vertu de ce droit, ils ont choisi d'établir les états financiers conformément à la norme FRS 102.

Selon le droit des sociétés, les administrateurs ne doivent approuver les états financiers que s'ils estiment que ceux-ci donnent une image fidèle et exacte des actifs, des passifs et de la situation financière de la société à la clôture de l'exercice comptable, ainsi que du compte de résultat de la société pour l'exercice comptable, et qu'ils sont par ailleurs conformes à la loi irlandaise de 2014 sur les sociétés.

Lorsqu'ils établissent ces états financiers, les Administrateurs doivent :

- opter pour des politiques comptables adaptées et les appliquer de façon homogène ;
- prendre des décisions et faire des estimations raisonnables et prudentes ;
- indiquer si les états financiers ont été établis conformément au cadre d'élaboration de l'information financière applicable, recenser ces normes, et noter l'effet et les motifs de toute dérogation à ces normes ; et
- établir les états financiers sur la base de la continuité, sauf s'il apparaît inapproprié de supposer que la Société va poursuivre ses activités.

Les Administrateurs ont la responsabilité de garantir que la Société tient ou veille à ce que soient tenus des documents comptables adéquats qui expliquent et consignent correctement les transactions de la Société, et qui permettent à tout moment de déterminer les actifs, les passifs, la situation financière et le compte de résultat de la Société avec une exactitude raisonnable ; de garantir que les états financiers et le rapport des administrateurs sont conformes à la loi irlandaise de 2014 sur les sociétés et à la version modifiée des Règlements des Communautés européennes relatifs aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières (« OPCVM ») de 2011, ainsi qu'à la Réglementation de la Banque Centrale de 2015 relative aux Organismes de placement collectif en valeurs mobilières, prise en application de l'article 48(1) de la Loi de 2013 (Supervision et Exécution) (Les « Réglementations OPCVM de la Banque centrale »), désignés ensemble les (les « Règlements OPCVM ») et de vérifier les états financiers. Ils sont également tenus de préserver les actifs de la Société et, par conséquent, de prendre toutes les mesures utiles dans le cadre de la prévention et de la détection des fraudes et autres irrégularités. Il incombe également aux Administrateurs d'honorer leurs principales obligations fiduciaires, telles qu'exposées à l'article 228 de la loi irlandaise de 2014 sur les sociétés.



## **Calamos Global Funds PLC**

### **Rapport des Administrateurs pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)**

#### **Énoncé des responsabilités des Administrateurs (suite)**

Les Administrateurs sont chargés de mettre à jour les informations financières et commerciales de la Société figurant sur le site Internet de Calamos ([www.calamos.com/global](http://www.calamos.com/global)) et de veiller à leur intégrité. La législation appliquée en République d'Irlande à la préparation et la publication des états financiers peut différer de celle applicable dans d'autres juridictions.

#### **Énoncé relatif à la vérification des informations**

Les Administrateurs confirment qu'au cours de l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 :

- a) À la connaissance des Administrateurs, il n'y a pas de vérification des informations pertinente dont les Réviseurs d'entreprise n'auraient pas connaissance, et
- b) Les Administrateurs ont pris toutes les mesures qu'ils devaient prendre afin d'être informés de toute information relative à la vérification pertinente et de certifier que les Réviseurs d'entreprise sont informés à ce propos.

#### **Documents comptables**

Les Administrateurs ont pour responsabilité s'assurer que les livres de comptes adéquats, conformément aux articles 281 à 285 de la loi irlandaise de 2014 sur les sociétés, sont tenus par la Société qui publie avec une précision raisonnable à tout moment la situation financière de la Société et qui lui permet de s'assurer que les états financiers sont préparés conformément aux dispositions de la loi irlandaise précitée, ainsi qu'aux Règlements OPCVM (organismes de placement collectif en valeurs mobilières) et au règlement d'inscription de la Bourse irlandaise. Les Administrateurs ont nommé un agent administratif expérimenté pour garantir que les exigences des articles 281 à 285 de la loi irlandaise de 2014 sur les sociétés sont respectées.

Les livres de comptes sont conservés dans les bureaux de l'Agent administratif :

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

#### **Risques principaux**

Une analyse détaillée des principaux risques auxquels chaque Compartiment est exposé est présentée à la note 11 des états financiers.

#### **Résultats et dividendes**

Les résultats et les dividendes payés pour l'exercice comptable sont détaillés dans l'État du résultat global de chaque Compartiment.

#### **Événements importants intervenus au cours de l'exercice comptable**

Les événements significatifs survenus durant l'exercice comptable sont décrits à la note 19 des états financiers.

#### **Événements significatifs depuis la fin de l'exercice comptable**

Les événements significatifs survenus depuis la fin de l'exercice comptable sont décrits à la note 20 des états financiers.

## **Calamos Global Funds PLC**

### **Rapport des Administrateurs pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)**

#### **Financement de partis politiques**

Aucun financement de parti politique n'a été fait par la direction de la Société au départ du Compartiment au cours de l'exercice comptable (aucun en 2015).

#### **Intérêts des Administrateurs et du Secrétaire**

Ni les Administrateurs, les membres de leur famille ou le Secrétaire de la Société n'ont détenu des actions des Compartiments au terme de l'exercice comptable ou durant celui-ci (aucun en 2015).

#### **État des changements importants apportés au Prospectus**

Il n'y a pas eu de changements majeurs apportés au Prospectus durant l'exercice comptable.

#### **Réviseurs d'entreprises**

Le mandat des réviseurs d'entreprises, PricewaterhouseCoopers, sera reconduit, conformément à l'article 383(2) de la loi irlandaise de 2014 sur les sociétés.

#### **Énoncé relatif à la conformité des Administrateurs**

Les Administrateurs reconnaissent être responsable de s'assurer de la conformité de la Société avec les obligations indiquées à l'article 225 de la loi irlandaise de 2014 sur les sociétés ; ce qui inclut la rédaction d'une déclaration de conformité présentant les politiques de la Société en matière de conformité et leur respect, la mise en place des arrangements ou structures appropriés afin de s'assurer de la conformité avec les obligations de la Sociétés et la vérification chaque année au cours de l'exercice comptable que les arrangements et structures dont il est question ci-dessus ont été mis en place.

#### **Déclaration de gouvernance d'entreprise**

##### Principes généraux

La Société est tenue de se conformer aux exigences de la loi irlandaise de 2014 sur les sociétés et des Règlements OPCVM applicables à la Société.

En décembre 2011, l'Irish Funds (« IF », auparavant l'Irish Funds Industry Association ou « IFIA ») a publié un code de gouvernance d'entreprise non statutaire à l'intention des organismes de placement collectif et des sociétés de gestion (« Code de l'IF »), qui peut être adopté sur une base volontaire par les organismes de placement collectif irlandais agréés. Il convient de noter que le Code de l'IF reflète les pratiques actuelles en matière de gouvernance d'entreprise qui sont imposées à ces organismes.

Les Administrateurs ont officiellement adopté, en octobre 2012, le Code de l'IF (facultatif) en tant que code de gouvernance d'entreprise de la Société prenant effet le 1er janvier 2013. Le Code de l'IF peut être consulté ou obtenu à l'adresse [www.irishfunds.ie](http://www.irishfunds.ie). Les Administrateurs estiment qu'il n'y a pas d'obligation de constituer un Comité d'audit car le Conseil d'administration est composé d'administrateurs non exécutifs et de deux administrateurs indépendants. Par ailleurs la Société répond aux dispositions du code de gouvernance des Fonds irlandais. Les Administrateurs ont délégué la gestion et l'administration quotidiennes de la Société respectivement au Gestionnaire d'investissement et à l'Agent administratif, et ont nommé RBC Investor Services S.A., Succursale de Dublin en tant que dépositaire de la Société (le « Dépositaire »).

## Calamos Global Funds PLC

### **Rapport des Administrateurs pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)**

#### **Déclaration de gouvernance d'entreprise (suite)**

##### Systèmes internes de contrôle et de gestion des risques associés à la préparation de rapports financiers

Les Administrateurs sont responsables de l'établissement et du maintien de systèmes adéquats de contrôle interne et de gestion des risques de la Société dans le cadre du processus d'information financière. Ces systèmes sont destinés à gérer plutôt qu'à éliminer le risque d'erreur ou de fraude dans la poursuite des objectifs que la Société s'est fixés en la matière et ne peuvent que fournir une assurance raisonnable et non pas absolue que de fausses déclarations majeures ou des préjudices importants ne risquent pas de se produire.

Les Administrateurs ont mis en place des procédures pour s'assurer que tous les livres de compte pertinents sont tenus convenablement et disponibles facilement, y compris les états financiers annuels et semestriels. Les Administrateurs ont nommé l'Agent administratif pour maintenir les livres et registres de la Société. L'Agent administratif est agréé et réglementé par la Banque centrale et doit se conformer aux règles qu'elle impose. Les Administrateurs examinent et évaluent régulièrement les procédures mises en œuvre par l'Agent administratif en matière de comptabilité et d'élaboration des rapports. Les états financiers annuels de la Société sont préparés par l'Agent administratif et révisés par Calamos Advisors LLC (le « Gestionnaire des investissements »). Ils doivent être approuvés par les Administrateurs et, tout comme les états financiers semestriels de la Société, ils doivent être déposés auprès de la Banque centrale.

Au cours de l'exercice comptable correspondant aux présents états financiers, les Administrateurs étaient chargés de réviser et d'approuver les états financiers annuels, conformément à l'Énoncé des responsabilités des Administrateurs. Les états financiers obligatoires doivent être vérifiés par des réviseurs d'entreprises, lesquels soumettent chaque année aux Administrateurs un rapport présentant leurs conclusions. Les Administrateurs surveillent et évaluent la performance, les qualifications et l'indépendance des réviseurs d'entreprises. Dans le cadre de ces procédures d'examen, des présentations concernant notamment le respect des normes comptables irlandaises et internationales et leur impact sur les états financiers annuels, ainsi que des présentations et rapports relatifs au processus d'audit sont transmis aux Administrateurs. Les Administrateurs examinent tout éventuel problème significatif se rapportant à la comptabilité et à l'élaboration des rapports et en discutent en temps opportuns.

##### Transactions avec les Actionnaires

La convocation et l'organisation des assemblées des actionnaires sont régies par les Statuts de la Société et la loi irlandaise de 2014 sur les sociétés. Bien que les Administrateurs puissent convoquer une assemblée générale extraordinaire de la Société à tout moment, ils ont été tenus de convoquer la première assemblée générale annuelle de la Société dans un délai de dix-huit mois à compter de la date de sa constitution et, par la suite, dans un délai de quinze mois à compter de la date de l'assemblée générale précédente, sous réserve qu'une assemblée générale soit organisée une fois par exercice comptable dans un délai de neuf mois à compter du terme de chaque exercice de la Société.

Un préavis d'au moins vingt et un jours francs doit être donné aux actionnaires avant l'organisation d'une assemblée générale. Deux actionnaires présents, en personne ou représentés, constituent le quorum pour l'assemblée générale. Le capital de la Société est divisé en différentes catégories d'actions et la loi irlandaise de 2014 sur les sociétés, ainsi que les Statuts de la Société, prévoient que le quorum d'une assemblée générale convoquée en vue d'étudier toute modification des droits attachés à une quelconque catégorie d'actions, est réuni si au moins deux actionnaires sont présents, en personne ou par procuration, et détiennent ou représentent par procuration au moins un tiers des actions émises dans la catégorie concernée.

Chaque détenteur d'actions de participation remboursables ou d'actions sans droit de participation qui est présent, en personne ou par voie de procuration, et vote à main levée a droit à une voix. Lors d'un vote, chaque détenteur d'actions de participation remboursables ou d'actions sans droit de participation qui est présent, en personne ou par voie de procuration, a droit à une voix pour chaque action qu'il détient, et chaque détenteur d'actions sans droit de participation a droit à une voix pour l'ensemble des actions sans droit de participation qu'il détient. Lors d'une assemblée générale, une résolution soumise au vote de l'assemblée est adoptée par vote à main levée sauf si, avant ou au moment de l'annonce du résultat du vote à main levée, un scrutin est exigé par le président de l'assemblée générale, par tout actionnaire qui est présent, en personne ou par voie de procuration, et a le droit de voter à cette assemblée, ou par tout détenteur d'actions de participation remboursables qui est présent, en personne ou par voie de procuration, et représente au moins un dixième des actions en circulation ayant le droit de voter à cette assemblée.

## **Calamos Global Funds PLC**

### **Rapport des Administrateurs pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)**

#### **Déclaration de gouvernance d'entreprise (suite)**

##### Transactions avec les Actionnaires (suite)

Les Actionnaires peuvent décider de sanctionner une résolution ordinaire ou spéciale lors d'une assemblée des actionnaires.

Par ailleurs, toute résolution formulée par écrit, signée par tous les actionnaires et détenteurs d'actions non participantes alors titulaires du droit d'assister à une assemblée générale de la Société et de voter une telle résolution est réputée aussi valide et applicable, à toutes fins, que si elle avait été adoptée dans le cadre d'une assemblée générale de la Société dûment convoquée et organisée. L'adoption de toute résolution ordinaire de la Société (ou des actionnaires d'un compartiment ou d'une catégorie d'action spécifique) requiert une majorité simple des votes exprimés par les actionnaires votant en personne ou par procuration lors de l'assemblée durant laquelle la résolution est proposée. L'adoption de toute résolution spéciale de la Société (ou des actionnaires d'un compartiment ou d'une catégorie d'actions spécifique) requiert une majorité d'au moins 75 % des actionnaires présents, en personne ou par procuration, et l'organisation d'un vote lors d'une assemblée générale, y compris toute résolution visant à modifier les Statuts de la Société.

##### Composition et activités du Conseil d'administration

Conformément à la loi irlandaise de 2014 sur les sociétés et aux Statuts de la Société, à moins qu'il n'en soit décidé autrement par le biais d'une résolution ordinaire de la Société lors d'une assemblée générale, le nombre d'Administrateurs ne peut être inférieur à deux. Au 30 juin 2016, le Conseil était constitué de cinq Administrateurs non exécutifs, dont deux, M. Adrian Waters et Mme Eimear Cowhey, sont des administrateurs indépendants. Des informations détaillées concernant les Administrateurs actuels sont disponibles au siège social de la Société.

Les activités de la Société sont gérées par les Administrateurs, qui exercent tous les pouvoirs de la Société, à l'exception de ceux qui, en vertu de la loi irlandaise de 2014 sur les sociétés ou des Statuts de la Société, doivent être exercés par la Société lors d'une assemblée générale.

Un Administrateur, et le Secrétaire de la Société à la demande d'un Administrateur, peut convoquer à tout moment une réunion des Administrateurs en plus des quatre réunions prévues.

Les questions soulevées lors de toute assemblée des Administrateurs sont tranchées à la majorité des voix. En cas d'égalité des votes, le Président de l'assemblée durant laquelle le vote est organisé ou demandé peut organiser un deuxième scrutin. Sauf décision contraire des Administrateurs, le quorum nécessaire aux délibérations dans le cadre d'une assemblée des Administrateurs est de deux membres.

Aucun sous-comité du Conseil n'a été actif au cours de l'exercice comptable ou à la fin de celui-ci.

##### Personnes apparentées

Conformément aux exigences des Règlements OPCVM, les Administrateurs confirment que les dispositions appropriées ont été prises, certifiées par des procédures écrites, pour garantir que toute transaction exécutée avec la Société par son promoteur, gestionnaire d'investissement, conseiller en placement, dépositaire et/ou associé ou filiale de ces entités (« Personnes apparentées ») est exécutée dans des conditions similaires à la pleine concurrence et dans le meilleur intérêt des actionnaires. Les Administrateurs déclarent que les transactions avec les Personnes apparentées au cours de l'exercice ont été menées dans des conditions similaires à la pleine concurrence et dans le meilleur intérêt des actionnaires.

#### **Au nom des Administrateurs**

**M. Adrian Waters**  
**Administrateur**

**M. J. Christopher Jackson**  
**Administrateur**

**Le 3 octobre 2016**



## **Rapport du Dépositaire à l'intention des Actionnaires Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2016**

Conformément aux Règlements OPCVM de la Banque centrale d'Irlande, nous sommes ravis de présenter notre rapport ci-après.

Nous pensons que Calamos Global Funds plc (la « Société ») a été gérée pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 :

- (i) conformément aux limitations imposées aux pouvoirs d'investissement et d'emprunt de la Société par l'Acte constitutif et les Statuts de la Société ainsi que la version modifiée des Règlements des Communautés européennes (organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2011 (les « Règlements ») ; et
- (ii) par ailleurs, conformément aux dispositions de l'Acte constitutif, des Statuts de la Société et des Règlements.

**RBC INVESTORS SERVICES BANK S.A.  
SUCCURSALE DE DUBLIN**

**Date :**

---

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

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

RBC Investor Services Bank S.A., Succursale de Dublin  
est une succursale de RBC Investor Services Bank S.A.  
Siège social : 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette, Luxembourg  
Immatriculée en Irlande, sous le numéro 905449  
Constituée au Luxembourg sous la forme d'une société à responsabilité limitée  
Immatriculée au Luxembourg sous le numéro B 47 192

# ***Rapport des réviseurs d'entreprises à l'intention des membres de Calamos Global Funds PLC***

## **Rapport à propos des États financiers**

---

### **Notre avis**

Nous estimons que les états financiers de Calamos Global Funds PLC (les « états financiers ») :

- donnent une image exacte et fidèle des actifs, des passifs et de la situation financière de la société et de ses compartiments au 30 juin 2016, ainsi que de leurs résultats pour l'exercice clôturé à cette date ;
  - ont été correctement établis conformément aux pratiques comptables généralement admises en Irlande ; et
  - ont été correctement établis dans le respect des dispositions de la loi irlandaise de 2014 sur les sociétés et de la version modifiée des Règlements des Communautés européennes (organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2011.
- 

### **Champ de notre audit**

Les états financiers comprennent :

- l'État de la situation financière au 30 juin 2016 ;
- l'État du résultat global pour l'exercice clôturé à cette date ;
- l'État des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables pour l'exercice clôturé à cette date ;
- l'État des investissements pour chaque compartiment au 30 juin 2016 ; et
- l'annexe aux états financiers pour la société et chacun des compartiments qui comprend un résumé des principes comptables importants et d'autres notes explicatives.

Le cadre d'élaboration de l'information financière qui a été appliqué lors de la préparation des états financiers est le droit irlandais ainsi que les normes comptables publiées par le Financial Reporting Council et promulguées par l'Institute of Chartered Accountants Ireland (pratique comptable généralement reconnue en Irlande).

Lors de l'application du cadre d'élaboration de l'information financière, les administrateurs ont porté un certain nombre de jugements subjectifs concernant, par exemple, des estimations comptables importantes. En procédant à ces estimations, ils ont émis des hypothèses et envisagé des événements futurs.

---

## **Questions devant faire l'objet d'un rapport, conformément à la loi irlandaise de 2014 sur les sociétés**

---

- Nous avons obtenu toutes les informations et explications que nous estimions nécessaires pour la conduite de notre audit.
- Nous pensons que les documents comptables de la société suffisaient à permettre un audit aisé et convenable des états financiers.
- Les états financiers concordent avec les documents comptables.
- Nous pensons que les informations fournies dans le Rapport des Administrateurs sont cohérentes par rapport aux états financiers.
- À notre avis, sur la base des travaux effectués lors de notre audit des États financiers, la description des principales caractéristiques du contrôle interne et des systèmes de gestion des risques dans le cadre du processus d'information financière repris dans la déclaration de gouvernance d'entreprise, sont cohérents avec les états financiers et ont été préparés conformément à l'article 1373(2)(c) de la loi irlandaise de 2014 sur les sociétés.

## ***Rapport des réviseurs d'entreprises à l'intention des membres de Calamos Global Funds PLC (suite)***

---

### **Questions devant faire l'objet d'un rapport, conformément à la loi irlandaise de 2014 sur les sociétés (suite)**

---

- Selon nos connaissances et notre compréhension de la Société et de son environnement, obtenues au cours de notre audit des états financiers, nous n'avons identifié aucune anomalie importante dans la description des principales caractéristiques des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques dans le cadre du processus d'information financière repris dans la Déclaration de gouvernance d'entreprise
  - À notre avis, sur la base des travaux réalisés au cours de notre audit des états financiers, les informations requises par l'article 1373 (2)(a),(b),(e) et (f) sont comprises dans la Déclaration de gouvernance d'entreprise.
- 

### **Questions devant faire l'objet d'un rapport avec restriction**

---

#### **Rémunération et transactions des administrateurs**

Aux termes de la loi irlandaise de 2014 sur les sociétés, nous sommes tenus de vous signaler si, de notre avis, les informations à fournir sur la rémunération et les transactions des administrateurs, telles que spécifiées aux articles 305 à 312 de la loi, ne l'ont pas été. Nous n'avons aucune exception découlant de cette responsabilité à signaler.

---

### **Responsabilités liées aux états financiers et à l'audit**

---

#### **Nos responsabilités et celles des administrateurs**

Comme cela a été amplement expliqué dans l'Énoncé des responsabilités des Administrateurs figurant aux pages 4 et 5, il appartient aux administrateurs d'établir les états financiers et de s'assurer qu'ils donnent une image fidèle et exacte.

Notre responsabilité consiste à examiner les états financiers et à formuler un avis à leur sujet conformément au droit irlandais et aux des normes internationales d'audit (International Standards on Auditing) (Royaume-Uni et Irlande). Ces normes nous imposent de nous conformer aux normes éthiques de l'Auditing Practices Board qui sont applicables aux réviseurs d'entreprises.

Le présent rapport, notamment les avis y figurant, a été établi uniquement à l'intention des membres de la société, en tant qu'entité, conformément à l'article 391 de la loi irlandaise de 2014 sur les sociétés, et à aucune autre fin. En exprimant ces avis, nous n'acceptons ou n'assumons aucune responsabilité pour quelque fin que ce soit ou envers quiconque à qui le présent rapport est montré ou remis, sauf consentement écrit préalable et exprès de notre part.

---

#### **Ce qu'implique l'audit d'états financiers**

Nous avons exécuté notre mission d'audit conformément aux normes internationales d'audit (Royaume-Uni et Irlande). Un audit consiste à obtenir des preuves concernant les montants et informations fournies dans les états financiers qui suffisent à donner l'assurance raisonnable que les états financiers ne contiennent aucune anomalie importante, que celle-ci résulte d'une fraude ou d'une erreur. Cela consiste à apprécier :

- si les principes comptables sont adaptés à la situation de la société et s'ils ont été appliqués de façon cohérente et divulgués de façon adéquate ;
- le caractère raisonnable des estimations comptables importantes réalisées par les administrateurs ;
- la présentation globale des états financiers.

Lors de notre mission, nous ciblons particulièrement ces domaines en analysant les jugements des administrateurs au regard des éléments de preuve disponibles, en formant nos propres jugements et en évaluant les informations fournies dans les états financiers.



## ***Rapport des réviseurs d'entreprises à l'intention des membres de Calamos Global Funds PLC (suite)***

---

### **Ce qu'implique l'audit d'états financiers (suite)**

Nous examinons et vérifions les informations, au moyen d'échantillons et d'autres techniques d'audit, dans la mesure où nous le jugeons nécessaire à l'établissement d'une base raisonnable nous permettant de tirer des conclusions. Nous obtenons des éléments probants en vérifiant l'efficacité des mécanismes de contrôle et/ou des procédures de corroboration.

Par ailleurs, nous parcourons l'ensemble des informations de nature financière ou d'autre nature contenues dans le Rapport annuel afin d'identifier toute incohérence majeure par rapport aux états financiers et d'identifier toute information qui serait matériellement incorrecte ou incohérente sur la base des connaissances acquises au cours de l'audit que nous effectuons. Nous en évaluons les implications pour notre rapport dans l'éventualité où nous serions amenés à déceler toute fausse déclaration ou toute incohérence majeure.

Mary Ruane  
Pour le compte et au nom de PricewaterhouseCoopers  
Cabinet d'experts comptables et d'audit légal  
Dublin  
Le 3 octobre 2016

## **Calamos U.S. Growth Fund**

### **Rapport du Gestionnaire d'investissement pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016**

#### **Stratégie d'investissement**

Le Compartiment Calamos U.S. Growth Fund est un portefeuille d'actions de croissance investissant principalement dans des actions émises par des sociétés établies aux États-Unis, qui s'appuie sur le long passé d'investissement actif axé sur la croissance de la société. L'équipe d'investissement met l'accent sur les sociétés se caractérisant par de solides fondamentaux générateurs de croissance, tels que des taux de croissance au-dessus de la moyenne et durables, des flux de trésorerie disponible abondants et des retours sur investissement élevés.

#### **Analyse de la performance**

Durant la période d'un an, clôturée le 30 juin 2016, le Compartiment Calamos U.S. Growth Fund a fait moins bien que l'indice S&P 500<sup>1</sup>. Le Compartiment a perdu -7,91% (Actions de capitalisation de Catégorie A en USD, en valeur nette d'inventaire), contre un rendement de 3,99% pour l'indice S&P 500.

Le Compartiment a été confronté à des conditions de marché difficiles pour les actions d'entreprises à forte croissance car la période a été caractérisée par une préférence pour les actions dites « sûres » au cours des ventes massives d'août 2015, au début de 2016 et encore une fois lorsque les cours ont fortement fluctué à cause du Brexit, au terme de la période sous revue.

Dans l'ensemble les actions dites « sûres » et les substituts d'obligations ont affiché les meilleures performances. Les actions des services publics (+32%), télécommunications (+25%) et les biens de première nécessité (+18%) ont fait nettement mieux que le marché au sens large. En général, les performances des valeurs présentant des rendements en dividendes supérieurs à 2% ont été meilleures que celles du marché et celles avec un rendement supérieur à 3% ont été excellentes. La faible volatilité et les dividendes importants ont été privilégiés au cours de la période, ce qui était contraire à notre approche visant à rechercher des actions d'entreprises présentant une croissance élevée et en accélération.

Au début de la période, le net recul des prix pétroliers qui a démarré à la fin de 2014 a donné à réfléchir aux investisseurs lorsqu'ils ont évalué la solidité de l'économie mondiale. Les préoccupations se sont amplifiées lorsque la Chine a autorisé la dévaluation de sa devise en août 2015. Dans sa course aux élections présidentielle, Hillary Clinton a fait baisser les actions du secteur des soins de santé et de la biotechnologie quand elle a tweeté, en septembre 2015, qu'elle souhaitait un plan pour réduire les prix élevés des médicaments spécifiques.

L'année 2016 a commencé par un net ralentissement et une baisse de -11% de l'indice S&P 500, qui a ébranlé les investisseurs. Vu la faiblesse des taux d'intérêt, les seuls domaines du marché ayant bien fonctionné ont été les entreprises payant de solides dividendes comme les services publics, télécoms, biens de première nécessité et les fiducies de placement immobilier (« FPI »). La Réserve fédérale a fait un pas en avant et annoncé la réduction de l'estimation du nombre de hausses de taux ainsi que du niveau absolu des taux d'intérêt à la fin de l'année. Cette déclaration a apaisé les investisseurs et a provoqué un redressement de la valeur et des actions cycliques. Par ailleurs, elle a attisé la préférence pour les titres fournissant des dividendes importants ou les substituts obligataires qui ne correspondent pas à nos paramètres de croissance. C'est pourquoi la sous-pondération du portefeuille dans ce domaine a porté préjudice aux résultats. Le Brexit était le dernier événement marquant de la période. À la suite du vote en faveur de la sortie du Royaume-Uni de l'Union européenne, le marché a procédé à des liquidations pour ensuite se redresser en quelques jours. Toutefois ce vote a exacerbé l'incertitude sur les marchés à l'échelle mondiale.

Au sein du portefeuille, la sélection dans le secteur des soins de santé, en difficulté, a été le principal obstacle aux performances du Compartiment. Comme nous l'avons abordé ci-dessus, les titres dans les soins de santé et plus spécifiquement les actions dans la biotechnologie, ont beaucoup souffert de la position de Hillary Clinton contre le prix élevé des médicaments spécifiques. En outre, le cas d'un gestionnaire de fonds spéculatif ayant acheté un médicament et augmenté le prix de plus de 5,5% a attisé la polémique. Notre sélection dans le domaine des biotechnologies a fait moins bien que le marché mais nous estimons que beaucoup de ces entreprises devraient constituer de bonnes opportunités pour le futur. Les choix dans le secteur pharmaceutique se sont révélés décevants car le marché a préféré les titres pharmaceutiques à faible croissance, perçus comme stables, aux titres à forte croissance détenus par le Compartiment. Notre assortiment dans le secteur informatique n'a pas fait mieux étant donné que les titres ayant trait aux logiciels ont affiché de piètres performances au cours de la période marquée par des craintes quant à la croissance économique.

## Calamos U.S. Growth Fund

### **Rapport du Gestionnaire d'investissement pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)**

Notre pondération absolue plutôt réduite et la sous-pondération du secteur financier ont soutenu les performances du Compartiment. Ce secteur est plutôt restreint dans le domaine des actions de croissance mais il représente un pourcentage conséquent des actions américaines. Les établissements financiers ont fait face à des difficultés dans un contexte de taux faibles dont seuls les assurances et FPI ont pu tirer parti. Une sous-pondération dans les secteurs de l'énergie et des matériaux a été favorable aux performances du Compartiment parce que les prix des matières ont été sous pression pendant une bonne partie de la période. Les investissements du Compartiment dans le secteur énergétique ont légèrement augmenté au début de 2016 grâce à la remontée des prix pétroliers.

#### **Positionnement**

Nous avons maintenu l'orientation du Compartiment en fonction d'une croissance économique lente et avons tenu compte des valorisations ; les marchés américains approchant de nouveaux sommets. Au cours de la période sous revue, le Compartiment a réduit son exposition au secteur financier et ses investissements dans celui des soins de santé. À la suite du ralentissement de la croissance mondiale et des inquiétudes exacerbées concernant le commerce, les banques centrales partout dans le monde semblent adopter des politiques accommodantes en vue de stimuler la croissance à l'avenir. Le Compartiment conserve sa surpondération dans le secteur des soins de santé même si, au cours du cycle électoral, les deux premiers partis ont indiqué vouloir réduire les prix des médicaments ; ce qui pourrait leur porter préjudice dans le futur. Le Compartiment a légèrement augmenté sa part dans les biens de première nécessité car les investisseurs pourraient continuer à s'orienter vers des entreprises plus stables même si ce serait au détriment de valorisations plus élevées dans le secteur, ce qui impliquerait une approche pour le moins sélective.

Un contexte de taux et de rendement faibles devrait profiter aux titres traditionnellement défensifs que l'on trouve dans le secteur informatique, celui des biens de consommation discrétionnaire et des soins de santé. Le penchant des investisseurs pour les titres perçus comme sûrs a soutenu les cours des entreprises offrant d'importants dividendes et peu de volatilité. La valorisation des titres des services publics, par exemple, a atteint des sommets et ces titres se négociaient à des prix plus élevés que ceux du secteur des technologies au terme de la période, compte tenu des rendements prévus. Le portefeuille est bien positionné en termes d'actions d'entreprises en mesure de fournir une croissance dans un contexte de faible croissance et leurs prix sont plus intéressants aux yeux de l'équipe du gestionnaire d'investissement. Les investisseurs ont tendance à payer plus pour ce qui est rare. Comme l'économie mondiale et l'économie américaine tendent à se redresser lentement au sortir de la crise financière, le portefeuille devrait être en bonne place grâce au fait qu'il privilégie des entreprises en croissance et de qualité et les valorisations.

#### **Conclusions**

Le marché boursier devrait rester vulnérable aux annonces économiques et les participants cherchent un sens aux données et leur influence éventuelles sur la politique de la Réserve fédérale. La prochaine saison des résultats commençant, l'orientation sera probablement prudente, surtout pour les entreprises sensibles aux taux de change. Nous nous concentrons sur les tendances en matière de dépenses en capital et l'impact des incertitudes en Europe devra encore être déterminé.

Les investisseurs ont délaissé les titres cycliques à la suite du Brexit ; les actions orientées vers les dividendes ayant été à l'origine d'un rebond depuis le début de l'année 2016 car les investisseurs recherchent le rendement. Cependant, nous sommes préoccupés par le fait que de nombreuses de ces actions sûres s'échangent à des prix élevés sans présenter les caractéristiques de croissance que nous recherchons. Pour le futur, nous estimons que l'association d'une croissance incertaine et de piètres rendements à l'échelle mondiale impliquera que les investisseurs feront de plus en plus la différence entre les titres de croissance et de valeur. Les conditions devraient encourager une période durable de bonnes performances pour les actions de croissance américaines présentant des caractéristiques de qualité ainsi que des opportunités pour les titres cycliques sélectionnés.

***Veillez vous reporter à la Lettre à l'attention des Actionnaires à la page 1 pour obtenir des commentaires additionnels sur l'environnement d'investissement et les stratégies de positionnement.***

Calamos Advisors LLC  
Juin 2016

<sup>1</sup> Les références aux indices de référence sont faites à titre illustratif uniquement. Rien ne garantit que la performance d'un Compartiment sera supérieure à celle de son indice de référence.

## Calamos U.S. Growth Fund

### État du résultat global

Pour les exercices comptables clôturés le 30 juin 2016 et le 30 juin 2015.

	30 juin 2016 USD	30 juin 2015 USD
<b>Produits</b>		
(moins)/plus-value nette sur activités d'investissement (Note 9)	(2.989.853)	4.205.362
Revenus des dividendes	465.351	455.340
Revenus d'intérêts sur les liquidités	7.387	561
Autres produits	678	90.543
<b>Total des (moins)/plus-values d'investissement</b>	<u>(2.516.437)</u>	<u>4.751.806</u>
<b>Charges d'exploitation (Note 5)</b>		
Commission de gestion des investissements (Note 4)	(300.224)	(396.909)
Honoraires de l'Agent administratif et de l'Agent de transfert (Note 5)	(122.218)	(120.986)
Frais juridiques	(84.711)	(61.117)
Frais divers	(68.402)	(93.498)
Commissions de distribution (Note 4)	(35.771)	(53.234)
Honoraires du Dépositaire et des activités de surveillance du Dépositaire (Note 5)	(19.045)	(17.623)
Honoraires d'audit	(12.025)	(14.706)
Honoraires et frais des Administrateurs (Note 4)	(10.395)	(11.950)
Remise sur commission de gestion des investissements (Annexe 4)	179.836	157.152
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<u>(472.955)</u>	<u>(612.871)</u>
<b>Charges financières</b>		
Distributions (Note 16)	(239.280)	(249.010)
<b>(Perte)/bénéfice d'exploitation</b>	<u>(3.228.672)</u>	<u>3.889.925</u>
Retenue à la source (Note 8)	(176.830)	(120.437)
<b>(Perte)/Bénéfice pour l'exercice après retenue à la source</b>	<u>(3.405.502)</u>	<u>3.769.488</u>

Tous les montants concernent uniquement des opérations en cours. Il n'y a pas de plus-values ou de moins-values autres que celles présentées dans l'État du résultat global.

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

## Calamos U.S. Growth Fund

### État des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables

Pour les exercices comptables clôturés le 30 juin 2016 et le

	<b>30 juin 2016</b> <b>USD</b>	<b>30 juin 2015</b> <b>USD</b>
<b>Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables au début de l'exercice comptable</b>	43.410.573	54.867.515
<b>(Perte)/Bénéfice pour l'exercice après retenue à la source</b>	(3.405.502)	3.769.488
<b>Variation due aux souscriptions et rachats d'actions de participation remboursables</b>		
Souscriptions	5.691.565	11.088.256
Rachats	<u>(15.131.326)</u>	<u>(26.314.686)</u>
Diminution nette de l'actif net résultant des transactions d'actions de participation remboursables (Note 7)	<u>(9.439.761)</u>	<u>(15.226.430)</u>
<b>Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables à la fin de l'exercice comptable</b>	<u><u>30.565.310</u></u>	<u><u>43.410.573</u></u>

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

## Calamos U.S. Growth Fund

### ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 30 juin 2016 et au 30 juin 2015

	<b>30 juin 2016</b> <b>USD</b>	<b>30 juin 2015</b> <b>USD</b>
<b>Actif à court terme</b>		
Actifs financiers passés à leur juste valeur par le résultat (Notes 2, 11)	30.807.729	43.787.828
Plus-value latente sur contrats de change à terme en cours (Note 12)	326	37.876
	<u>30.808.055</u>	<u>43.825.704</u>
Dividendes à recevoir	7.134	17.157
Intérêt à recevoir	214	97
Produits à recevoir sur investissements vendus	832.928	3.400
Produits à recevoir sur actions du compartiment émises	51.792	-
Remise sur commission de gestion des investissements à recevoir	179.836	157.152
Autres actifs	15.068	6.253
Liquidités en banque (Note 6)	1.678	829
	<u>31.896.705</u>	<u>44.010.592</u>
<b>Passif à court terme</b>		
Perte latente sur contrats de change à terme en cours (Note 12)	<u>(18.578)</u>	-
À payer sur investissements achetés	(1.175.102)	(223.864)
À payer sur actions du compartiment rachetées	(6.851)	(159.434)
Commission de gestion des investissements à payer (Note 4)	(19.732)	(59.922)
Honoraires du Dépositaire et des activités de surveillance du Dépositaire (Note 5)	(3.168)	(4.811)
Honoraires de l'Agent administratif et de l'Agent de transfert à payer (Note 5)	(15.211)	(36.938)
Honoraires des réviseurs à payer	(13.399)	(13.570)
Frais juridiques à payer	(10.862)	(32.319)
Honoraires et frais des Administrateurs à payer (Note 4)	(3.648)	(2.747)
Autres dettes	(64.844)	(66.414)
	<u>(1.331.395)</u>	<u>(600.019)</u>
<b>Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables</b>	<u>30.565.310</u>	<u>43.410.573</u>

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

**Calamos U.S. Growth Fund**  
**ÉTAT DES INVESTISSEMENTS au 30 juin 2016**

Description	Quantité	Devise	Juste valeur USD	% actif net
<b>VALEURS MOBILIÈRES COTÉES AUPRÈS D'UNE BOURSE RECONNUE : ACTIONS (juin 2015 : 41.395.400 \$ - 95,36%)</b>				
AÉRONAUTIQUE/DÉFENSE (juin 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
AGRICULTURE (juin 2015 : 595.413 \$ - 1,37%)				
Reynolds American, Inc.	7.115	USD	383.712	1,26
			383.712	1,26
COMPAGNIES AÉRIENNES (juin 2015 : 860.365 \$ - 1,98%)				
Southwest Airlines Company	7.910	USD	310.151	1,01
			310.151	1,01
CONSTRUCTEURS AUTOMOBILES (juin 2015 : néant)				
Tesla Motors, Inc.	650	USD	137.982	0,45
			137.982	0,45
PIÈCES ET ÉQUIPEMENT AUTOMOBILES (juin 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
BOISSONS (juin 2015 : néant)				
Monster Beverage Corp.	2.675	USD	429.898	1,41
			429.898	1,41
BIOTECHNOLOGIE (juin 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
MATÉRIAUX DE CONSTRUCTION (juin 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**  
**ÉTAT DES INVESTISSEMENTS au 30 juin 2016 (suite)**

Description	Quantité	Devise	Juste valeur USD	% actif net
<b>VALEURS MOBILIÈRES COTÉES AUPRÈS D'UNE BOURSE RECONNUE : ACTIONS (suite)</b>				
SERVICES COMMERCIAUX (juin 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
ORDINATEURS (juin 2015 : 5.069.508 \$ - 11,68%)				
Accenture, PLC – Catégorie 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
SERVICES FINANCIERS DIVERSIFIÉS (juin 2015 : 285.987 \$ - 0,66%)				
E*TRADE Financial Corp.	6.415	USD	150.689	0,49
Evercore Partners, Inc. - Catégorie A	4.930	USD	217.857	0,71
Intercontinental Exchange, Inc.	1.810	USD	463.286	1,52
Visa, Inc. - Catégorie A	8.550	USD	634.153	2,07
			1.465.985	4,79
ÉQUIPEMENT ÉLECTRONIQUE (Juin 2015 : néant)				
Allegion, PLC	2.700	USD	187.461	0,61
IMAX Corp.	8.749	USD	257.921	0,84
			445.382	1,45
DIVERTISSEMENTS (juin 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
CONTRÔLE ENVIRONNEMENTAL (Juin 2015 : néant)				
Waste Connections, Inc. Common Stock	4.665	USD	336.113	1,10
			336.113	1,10
ALIMENTATION (juin 2015 : 524.535 \$ - 1,21%)				
Mondelez International, Inc. - Catégorie A	8.135	USD	370.224	1,21
			370.224	1,21

**Calamos U.S. Growth Fund**  
**ÉTAT DES INVESTISSEMENTS au 30 juin 2016 (suite)**

Description	Quantité	Devise	Juste valeur USD	% actif net
<b>VALEURS MOBILIÈRES COTÉES AUPRÈS D'UNE BOURSE RECONNUE : ACTIONS (suite)</b>				
PRODUITS DE SOINS DE SANTÉ (juin 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
SERVICES DE SOINS DE SANTÉ (juin 2015 : néant)				
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
ARTICLES MÉNAGERS (Juin 2015 : néant)				
Scotts Miracle-Gro Company, Catégorie A	3.395	USD	237.345	0,78
			237.345	0,78
INTERNET (juin 2015 : 5.104.975 \$ - 11,76%)				
Alphabet, Inc. - Catégorie 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. - Catégorie A	8.500	USD	971.380	3,18
FireEye, Inc.	16.950	USD	279.168	0,91
			4.171.965	13,65
LOISIRS (juin 2015 : 330.498 \$ - 0,76%)				
Norwegian Cruise Line Holdings, Ltd.	5.675	USD	226.091	0,74
			226.091	0,74
MACHINERIE (juin 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**  
**ÉTAT DES INVESTISSEMENTS au 30 juin 2016 (suite)**

Description	Quantité	Devise	Juste valeur USD	% actif net
<b>VALEURS MOBILIÈRES COTÉES AUPRÈS D'UNE BOURSE RECONNUE : ACTIONS (suite)</b>				
MÉDIAS (juin 2015 : 1.168.972 \$ - 2,70%)				
Comcast Corp. - Catégorie A	12.340	USD	804.444	2,63
Liberty Lilac Group, PLC – Catégorie A	1.297	USD	41.841	0,14
Liberty Global, PLC - Catégorie A	5.300	USD	154.019	0,50
			1.000.304	3,27
PÉTROLE ET GAZ (juin 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
SERVICES LIÉS AU PÉTROLE ET AU GAZ (juin 2015 : 1.234.767 \$ - 2,84%)				
Schlumberger, Ltd.	3.020	USD	238.822	0,78
			238.822	0,78
INDUSTRIE PHARMACEUTIQUE (juin 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
COMMERCE DE DÉTAIL (juin 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 – Catégorie 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**  
**ÉTAT DES INVESTISSEMENTS au 30 juin 2016 (suite)**

Description	Quantité	Devises	Juste valeur USD	% actif net
<b>VALEURS MOBILIÈRES COTÉES AUPRÈS D'UNE BOURSE RECONNUE : ACTIONS (suite)</b>				
SEMI-CONDUCTEURS (juin 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
LOGICIELS (juin 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
TÉLÉCOMMUNICATIONS (juin 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
TRANSPORT (juin 2015 : 797.069 \$ - 1,84%)				
CSX Corp.	16.100	USD	419.887	1,37
United Parcel Service, Inc. - Catégorie B	3.800	USD	409.337	1,34
			829.224	2,71
<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES COTÉES AUPRÈS D'UNE BOURSE RECONNUE : ACTIONS</b>			<b>28.779.088</b>	<b>94,15</b>
<b>VALEURS MOBILIÈRES COTÉES AUPRÈS D'UNE BOURSE RECONNUE : INVESTISSEMENT À COURT TERME : (Juin 2015 : 2.392.428 \$ - 5,51%)</b>				
FOND DU MARCHÉ MONÉTAIRE (Juin 2015 : 2.392.428 \$ - 5,51%)				
Goldman Sachs Funds PLC – Fonds de réserves de liquidités en USD	2.028.641	USD	2.028.641	6,64
			2.028.641	6,64
<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES COTÉES AUPRÈS D'UNE BOURSE RECONNUE : INVESTISSEMENT À COURT TERME</b>			<b>2.028.641</b>	<b>6,64</b>

Calamos U.S. Growth Fund  
ÉTAT DES INVESTISSEMENTS au 30 juin 2016 (suite)

Description	Juste valeur USD	% actif net
<b>ACTIFS FINANCIERS PASSÉS À LEUR JUSTE VALEUR PAR LE RÉSULTAT</b>	<b>30.807.729</b>	<b>100,79</b>
<b>VALEURS MOBILIÈRES NON NÉGOCIABLES : (Juin 2015 : 37.876 \$ - 0,09%)</b>		
Actif des contrats de change à terme (voir Note 12)	326	-
Passif des contrats de change à terme (voir Note 12)	(18.578)	(0,06)
	<b>(18.252)</b>	<b>(0,06)</b>
<b>TOTAL DES TITRES NON NÉGOCIABLES*</b>	<b>(18.252)</b>	<b>(0,06)</b>
<b>TOTAL DES INVESTISSEMENTS (juin 2015 : 43.825.704 \$ - 100,96%) (COÛT : 27.230.153 \$**)</b>	<b>30.789.477</b>	<b>100,73</b>
<b>LIQUIDITÉS ET AUTRES ACTIFS NETS (juin 2015 : (415.131 \$) - (0,96%)</b>	<b>(224.167)</b>	<b>(0,73)</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>	<b>30.565.310</b>	<b>100,00</b>

**ANALYSE DE L'ACTIF TOTAL (non révisé)**

Description	Juste valeur USD	% actif total
<b>VALEURS MOBILIÈRES COTÉES AUPRÈS D'UNE BOURSE RECONNUE</b>	<b>28.779.088</b>	<b>90,23</b>
<b>TITRES À COURT TERME</b>	<b>2.028.641</b>	<b>6,36</b>
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS DE GRÉ À GRÉ</b>	<b>326</b>	<b>-</b>
<b>AUTRES ACTIFS</b>	<b>1.088.650</b>	<b>3,41</b>
<b>TOTAL</b>	<b>31.896.705</b>	<b>100,00</b>

\* Veuillez vous référer à la Note 14 pour obtenir des précisions concernant les contreparties aux opérations sur instruments dérivés.

\*\* Non révisé.

## Calamos U.S. Growth Fund

### Principales variations du portefeuille pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (non révisé)

Principaux achats	Coût USD	% du total Achats
Visa, Inc. - Catégorie A	725.066	2,43
AbbVie, Inc.	666.189	2,23
Accenture, PLC – Catégorie 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 - Catégorie 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. - Catégorie A	388.439	1,30
Activision Blizzard, Inc.	383.397	1,29
Alphabet, Inc. - Catégorie 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- Catégorie 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. - Catégorie A	344.696	1,16
IMAX Corp.	342.133	1,15
Google, Inc. - Catégorie 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

### Principales variations du portefeuille pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (non révisé) (suite)

Principales ventes	Produits USD	% du total Ventes
Apple, Inc.	2.012.226	5,08
Cerner Corp.	1.249.739	3,16
Mastercard, Inc. – Catégorie A	1.215.092	3,07
Facebook, Inc. - Catégorie 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. - Catégorie B	702.970	1,78
Cognizant Technology Solutions Corp. - Catégorie 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 – Catégorie 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**

### **Rapport du Gestionnaire d'investissement pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016**

#### **Stratégie d'investissement**

Le Compartiment Calamos Global Convertible Opportunities Fund vise à maintenir un équilibre constant entre risques et rendements, quel que soit le cycle du marché. Comme nous concentrons notre attention sur la gestion de la volatilité, nous nous efforçons de participer dans une plus large mesure aux hausses qu'aux baisses des marchés boursiers. Le Compartiment investit principalement en titres convertibles que nous considérons comme des valeurs à faible volatilité. Ces titres sont hybrides et permettent de participer au marché boursier tout en bénéficiant de la protection contre les baisses éventuelles offerte par une obligation et de mieux gérer les paramètres risque et rendement. Notre équipe dispose de la flexibilité nécessaire pour investir sur des marchés développés et émergents.<sup>1</sup>

Le Compartiment vise à fournir une participation aux hausses des marchés boursiers avec une exposition plus faible à la baisse que les portefeuilles composés uniquement d'actions, sur un cycle de marché complet. Le Compartiment est historiquement moins volatil<sup>2</sup> que les marchés d'actions mondiaux. Depuis sa création, par exemple, le bêta du Compartiment<sup>3</sup> s'est chiffré à 0,67 par rapport à l'indice MSCI World au cours de cette période particulièrement agitée sur les marchés boursiers.

#### **Analyse de la performance**

Pour la période de 12 mois sous revue, clôturée le 30 juin 2016, le Compartiment Calamos Global Convertible Opportunities Fund a perdu -3,37% (Actions de capitalisation de Catégorie A en USD, en valeur nette d'inventaire). Le Compartiment a donc clôturé en-deçà de son indice de référence et des indices boursiers. L'indice BofA Merrill Lynch Global 300 Convertible<sup>4</sup> a progressé de 0,68% et l'indice MSCI World a reculé de -2,19%.

Du point de vue du crédit, le portefeuille a tiré parti de sa sous-pondération en titres convertibles affichant la qualité de crédit la plus spéculative. Les investisseurs sont devenus de plus en plus préoccupés par la possibilité que certaines entreprises se retrouvent en défaut de paiement. Par conséquent, celles présentant les bilans les plus spéculatifs (montants les plus élevés de dettes par rapport à leurs actifs) ont été jugées moins intéressantes par les investisseurs qui ont vendu ces titres au profit de ceux émis par des entreprises aux bilans plus solides. Cela a résulté en des crédits des plus spéculatifs sur le marché des titres convertibles, largement à la traîne par rapport à l'indice car les écarts de crédit se sont élargis au cours de la période du rapport. (J.P. Morgan a indiqué que l'écart de crédit a s'est élargi pour atteindre la pire hausse de 114 points de base sur la période de 12 mois). Le rendement à l'échéance<sup>5</sup> a progressé de 7,37% à 7,92%. Tout cela s'est produit dans un contexte de taux d'intérêt en recul, comme le démontre le taux des Bons du Trésor à 10 ans qui a baissé de 2,35% à 1,49% au cours de l'année.

Les titres convertibles les plus sensibles aux actions ont affiché de bonnes performances sur la période et ceux ayant un delta de 0,8 ou plus ont fait bien mieux que les titres sensibles au crédit et orientés vers un rendement global. Cela a pesé sur les résultats du portefeuille qui était sous-pondéré dans la plupart des titres convertibles sensibles aux actions au profit de ceux présentant des caractéristiques équilibrées.

En termes d'influences régionales, le portefeuille a été ralenti par la sélection de titres en Europe et sa sous-pondération au Japon. Cependant, la sous-pondération en Europe ainsi que la surpondération en Amérique latine et dans les pays émergents asiatiques ont été favorables au résultat annuel.

Du point de vue des secteurs économiques, une sous-pondération et une bonne sélection de titres dans le secteur de l'énergie a contribué aux résultats. Les titres du Compartiment dans la prospection et la production de pétrole ont été favorables. Le fait de ne pas être exposé au secteur du stockage et du transport du pétrole et du gaz a été relativement positif. La sélection de titres dans les services télécoms, notamment les services de télécommunications sans fil et intégrés a aussi été propice.

## **Calamos Global Convertible Opportunities Fund**

### **Rapport du Gestionnaire d'investissement pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016** **(suite)**

Du côté des moins bonnes performances, on trouve la sélection dans le secteur informatique avec les logiciels et services Internet et les équipements semi-conducteurs qui ont pesé sur les résultats. Cela a également été le cas pour les titres sélectionnés dans les articles vestimentaires, accessoires et produits de luxe du secteur de la consommation discrétionnaire ainsi que le commerce au détail d'ordinateurs et de matériel électronique. La sélection dans le domaine de l'industrie (notamment construction et ingénierie, aérospatiale et défense) a aussi nuí aux performances.

#### **Positionnement**

Dans le contexte actuel de taux d'intérêts et d'inflation faibles, nous avons conservé une position équilibrée de valeurs à croissance séculaire et cyclique pour le Compartiment. Le Compartiment est surpondéré dans les secteurs financier, des biens de consommation discrétionnaire, des soins de santé, de l'industrie et des télécoms par rapport à l'indice BofA Merrill Lynch Global Convertible. Le portefeuille est relativement sous-pondéré en biens de première nécessité, technologies de l'information, services publics, matériaux et énergie. Étant donné l'incertitude croissante, nous prévoyons encore des périodes de volatilité élevée et estimons que ce contexte est favorable aux portefeuilles de titres convertibles gérés activement.

Le Compartiment investit majoritairement dans des titres convertibles affichant un profil risque/rendement intéressant par rapport à celui de leurs actions ordinaires sous-jacentes. Dans ce contexte de volatilité, nous estimons que ces éléments devraient favoriser la hausse de leurs titres sous-jacents tout en apportant des mesures de protection contre le risque de baisse si les titres devaient s'affaiblir.

En ce qui concerne les changements opérés sur le portefeuille au cours de la période, nous avons augmenté les titres des secteurs financiers, des télécoms et de l'industrie et réduit ceux du secteur des technologies de l'information et des matériaux.

#### **Conclusions**

Pour le futur, nous prévoyons une croissance économique modeste à l'échelle mondiale et pas de récession dans l'immédiat. Si les politiques monétaires devraient rester accommodantes à l'échelle mondiale, des mesures fiscales s'avèreront nécessaires. Nous estimons qu'il sera délicat de briser le cercle de croissance modérée sans politiques et mesures encourageant l'esprit d'entreprise et la prise de risque responsable. Alors que la croissance sera discrète, de nombreux facteurs devraient alimenter la volatilité pour le reste de l'année. On trouve parmi ceux-ci les conséquences du Brexit, les élections présidentielles américaines, les changements de politique des banques centrales et les inquiétudes quant à la croissance mondiale.

Si le récent Brexit implique des incertitudes sur les marchés, nous n'anticipons pas un effondrement des marchés car il ne s'agit pas d'un problème financier en soi. Nous pensons que l'Allemagne va travailler dur pour préserver l'unité de l'Union européenne tout en laissant plus de place aux compromis. La confusion appelle à une plus grande prudence en matière de positionnement et nous pensons que les bénéfices seront réprimés, surtout pour les entreprises sensibles aux taux de change. Nous sommes vigilants quant à un effet boule de neige potentiel nationaliste et socialiste et avons positionné nos portefeuilles en tenant compte du fait que les capitaux vont où ils sont le mieux traités. Avec une croissance modeste à lente, nous privilégions les titres de croissance bien valorisés aux autres titres et les secteurs des technologies, des soins de santé et des biens de consommation discrétionnaire. Nous préférons les structures hybrides sur le marché des titres convertibles qui ne sont pas trop sensibles à la volatilité des marchés boursiers. Avec la faiblesse historique des taux, nous estimons par ailleurs que les titres convertibles sont moins vulnérables aux variations de taux et qu'il est important d'anticiper les hausses de taux.

***Veillez vous reporter à la Lettre à l'attention des Actionnaires à la page 1 pour obtenir des commentaires additionnels sur l'environnement d'investissement et les stratégies de positionnement.***

Calamos Advisors LLC  
Juin 2016

## **Calamos Global Convertible Opportunities Fund**

### **Rapport du Gestionnaire d'investissement pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016** **(suite)**

<sup>1</sup> Un maximum de 30 % de l'actif net du Compartiment peut être investi dans des titres d'émetteurs issus des marchés émergents.

<sup>2</sup> L'objectif d'investissement du Compartiment ne vise pas à réduire la volatilité, et en conséquence, le Compartiment peut être volatil en fonction des conditions particulières régnant sur le marché.

<sup>3</sup> Le bêta est une mesure du risque systémique et tient compte de la volatilité historique d'un Compartiment par rapport à celle du marché auquel est attribué un bêta de 1,0. Un compartiment présentant la moitié du risque systémique du marché affiche un bêta de 0,5, tandis qu'un compartiment dont le bêta est de 2,0 présente deux fois le risque systémique du marché. Le bêta ne tient pas compte du risque non systématique. Les performances du passé ne constituent nullement une garantie des résultats futurs.

<sup>4</sup> Les références aux indices de référence sont faites à titre illustratif uniquement. Rien ne garantit que la performance d'un Compartiment sera supérieure à celle de son indice de référence.

<sup>5</sup>Le rendement à l'échéance est le rendement prévu sur une obligation si elle est détenue jusqu'à son terme.

## Calamos Global Convertible Opportunities Fund

### État du résultat global

Pour les exercices comptables clôturés le 30 juin 2016 et le 30

	<b>30 juin 2016</b> <b>USD</b>	<b>30 juin 2015</b> <b>USD</b>
<b>Produits</b>		
(moins)/plus-value nette sur activités d'investissement (Note 9)	(4.423.473)	1.585.089
Revenus des dividendes	1.532.400	1.069.931
Revenus d'intérêts sur les liquidités	14.921	1.983
Autres produits	5.941	49.231
<b>Total des (moins)/plus-values d'investissement</b>	<u>(2.870.211)</u>	<u>2.706.234</u>
<b>Charges d'exploitation (Note 5)</b>		
Commission de gestion des investissements (Note 4)	(1.770.605)	(1.489.017)
Commissions de distribution (Note 4)	(288.778)	(246.834)
Frais juridiques	(267.734)	(204.195)
Honoraires de l'Agent administratif et de l'Agent de transfert (Note 5)	(218.877)	(209.237)
Frais divers	(196.160)	(236.114)
Honoraires du Dépositaire et des activités de surveillance du Dépositaire (Note 5)	(38.752)	(40.766)
Honoraires d'audit	(36.421)	(34.552)
Honoraires et frais des Administrateurs (Note 4)	(31.982)	(28.799)
Remise sur commission de gestion des investissements (Annexe 4)	126.977	176.566
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<u>(2.722.332)</u>	<u>(2.312.948)</u>
<b>Charges financières</b>		
Distributions (Note 16)	(126.856)	(3.467.778)
<b>Perte d'exploitation</b>	<u>(5.719.399)</u>	<u>(3.074.492)</u>
Retenue à la source (Note 8)	<u>(465.471)</u>	<u>(254.077)</u>
<b>Perte pour l'exercice après retenue à la source</b>	<u><u>(6.184.870)</u></u>	<u><u>(3.328.569)</u></u>

Tous les montants concernent uniquement des opérations en cours. Il n'y a pas de plus-values ou de moins-values autres que celles présentées dans l'État du résultat global.

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

## Calamos Global Convertible Opportunities Fund

### État des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables

Pour les exercices comptables clôturés le 30 juin 2016 et le 30

	<b>30 juin 2016</b> <b>USD</b>	<b>30 juin 2015</b> <b>USD</b>
<b>Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables au début de l'exercice comptable</b>	182.615.254	173.246.229
<b>Perte pour l'exercice après retenue à la source</b>	(6.184.870)	(3.328.569)
<b>Variation due aux souscriptions et rachats d'actions de participation remboursables</b>		
Souscriptions	50.176.609	63.693.164
Rachats	(59.358.606)	(50.995.570)
(Diminution)/augmentation nette de l'actif net résultant des transactions d'actions de participation remboursables (Note 7)	<u>(9.181.997)</u>	<u>12.697.594</u>
<b>Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables à la fin de l'exercice comptable</b>	<u>167.248.387</u>	<u>182.615.254</u>

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

## Calamos Global Convertible Opportunities Fund

### ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 30 juin 2016 et au 30 juin 2015

	<b>30 juin 2016</b>	<b>30 juin 2015</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Actif à court terme</b>		
Actifs financiers passés à leur juste valeur par le résultat (Notes 2, 11)	164.922.750	183.635.200
Plus-value latente sur contrats de change à terme en cours (Note 12)	39	181.377
Options achetées à leur juste valeur	1.807.303	2.224.521
	<u>166.730.092</u>	<u>186.041.098</u>
Dividendes à recevoir	88.200	53.025
Intérêt à recevoir	1.135	261
Produits à recevoir sur investissements vendus	2.793.082	7.660.195
Produits à recevoir sur actions du compartiment émises	435.089	169.148
Remise sur commission de gestion des investissements à recevoir	126.977	176.566
Autres actifs	41.463	28.246
Liquidités en banque (Note 6)	29.864	7.710
	<u>170.245.902</u>	<u>194.136.249</u>
<b>Passif à court terme</b>		
Perte latente sur contrats de change à terme en cours (Note 12)	(226.214)	-
À payer sur investissements achetés	(2.035.131)	(10.822.446)
À payer sur actions du compartiment rachetées	(318.810)	(60.642)
Commission de gestion des investissements à payer (Note 4)	(134.537)	(275.129)
Honoraires du Dépositaire et des activités de surveillance du Dépositaire (Note 5)	(3.019)	(8.817)
Honoraires de l'Agent administratif et de l'Agent de transfert à payer (Note 5)	(28.991)	(63.041)
Honoraires des réviseurs à payer	(37.458)	(36.648)
Frais juridiques à payer	(17.069)	(85.302)
Honoraires et frais des Administrateurs à payer (Note 4)	(4.718)	(2.722)
Autres dettes	(174.030)	(166.248)
Découvert bancaire (Note 6)	(17.538)	-
	<u>(2.997.515)</u>	<u>(11.520.995)</u>
<b>Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables</b>	<u>167.248.387</u>	<u>182.615.254</u>

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

**Calamos Global Convertible Opportunities Fund**  
**ÉTAT DES INVESTISSEMENTS au 30 juin 2016**

Description	Quantité	Devise	Juste valeur USD	% actif net
<b>VALEURS MOBILIÈRES COTÉES AUPRÈS D'UNE BOURSE RECONNUE : ACTIONS (juin 2015 : 24.336.359 \$ - 13,33%)</b>				
IRLANDE (juin 2015 : 3.492.642 \$ - 1,91%)				
Allergan, PLC 5,500% éch. 01/03/2018 – Actions privilégiées	4.280	USD	3.567.893	2,13
			3.567.893	2,13
ISRAËL (juin 2015 : néant)				
Teva Pharmaceutical Industries, Ltd. 7,000% éch. 15/12/2018 - Actions privilégiées	2.475	USD	2.046.825	1,22
			2.046.825	1,22
ÉTATS-UNIS (juin 2015 : 20.003.874 \$ - 10,96%)				
American Tower Corp. 5,250 % éch. 15/05/2017 – Actions privilégiées	14.450	USD	1.625.626	0,97
Bank of America Corp, 7,250% - Actions privilégiées	4.150	USD	4.959.250	2,97
Crown Castle International Corp. 4,500% éch. 01/11/2016 - Actions privilégiées	16.200	USD	1.961.901	1,17
Exelon Corp. 6,500% éch. 01/06/2017 – Actions privilégiées	17.000	USD	838.779	0,50
Hess Corp. 8,000% éch. 01/02/2019 – Actions privilégiées	18.695	USD	1.416.707	0,85
Mandatory Exchangeable Trust 5,750% éch. 01/06/2019 – Actions privilégiées	8.950	USD	915.003	0,55
NextEra Energy, Inc. 5,799% éch. 01/09/2016 - Actions privilégiées	28.000	USD	1.867.880	1,12
Southwestern Energy Company 6,250% éch. 15/01/2018 - Actions privilégiées	65.000	USD	1.956.501	1,17
Wells Fargo & Company 7,500% éch. 31/12/2049 – Actions privilégiées	4.120	USD	5.352.704	3,20
WPX Energy, Inc. 6,250% éch. 31/07/2018 - Actions privilégiées	26.410	USD	1.219.349	0,73
			22.113.700	13,23
<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES COTÉES AUPRÈS D'UNE BOURSE RECONNUE : ACTIONS</b>			<b>27.728.418</b>	<b>16,58</b>
<b>VALEURS MOBILIÈRES COTÉES AUPRÈS D'UNE BOURSE RECONNUE OU SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (Juin 2015 : 153.497.293 \$ - 84,04%)</b>				
AUSTRALIE (juin 2015 : 2.208.316 \$ - 1,21%)				
Cromwell SPV Finance Pty, Ltd. 2,000% éch. 04/02/2020*	2.900.000	EUR	3.205.595	1,92
			3.205.595	1,92
AUTRICHE (juin 2015 : 1.761.202 \$ - 0,96%)				
Steinhoff Finance Holdings, GmbH 1,250% éch. 11/08/2022*	2.600.000	EUR	2.870.692	1,72
			2.870.692	1,72

\* Obligations convertibles



**Calamos Global Convertible Opportunities Fund**  
**ÉTAT DES INVESTISSEMENTS au 30 juin 2016 (suite)**

Description	Quantité	Devise	Juste valeur	
			USD	% actif net
<b>VALEURS MOBILIÈRES COTÉES AUPRÈS D'UNE BOURSE RECONNUE OU SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (suite)</b>				
CANADA (juin 2015 : néant)				
Element Financial Corp. 4,250% éch. 30/06/2020*	1.140.000	CAD	877.984	0,52
			877.984	0,52
ÎLES CAÏMAN (juin 2015 : 71.441.663 \$ - 3,91%)				
AYC Finance, Ltd. 0,500% éch. 02/05/2019*	2.200.000	USD	2.384.005	1,43
Ctrip.com International, Ltd. 1,250 % éch. 15/10/2018*	1.710.000	USD	2.071.366	1,24
			4.455.371	2,67
FRANCE (juin 2015 : 5.753.961 \$ - 3,15%)				
Crédit Agricole, SA 0,000 % éch. 06/12/2016 EMTN*	53.150	EUR	4.037.169	2,41
Safran, SA 0,000% éch. 31/12/2020*^	39.387	EUR	4.016.386	2,40
Unibail-Rodamco, SE 0,000% éch. 01/01/2022*	2.404	EUR	927.521	0,55
			8.981.076	5,36
ALLEMAGNE (juin 2015 : 3.397.647 \$ - 1,86%)				
AURELIUS, SE & Company KGaA 1,000% éch. 01/12/2020*	1.700.000	EUR	2.213.349	1,32
LEG Immobilien, AG 0,500 % éch. 01/07/2021*	600.000	EUR	1.048.869	0,63
Rocket Internet, SE 3,000% éch. 22/07/2022*	2.100.000	EUR	1.880.692	1,12
			5.142.910	3,07
HONGRIE (juin 2015 : 2.159.235 \$ - 1,18%)				
Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt 3,375% éch. 02/04/2019*	1.800.000	EUR	2.253.669	1,35
			2.253.669	1,35
INDE (juin 2015 : 874.257 \$ - 0,48%)				
Larsen & Toubro, Ltd. 0,675% éch. 22/10/2019*	800.000	USD	778.291	0,47
			778.291	0,47
IRLANDE (juin 2015 : 824.000 \$ - 0,45%)				
AerCap Ireland Capital, Ltd. / AerCap Global Aviation Trust 5,000 % éch. 01/10/2021	800.000	USD	829.500	0,50
			829.500	0,50

\* Obligations convertibles

^ Non cotées. Toutes les autres valeurs mobilières sont cotées auprès d'une bourse reconnue ou sur un autre marché réglementé.

**Calamos Global Convertible Opportunities Fund**  
**ÉTAT DES INVESTISSEMENTS au 30 juin 2016 (suite)**

Description	Quantité	Devise	Juste valeur	%
			USD	actif net
<b>VALEURS MOBILIÈRES COTÉES AUPRÈS D'UNE BOURSE RECONNUE OU SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (suite)</b>				
ITALIE (juin 2015 : 4.603.194 \$ - 2,52%)				
Azimut Holding, S.p.A. 2,125% éch. 25/11/2020*	3.500.000	EUR	4.006.568	2,40
Beni Stabili S.p.A SIIQ 0,875% éch. 31/01/2021*	900.000	EUR	971.543	0,58
Buzzi Unicem, S.p.A. 1,375% éch. 17/07/2019*	700.000	EUR	934.244	0,56
Prysmian S.p.A. 1,250% éch. 8/03/2018*	1.700.000	EUR	2.033.265	1,22
			7.945.620	4,76
JAPON (juin 2015 : 12.224.842 \$ - 6,69%)				
Iida Group Holdings 0,000% éch. 18/06/2020*	110.000.000	JPY	1.159.933	0,69
Japan Airport Terminal Company, Ltd. 0,000% éch. 4/03/2022*	100.000.000	JPY	979.225	0,59
Japan Airport Terminal Company, Ltd. 0,000% éch. 06/03/2020*	100.000.000	JPY	977.560	0,58
MISUMI Group, Inc. 0,000 % éch. 22/10/2018*	2.500.000	USD	3.738.704	2,23
Sony Corp. 0,000% éch. 30/09/2022*	240.000.000	JPY	2.443.080	1,46
Yamaguchi Financial Group, Inc. 0,000% éch. 20/12/2018*	700.000	USD	730.896	0,44
			10.029.398	5,99
JERSEY, ÎLES DE LA MANCHE (juin 2015 : 5.273.679 \$ - 2,89%)				
British Land White 2015, Ltd. 0,000% éch. 09/06/2020*	1.100.000	GBP	1.354.681	0,81
Carillion Finance Jersey, Ltd. 2,500 % éch. 19/12/2019*	1.400.000	GBP	1.716.663	1,03
			3.071.344	1,84
LUXEMBOURG (juin 2015 : 593.343 \$ - 0,32%)				
Grand City Properties, SA 0,250% éch. 02/03/2022*	1.700.000	EUR	1.955.743	1,17
INEOS Group Holdings, SA 5,750 % éch. 15/02/2019	525.000	EUR	588.445	0,35
			2.544.188	1,52
MALAISIE (juin 2015 : 807.152 \$ - 0,44%)				
Indah Capital, Ltd. 0,000 % éch. 24/10/2018*	1.000.000	SGD	857.241	0,51
			857.241	0,51
MEXIQUE (juin 2015 : 3.805.153 \$ - 2,09%)				
América Móvil, SAB de CV 0,000% éch. 28/05/2020*	3.800.000	EUR	4.158.967	2,49
			4.158.967	2,49
PAYS-BAS (juin 2015 : 4.432.905 \$ - 2,43%)				
NXP Semiconductors, NV 1,000 % éch. 01/12/2019*^	1.600.000	USD	1.737.952	1,04
QIAGEN, NV 0,875% éch. 19/03/2021*	1.600.000	USD	1.670.080	1,00
			3.408.032	2,04

\* Obligations convertibles

^ Non cotées. Toutes les autres valeurs mobilières sont cotées auprès d'une bourse reconnue ou sur un autre marché réglementé.

**Calamos Global Convertible Opportunities Fund**  
**ÉTAT DES INVESTISSEMENTS au 30 juin 2016 (suite)**

Description	Quantité	Devise	Juste valeur	%
			USD	actif net
<b>VALEURS MOBILIÈRES COTÉES AUPRÈS D'UNE BOURSE RECONNUE OU SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (suite)</b>				
ÉTATS-UNIS (juin 2015 : 89.172.415 \$ - 48,82%)				
BioMarin Pharmaceutical, Inc. 0,750% éch. 15/10/2018*	713.000	USD	791.112	0,47
BioMarin Pharmaceutical, Inc. 1,500 % éch. 15/10/2020*	701.000	USD	812.095	0,48
CalAtlantic Group, Inc. 6,625% éch. 01/05/2020	1.200.000	USD	1.326.750	0,79
Chemtura Corp. 5,750 % éch. 15/07/2021	1.265.000	USD	1.268.163	0,76
Citrix Systems, Inc. 0,500 % éch. 15/04/2019*	2.231.000	USD	2.488.825	1,49
D.R. Horton, Inc. 3,750 % éch. 01/03/2019	1.500.000	USD	1.536.563	0,92
Emergent Biosolutions, Inc. 2,875 % éch. 15/01/2021*	1.455.000	USD	1.648.523	0,98
Euronet Worldwide, Inc. 1,500 % éch. 01/10/2044*	800.000	USD	913.317	0,55
FireEye, Inc. 1,000% éch. 01/06/2035*	516.000	USD	460.716	0,28
FireEye, Inc. 1,625% éch. 01/06/2035*	1.143.000	USD	988.342	0,59
Greenbrier Companies, Inc. 3,500% éch. 01/04/2018*	1.160.000	USD	1.234.883	0,74
Gulfport Energy Corp. 7,750 % éch. 01/11/2020	680.000	USD	699.975	0,42
HCA Holdings, Inc. 6,250% éch. 15/02/2021	1.200.000	USD	1.284.750	0,77
Hologic, Inc. 0,000% éch. 15/12/2043*	1.550.000	USD	1.891.325	1,13
Huntsman International, LLC 5,125% éch. 15/04/2021	800.000	EUR	902.782	0,54
Icahn Enterprises, LP 4,875% éch. 15/03/2019	1.480.000	USD	1.454.101	0,87
Illumina, Inc. 0,000% éch. 15/06/2019*	880.000	USD	857.864	0,51
Inphi Corp. 1,125% éch. 01/12/2020*^	990.000	USD	1.049.311	0,63
Intel Corp. 2,950 % éch. 15/12/2035*	815.000	USD	1.048.913	0,63
Intel Corp. 3,250% éch. 1/08/2039*	600.000	USD	978.647	0,58
Liberty Media Corp. 1,375 % éch. 15/10/2023*	1.550.000	USD	1.541.197	0,92
Mediacom Broadband, LLC / Mediacom Broadband Corp. 5,500 % éch. 15/04/2021	865.000	USD	882.841	0,53
Microchip Technology, Inc. 1,625% éch. 15/02/2025*	2.030.000	USD	2.251.808	1,35
Micron Technology, Inc. 2,125% éch. 15/02/2033*	640.000	USD	925.440	0,55
Molina Healthcare, Inc. 1,125% éch. 15/01/2020*	1.350.000	USD	1.834.637	1,10
Molina Healthcare, Inc. 1,625% éch. 15/08/2044*	1.366.000	USD	1.497.129	0,89
NuVasive, Inc. 2,250% éch. 15/03/2021*^	1.885.000	USD	2.232.707	1,33
NVIDIA Corp. 1,000 % éch. 01/12/2018*	2.095.000	USD	4.882.870	2,92
PRA Group, Inc. 3,000 % éch. 01/08/2020*	452.000	USD	352.257	0,21
Priceline Group, Inc. 0,900% éch. 15/09/2021*^	1.695.000	USD	1.719.510	1,03
Priceline Group, Inc. 1,000 % éch. 15/03/2018*	2.150.000	USD	2.985.662	1,79
Red Hat, Inc. 0,250 % éch. 01/10/2019*	1.600.000	USD	1.938.544	1,16
Salesforce.com, Inc. 0,250 % éch. 01/04/2018*	3.690.000	USD	4.768.956	2,85
Starwood Property Trust, Inc. 4,550 % éch. 01/03/2018*	995.000	USD	1.036.825	0,62
Starwood Waypoint Residential Trust 3,000% éch. 01/07/2019*	2.505.000	USD	2.753.020	1,65
Synchronoss Technologies, Inc. 0,750 % éch. 15/08/2019*	780.000	USD	773.090	0,46
Take-Two Interactive Software, Inc. 1,000 % éch. 01/07/2018*	1.120.000	USD	2.005.265	1,20
Tesla Motors, Inc. 0,250% éch. 1/03/2019*	1.570.000	USD	1.396.625	0,84
Tesla Motors, Inc. 1,250% éch. 1/03/2021*	3.665.000	USD	3.022.507	1,81

\* Obligations convertibles

^ Non cotées. Toutes les autres valeurs mobilières sont cotées auprès d'une bourse reconnue ou sur un autre marché réglementé.

**Calamos Global Convertible Opportunities Fund**  
**ÉTAT DES INVESTISSEMENTS au 30 juin 2016 (suite)**

Description	Quantité	Devise	Juste valeur	%
			USD	actif net
<b>VALEURS MOBILIÈRES COTÉES AUPRÈS D'UNE BOURSE RECONNUE OU SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (suite)</b>				
ÉTATS-UNIS (suite)				
T-Mobile USA, Inc. 6,250% éch. 1/04/2021	1.490.000	USD	1.558.913	0,93
Trinity Industries, Inc. 3,875 % éch. 01/06/2036*	640.000	USD	691.414	0,41
Twitter, Inc. 1,000 % éch. 15/09/2021*	795.000	USD	708.782	0,42
United Continental Holdings, Inc. 6,375 % éch. 01/06/2018	1.535.000	USD	1.613.669	0,96
Whiting Petroleum Corp. 1,250% éch. 01/04/2020*^	1.045.000	USD	832.379	0,50
Workday, Inc. 1,500% éch. 15/07/2020*	2.045.000	USD	2.376.770	1,42
Yahoo!, Inc. 0,000% éch. 01/12/2018*	1.650.000	USD	1.638.111	0,98
			71.857.885	42,96
<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES COTÉES AUPRÈS D'UNE BOURSE RECONNUE OU SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ</b>			<b>133.267.763</b>	<b>79,69</b>
<b>INTÉRÊTS COURUS SUR OBLIGATIONS</b>			<b>539.932</b>	<b>0,32</b>
<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES COTÉES AUPRÈS D'UNE BOURSE RECONNUE OU SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ</b>			<b>133.807.695</b>	<b>80,01</b>
<b>VALEURS MOBILIÈRES COTÉES AUPRÈS D'UNE BOURSE RECONNUE : INVESTISSEMENT À COURT TERME (juin 2015 : 5.801.548 \$ - 3,18%)</b>				
IRLANDE (juin 2015 : 5.801.548 \$ - 3,18%)				
Goldman Sachs Funds PLC – Fonds de réserves de liquidités en USD	3.386.637	USD	3.386.637	2,02
			3.386.637	2,02
<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES COTÉES AUPRÈS D'UNE BOURSE RECONNUE : INVESTISSEMENT À COURT TERME</b>			<b>3.386.637</b>	<b>2,02</b>
<b>ACTIFS FINANCIERS PASSÉS À LEUR JUSTE VALEUR PAR LE RÉSULTAT</b>			<b>164.922.750</b>	<b>98,61</b>
<b>VALEURS MOBILIÈRES COTÉES AUPRÈS D'UNE BOURSE RECONNUE : OPTIONS (juin 2015 : 2.224.521 \$ - 1,23%)</b>				
<b>OPTIONS ACHETÉES</b>				
FRANCE (juin 2015 : néant)				
LVMH, SA Achat, 16/12/2016, Prix d'exercice 150,00 €	215	EUR	94.126	0,06
			94.126	0,06
ALLEMAGNE (juin 2015 : 423.863 \$ - 0,23%)				
Siemens, AG Achat, 16/12/2016, Prix d'exercice 94,00 €	260	EUR	137.054	0,08
			137.054	0,08

\* Obligations convertibles.

^ Non cotées. Toutes les autres valeurs mobilières sont cotées auprès d'une bourse reconnue ou sur un autre marché réglementé.

**Calamos Global Convertible Opportunities Fund**  
**ÉTAT DES INVESTISSEMENTS au 30 juin 2016 (suite)**

Description	Quantité	Devise	Juste valeur USD	% actif net
<b>VALEURS MOBILIÈRES COTÉES AUPRÈS D'UNE BOURSE RECONNUE : OPTIONS (suite)</b>				
<b>OPTIONS ACHETÉES (suite)</b>				
PAYS-BAS (juin 2015 : 178.699 \$ - 0,10%)				
Airbus Group, NV Achat, 16/12/2016, Prix d'exercice 52,00 €	420	EUR	197.624	0,12
			197.624	0,12
ESPAGNE (juin 2015 : 9.428 \$ - 0,01%)				
International Consolidated Airlines Group, SA Achat, 15/07/2016, Prix d'exercice 5,80 £	350	GBP	6.989	-
International Consolidated Airlines Group, SA Achat, 20/01/2017, Prix d'exercice 4,80 £	295	GBP	42.217	0,03
			49.206	0,03
ROYAUME-UNI (juin 2015 : néant)				
Vodafone Group, PLC Achat, 16/12/2016, Prix d'exercice 2,20 £	1.300	GBP	293.179	0,18
			293.179	0,18
ÉTATS-UNIS (juin 2015 : 1.573.921 \$ - 0,87%)				
Apple, Inc. Achat, 20/01/2017, Prix d'exercice 95,00 \$	360	USD	242.100	0,14
Lam Research Corp. Achat, 20/01/2017, Prix d'exercice 82,50 \$	645	USD	486.975	0,29
Lennar Corp. - Catégorie A Achat, 20/01/2017, Prix d'exercice 44,00 \$	605	USD	307.039	0,18
			1.036.114	0,61
<b>TOTAL DES OPTIONS ACHETÉES*</b>			<b>1.807.303</b>	<b>1,08</b>
<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES COTÉES AUPRÈS D'UNE BOURSE RECONNUE : CONTRATS D'OPTION</b>			<b>1.807.303</b>	<b>1,08</b>
<b>TITRES NON NÉGOCIABLES (juin 2015 : 181.377 \$ - 0,10%)</b>				
Actif des contrats de change à terme (voir Note 12)			39	-
Passif des contrats de change à terme (voir Note 12)			(226.214)	(0,14)
			<b>(226.175)</b>	<b>(0,14)</b>
<b>TOTAL DES TITRES NON NÉGOCIABLES*</b>			<b>(226.175)</b>	<b>(0,14)</b>

\* Veuillez vous référer à la Note 14 pour obtenir des précisions concernant les contreparties aux opérations sur instruments dérivés.

**Calamos Global Convertible Opportunities Fund**  
**ÉTAT DES INVESTISSEMENTS au 30 juin 2016 (suite)**

Description	Juste valeur USD	% actif net
TOTAL DES INVESTISSEMENTS (juin 2015 : 186.041.098 - 101,88%) (COÛT : 162.720.625 \$*)	166.503.878	99,55
LIQUIDITÉS ET AUTRES ACTIFS NETS (juin 2015 : (3.425.844 \$) - (1,88%))	744.509	0,45
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>	<b>167.248.387</b>	<b>100,00</b>

**ANALYSE DE L'ACTIF TOTAL (non révisé)**

Description	Juste valeur USD	% actif total
VALEURS MOBILIÈRES COTÉES AUPRÈS D'UNE BOURSE RECONNUE	27.728.418	16,29
VALEURS MOBILIÈRES COTÉES AUPRÈS D'UNE BOURSE RECONNUE OU SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ	133.807.695	78,59
TITRES À COURT TERME	3.386.637	1,99
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS DE GRÉ À GRÉ	39	-
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS NÉGOCIABLES	1.807.303	1,06
AUTRES ACTIFS	3.515.810	2,07
<b>TOTAL</b>	<b>170.245.902</b>	<b>100,00</b>

\* non révisé

## Calamos Global Convertible Opportunities Fund

### Principales variations du portefeuille pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (non révisé)

Principaux achats	Coût USD	% du total Achats
Tohoku Electric Power Co Inc 0,000% éch. 03/12/2020	4.900.930	4,53
Safran, SA 0,000% éch. 31/12/2020	3.984.434	3,68
AURELIUS, SE & Company KGaA 1,000% éch. 01/12/2020	3.725.925	3,44
Rocket Internet, SE 3,000% éch. 22/07/2022	3.300.900	3,05
Iberdrola International BV 0,000% éch. 11/11/2022 EMTN	3.115.760	2,88
Priceline Group, Inc. 0,900% éch. 15/09/2021	2.936.531	2,71
Crédit Agricole, SA 0,000% éch. 06/12/2016 EMTN	2.917.918	2,69
Lam Research Corp. 0,500% éch. 15/05/2016	2.869.498	2,65
Steinhoff Finance Holdings, GmbH 1,250% éch. 11/08/2022	2.838.774	2,62
Remgro, Ltd. 2,625% éch. 22/03/2021	2.689.070	2,48
Teva Pharmaceutical Industries, Ltd. 7,000% éch. 15/12/2018 - Actions privilégiées	2.475.003	2,29
Starwood Waypoint Residential Trust 3,000% éch. 01/07/2019	2.424.193	2,24
Workday, Inc. 1,500% éch. 15/07/2020	2.384.814	2,20
SanDisk Corp. 1,500% éch. 15/08/2017	2.352.846	2,17
LinkedIn Corp. 0,500 % éch. 01/11/2019	2.271.526	2,10
Prysmian S.p.A. 1,250% éch. 8/03/2018	2.097.194	1,94
Sony Corp. 0,000% éch. 30/09/2022	2.056.604	1,90
América Móvil, SAB de CV 0,000% éch. 28/05/2020	2.054.797	1,90
Kansai Paint Co., Ltd. 0,000 % éch. 17/06/2019	2.052.149	1,89
Hologic, Inc. 0,000% éch. 15/12/2043	1.973.228	1,82
Konami Holding Corp. 0,000% éch. 22/12/2022	1.967.279	1,82
International Consolidated Airlines Group SA 0,625% éch. 17/11/2022	1.946.250	1,80
Azimut Holding, S.p.A. 2,125% éch. 25/11/2020	1.930.002	1,78
Ctrip.com International, Ltd. 1,250 % éch. 15/10/2018	1.902.532	1,76
Grand City Properties, SA 0,250% éch. 02/03/2022	1.887.753	1,74
NuVasive, Inc. 2,250% éch. 15/03/2021	1.885.000	1,74
Tesla Motors, Inc. 1,250% éch. 1/03/2021	1.883.374	1,74
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton, SE 0,000% éch. 16/02/2021	1.820.803	1,68
Bank of America Corp, 7,250% - Actions privilégiées	1.503.695	1,39
Lixil Group Corp. 0,000% éch. 04/03/2022	1.443.637	1,33
Nipro Corp. 0,000% éch. 29/01/2021	1.393.669	1,29
Priceline Group, Inc. 1,000% éch. 15/03/2018	1.387.613	1,28
Semiconductor Manufacturing International Corp. 0,000% éch. 07/07/2022	1.250.000	1,15
Towa Pharmaceutical Company, Ltd. 0,000% éch. 22/07/2022	1.176.087	1,09
Keihan Electric Railway Co., Ltd. 0,000% éch. 30/03/2021	1.091.921	1,01

## Calamos Global Convertible Opportunities Fund

### Principales variations du portefeuille pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (non révisé) (suite)

Principales ventes	Produits USD	% du total Ventes
Tohoku Electric Power Co Inc 0,000% éch. 03/12/2020	5.091.643	4,25
LinkedIn Corp. 0,500 % éch. 01/11/2019	3.652.626	3,05
Lam Research Corp. 0,500% éch. 15/05/2016	3.400.912	2,84
Iberdrola International BV 0,000% éch. 11/11/2022 EMTN	3.197.102	2,67
Hologic, Inc. 2,000% éch. 15/12/2037	3.064.265	2,56
SanDisk Corp. 1,500% éch. 15/08/2017	3.035.354	2,53
Priceline Group, Inc. 1,000% éch. 15/03/2018	2.923.848	2,44
LEG Immobilien, AG 0,500 % éch. 01/07/2021	2.857.556	2,38
Remgro, Ltd. 2,625% éch. 22/03/2021	2.758.484	2,30
Advanced Semiconductor Engineering, Inc. 0,000 % éch. 27/03/2018	2.632.000	2,20
Anthem, Inc. 5,250% éch. 01/05/2018 - Actions privilégiées	2.611.835	2,18
SanDisk Corp. 0,500 % éch. 15/10/2020	2.493.132	2,08
ServiceNow, Inc. 0,000 % éch. 01/11/2018	2.483.318	2,07
United Technologies Corp. 7,500 % éch. 01/08/2015	2.259.777	1,89
Konami Holding Corp. 0,000% éch. 22/12/2022	2.174.883	1,81
Prospect Capital Corp. 5,375 % éch. 15/10/2017	2.142.020	1,79
Kansai Paint Co., Ltd. 0,000 % éch. 17/06/2019	2.099.499	1,75
Ares Capital Corp. 5,750% éch. 01/02/2016	2.096.593	1,75
NVIDIA Corp. 1,000% éch. 01/12/2018	2.044.187	1,71
AURELIUS, SE & Company KGaA 1,000% éch. 01/12/2020	2.023.947	1,69
International Consolidated Airlines Group SA 0,625% éch. 17/11/2022	1.959.534	1,64
NuVasive, Inc. 2,750% éch. 01/07/2017	1.919.672	1,60
FireEye, Inc. 1,000% éch. 01/06/2035	1.348.356	1,13
Priceline Group, Inc. 0,900% éch. 15/09/2021	1.877.476	1,57
Technip, SA 0,500% éch. 1/01/2016	1.869.223	1,56
Siliconware Precision Industries Company, Ltd. 0,000 % éch. 31/10/2019	1.863.750	1,56
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton, SE 0,000% éch. 16/02/2021	1.856.335	1,55
Nidec Corp. 0,000% éch. 18/09/2015	1.844.346	1,54
Micron Technology, Inc. 3,000% éch. 15/11/2043	1.770.319	1,48
Haitian International Holdings, Ltd. 2,000% éch. 13/02/2019	1.717.625	1,43
NHK Spring Company, Ltd. 0,000% éch. 20/09/2019	1.713.140	1,43
Billion Express Investments, Ltd. 0,750 % éch. 18/10/2015	1.706.375	1,42
Steinhoff Finance Holding, GmbH 4,500% éch. 31/03/2018 EMTN	1.661.888	1,39
Lixil Group Corp. 0,000% éch. 04/03/2022	1.559.057	1,30
Qihoo 360 Technology Co., Ltd. 0,500 % éch. 15/08/2020	1.511.173	1,26
Epistar Corp. 0,000 % éch. 07/08/2018	1.481.250	1,24
Anacor Pharmaceuticals, Inc. 2,000% éch. 15/04/2023	1.461.780	1,22
Nipro Corp. 0,000% éch. 29/01/2021	1.415.327	1,18
Carillion Finance Jersey, Ltd. 2,500% éch. 19/12/2019	1.400.047	1,17
Whiting Petroleum Corp. 1,250% éch. 01/04/2020	1.359.827	1,13
Artemis Group 3,250 % éch. 01/01/2016	1.302.915	1,09
TPK Holding Company, Ltd 0,000% éch. 08/04/2020	1.297.500	1,08
Yaskawa Electric Corp. 0,000 % éch. 16/03/2017	1.252.031	1,04
Cemex SAB de CV 3,720% éch. 15/03/2020	1.247.048	1,04
Acorda Therapeutics, Inc. 1,750% éch. 15/06/2021	1.232.667	1,03
Finisar Corp. 0,500 % éch. 15/12/2033	1.231.506	1,03
Semiconductor Manufacturing International Corp. 0,000% éch. 07/07/2022	1.222.500	1,02



## **Calamos Global Equity Fund**

### **Rapport du Gestionnaire d'investissement pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016**

#### **Stratégie d'investissement**

Le Compartiment Calamos Global Equity Fund repose sur une stratégie axée sur la croissance mondiale visant une répartition internationale de base au sein du portefeuille. Le Compartiment investit dans des sociétés de marchés développés et émergents. Compte tenu du contexte actuel, l'équipe de placement privilégie les sociétés multinationales présentes partout dans le monde qui génèrent des revenus diversifiés à l'échelle mondiale et se caractérisent par de solides fondamentaux générateurs de croissance, tels que des taux de croissance au-dessus de la moyenne et durables, des flux de trésorerie disponible abondants et de bons rendements sur le capital investi. Nous ciblons également des investissements dans des pays qui adhèrent de plus en plus aux principes du libre échange et respectent les libertés économiques.

#### **Analyse de la performance**

Au cours la période de 12 mois sous revue, clôturée le 30 juin 2016, le Compartiment Calamos Global Equity Fund (Actions de capitalisation de Catégorie A en USD, en valeur nette d'inventaire) a perdu -6,54%, contre -2,34% pour l'indice MSCI ACWI Growth.<sup>1</sup>

Les marchés ont reflété le contexte incertain dans le monde, avec une demande globale plutôt faible, plus d'instabilité politique et des taux d'intérêt extrêmement faibles dans de nombreux pays. Cette situation a permis aux secteurs plus défensifs et orientés vers les revenus de générer de bonnes performances, comme les services publics et les biens de première nécessité. Cependant, ces domaines semblent ne pas afficher des caractéristiques de croissance durable que nous privilégions et ont été défavorables aux performances du Compartiment. Nous évaluons en continu le portefeuille et estimons que nous sommes bien positionnés pour faire face aux risques et saisir les opportunités que nous observons sur les marchés boursiers dynamiques dans le monde.

En ce qui concerne l'effet des secteurs sur les performances, la sous-pondération du Compartiment et la sélection de titres dans les biens de première nécessité ont nui le plus à la valeur au cours de la période. Plus spécifiquement, les titres dans le secteur des aliments préemballés ont été à la traîne à cause du ralentissement de la croissance et de la concurrence sur les marchés finaux. Dans ce secteur, nous détenons un assortiment de titres dans des entreprises de bonne qualité présentant un potentiel de croissance à long terme intéressant dans de nombreuses catégories de consommation. Ces sociétés disposent d'une bonne trésorerie et d'un potentiel de croissance du chiffre d'affaires stable. Nous espérons que cela sera payant dans les conditions économiques moroses dans le monde.

La mauvaise sélection de titres dans le secteur des soins de santé a également pesé sur les résultats au cours de la période. Plus particulièrement, les titres dans le secteur pharmaceutique et celui des outils et services des sciences de la vie ont affiché de mauvais résultats à cause de facteurs propres à ces valeurs. Nous investissons dans des opportunités dans les soins de santé, avec des profils solides en matière d'innovation et de nouveaux produits, des rendements en hausse sur le capital investi et conformes à nos thèmes clés.

La surpondération du Compartiment et la sélection minutieuse de valeurs dans les technologies de l'information ont contribué le plus aux résultats. C'est notamment la pondération importante du Compartiment dans les logiciels et services Internet qui a été favorable. Notre position est surpondérée dans les titres technologiques affichant une croissance des revenus, une bonne trésorerie, un bilan de qualité et un large marché potentiel. Nous observons un important alignement thématique dans ce secteur grâce à des participations actuelles bien positionnés pour tirer parti de la demande mondiale en matière de mobilité, d'analyses et de commerce électronique, entre autres.

La sélection de titres du Compartiment dans le secteur des biens de consommation discrétionnaire a également généré de la valeur. Les participations dans les vêtements et accessoires ont été meilleures que celles de l'indice grâce à des fondamentaux de croissance solides. Nous surpondérons ce secteur et détenons des participations dans des catégories de croissance de différents secteurs comme l'Internet, la câblodistribution et les satellites, les vêtements et le textile et l'automobile.

## **Calamos Global Equity Fund**

### **Rapport du Gestionnaire d'investissement pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016** **(suite)**

D'un point de vue géographique, la sous-pondération du Compartiment et la sélection relative aux États-Unis ont pesé sur la valeur au cours de la période. Si nous restons sous-pondérés aux États-Unis, notre exposition est essentiellement orientée vers les opportunités de croissance durable et les entreprises dont la majorité des revenus proviennent du pays. Nous sous-pondérons les entreprises plus cycliques car nous sommes sceptiques quant à une reprise notable de la croissance économique. Nous continuons à privilégier les entreprises américaines dans le secteur technologique et les sociétés de biens de consommation qui innovent et évoluent efficacement dans un contexte de faible croissance.

La sélection du Compartiment en Europe a soutenu les performances au cours de la période. Nous avons conservé une surpondération modérée en Europe reflétant notre vision de la stabilisation des données économiques, du redressement des marges des entreprises et de la solide politique accommodante de la Banque centrale européenne. Nous mettons l'accent sur des entreprises bénéficiant de la relance des actifs et d'opportunités d'exportations grâce à la faiblesse de l'euro. Cela a été favorable au Compartiment.

#### **Positionnement**

D'un point de vue sectoriel, le Compartiment s'oriente vers les vecteurs de croissance durable tels que les technologies de l'information, les biens de consommation discrétionnaire, les soins de santé, le secteur industriel et quelques valeurs financières. Par ailleurs, nous avons conservé une répartition sectorielle relativement stable au cours de la période d'un an. Nous avons légèrement augmenté la pondération des matériaux et de l'énergie qui affichent de meilleurs fondamentaux et sélectionnons quelques opportunités cycliques. Ces acquisitions ont été compensées par une légère diminution des biens de consommation discrétionnaire, du secteur industriel et du secteur financier pour des raisons propres aux valeurs.

Le positionnement du Compartiment par région et par pays reflète l'apport combiné de notre approche globale descendante et de notre analyse de titres ascendante. Notre équipe d'investissement évalue en permanence les facteurs macroéconomiques et les opportunités de croissance et intègre ces éléments au processus de décision.

En ce qui concerne les régions, nous conservons une légère surpondération en Europe et une préférence pour les entreprises de haute qualité ayant des flux de revenus internationaux. Cela traduit la stabilisation des données économiques, un redressement potentiel des marges des entreprises et la solide politique accommodante de la Banque centrale européenne (BCE).

Si nous restons sous-pondérés aux États-Unis, notre exposition est essentiellement orientée vers les opportunités de croissance durable et les entreprises dont la majorité des revenus proviennent du pays. Nous sous-pondérons les entreprises plus cycliques car nous sommes sceptiques quant à une reprise notable de la croissance économique américaine.

La représentation du Japon reste stable grâce aux politiques accommodantes et aux importantes réformes touchant les entreprises même si le pays est confronté à une faible croissance et à un yen plus fort. Les données économiques sont décevantes, mais nous pensons qu'un large éventail de sociétés nous surprendront en améliorant la répartition de leur capital et en adoptant un plus grand nombre de politiques favorisant les actionnaires. Le marché japonais reste relativement bien positionné même si une approche ascendante est cruciale étant donné les revers macroéconomiques.

Nous demeurons très sélectifs sur les marchés émergents en privilégiant les placements dans les économies orientées vers la consommation de base et appliquant des réformes favorisant la croissance. Nous prévoyons de nouvelles divergences en matière de perspectives à court terme des économies émergentes à cause d'évolutions différentes de la croissance, des réformes structurelles et des devises et des prix des matières premières.

## Calamos Global Equity Fund

### **Rapport du Gestionnaire d'investissement pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)**

#### **Conclusions**

Les marchés sont toujours confrontés à une plus forte volatilité et des rendements plus faibles que prévu au début de l'année. Ces périodes de volatilité accrue devraient se poursuivre car la faiblesse de la croissance mondiale, les incertitudes politiques et les stratégies activistes des banques centrales influencent les marchés. Aux États-Unis, le taux d'emploi et les données de production relativement bons, les faibles taux d'intérêt et les pressions inflationnistes limitées sont des facteurs propices. Les risques potentiels pour l'économie sont la déflation, les politiques fiscales limitées et des réglementations onéreuses. Si le Brexit est susceptible de ralentir progressivement la croissance et d'augmenter les aléas, nous considérons le référendum avant tout comme un événement politique et non comme un déclencheur d'éléments systémiques à l'échelle mondiale. Toutefois, il reste difficile de prévoir quand ce contexte de croissance modérée cessera sans mesures politiques et réglementaires encourageant l'esprit d'entreprise et la prise de risques responsable. Les banques centrales pourraient intervenir si les marchés devenaient chaotiques mais leur marge de manœuvre n'est pas claire dans un contexte de taux d'intérêt faibles à négatifs.

Étant donné que nous prévoyons une croissance économique discrète, nous privilégions les entreprises de qualité et en croissance aux titres cycliques. Nous favorisons aussi les investissements dans des sociétés avec une vision claire de l'évolution de leur chiffre d'affaires, une bonne capacité à générer les flux de trésorerie et des bilans solides. D'un point de vue thématique et sectoriel, nous observons des opportunités dans le secteur des technologies, les sociétés de biens de consommation liées à la consommation mondiale et des sociétés innovantes dans les soins de santé et l'industrie. Nous pensons que notre approche active de l'investissement et nos perspectives à long terme nous permettront de profiter des opportunités sur les marchés mondiaux.

***Veillez vous reporter à la Lettre à l'attention des Actionnaires à la page 1 pour obtenir des commentaires additionnels sur l'environnement d'investissement et les stratégies de positionnement.***

Calamos Advisors LLC  
Juin 2016

Les références aux indices de référence sont faites à titre illustratif uniquement. Rien ne garantit que la performance d'un Compartiment sera supérieure à celle de son indice de référence.

## Calamos Global Equity Fund

### État du résultat global

Pour les exercices comptables clôturés le 30 juin 2016 et le 30 juin 2015.

	<b>30 juin 2016</b> <b>USD</b>	<b>30 juin 2015</b> <b>USD</b>
<b>Produits</b>		
(moins)/plus-value nette sur activités d'investissement (Note 9)	(4.348.216)	3.276.060
Revenus des dividendes	907.218	1.243.729
Revenus d'intérêts sur les liquidités	4.582	905
Autres produits	3.526	8.908
<b>Total des (moins)/plus-values d'investissement</b>	<u>(3.432.890)</u>	<u>4.529.602</u>
<b>Charges d'exploitation (Note 5)</b>		
Commission de gestion des investissements (Note 4)	(451.574)	(546.911)
Frais juridiques	(116.802)	(109.658)
Honoraires de l'Agent administratif et de l'Agent de transfert (Note 5)	(116.129)	(125.067)
Frais divers	(95.623)	(142.347)
Commissions de distribution (Note 4)	(50.985)	(56.381)
Honoraires du Dépositaire et des activités de surveillance du Dépositaire (Note 5)	(26.444)	(32.291)
Honoraires d'audit	(16.548)	(19.888)
Honoraires et frais des Administrateurs (Note 4)	(14.309)	(15.167)
Remise sur commission de gestion des investissements (Annexe 4)	162.090	157.690
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<u>(726.324)</u>	<u>(890.020)</u>
<b>(Perte)/bénéfice d'exploitation</b>	<u>(4.159.214)</u>	<u>3.639.582</u>
Retenue à la source (Note 8)	(150.008)	(217.623)
<b>(Perte)/Bénéfice pour l'exercice après retenue à la source</b>	<u>(4.309.222)</u>	<u>3.421.959</u>

Tous les montants concernent uniquement des opérations en cours. Il n'y a pas de plus-values ou de moins-values autres que celles présentées dans l'État du résultat global.

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

## Calamos Global Equity Fund

### État des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables

Pour les exercices comptables clôturés le 30 juin 2016 et le 30 juin 2015.

	<b>30 juin 2016 USD</b>	<b>30 juin 2015 USD</b>
<b>Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables au début de l'exercice comptable</b>	71.742.127	85.443.304
<b>(Perte)/Bénéfice pour l'exercice après retenue à la source</b>	(4.309.222)	3.421.959
<b>Variation due aux souscriptions et rachats d'actions de participation remboursables</b>		
Souscriptions	5.724.300	12.473.606
Rachats	<u>(25.856.005)</u>	<u>(29.596.742)</u>
Diminution nette de l'actif net résultant des transactions d'actions de participation remboursables (Note 7)	<u>(20.131.705)</u>	<u>(17.123.136)</u>
<b>Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables à la fin de l'exercice comptable</b>	<u><u>47.301.200</u></u>	<u><u>71.742.127</u></u>

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

## Calamos Global Equity Fund

### ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 30 juin 2016 et au 30 juin 2015

	<b>30 juin 2016</b> USD	<b>30 juin 2015</b> USD
<b>Actif à court terme</b>		
Actifs financiers passés à leur juste valeur par le résultat (Notes 2, 11)	45.516.628	70.032.924
Plus-value latente sur contrats de change à terme en cours (Note 12)	46.203	37.416
	<u>45.562.831</u>	<u>70.070.340</u>
Dividendes à recevoir	53.962	77.086
Intérêt à recevoir	300	107
Produits à recevoir sur investissements vendus	358.136	4.684.633
Produits à recevoir sur actions du compartiment émises	-	15.000
Remise sur commission de gestion des investissements à recevoir	162.090	157.690
Autres actifs	82.192	58.513
Liquidités en banque (Note 6)	2.029.630	329
	<u>48.249.141</u>	<u>75.063.698</u>
<b>Passif à court terme</b>		
Perte latente sur contrats de change à terme en cours (Note 12)	(62.191)	(14.356)
À payer sur investissements achetés	(715.389)	(5.126)
À payer sur actions du compartiment rachetées	-	(2.290)
Commission de gestion des investissements à payer (Note 4)	(22.572)	(92.854)
Honoraires du Dépositaire et des activités de surveillance du Dépositaire (Note 5)	(9.485)	(15.137)
Honoraires de l'Agent administratif et de l'Agent de transfert à payer (Note 5)	(17.042)	(37.940)
Honoraires des réviseurs à payer	(22.376)	(22.780)
Frais juridiques à payer	(17.844)	(48.779)
Honoraires et frais des Administrateurs à payer (Note 4)	(2.888)	(1.491)
Autres dettes	(78.154)	(69.966)
Découvert bancaire (Note 6)	-	(3.010.852)
	<u>(947.941)</u>	<u>(3.321.571)</u>
<b>Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables</b>	<u>47.301.200</u>	<u>71.742.127</u>

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

**Calamos Global Equity Fund**  
**ÉTAT DES INVESTISSEMENTS au 30 juin 2016**

Description	Quantité	Devise	Juste valeur USD	% actif net
<b>VALEURS MOBILIÈRES COTÉES AUPRÈS D'UNE BOURSE RECONNUE : ACTIONS (juin 2015 : 70.032.924 \$ - 97,62%)</b>				
BELGIQUE (juin 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
CANADA (juin 2015 : 1.827.564 \$ - 2,54%)				
Silver Wheaton Corp.	21.400	CAD	503.656	1,06
			503.656	1,06
ÎLES CAÏMAN (juin 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 (juin 2015 : 680.901 \$ - 0,95%)				
Schlumberger, Ltd.	7.900	USD	624.732	1,32
			624.732	1,32
DANEMARK (juin 2015 : 2.763.847 \$ - 3,85%)				
H Lundbeck, A/S	16.450	DKK	616.583	1,30
Novo Nordisk, A/S – Catégorie B	7.800	DKK	419.995	0,89
Pandora, A/S	8.450	DKK	1.150.729	2,43
			2.187.307	4,62
FRANCE (juin 2015 : 2.227.307 \$ - 3,11%)				
Thales, SA	6.100	EUR	506.570	1,07
			506.570	1,07
ALLEMAGNE (juin 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**  
**ÉTAT DES INVESTISSEMENTS au 30 juin 2016 (suite)**

Description	Quantité	Devise	Juste valeur USD	% actif net
<b>VALEURS MOBILIÈRES COTÉES AUPRÈS D'UNE BOURSE RECONNUE : ACTIONS (suite)</b>				
HONG KONG (juin 2015 : 749.339 \$ - 1,04%)				
AIA Group, Ltd.	75.400	HKD	453.408	0,96
			453.408	0,96
INDE (juin 2015 : néant)				
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
IRLANDE (juin 2015 : néant)				
Allergan, PLC	3.530	USD	815.748	1,72
			815.748	1,72
ISRAËL (juin 2015 : 758.003 \$ - 1,06%)				
Check Point Software Technologies, Ltd.	4.525	USD	360.552	0,76
			360.552	0,76
JAPON (juin 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, ÎLES DE LA MANCHE (juin 2015 : 2.284.088 \$ - 3,18%)				
Delphi Automotive, PLC	7.750	USD	485.150	1,03
			485.150	1,03
MEXIQUE (juin 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**

**ÉTAT DES INVESTISSEMENTS au 30 juin 2016 (suite)**

Description	Quantité	Devise	Juste valeur USD	% actif net
<b>VALEURS MOBILIÈRES COTÉES AUPRÈS D'UNE BOURSE RECONNUE : ACTIONS (suite)</b>				
PAYS-BAS (juin 2015 : néant)				
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
AFRIQUE DU SUD (juin 2015 : 2.224.219 \$ - 3,10%)				
Naspers, Ltd. - Catégorie N	6.050	ZAR	924.936	1,96
			924.936	1,96
CORÉE DU SUD (juin 2015 : 558.298 \$ - 0,78%)				
NAVER Corp.	840	KRW	520.292	1,10
			520.292	1,10
SUISSE (juin 2015 : 1.367.200 \$ - 1,91%)				
Kaba Holding, AG	490	CHF	342.357	0,72
			342.357	0,72
TAÏWAN (juin 2015 : 1.076.486 \$ - 1,50%)				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	231.000	TWD	1.166.007	2,47
			1.166.007	2,47
ROYAUME-UNI (juin 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
ÉTATS-UNIS (juin 2015 : 30.528.049 \$ - 42,54%)				
Alphabet, Inc. - Catégorie 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

ÉTAT DES INVESTISSEMENTS au 30 juin 2016 (suite)

Description	Quantité	Devise	Juste valeur USD	% actif net
<b>VALEURS MOBILIÈRES COTÉES AUPRÈS D'UNE BOURSE RECONNUE : ACTIONS (suite)</b>				
ÉTATS-UNIS (suite)				
Celgene Corp.	6.040	USD	595.725	1,26
Citigroup, Inc.	5.375	USD	227.846	0,48
Comcast Corp. - Catégorie 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. - Catégorie 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. – Catégorie 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. - Catégorie 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
<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES COTÉES AUPRÈS D'UNE BOURSE RECONNUE : ACTIONS</b>			<b>45.516.628</b>	<b>96,22</b>
<b>ACTIFS FINANCIERS PASSÉS À LEUR JUSTE VALEUR PAR LE RÉSULTAT</b>			<b>45.516.628</b>	<b>96,22</b>
<b>TITRES NON NÉGOCIABLES (juin 2015 : 23.060 \$ - 0,03%)</b>				
Actif des contrats de change à terme (voir Note 12)			46.203	0,10
Passif des contrats de change à terme (voir Note 12)			(62.191)	(0,13)
			<b>(15.988)</b>	<b>(0,03)</b>
<b>TOTAL DES TITRES NON NÉGOCIABLES*</b>			<b>(15.988)</b>	<b>(0,03)</b>
<b>TOTAL DES INVESTISSEMENTS (juin 2015 : 70.055.984 \$ - 97,65%) (COÛT : 39.402.889 \$**)</b>			<b>45.500.640</b>	<b>96,19</b>
<b>LIQUIDITÉS ET AUTRES ACTIFS NETS (juin 2015 : 1.686.143 \$ - 2,35%)</b>			<b>1.800.560</b>	<b>3,81</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>			<b>47.301.200</b>	<b>100,00</b>

\* Veuillez vous référer à la Note 14 pour obtenir des précisions concernant les contreparties aux opérations sur instruments dérivés.

\*\* Non révisé.

**Calamos Global Equity Fund**  
**ÉTAT DES INVESTISSEMENTS au 30 juin 2016 (suite)**

**ANALYSE DE L'ACTIF TOTAL (non révisé)**

<b>Description</b>	<b>Juste valeur USD</b>	<b>% actif total</b>
<b>VALEURS MOBILIÈRES COTÉES AUPRÈS D'UNE BOURSE RECONNUE</b>	<b>45.516.628</b>	<b>94,34</b>
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS DE GRÉ À GRÉ</b>	<b>46.203</b>	<b>0,09</b>
<b>AUTRES ACTIFS</b>	<b>2.686.310</b>	<b>5,57</b>
<b>TOTAL</b>	<b>48.249.141</b>	<b>100,00</b>

## Calamos Global Equity Fund

### Principales variations du portefeuille pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (non révisé)

Principaux achats	Coût USD	% du total Achats
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

### Principales variations du portefeuille pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (non révisé) (suite)

<b>Principaux achats (suite)</b>	<b>Coût USD</b>	<b>% du total Achats</b>
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
<b>Principales ventes</b>	<b>Produits USD</b>	<b>% du total Ventes</b>
Alphabet, Inc. - Catégorie 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. - Catégorie 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. – Catégorie A	741.094	1,49
Cognizant Technology Solutions Corp. - Catégorie 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**

### **Rapport du Gestionnaire d'investissement pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016**

#### **Stratégie d'investissement**

Le Compartiment Calamos Emerging Markets Fund applique une stratégie basée sur les actions de croissance des marchés émergents. Le Compartiment investit principalement dans des actions émises par des sociétés situées en dehors des États-Unis offrant les meilleures opportunités de croissance parmi les économies en développement. L'équipe d'investissement peut investir non seulement dans des sociétés établies dans les marchés émergents mais aussi dans des sociétés ayant leur siège dans les marchés développés qui ont investi un pourcentage important d'actifs dans les marchés émergents ou y génèrent une partie importante de leurs revenus.<sup>1</sup> L'équipe peut également investir dans des titres convertibles et à revenu fixe. Nous estimons que notre faculté d'investir dans les marchés développés et dans d'autres catégories d'actifs offre des possibilités accrues de gérer l'équilibre entre le risque et le rendement, et peut faire du Compartiment une option intéressante sous l'angle de l'allocation de base.

#### **Analyse de la performance**

Au cours la période de 12 mois sous revue, clôturée le 30 juin 2016, le Compartiment Calamos Emerging Markets Fund a perdu -11,71% (Actions de capitalisation de Catégorie A en USD, en valeur nette d'inventaire), tout comme l'indice MSCI Emerging Markets<sup>2</sup>.

Dans l'ensemble, le Compartiment a bien résisté par rapport à l'indice à certains moments et à d'autres a bénéficié de la progression des marchés émergents tout en réduisant la volatilité générale durant la période. En ce qui concerne les principaux indicateurs de performance, le Compartiment a fait moins bien que l'indice entre fin janvier et le mois d'avril 2016 lorsque les sociétés de moindre qualité orientées vers la valeur des secteurs de l'énergie et des matériaux et certains titres financiers se sont redressés. La pondération réduite du Compartiment dans ces secteurs, associée à une sélection de valeurs médiocre, a induit des performances décevantes au cours de cette brève période.

Dans l'ensemble, le positionnement sectoriel et la sélection de titres du Compartiment ont traduit notre recherche de meilleurs fondamentaux de croissance, de bilans sains et de rendements du capital en hausse. En ce qui concerne l'influence des performances spécifiques d'un secteur, la sous-pondération du Compartiment et la sélection dans le secteur financier ont apporté le plus de valeur. Les participations du Compartiment dans le secteur des assurances et le secteur immobilier diversifié ont affiché de bonnes prestations en raison de fondamentaux de croissances et du fait que les investisseurs recherchaient des alternatives aux banques. La sous-pondération du Compartiment et la bonne sélection relative dans les services télécoms ont apporté une contribution positive. Plus particulièrement, les participations dans le secteur des télécoms sans fil ont fait mieux que l'indice de référence.

La mauvaise sélection de titres dans le secteur énergétique a exercé une influence négative sur les résultats. Les participations du Compartiment notamment dans le secteur intégré du pétrole et du gaz ont affiché de piètres performances dans une situation où la volatilité des matières premières reste un défi. Nous avons conservé la sous-pondération au secteur industriel en raison des conditions d'approvisionnement, de la faiblesse des prix et du manque de dynamisme pour une reprise cyclique.

La sélection du Compartiment dans les technologies de l'information a été néfaste. Les positions dans les logiciels Internet ont été médiocres à cause de la hausse des coûts et d'un léger ralentissement de la croissance. Nous restons surpondérés dans les technologies qui représentent la pondération sectorielle la plus importante en termes absolus. Cette exposition reflète la hausse des recettes et de la trésorerie, des marchés potentiels et des thèmes séculaires durables.

Par ailleurs, l'exposition du Compartiment sur les marchés développés a été bénéfique aux performances. Ces participations, fortement liées aux économies émergentes, se sont avérées plus résistantes et performantes tout en fournissant un accès indispensable à la demande des économies locales. En outre, les participations du Compartiment dans des titres sensibles aux actions, y compris les obligations convertibles ont permis une meilleure diversification et une réduction du risque de baisse ; ce qui a favorisé le résultat général.

## Calamos Emerging Markets Fund

### **Rapport du Gestionnaire d'investissement pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)**

#### **Positionnement**

Nous sommes extrêmement sélectifs concernant les investissements sur les marchés émergents. Nous continuons à orienter le positionnement du Compartiment vers les consommateurs de matières premières et les économies bénéficiant de réformes économiques et fiscales propices. En général, cela a impliqué une pondération plus importante dans les pays émergents d'Asie et une exposition moindre dans les autres régions. Nous privilégions les investissements en Inde, aux Philippines, au Mexique, en Indonésie et sélectionnons des opportunités en Chine qui mène des réformes économiques et présente des conditions de croissance plus favorables. Nous envisageons les opportunités en Chine de manière à la fois positive et sélective au vu de l'amélioration de critères clés dont l'indice des directeurs d'achat et du marché immobilier. La politique monétaire plus accommodante, les nouveaux incitants pour les infrastructures annoncés et les incitants fiscaux visent à soutenir les principaux secteurs. Généralement, nous notons des conditions plus favorables dans les parties de l'économie fondées sur la consommation par rapport aux secteurs industriels. Nous conservons notre sous-pondération dans les économies dépendant le plus des matières premières, comme la Russie, le Brésil, l'Afrique du Sud et la Malaisie.

D'un point de vue sectoriel, le Compartiment est surpondéré en titres des secteurs de la technologie, des biens de consommation discrétionnaire, des biens de première nécessité et des soins de santé. En revanche, il est sous-pondéré dans les secteurs financier, des services publics, des télécoms et des domaines se basant le plus sur les matières premières y compris l'énergie et les matériaux. Les principaux changements au cours de la période concernent une hausse de l'exposition aux secteurs de la consommation qui reflète une demande durable et des opportunités ascendantes. Nous avons également augmenté la pondération des matériaux au fil du temps car les prix des matières premières ont montré des signes de stabilisation et les fondamentaux des entreprises se sont redressés. Nous avons réduit le poids du secteur financier et des technologies pour des raisons propres aux valeurs et de ralentissement de la croissance.

Dans le cadre de notre approche ascendante, nous privilégions les entreprises présentant des perspectives de croissance, des bilans sains, des rendements élevés ou en hausse sur le capital investi et des prévisions positives en matière de positionnement concurrentiel et de rentabilité des capitaux. Conformément à notre processus, nous optons pour les entreprises bénéficiant de thèmes séculaires soutenant la croissance potentielle.

#### **Conclusions**

Notre approche des marchés émergents reste très sélective. Nous sommes plus optimistes concernant les marchés émergents car nous avons observé une stabilisation des devises et des matières premières ainsi qu'une amélioration des données économiques et des flux rentrants de capitaux. Nous soutenons les investissements en Inde, aux Philippines, à Mexico, en Indonésie et sélectionnons des opportunités en Chine. Nous maintenons la sous-pondération des économies productrices de matières premières comme la Russie et le Brésil qui sont deux marchés s'appuyant sur les ressources ayant affiché de solides bénéfices à court terme mais sans changement des fondamentaux sous-jacents.

La reprise du premier semestre de 2016, principalement entre janvier et avril, a été alimentée par un redressement des sociétés de moindre qualité au bêta élevé des marchés émergents. Étant donné que nous prévoyons une croissance économique modeste, nous privilégions aujourd'hui les entreprises de qualité et en croissance aux titres cycliques. Nous prévoyons que les entreprises présentant des fondamentaux de meilleure qualité, notamment des bilans sains, des rendements importants sur le capital investi et des marchés potentiels en croissance devraient reconquérir une bonne place sur le marché. Enfin, nous pensons que le contexte mitigé des rendements avec une croissance faible et les incertitudes politiques devraient soutenir notre approche d'investissement active et axée sur la maîtrise des risques.

***Veillez vous reporter à la Lettre à l'attention des Actionnaires à la page 1 pour obtenir des commentaires additionnels sur l'environnement d'investissement et les stratégies de positionnement.***

Calamos Advisors LLC  
Juin 2016

<sup>1</sup>Au moins 20 % du chiffre d'affaires ou des actifs des sociétés proviendront des marchés émergents.

<sup>2</sup> Les références aux indices de référence sont faites à titre illustratif uniquement. Rien ne garantit que la performance d'un Compartiment sera supérieure à celle de son indice de référence.

## Calamos Emerging Markets Fund

### État du résultat global

Pour les exercices comptables clôturés le 30 juin 2016 et le 30 juin 2015.

	<b>30 juin 2016</b> <b>USD</b>	<b>30 juin 2015</b> <b>USD</b>
<b>Produits</b>		
Perte nette sur les activités d'investissement (Annexe 9)	(13.918.297)	(9.800.217)
Revenus des dividendes	1.688.143	2.065.133
Revenus d'intérêts sur les liquidités	10.224	2.691
Autres produits	342	-
<b>Total de la perte sur investissements</b>	<u>(12.219.588)</u>	<u>(7.732.393)</u>
<b>Charges d'exploitation (Note 5)</b>		
Commission de gestion des investissements (Note 4)	(592.964)	(691.749)
Frais juridiques	(171.295)	(141.145)
Frais divers	(133.129)	(167.086)
Honoraires de l'Agent administratif et de l'Agent de transfert (Note 5)	(126.847)	(138.241)
Honoraires du Dépositaire et des activités de surveillance du Dépositaire (Note 5)	(63.401)	(109.635)
Honoraires d'audit	(24.096)	(27.404)
Honoraires et frais des Administrateurs (Note 4)	(20.834)	(22.686)
Commissions de distribution (Note 4)	(6.764)	(7.833)
Remise sur commission de gestion des investissements (Annexe 4)	152.253	160.631
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<u>(987.077)</u>	<u>(1.145.148)</u>
<b>Perte d'exploitation</b>	<u>(13.206.665)</u>	<u>(8.877.541)</u>
Retenue à la source (Note 8)	(192.759)	(228.649)
<b>Perte pour l'exercice après retenue à la source</b>	<u>(13.399.424)</u>	<u>(9.106.190)</u>

Tous les montants concernent uniquement des opérations en cours. Il n'y a pas de plus-values ou de moins-values autres que celles présentées dans l'État du résultat global.

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.



## Calamos Emerging Markets Fund

### État des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables

Pour les exercices comptables clôturés le 30 juin 2016 et le 30 juin 2015.

	<b>30 juin 2016</b> <b>USD</b>	<b>30 juin 2015</b> <b>USD</b>
<b>Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables au début de l'exercice comptable</b>	125.047.514	130.353.257
<b>Perte pour l'exercice après retenue à la source</b>	(13.399.424)	(9.106.190)
<b>Variation due aux souscriptions et rachats d'actions de participation remboursables</b>		
Souscriptions	7.690.058	11.211.007
Rachats	<u>(6.210.358)</u>	<u>(7.410.560)</u>
Augmentation nette de l'actif net résultant des transactions sur des actions de participation remboursables (Note 7)	<u>1.479.700</u>	<u>3.800.447</u>
<b>Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables à la fin de l'exercice comptable</b>	<u>113.127.790</u>	<u>125.047.514</u>

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

## Calamos Emerging Markets Fund

### ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 30 juin 2016 et au 30 juin 2015

	<b>30 juin 2016</b> <b>USD</b>	<b>30 juin 2015</b> <b>USD</b>
<b>Actif à court terme</b>		
Actifs financiers passés à leur juste valeur par le résultat (Notes 2, 11)	107.110.282	122.334.809
Plus-value latente sur contrats de change à terme en cours (Note 12)	13.255	68.384
	<u>107.123.537</u>	<u>122.403.193</u>
Dividendes à recevoir	126.602	426.711
Intérêt à recevoir	991	213
Produits à recevoir sur investissements vendus	4.903.339	8.476.485
Produits à recevoir sur actions du compartiment émises	7.000	157
Remise sur commission de gestion des investissements à recevoir	152.253	160.631
Autres actifs	72.353	24.594
Liquidités en banque (Note 6)	5.620.387	4.041.386
	<u>118.006.462</u>	<u>135.533.370</u>
<b>Passif à court terme</b>		
Perte latente sur contrats de change à terme en cours (Note 12)	(94.838)	(51.916)
À payer sur investissements achetés	(4.542.091)	(7.452.068)
À payer sur actions du compartiment rachetées	(25.000)	(55.667)
Commission de gestion des investissements à payer (Note 4)	(49.973)	(116.370)
Honoraires du Dépositaire et des activités de surveillance du Dépositaire (Note 5)	(7.631)	(20.714)
Honoraires de l'Agent administratif et de l'Agent de transfert à payer (Note 5)	(15.715)	(38.897)
Honoraires des réviseurs à payer	(24.484)	(26.267)
Frais juridiques à payer	(23.378)	(68.079)
Honoraires et frais des Administrateurs à payer (Note 4)	(1.979)	(985)
Autres dettes	(93.583)	(54.607)
Découvert bancaire (Note 6)	-	(2.600.286)
	<u>(4.878.672)</u>	<u>(10.485.856)</u>
<b>Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables</b>	<u>113.127.790</u>	<u>125.047.514</u>

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

Calamos Emerging Market Fund

ÉTAT DES INVESTISSEMENTS au 30 juin 2016

Description	Quantité	Devise	Juste valeur USD	% actif net
<b>VALEURS MOBILIÈRES COTÉES AUPRÈS D'UNE BOURSE RECONNUE : ACTIONS (juin 2015 : 97.705.147 \$ - 78,15%)</b>				
ARGENTINE (juin 2015 : néant)				
Banco Macro, SA	7.500	USD	556.650	0,49
			556.650	0,49
AUSTRALIE (juin 2015 : néant)				
Newcrest Mining, Ltd.	68.900	AUD	1.194.083	1,06
			1.194.083	1,06
BELGIQUE (juin 2015 : 962.724 \$ - 0,77%)				
Anheuser-Busch InBev, SA	8.700	EUR	1.150.457	1,02
			1.150.457	1,02
BERMUDES (juin 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
BRÉSIL (juin 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
CANADA (juin 2015 : néant)				
Silver Wheaton Corp.	49.800	CAD	1.172.060	1,04
			1.172.060	1,04
ÎLES CAÏMAN (juin 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

ÉTAT DES INVESTISSEMENTS au 30 juin 2016 (suite)

Description	Quantité	Devise	Juste valeur USD	% actif net
<b>VALEURS MOBILIÈRES COTÉES AUPRÈS D'UNE BOURSE RECONNUE : ACTIONS (suite)</b>				
CHINE (juin 2015 : 6.802.591 \$ - 5,45%)				
PetroChina Company, Ltd. - Catégorie 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
FRANCE (juin 2015 : 931.968 \$ - 0,75%)				
TOTAL, SA	46.000	EUR	2.205.977	1,95
			2.205.977	1,95
HONG KONG (juin 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
INDE (juin 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
INDONÉSIE (juin 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
IRLANDE (juin 2015 : néant)				
Accenture, PLC – Catégorie A	7.300	USD	827.017	0,73
			827.017	0,73

Calamos Emerging Market Fund

ÉTAT DES INVESTISSEMENTS au 30 juin 2016 (suite)

Description	Quantité	Devise	Juste valeur USD	% actif net
<b>VALEURS MOBILIÈRES COTÉES AUPRÈS D'UNE BOURSE RECONNUE : ACTIONS (suite)</b>				
JAPON (juin 2015 : 2.603.872 \$ - 2,08%)				
FANUC Corp.	5.400	JPY	878.521	0,78
			878.521	0,78
JERSEY, ÎLES DE LA MANCHE (juin 2015 : 942.770 \$ - 0,75%)				
Delphi Automotive, PLC	12.000	USD	751.200	0,66
			751.200	0,66
MEXIQUE (juin 2015 : 7.469.099 \$ - 5,97%)				
Alsea, 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
PAYS-BAS (juin 2015 : 815.278 \$ - 0,65%)				
Unilever, NV	35.500	EUR	1.651.092	1,46
Yandex, NV - Catégorie A	56.000	USD	1.223.600	1,08
			2.874.692	2,54
PHILIPPINES (juin 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 (juin 2015 : néant)				
Jeronimo Martins SGPS, SA	52.000	EUR	820.131	0,72
			820.131	0,72
AFRIQUE DU SUD (juin 2015 : 5.884.867 \$ - 4,71%)				
AngloGold Ashanti, Ltd.	55.000	ZAR	994.434	0,88
Naspers, Ltd. - Catégorie N	17.543	ZAR	2.682.010	2,37
			3.676.444	3,25

Calamos Emerging Market Fund

ÉTAT DES INVESTISSEMENTS au 30 juin 2016 (suite)

Description	Quantité	Devise	Juste valeur USD	% actif net
<b>VALEURS MOBILIÈRES COTÉES AUPRÈS D'UNE BOURSE RECONNUE : ACTIONS (suite)</b>				
CORÉE DU SUD (juin 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
TAÏWAN (juin 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
THAÏLANDE (juin 2015 : 1.349.041 \$ - 1,08%)				
Kasikornbank, PCL	127.500	THB	627.964	0,56
			627.964	0,56
TURQUIE (juin 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
ROYAUME-UNI (juin 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
ÉTATS-UNIS (juin 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% éch. 01/06/2019 – Actions privilégiées	11.200	USD	1.145.032	1,01
Yum! Brands, Inc.	14.600	USD	1.210.632	1,07
			5.376.327	4,75
<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES COTÉES AUPRÈS D'UNE BOURSE RECONNUE : ACTIONS</b>			<b>88.849.676</b>	<b>78,54</b>

Calamos Emerging Market Fund

ÉTAT DES INVESTISSEMENTS au 30 juin 2016 (suite)

Description	Quantité	Devise	Juste valeur USD	% actif net
<b>VALEURS MOBILIÈRES COTÉES AUPRÈS D'UNE BOURSE RECONNUE OU SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (Juin 2015 : 24.629.662 \$ - 19,68%)</b>				
AUTRICHE (juin 2015 : 978.445 \$ - 0,78%)				
Steinhoff Finance Holding Company 1,250% éch. 21/10/2023*	1.000.000	EUR	1.076.310	0,95
			1.076.310	0,95
ÎLES CAÏMAN (juin 2015 : 5.979.285 \$ - 4,77%)				
AYC Finance, Ltd. 0,500% éch. 02/05/2019*	1.600.000	USD	1.733.822	1,53
China Overseas Land & Investment, Ltd. 0,000% éch. 05/01/2023*	1.000.000	USD	1.016.576	0,90
Ctrip.com International, Ltd. 1,000% éch. 1/07/2020*	2.955.000	USD	3.122.755	2,76
Ctrip.com International, Ltd. 1,250 % éch. 15/10/2018*	405.000	USD	490.587	0,43
Semiconductor Manufacturing International Corp. 0,000% éch. 07/11/2018*	1.000.000	USD	1.039.836	0,92
Shenzhou International Group Holdings, Ltd. 0,500% éch. 18/06/2019*	8.000.000	HKD	1.185.300	1,05
			8.588.876	7,59
CHINE (juin 2015 : néant)				
CRRC Corp., Ltd. 0,000% éch. 05/02/2021*	1.500.000	USD	1.561.900	1,38
			1.561.900	1,38
FRANCE (juin 2015 : néant)				
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton, SE 0,000% éch. 16/02/2021*	5.747	USD	1.432.669	1,27
			1.432.669	1,27
MALAISIE (juin 2015 : 1.210.728 \$ - 0,97%)				
Indah Capital, Ltd. 0,000 % éch. 24/10/2018*	1.780.000	SGD	1.525.887	1,35
			1.525.887	1,35
PAYS-BAS (juin 2015 : 1.036.521 \$ - 0,83%)				
NXP Semiconductors, NV 1,000 % éch. 01/12/2019*	1.090.000	USD	1.183.978	1,05
			1.183.978	1,05

\* Obligations convertibles

Calamos Emerging Market Fund

ÉTAT DES INVESTISSEMENTS au 30 juin 2016 (suite)

Description	Quantité	Devise	Juste valeur USD	% actif net
<b>VALEURS MOBILIÈRES COTÉES AUPRÈS D'UNE BOURSE RECONNUE OU SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (suite)</b>				
AFRIQUE DU SUD (juin 2015 : néant)				
Shoprite Investments, Ltd. 6,500% éch. 03/04/2017*	843	ZAR	598.658	0,53
			598.658	0,53
ÉTATS-UNIS (juin 2015 : 2.116.763 \$ - 1,69%)				
MercadoLibre, Inc. 2,250% éch. 01/07/2019*	890.000	USD	1.124.774	0,99
Newmont Mining Corp. 1,625% éch. 15/07/2017*	1.000.000	USD	1.120.455	0,99
			2.245.229	1,98
<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES COTÉES AUPRÈS D'UNE BOURSE RECONNUE OU SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ</b>			<b>18.213.507</b>	<b>16,10</b>
<b>INTÉRÊTS COURUS SUR OBLIGATIONS</b>			<b>47.099</b>	<b>0,04</b>
<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES COTÉES AUPRÈS D'UNE BOURSE RECONNUE OU SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ</b>			<b>18.260.606</b>	<b>16,14</b>
<b>ACTIFS FINANCIERS PASSÉS À LEUR JUSTE VALEUR PAR LE RÉSULTAT</b>			<b>107.110.282</b>	<b>94,68</b>
<b>TITRES NON NÉGOCIABLES (juin 2015 : 16.468 \$ - 0,01%)</b>				
Actif des contrats de change à terme (voir Note 12)			13.255	0,01
Passif des contrats de change à terme (voir Note 12)			(94.838)	(0,08)
			<b>(81.583)</b>	<b>(0,07)</b>
<b>TOTAL DES TITRES NON TRANSFÉRABLES**</b>			<b>(81.583)</b>	<b>(0,07)</b>
<b>TOTAL DES INVESTISSEMENTS (juin 2015 : 122.351.277 \$ - 97,84%) (COÛT : 106.170.054 \$***)</b>			<b>107.028.699</b>	<b>94,61</b>
<b>LIQUIDITÉS ET AUTRES ACTIFS NETS (juin 2015 : 2.696.237 \$ - 2,16%)</b>			<b>6.099.091</b>	<b>5,39</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>			<b>113.127.790</b>	<b>100,00</b>

\* Obligations convertibles

\*\* Veuillez vous référer à la note 14 pour obtenir des précisions concernant les contreparties aux opérations sur instruments dérivés.

\*\*\* non révisé



Calamos Emerging Market Fund

ÉTAT DES INVESTISSEMENTS au 30 juin 2016 (suite)

**ANALYSE DE L'ACTIF TOTAL (non révisé)**

<b>Description</b>	<b>Juste valeur USD</b>	<b>% actif total</b>
<b>VALEURS MOBILIÈRES COTÉES AUPRÈS D'UNE BOURSE RECONNUE</b>	<b>88.849.676</b>	<b>75,29</b>
<b>VALEURS MOBILIÈRES COTÉES AUPRÈS D'UNE BOURSE RECONNUE OU SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ</b>	<b>18.260.606</b>	<b>15,48</b>
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS DE GRÉ À GRÉ</b>	<b>13.255</b>	<b>0,01</b>
<b>AUTRES ACTIFS</b>	<b>10.882.925</b>	<b>9,22</b>
<b>TOTAL</b>	<b>118.006.462</b>	<b>100,00</b>

## Calamos Emerging Markets Fund

### Principales variations du portefeuille pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (non révisé)

Principaux achats	Coût USD	% du total Achats
China Overseas Land & Investment, Ltd. 0,000% éch. 05/01/2023	3.000.000	3,56
Rocket Internet, SE 3,000% éch. 22/07/2022	2.090.570	2,48
Steinhoff Finance Holdings, GmbH 1,250% éch. 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% éch. 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% éch. 15/07/2017	1.495.985	1,77
NAVER Corp.	1.493.092	1,77
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton, SE 0,000% éch. 16/02/2021	1.484.535	1,76
Remgro, Ltd. 2,625% éch. 22/03/2021	1.415.300	1,68
Buzzi Unicem, S.p.A. 1,375% éch. 17/07/2019	1.395.130	1,66
MercadoLibre, Inc. 2,250% éch. 01/07/2019	1.381.236	1,64
CK Hutchison Holdings, Ltd.	1.352.741	1,60
Sony Corp. 0,000% éch. 30/09/2022	1.328.181	1,58
Ctrip.com International, Ltd. 1,250 % éch. 15/10/2018	1.292.712	1,53
Kansai Paint Co., Ltd. 0,000 % éch. 17/06/2019	1.270.378	1,51
China Mobile, Ltd.	1.251.766	1,48
Shenzhou International Group Holdings, Ltd. 0,500 % éch. 18/06/2019	1.234.767	1,46
TOTAL, SA	1.186.142	1,41
Steinhoff Finance Holding Company 1,250% éch. 21/10/2023	1.140.066	1,35
Mandatory Exchangeable Trust 5,750% éch. 01/06/2019 – Actions privilégiées	1.120.000	1,33
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	1.097.689	1,30
ON Semiconductor Corp. 2,625% éch. 15/12/2026	1.095.156	1,30
Silver Wheaton Corp.	1.074.391	1,27
Semiconductor Manufacturing International Corp. 0,000% éch. 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 - Catégorie 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

### Principales variations du portefeuille pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (non révisé) (suite)

Principales ventes	Produits USD	% du total Ventes
Advanced Semiconductor Engineering, Inc. 0,000 % éch. 27/03/2018	2.384.750	2,66
Larsen & Toubro, Ltd. 0,675% éch. 22/10/2019	2.375.816	2,65
China Overseas Land & Investment, Ltd. 0,000% éch. 05/01/2023	1.982.800	2,21
Naspers, Ltd. - Catégorie N	1.764.927	1,97
Rocket Internet, SE 3,000% éch. 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% éch. 04/02/2021	1.715.000	1,92
Samsung Electronics Co., Ltd.	1.709.606	1,91
Steinhoff Finance Holdings, GmbH 1,250% éch. 11/08/2022	1.703.579	1,90
Alibaba Group Holding, Ltd.	1.686.755	1,88
Cemex SAB de CV 3,720% éch. 15/03/2020	1.582.741	1,77
América Móvil, SAB de CV 0,000% éch. 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% éch. 22/03/2021	1.452.562	1,62
Tata Consultancy Services, Ltd.	1.383.701	1,55
Sony Corp. 0,000% éch. 30/09/2022	1.324.772	1,48
Nestlé, SA	1.317.033	1,47
Buzzi Unicem, S.p.A. 1,375% éch. 17/07/2019	1.308.798	1,46
Glenmark Pharmaceuticals, Ltd.	1.302.267	1,45
Billion Express Investments, Ltd. 0,750 % éch. 18/10/2015	1.301.887	1,45
Kansai Paint Co., Ltd. 0,000 % éch. 17/06/2019	1.299.690	1,45
Haitian International Holdings, Ltd. 2,000% éch. 13/02/2019	1.232.194	1,38
National Bank of Abu Dhabi PJSC 1,000% éch. 12/03/2018 EMTN	1.213.489	1,36
ON Semiconductor Corp. 1,000% éch. 01/12/2020	1.202.814	1,34
Yahoo!, Inc. 0,000% éch. 01/12/2018	1.197.060	1,34
Lotte Shopping Company, Ltd. 0,000 % éch. 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 % éch. 15/10/2018	1.053.617	1,18
Hermes Microvision, Inc.	1.049.461	1,17
ON Semiconductor Corp. 2,625% éch. 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% éch. 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% éch. 31/03/2018 EMTN	923.271	1,03
China Construction Bank Corp.	902.954	1,01

## **Calamos Global High Yield Fund**

### **Rapport du Gestionnaire d'investissement pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016**

#### **Stratégie d'investissement**

Le Compartiment Calamos Global High Yield Fund<sup>1</sup> investit dans un portefeuille diversifié, principalement constitué d'obligations à haut rendement émises par des sociétés internationales ayant le potentiel d'offrir un rendement et une appréciation du capital. En pratique, il offre un revenu supérieur à celui des titres de qualité « investment-grade » et des obligations d'État. Forte de trois décennies d'expérience dans la valorisation de crédits, l'équipe d'investissement met l'accent sur les crédits de niveau intermédiaire pour trouver les émetteurs assurant des revenus durables et un faible risque de défaillance.

#### **Analyse de la performance**

Au cours de la période de douze mois sous revue, clôturée le 30 juin 2016, le Compartiment Calamos Global High Yield Fund a affiché un rendement de 0,27% (Actions de distribution de Catégorie A en USD, en valeur nette d'inventaire), alors que l'indice BofA Merrill Lynch Global High Yield Constrained (Couvert)<sup>2</sup> et l'indice BofA Merrill Lynch High Yield BB-B ont progressé respectivement de 3,04% et de 2,06%.

Les crédits à haut rendement ont été freinés par l'élargissement des écarts de crédit au cours de la période en question. (J.P. Morgan a indiqué que l'écart de crédit à s'est élargi pour atteindre la pire hausse de 114 points de base sur la période de 12 mois). Malgré le recul des taux d'intérêt, les titres à haut rendements dans le monde ont augmenté, comme le reflète leur rendement à l'échéance<sup>3</sup> qui a grimpé de 7,37% à 7,92% sur les 12 mois. Toutefois, les rendements ont baissé par rapport au niveau de 9,52% de la fin de 2015.

D'un point de vue sectoriel, une surpondération et une sélection de titres dans les biens de consommation discrétionnaire (construction résidentielle, infrastructures de loisirs, pièces et équipements automobiles et radiodiffusion), le secteur industriel (sociétés et distributeurs commerciaux et construction et ingénierie) et les technologies de l'information (semi-conducteurs et équipements de communication) ont apporté la plus large contribution aux performances du portefeuille.

Le choix des titres dans le secteur énergétique (prospection et production de pétrole et de gaz, forage de pétrole et de gaz et une exposition trop faible aux entreprises intégrées de pétrole et de gaz affichant de bonnes performances) a nui aux rendements. Une sous-pondération et une sélection de titres dans le secteur financier (FPI spécialisés et un manque de participations dans des entreprises relativement performantes dans les secteurs du développement immobilier, des banques régionales et des banques diversifiées) ont été négatives. Par ailleurs, la sélection de titres dans les matériaux (métaux diversifiés et mines et aluminium) a pesé sur le rendement du portefeuille.

Du point de vue régional, une représentation insuffisante en Europe et en Afrique du Sud, très performantes, ainsi que la sélection de titres en Europe ont entravé le rendement du portefeuille à un an. En revanche, le choix des titres dans les pays émergents d'Amérique latine a été bénéfique.

#### **Positionnement**

Nous continuons à nous concentrer sur les bilans et les capacités de remboursement des émetteurs. Nous favorisons encore les crédits de qualité BB et B qui, selon nous, offrent un meilleur rapport risque/rendement sur le cycle de crédit, surtout dans un contexte d'élargissement possible des écarts de crédit et de hausse des taux de défaillance. Les biens de consommation discrétionnaires et le secteur des technologies de l'information constituent la principale surpondération du portefeuille par rapport à l'indice de référence. La sous-pondération la plus importante provient quant à elle du secteur financier et de celui de l'énergie.

## Calamos Global High Yield Fund

### **Rapport du Gestionnaire d'investissement pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)**

Du point de vue de la qualité des crédits, nous observons des opportunités dans les catégories de crédit BB et B. Le portefeuille est positionné en conséquence. Nous avons cherché à préserver la durée à moins de 5 ans, conformément à l'indice de référence, tout en conservant des échéances de 1 à 10 ans. La répartition dans des titres ayant une échéance à plus de 10 ans sera réduite car nous pensons qu'un petit rendement supplémentaire associé à ces émissions ne compense pas suffisamment le risque accru si les taux devaient augmenter de manière imprévue.

D'un point de vue régional, par rapport à l'indice BofA Merrill Lynch Global High Yield Constrained (couvert), le portefeuille est surpondéré en valeurs américaines et sous-pondéré en valeurs européennes et des économies émergentes.

#### **Conclusions**

Au début de l'année 2016, nous avons prévu des marchés volatils caractérisés par des variations des risques en fonction des facteurs de risque potentiels que sont le Brexit, la croissance mondiale, la Fed et les élections américaines. La volatilité est bien présente mais la demande de rendement de la part des investisseurs recherchant des alternatives aux taux souverains plutôt réduits est importante. Ce contexte technique a bien plus que compensé la dégradation des fondamentaux des émetteurs et le pic des taux de défaillance, ce qui a permis de générer un rendement de quasi 10% depuis le début de l'année pour la catégorie d'actifs. Cependant, les investisseurs ont historiquement demandé un écart supérieur aux pertes à la suite de défaillances, nettement plus élevé que les niveaux actuels, ce qui pourrait atténuer les hauts rendements pour l'année prochaine. Nous avons certainement échappé à de nombreux risques macro potentiels mais nous estimons que la capacité de rendement sera plus modérée dans l'année à venir.

L'opinion pour la catégorie d'actifs reste bonne et les investisseurs estiment qu'il existe un effort coordonné des banques centrales pour que les taux restent bas et la volatilité des devises discrète. En outre, selon une croyance répandue, les banques centrales interviendront avec de nouveaux incitants si les marchés connaissent des liquidations massives. Si les aspects techniques peuvent constituer un moteur solide pour pousser les prix des titres bien au-delà des niveaux rationnels, au final, les fondamentaux reprendront le dessus et détermineront les cours des titres individuels.

Dès lors, nous continuons à privilégier les émetteurs à haut rendement de qualité BB et B tout en reconnaissant qu'il pourrait y avoir des moments où la qualité moindre serait meilleure, comme ce fut le cas au cours des trois derniers mois. La sélection prudente de titres restera primordiale pour les portefeuilles à haut rendement car en 2016 le contexte des crédits sera difficile.

***Veillez vous reporter à la Lettre à l'attention des Actionnaires à la page 1 pour obtenir des commentaires additionnels sur l'environnement d'investissement et les stratégies de positionnement.***

Calamos Advisors LLC  
Juin 2016

<sup>1</sup>Au 9 février 2015, le Compartiment Global High Income Fund a changé de dénomination pour devenir Global High Yield Fund.

<sup>2</sup> Les références aux indices de référence sont faites à titre illustratif uniquement. Rien ne garantit que la performance d'un Compartiment sera supérieure à celle de son indice de référence.

<sup>3</sup>Le rendement à l'échéance est le rendement prévu sur une obligation si elle est détenue jusqu'à son terme.

## Calamos Global High Yield Fund

### État du résultat global

Pour les exercices comptables clôturés le 30 juin 2016 et le 30 juin 2015.

	<b>30 juin 2016</b> <b>USD</b>	<b>30 juin 2015</b> <b>USD</b>
<b>Produits</b>		
Plus-values nettes sur activités d'investissement (Note 9)	192.688	22.961
Revenus des dividendes	4.837	7.894
Revenus d'intérêts sur les liquidités	1.208	90
<b>Total des plus-values d'investissement</b>	<u>198.733</u>	<u>30.945</u>
<b>Charges d'exploitation (Note 5)</b>		
Honoraires de l'Agent administratif et de l'Agent de transfert (Note 5)	(117.691)	(126.536)
Frais juridiques	(49.741)	(44.893)
Frais divers	(41.817)	(48.194)
Honoraires du Dépositaire et des activités de surveillance du Dépositaire (Note 5)	(13.413)	(14.168)
Honoraires d'audit	(6.783)	(7.450)
Honoraires et frais des Administrateurs (Note 4)	(5.863)	(6.218)
Commission de gestion des investissements (Note 4)	(4.494)	(8.193)
Remise sur commission de gestion des investissements (Annexe 4)	192.765	203.252
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<u>(47.037)</u>	<u>(52.400)</u>
<b>Charges financières</b>		
Distributions (Note 16)	(657.772)	(978.201)
<b>Perte d'exploitation</b>	<u>(506.076)</u>	<u>(999.656)</u>
Retenue à la source (Note 8)	(1.242)	(1.916)
<b>Perte pour l'exercice après retenue à la source</b>	<u>(507.318)</u>	<u>(1.001.572)</u>

Tous les montants concernent uniquement des opérations en cours. Il n'y a pas de plus-values ou de moins-values autres que celles présentées dans l'État du résultat global.

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

## Calamos Global High Yield Fund

### État des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables

Pour les exercices comptables clôturés le 30 juin 2016 et le 30 juin 2015.

	30 juin 2016 USD	30 juin 2015 USD
<b>Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables au début de l'exercice comptable</b>	12.310.613	12.942.298
<b>Perte pour l'exercice après retenue à la source</b>	(507.318)	(1.001.572)
<b>Variation due aux souscriptions et rachats d'actions de participation remboursables</b>		
Souscriptions	803.956	1.375.545
Rachats	(388.203)	(1.005.658)
Augmentation nette de l'actif net résultant des transactions sur des actions de participation remboursables (Note 7)	<u>415.753</u>	<u>369.887</u>
<b>Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables à la fin de l'exercice comptable</b>	<u><u>12.219.048</u></u>	<u><u>12.310.613</u></u>

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

## Calamos Global High Yield Fund

### ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 30 juin 2016 et au 30 juin 2015

	<b>30 juin 2016</b> <b>USD</b>	<b>30 juin 2015</b> <b>USD</b>
<b>Actif à court terme</b>		
Actifs financiers passés à leur juste valeur par le résultat (Notes 2, 11)	12.000.913	12.041.089
Plus-value latente sur contrats de change à terme en cours (Note 12)	273	12.906
	<u>12.001.186</u>	<u>12.053.995</u>
Dividendes à recevoir	555	725
Intérêt à recevoir	82	13
Produits à recevoir sur investissements vendus	115.422	1.836.429
Remise sur commission de gestion des investissements à recevoir	192.765	203.252
Autres actifs	10.742	2.309
Liquidités en banque (Note 6)	50.002	564
	<u>12.370.754</u>	<u>14.097.287</u>
<b>Passif à court terme</b>		
Perte latente sur contrats de change à terme en cours (Note 12)	<u>(21.718)</u>	<u>(53)</u>
À payer sur investissements achetés	(478)	(61.786)
Commission de gestion des investissements à payer (Note 4)	(361)	(966)
Honoraires du Dépositaire et des activités de surveillance du Dépositaire (Note 5)	(3.582)	(5.074)
Honoraires de l'Agent administratif et de l'Agent de transfert à payer (Note 5)	(19.257)	(39.116)
Honoraires des réviseurs à payer	(7.498)	(7.641)
Frais juridiques à payer	(5.521)	(18.085)
Honoraires et frais des Administrateurs à payer (Note 4)	(2.215)	(1.969)
Autres dettes	(91.076)	(83.539)
Découvert bancaire (Note 6)	-	(1.568.445)
	<u>(151.706)</u>	<u>(1.786.674)</u>
<b>Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables</b>	<u>12.219.048</u>	<u>12.310.613</u>

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.



**Calamos Global High Yield Fund**  
**ÉTAT DES INVESTISSEMENTS au 30 juin 2016**

Description	Quantité	Devise	Juste valeur USD	% actif net
<b>VALEURS MOBILIÈRES COTÉES AUPRÈS D'UNE BOURSE RECONNUE : ACTIONS (juin 2015 : 118.010 \$ - 0,96%)</b>				
ÉTATS-UNIS (juin 2015 : 118.010 \$ - 0,96%)				
Dominion Resources, Inc. 6,375% éch. 01/07/2017 - Actions privilégiées	1.300	USD	67.391	0,55
			67.391	0,55
<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES COTÉES AUPRÈS D'UNE BOURSE RECONNUE : ACTIONS</b>			<b>67.391</b>	<b>0,55</b>
<b>VALEURS MOBILIÈRES COTÉES AUPRÈS D'UNE BOURSE RECONNUE OU SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (Juin 2015 : 11.923.079 \$ - 96,86%)</b>				
BERMUDES (juin 2015 : 51.188 \$ - 0,42%)				
NCL Corp., Ltd. - Catégorie C 4,625% éch. 15/11/2020^	80.000	USD	79.900	0,65
			79.900	0,65
CANADA (juin 2015 : 508.260 \$ - 4,13%)				
Brookfield Residential Properties, Inc. 6,375% éch. 15/05/2025^	50.000	USD	45.970	0,38
Cascades, Inc. 5,750% éch. 15/07/2023^	125.000	USD	121.171	0,99
First Quantum Minerals, Ltd. 6,750% éch. 15/02/2020	20.000	USD	16.364	0,13
First Quantum Minerals, Ltd. 7,000 % éch. 15/02/2021	20.000	USD	16.013	0,13
Garda World Security Corp. 7,250 % éch. 15/11/2021	50.000	USD	40.688	0,33
New Gold, Inc. 6,250 % éch. 15/11/2022	75.000	USD	73.313	0,60
Reliance Intermediate Holdings, LP 6,500% éch. 01/04/2023	45.000	USD	47.138	0,39
Valeant Pharmaceuticals International, Inc. 5,500% éch. 1/03/2023	80.000	USD	64.300	0,53
VPII Escrow Corp. 6,750 % éch. 15/08/2018	10.000	USD	9.675	0,08
			434.632	3,56
IRLANDE (juin 2015 : 233.895 \$ - 1,90%)				
AerCap Ireland Capital, Ltd. / AerCap Global Aviation Trust 5,000 % éch. 01/10/2021	150.000	USD	155.530	1,27
Grifols, SA 5,250% éch. 01/04/2022^	79.000	USD	80.778	0,66
			236.308	1,93

^ Non cotées. Toutes les autres valeurs mobilières sont cotées auprès d'une bourse reconnue ou sur un autre marché réglementé.

**Calamos Global High Yield Fund**  
**ÉTAT DES INVESTISSEMENTS au 30 juin 2016 (suite)**

Description	Quantité	Devise	Juste valeur USD	% actif net
<b>VALEURS MOBILIÈRES COTÉES AUPRÈS D'UNE BOURSE RECONNUE OU SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (suite)</b>				
LUXEMBOURG (juin 2015 : 948.599 \$ - 7,71%)				
ArcelorMittal 6,500% éch. 01/03/2021	90.000	USD	93.713	0,77
Ardagh Group 8,375 % éch. 15/06/2019	176.863	EUR	200.051	1,64
Dana Financing Luxembourg Sarl 6,500% éch. 01/06/2026^	100.000	USD	97.375	0,80
INEOS Group Holdings, SA 5,750 % éch. 15/02/2019	100.000	EUR	112.085	0,92
Intelsat Jackson Holdings, SA 8,000% éch. 15/02/2024^	25.000	USD	24.672	0,20
Mallinckrodt International Finance, SA / Mallinckrodt CB, LLC 5,625% éch. 15/10/2023^	125.000	USD	116.875	0,96
Pacific Drilling, SA 5,375 % éch. 01/06/2020	95.000	USD	30.163	0,25
Trinseo Materials Operating, SCA 6,375% éch. 1/05/2022	100.000	EUR	112.295	0,92
Wind Telecom S.p.A 4,000% éch. 15/07/2020	100.000	EUR	109.865	0,90
			897.094	7,36
PAYS-BAS (juin 2015 : 717.099 \$ - 5,83%)				
Altice, SA 7,250 % éch. 15/05/2022	100.000	EUR	112.154	0,92
Constellium Holdco, BV 4,625% éch. 15/05/2021 EMTN	150.000	EUR	132.300	1,08
NXP Semiconductors, NV 5,750 % éch. 15/02/2021	200.000	USD	207.874	1,70
Schaeffler, AG 3,250% éch. 15/05/2019	140.000	EUR	157.890	1,29
			610.218	4,99
NORVÈGE (juin 2015 : 66.631 \$ - 0,54%)				
Petroleum Geo-Services, ASA 7,375 % éch. 15/12/2018	70.000	USD	51.363	0,42
			51.363	0,42
ROYAUME-UNI (juin 2015 : 529.817 \$ - 4,31%)				
Inmarsat Finance, PLC 4,875 % éch. 15/05/2022	155.000	USD	141.535	1,16
Iron Mountain, Inc. 6,125% éch. 15/09/2022	100.000	GBP	134.689	1,10
Jaguar Land Rover Automotive, PLC 5,000% éch. 15/02/2022	100.000	GBP	135.121	1,11
TA MFG., Ltd. 3,625% éch. 15/04/2023	100.000	EUR	104.302	0,85
			515.647	4,22
ÉTATS-UNIS (juin 2015 : 8.523.365 \$ - 69,22%)				
Acadia Healthcare Company, Inc. 6,500% éch. 1/03/2024^	20.000	USD	20.350	0,17
ACCO Brands Corp. 6,750 % éch. 30/04/2020	100.000	USD	105.999	0,87
Alcoa, Inc. 5,125 % éch. 01/10/2024	55.000	USD	55.413	0,45
Alere, Inc. 6,500 % éch. 15/06/2020	57.000	USD	57.000	0,47
Alliance Data Systems Corp. 5,375 % éch. 01/08/2022^	100.000	USD	96.250	0,79
Ally Financial, Inc. 3,750 % éch. 18/11/2019	149.000	USD	149.744	1,23
American Axle & Manufacturing, Inc. 6,625% éch. 15/10/2022	115.000	USD	123.624	1,01

^ Non cotées. Toutes les autres valeurs mobilières sont cotées auprès d'une bourse reconnue ou sur un autre marché réglementé.

**Calamos Global High Yield Fund**  
**ÉTAT DES INVESTISSEMENTS au 30 juin 2016 (suite)**

Description	Quantité	Devise	Juste valeur USD	% actif net
<b>VALEURS MOBILIÈRES COTÉES AUPRÈS D'UNE BOURSE RECONNUE OU SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (suite)</b>				
ÉTATS-UNIS (suite)				
Amkor Technology, Inc. 6,625% éch. 01/06/2021	85.000	USD	82.928	0,68
Atwood Oceanics, Inc. 6,500 % éch. 01/02/2020	20.000	USD	14.775	0,12
Ball Corp. 4,375% éch. 15/12/2023	100.000	EUR	119.992	0,98
Belden, Inc. 5,500% éch. 15/04/2023	135.000	EUR	151.201	1,24
Bill Barrett Corp. 7,000 % éch. 15/10/2022	30.000	USD	21.713	0,18
Blue Racer Midstream, LLC / Blue Racer Finance Corp. 6,125 % éch. 15/11/2022 <sup>^</sup>	45.000	USD	42.779	0,35
Bonanza Creek Energy, Inc. 6,750 % éch. 15/04/2021	50.000	USD	20.531	0,17
CalAtlantic Group, Inc. 6,625% éch. 01/05/2020	90.000	USD	99.507	0,81
Cardtronics, Inc. 5,125% éch. 01/08/2022	92.000	USD	91.426	0,75
Carrizo Oil & Gas, Inc. 6,250% éch. 15/04/2023	35.000	USD	33.841	0,28
CCO Holdings, LLC / CCO Holdings Capital Corp. 6,625 % éch. 31/01/2022	115.000	USD	121.397	0,99
CDW, LLC / CDW Finance Corp. 5,000% éch. 01/09/2023	125.000	USD	125.781	1,03
Cedar Fair, LP 5,375 % éch. 01/06/2024	130.000	USD	133.494	1,09
Century Communities, Inc. 6,875 % éch. 15/05/2022	54.000	USD	52.347	0,43
CenturyLink, Inc. 6,750 % éch. 01/12/2023	40.000	USD	39.325	0,32
CommScope Technologies Finance, LLC 6,000% éch. 15/06/2025	65.000	USD	66.747	0,55
Community Health Systems, Inc. 7,125 % éch. 15/07/2020	10.000	USD	9.313	0,08
Cooper Tire & Rubber Company 8,000 % éch. 15/12/2019	100.000	USD	114.000	0,93
DaVita HealthCare Partners, Inc. 5,125 % éch. 15/07/2024	125.000	USD	126.483	1,04
Deluxe Corp. 6,000% éch. 15/11/2020	75.000	USD	78.000	0,64
Diamond 1 Finance Corp. / Diamond 2 Finance Corp. 5,875% éch. 15/06/2021	22.000	USD	22.523	0,18
Diamond 1 Finance Corp. / Diamond 2 Finance Corp. 7,125% éch. 15/06/2024	22.000	USD	22.949	0,19
DISH DBS Corp. 6,750% éch. 1/06/2021	115.000	USD	119.598	0,98
D.R. Horton, Inc. 4,750% éch. 15/02/2023	60.000	USD	62.325	0,51
DuPont Fabros Technology, LP 5,875 % éch. 15/09/2021	60.000	USD	63.000	0,52
Endo International, PLC 6,375% éch. 01/08/2023	40.000	USD	40.800	0,33
Energy Transfer Equity, LP 5,875 % éch. 15/01/2024	60.000	USD	58.613	0,48
Equinix, Inc. 4,875% éch. 1/04/2020	10.000	USD	10.425	0,09
Equinix, Inc. 5,375 % éch. 01/04/2023	50.000	USD	51.375	0,42
ESH Hospitality, Inc. 5,250% éch. 01/05/2025 <sup>^</sup>	50.000	USD	48.656	0,40
ExamWorks Group, Inc. 5,625% éch. 15/04/2023	115.000	USD	128.522	1,05
Fidelity & Guaranty Life Holdings, Inc. 6,375 % éch. 01/04/2021	65.000	USD	65.570	0,54
First Cash Financial Services, Inc. 6,750 % éch. 01/04/2021	77.000	USD	78.540	0,64
First Data Corp. 7,000% éch. 01/12/2023 <sup>^</sup>	120.000	USD	121.875	1,00
Fresh Market, Inc. 9,750% éch. 01/05/2023 <sup>^</sup>	65.000	USD	60.938	0,50
Frontier Communications Corp. 10,500% éch. 15/09/2022	25.000	USD	26.469	0,22
Frontier Communications Corp. 11,000% éch. 15/09/2025	55.000	USD	56.994	0,47

<sup>^</sup> Non cotées. Toutes les autres valeurs mobilières sont cotées auprès d'une bourse reconnue ou sur un autre marché réglementé.

**Calamos Global High Yield Fund**  
**ÉTAT DES INVESTISSEMENTS au 30 juin 2016 (suite)**

Description	Quantité	Devise	Juste valeur USD	% actif net
<b>VALEURS MOBILIÈRES COTÉES AUPRÈS D'UNE BOURSE RECONNUE OU SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (suite)</b>				
ÉTATS-UNIS (suite)				
Frontier Communications Corp. 6,875% éch. 15/01/2025	12.000	USD	10.103	0,08
Frontier Communications Corp. 7,625 % éch. 15/04/2024	33.000	USD	29.349	0,24
GameStop Corp. 5,500 % éch. 01/10/2019	95.000	USD	94.525	0,77
GLP Capital, LP / GLP Financing II, Inc. 5,375% éch. 15/04/2026	110.000	USD	113.369	0,93
Golden Nugget Escrow, Inc. 8,500% éch. 01/12/2021	60.000	USD	61.463	0,50
Goodyear Tire & Rubber Company 5,125% éch. 15/11/2023	45.000	USD	46.547	0,38
GrafTech International, Ltd. 6,375 % éch. 15/11/2020	90.000	USD	72.112	0,59
Gulfmark Offshore, Inc. 6,375 % éch. 15/03/2022	100.000	USD	41.375	0,34
Gulfport Energy Corp. 7,750 % éch. 01/11/2020	45.000	USD	46.322	0,38
H&E Equipment Services, Inc. 7,000 % éch. 01/09/2022	100.000	USD	103.498	0,85
Hanesbrands, Inc. 3,500% éch. 15/06/2024	100.000	EUR	112.362	0,92
HCA, Inc. 4,750% éch. 1/05/2023	80.000	USD	81.850	0,67
Hologic, Inc. 5,250% éch. 15/07/2022	25.000	USD	26.094	0,21
Hughes Satellite Systems Corp. 7,625 % éch. 15/06/2021	85.000	USD	91.534	0,75
Huntington Ingalls Industries, Inc. 5,000% éch. 15/11/2025^	95.000	USD	100.641	0,82
Huntsman International, LLC 5,125% éch. 15/04/2021	125.000	EUR	141.060	1,15
Icahn Enterprises, LP 4,875% éch. 15/03/2019	15.000	USD	14.738	0,12
Icahn Enterprises, LP 5,875% éch. 1/02/2022	108.000	USD	101.858	0,83
Icahn Enterprises, LP 6,000 % éch. 01/08/2020	4.000	USD	3.953	0,03
JBS USA, LLC / JBS USA Finance, Inc. 7,250% éch. 01/06/2021^	100.000	USD	103.813	0,85
Kaiser Aluminum Corp. 5,875% éch. 15/05/2024^	30.000	USD	30.806	0,25
L Brands, Inc. 5,625% éch. 15/02/2022	90.000	USD	97.032	0,79
L Brands, Inc. 6,875% éch. 1/11/2035	100.000	USD	101.688	0,83
Lamar Media Corp. 5,750% éch. 01/02/2026	115.000	USD	119.815	0,98
Laredo Petroleum, Inc. 6,250% éch. 15/03/2023	75.000	USD	71.438	0,58
Lennar Corp. 4,500% éch. 15/06/2019	120.000	USD	124.949	1,02
Match Group, Inc. 6,375% éch. 01/06/2024^	105.000	USD	109.069	0,89
Mediacom Broadband, LLC / Mediacom Broadband Corp. 5,500 % éch. 15/04/2021	125.000	USD	127.578	1,04
Meritage Homes Corp. 7,000 % éch. 01/04/2022	100.000	USD	108.250	0,89
Meritor, Inc. 6,250% éch. 15/02/2024	66.000	USD	56.389	0,46
Meritor, Inc. 6,750 % éch. 15/06/2021	35.000	USD	32.944	0,27
Michael Baker International, LLC 8,250% éch. 15/10/2018	48.000	USD	47.220	0,39
Michael Baker International, LLC 8,875 % éch. 15/04/2019	32.154	USD	25.964	0,21
MPH Acquisition Holdings, LLC 7,125% éch. 01/06/2024	54.000	USD	56.835	0,47
Multi-Color Corp. 6,125% éch. 01/12/2022^	120.000	USD	123.148	1,01
Navistar International Corp. 8,250 % éch. 01/11/2021	60.000	USD	42.150	0,34
NBTY, Inc. 7,625% éch. 15/05/2021^	29.000	USD	28.946	0,24
Neptune Finco Corp. 10,875% éch. 15/10/2025	200.000	USD	228.874	1,87
Netflix, Inc. 5,500% éch. 15/02/2022	125.000	USD	130.000	1,06
Nuance Communications, Inc. 5,375% éch. 15/08/2020	35.000	USD	35.678	0,29
Nuance Communications, Inc. 6,000% éch. 01/07/2024^	25.000	USD	25.156	0,21

^ Non cotées. Toutes les autres valeurs mobilières sont cotées auprès d'une bourse reconnue ou sur un autre marché réglementé.

**Calamos Global High Yield Fund**  
**ÉTAT DES INVESTISSEMENTS au 30 juin 2016 (suite)**

Description	Quantité	Devise	Juste valeur USD	% actif net
<b>VALEURS MOBILIÈRES COTÉES AUPRÈS D'UNE BOURSE RECONNUE OU SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ (suite)</b>				
ÉTATS-UNIS (suite)				
Oasis Petroleum, Inc. 6,875 % éch. 15/01/2023	75.000	USD	67.969	0,56
Penske Automotive Group, Inc. 5,375 % éch. 01/12/2024	100.000	USD	97.063	0,79
Post Holdings, Inc. 7,375 % éch. 15/02/2022	29.000	USD	30.595	0,25
Post Holdings, Inc. 7,750% éch. 15/03/2024^	10.000	USD	11.000	0,09
QEP Resources, Inc. 6,875 % éch. 01/03/2021	115.000	USD	116.438	0,95
Quicken Loans, Inc. 5,750% éch. 01/05/2025	80.000	USD	77.850	0,64
Rice Energy, Inc. 7,250% éch. 1/05/2023	20.000	USD	20.363	0,17
Sally Holdings, LLC / Sally Capital, Inc. 5,625% éch. 01/12/2025	34.000	USD	35.615	0,29
SBA Communications Corp. 4,875 % éch. 15/07/2022	120.000	USD	119.700	0,98
Service Corp. International 5,375% éch. 15/05/2024	65.000	USD	68.413	0,56
Service Corp. International 7,500 % éch. 01/04/2027	50.000	USD	58.156	0,48
Sirius XM Radio, Inc. 6,000% éch. 15/07/2024	110.000	USD	113.781	0,93
Smithfield Foods, Inc. 6,625 % éch. 15/08/2022	55.000	USD	57.441	0,47
Speedway Motorsports, Inc. 5,125% éch. 01/02/2023	125.000	USD	127.578	1,04
Sprint Capital Corp. 7,250% éch. 15/09/2021	75.000	USD	64.031	0,52
Sprint Corp. 6,000% éch. 15/11/2022	60.000	USD	47.514	0,39
Sprint Corp. 7,875 % éch. 15/09/2023	125.000	USD	102.500	0,84
Surgical Care Affiliates, Inc. 6,000% éch. 01/04/2023^	22.000	USD	22.743	0,19
Tenet Healthcare Corp. 6,750 % éch. 01/02/2020	115.000	USD	113.921	0,93
Time, Inc. 5,750 % éch. 15/04/2022	65.000	USD	61.344	0,50
T-Mobile USA, Inc. 6,625 % éch. 01/04/2023	145.000	USD	153.880	1,26
Toll Brothers Finance Corp. 5,875 % éch. 15/02/2022	200.000	USD	216.200	1,77
United Continental Holdings, Inc. 6,375 % éch. 01/06/2018	50.000	USD	52.564	0,43
United Rentals North America, Inc. 7,625 % éch. 15/04/2022	200.000	USD	212.374	1,74
Valeant Pharmaceuticals International, Inc. 7,250 % éch. 15/07/2022	20.000	USD	17.150	0,14
Vulcan Materials Company 4,500% éch. 01/04/2025	120.000	USD	128.700	1,05
W&T Offshore, Inc. 8,500 % éch. 15/06/2019	141.000	USD	35.250	0,29
WESCO Distribution, Inc. 5,375% éch. 15/06/2024	36.000	USD	35.640	0,28
WhiteWave Foods Company 5,375% éch. 01/10/2022	90.000	USD	96.750	0,79
ZF North America Capital, Inc. 4,500% éch. 29/04/2022	150.000	USD	151.499	1,24
			8.827.649	72,23
<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES COTÉES AUPRÈS D'UNE BOURSE RECONNUE OU SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ</b>			<b>11.652.811</b>	<b>95,36</b>
<b>INTÉRÊTS COURUS SUR OBLIGATIONS</b>			<b>175.832</b>	<b>1,44</b>
<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES COTÉES AUPRÈS D'UNE BOURSE RECONNUE OU SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ</b>			<b>11.828.643</b>	<b>96,80</b>

^ Non cotées. Toutes les autres valeurs mobilières sont cotées auprès d'une bourse reconnue ou sur un autre marché réglementé.

Calamos Global High Yield Fund  
ÉTAT DES INVESTISSEMENTS au 30 juin 2016 (suite)

Description	Quantité	Devise	Juste valeur USD	% actif net
<b>VALEURS MOBILIÈRES COTÉES AUPRÈS D'UNE BOURSE RECONNUE : INVESTISSEMENT À COURT TERME (juin 2015 : néant)</b>				
IRLANDE (juin 2015 : néant)				
Goldman Sachs Funds PLC – Fonds de réserves de liquidités en USD	104.879	USD	104.879	0,86
			104.879	0,86
<b>TOTAL DES VALEURS MOBILIÈRES COTÉES AUPRÈS D'UNE BOURSE RECONNUE : INVESTISSEMENT À COURT TERME</b>			<b>104.879</b>	<b>0,86</b>
<b>ACTIFS FINANCIERS PASSÉS À LEUR JUSTE VALEUR PAR LE RÉSULTAT</b>			<b>12.000.913</b>	<b>98,21</b>
<b>TITRES NON NÉGOCIABLES (juin 2015 : 12.853 \$ - 0,10%)</b>				
Actif des contrats de change à terme (voir Note 12)			273	-
Passif des contrats de change à terme (voir Note 12)			(21.718)	(0,17)
			(21.445)	(0,17)
<b>TOTAL DES TITRES NON NÉGOCIABLES*</b>			<b>(21.445)</b>	<b>(0,17)</b>
<b>TOTAL DES INVESTISSEMENTS (juin 2015 : 12.053.942 \$ - 97,92%) (COÛT : 12.538.036 \$**)</b>			<b>11.979.468</b>	<b>98,04</b>
<b>LIQUIDITÉS ET AUTRES ACTIFS NETS (juin 2015 : 256.671 \$ - 2,08%)</b>			<b>239.580</b>	<b>1,96</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>			<b>12.219.048</b>	<b>100,00</b>
<b>ANALYSE DE L'ACTIF TOTAL (non révisé)</b>				
Description			Juste valeur USD	% actif total
<b>VALEURS MOBILIÈRES COTÉES AUPRÈS D'UNE BOURSE RECONNUE</b>			<b>67.391</b>	<b>0,54</b>
<b>VALEURS MOBILIÈRES COTÉES AUPRÈS D'UNE BOURSE RECONNUE OU SUR UN AUTRE MARCHÉ RÉGLEMENTÉ</b>			<b>11.828.643</b>	<b>95,62</b>
<b>TITRES À COURT TERME</b>			<b>104.879</b>	<b>0,85</b>
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS DE GRÉ À GRÉ</b>			<b>273</b>	<b>-</b>
<b>AUTRES ACTIFS</b>			<b>369.568</b>	<b>2,99</b>
<b>TOTAL</b>			<b>12.370.754</b>	<b>100,00</b>

\* Veuillez vous référer à la Note 14 pour obtenir des précisions concernant les contreparties aux opérations sur instruments dérivés.

\*\* non révisé

## Calamos Global High Yield Fund

### Principales variations du portefeuille pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (non révisé)

Principaux achats	Coût USD	% du total Achats
Neptune Finco Corp. 10,875% éch. 15/10/2025	226.500	6,19
ArcelorMittal 6,500% éch. 01/03/2021	139.890	3,82
Mallinckrodt International Finance, SA / Mallinckrodt CB, LLC 5,625% éch. 15/10/2023	125.000	3,42
CDW, LLC / CDW Finance Corp. 5,000% éch. 01/09/2023	123.125	3,37
First Data Corp. 7,000% éch. 1/12/2023	120.000	3,28
DISH DBS Corp. 6,750% éch. 1/06/2021	118.450	3,24
Lamar Media Corp. 5,750% éch. 01/02/2026	116.313	3,18
Sirius XM Radio, Inc. 6,000% éch. 15/07/2024	114.125	3,12
Hanesbrands, Inc. 3,500% éch. 15/06/2024	112.000	3,06
GLP Capital, LP / GLP Financing II, Inc. 5,375% éch. 15/04/2026	110.000	3,01
Ball Corp. 4,375% éch. 15/12/2023	106.150	2,90
Match Group, Inc. 6,375% éch. 01/06/2024	105.000	2,87
JBS USA, LLC / JBS USA Finance, Inc. 7,250% éch. 01/06/2021	103.375	2,83
Aramark Services, Inc. 5,125% éch. 15/01/2024	100.000	2,73
Dana Financing Luxembourg Sarl 6,500% éch. 01/06/2026	100.000	2,73
L Brands, Inc. 6,875% éch. 1/11/2035	100.000	2,73
Central Garden & Pet Co 6,125% éch. 15/11/2023	95.000	2,60
Huntington Ingalls Industries, Inc. 5,000% éch. 15/11/2025	95.000	2,60
NCL Corp., Ltd. - Catégorie C 4,625% éch. 15/11/2020	80.000	2,19
Service Corp. International 5,375% éch. 15/05/2024	67.438	1,84
Fresh Market, Inc. 9,750% éch. 01/05/2023	64.350	1,76
T-Mobile USA, Inc. 6,625 % éch. 01/04/2023	62.662	1,71
Golden Nugget Escrow, Inc. 8,500% éch. 01/12/2021	61.800	1,69
Chesapeake Energy Corp 6,875% éch. 15/11/2020	61.425	1,68
Nuance Communications, Inc. 5,375% éch. 15/08/2020	60.975	1,67
D.R. Horton, Inc. 4,750% éch. 15/02/2023	59.625	1,63
Frontier Communications Corp. 11,000% éch. 15/09/2025	55.313	1,51
PTC, Inc. 6,000% éch. 15/05/2024	55.000	1,50
PulteGroup, Inc. 4,250% éch. 01/03/2021	55.000	1,50
Inmarsat Finance, PLC 4,875 % éch. 15/05/2022	54.725	1,50
MPH Acquisition Holdings, LLC 7,125% éch. 01/06/2024	54.000	1,48
Orbital ATK Inc 5,500% éch. 01/10/2023	50.000	1,37
ESH Hospitality, Inc. 5,250% éch. 01/05/2025	49.250	1,35
Goodyear Tire & Rubber Company 5,125% éch. 15/11/2023	45.638	1,25
Cardtronics, Inc. 5,125% éch. 01/08/2022	41.048	1,12
Endo International, PLC 6,375% éch. 01/08/2023	40.000	1,09

## Calamos Global High Yield Fund

### Principales variations du portefeuille pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (non révisé) (suite)

Principales ventes	Produits USD	% du total Ventes
Cemex, SAB de CV 6,000 % éch. 01/04/2024	249.844	7,60
Liberty Interactive, LLC 8,500 % éch. 15/07/2029	211.851	6,44
Fiat Chrysler Automobiles, NV 5,250% éch. 15/04/2023	189.271	5,76
Dycom Investments, Inc. 7,125 % éch. 15/01/2021	187.060	5,69
Hologic, Inc. 6,250 % éch. 01/08/2020	148.750	4,52
ArcelorMittal, SA 6,250% éch. 05/08/2020	142.213	4,32
Nexstar Broadcasting, Inc. 6,125% éch. 15/02/2022	120.965	3,68
Numericable Group SA 5,375% éch. 15/05/2022	114.995	3,50
Micron Technology, Inc. 5,250% éch. 01/08/2023	114.228	3,47
Aramark Services, Inc. 5,125% éch. 15/01/2024	105.863	3,22
JBS USA, LLC 7,250 % éch. 01/06/2021	103.992	3,16
Ares Capital Corp. 5,750% éch. 01/02/2016	101.943	3,10
Central Garden & Pet Co 6,125% éch. 15/11/2023	96.188	2,92
Dana Holding Corp. 6,750 % éch. 15/02/2021	89.909	2,73
Gulfport Energy Corp. 6,625% éch. 1/05/2023	80.297	2,44
Spirit AeroSystems Holdings, Inc. 5,250 % éch. 15/03/2022	80.209	2,44
Brightstar Corp. 7,250 % éch. 01/08/2018	70.236	2,14
Chesapeake Energy Corp. 6,875% éch. 15/11/2020	64.748	1,97
Sungard Data Systems, Inc. 6,625 % éch. 01/11/2019	57.115	1,74
PTC, Inc. 6,000% éch. 15/05/2024	56.031	1,70
PulteGroup, Inc. 4,250% éch. 01/03/2021	55.960	1,70
NCL Corp., Ltd. - Catégorie C 5,000 % éch. 15/02/2018	52.049	1,58
ArcelorMittal 6,500% éch. 01/03/2021	51.585	1,57
Outerwall, Inc. 6,000 % éch. 15/03/2019	51.494	1,57
United Technologies Corp. 7,500 % éch. 01/08/2015	51.011	1,55
Orbital ATK Inc 5,500% éch. 01/10/2023	50.423	1,53
SESI, LLC 7,125 % éch. 15/12/2021	49.834	1,52
Alphabet Holding Company, Inc. 7,750 % éch. 01/11/2017	40.529	1,23
First Data Corp. 11,750 % éch. 15/08/2021	37.883	1,15



## Calamos Global Funds PLC

### État consolidé du résultat global

Pour les exercices comptables clôturés le 30 juin 2016 et le 30 juin 2015.

	<b>30 juin 2016</b> <b>USD</b>	<b>30 juin 2015</b> <b>USD</b>
<b>Produits</b>		
Perte nette sur les activités d'investissement (Annexe 9)	(25.487.151)	(710.745)
Revenus des dividendes	4.597.949	4.842.027
Revenus d'intérêts sur les liquidités	38.322	6.230
Autres produits	10.487	148.682
<b>Total des (moins)/plus-values d'investissement</b>	<u>(20.840.393)</u>	<u>4.286.194</u>
<b>Charges d'exploitation (Note 5)</b>		
Commission de gestion des investissements (Note 4)	(3.119.861)	(3.132.779)
Honoraires de l'Agent administratif et de l'Agent de transfert (Note 5)	(701.762)	(720.067)
Frais juridiques	(690.283)	(561.008)
Frais divers	(535.131)	(687.239)
Commissions de distribution (Note 4)	(382.298)	(364.282)
Honoraires du Dépositaire et des activités de surveillance du Dépositaire (Note 5)	(161.055)	(214.483)
Honoraires d'audit	(95.873)	(104.000)
Honoraires et frais des Administrateurs (Note 4)	(83.383)	(84.820)
Remise sur commission de gestion des investissements (Annexe 4)	813.921	855.291
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<u>(4.955.725)</u>	<u>(5.013.387)</u>
<b>Charges financières</b>		
Distributions (Note 16)	(1.023.908)	(4.694.989)
<b>Perte d'exploitation</b>	<u>(26.820.026)</u>	<u>(5.422.182)</u>
Retenue à la source (Note 8)	(986.310)	(822.702)
<b>Perte pour l'exercice après retenue à la source</b>	<u>(27.806.336)</u>	<u>(6.244.884)</u>

Tous les montants concernent uniquement des opérations en cours. Il n'y a pas de plus-values ou de moins-values autres que celles présentées dans l'État du résultat global.

## Calamos Global Funds PLC

### État consolidé des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables

Pour les exercices comptables clôturés le 30 juin 2016 et le 30 juin 2015.

	<b>30 juin 2016</b> <b>USD</b>	<b>30 juin 2015</b> <b>USD</b>
<b>Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables au début de l'exercice comptable</b>	435.126.081	456.852.603
<b>Perte pour l'exercice après retenue à la source</b>	(27.806.336)	(6.244.884)
<b>Variation due aux souscriptions et rachats d'actions de participation remboursables</b>		
Souscriptions	70.086.488	99.841.578
Rachats	<u>(106.944.498)</u>	<u>(115.323.216)</u>
Diminution nette de l'actif net résultant des transactions sur des actions de participation remboursables (Note 7)	<u>(36.858.010)</u>	<u>(15.481.638)</u>
<b>Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables à la fin de l'exercice comptable</b>	<u><u>370.461.735</u></u>	<u><u>435.126.081</u></u>

Tous les montants concernent uniquement des opérations en cours. Il n'y a pas de plus-values ou de moins-values autres que celles présentées dans l'État du résultat global.

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

## Calamos Global Funds PLC

### État consolidé de la situation financière

Au 30 juin 2016 et au 30 juin 2015

	<b>30 juin 2016</b> <b>USD</b>	<b>30 juin 2015</b> <b>USD</b>
<b>Actif à court terme</b>		
Actifs financiers passés à leur juste valeur par le résultat (Notes 2, 11)	360.358.302	431.831.850
Plus-value latente sur contrats de change à terme en cours (Note 12)	60.096	337.959
Options achetées à leur juste valeur	1.807.303	2.224.521
	<u>362.225.701</u>	<u>434.394.330</u>
Dividendes à recevoir	276.453	574.704
Intérêt à recevoir	2.722	691
Produits à recevoir sur investissements vendus	9.002.907	22.661.142
Produits à recevoir sur actions du compartiment émises	493.881	184.305
Remise sur commission de gestion des investissements à recevoir	813.921	855.291
Autres actifs	221.818	119.915
Liquidités en banque (Note 6)	7.731.561	4.050.818
	<u>380.768.964</u>	<u>462.841.196</u>
<b>Passif à court terme</b>		
Perte latente sur contrats de change à terme en cours (Note 12)	(423.539)	(66.325)
À payer sur investissements achetés	(8.468.191)	(18.565.290)
À payer sur actions du compartiment rachetées	(350.661)	(278.033)
Commission de gestion des investissements à payer (Note 4)	(227.175)	(545.241)
Honoraires du Dépositaire et des activités de surveillance du Dépositaire (Note 5)	(26.885)	(54.553)
Honoraires de l'Agent administratif et de l'Agent de transfert à payer (Note 5)	(96.216)	(215.932)
Honoraires des réviseurs à payer	(105.215)	(106.906)
Frais juridiques à payer	(74.674)	(252.564)
Honoraires et frais des Administrateurs à payer (Note 4)	(15.448)	(9.914)
Autres dettes	(501.687)	(440.774)
Découvert bancaire (Note 6)	(17.538)	(7.179.583)
	<u>(10.307.229)</u>	<u>(27.715.115)</u>
<b>Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables</b>	<u><u>370.461.735</u></u>	<u><u>435.126.081</u></u>

Tous les montants concernent uniquement des opérations en cours. Il n'y a pas de plus-values ou de moins-values autres que celles présentées dans l'État du résultat global.

#### Au nom des Administrateurs

**M. Adrian Waters**  
Administrateur  
Le 3 octobre 2016

**M. J. Christopher Jackson**  
Administrateur

Les notes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

## **Calamos Global Funds PLC**

### **Annexe aux états financiers pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016**

#### **1. Historique de la Société**

La Société est une société d'investissement à capital variable de droit irlandais créée sous la forme d'une public limited company (société anonyme à responsabilité limitée) conformément à la loi irlandaise de 2014 sur les sociétés (Companies Act 2014) et certaines dispositions des Règlements OPCVM. Elle a été enregistrée le 9 août 2007 sous le numéro 444463 et a été agréée par la Banque centrale d'Irlande le 26 novembre 2007. Conformément à la clause 2 de son Acte constitutif, la Société a pour objet le placement collectif en valeurs mobilières et/ou autres actifs liquides visés à la Règle 68 des Règlements de capitaux levés auprès du public et dont le fonctionnement repose sur le principe de la diversification des risques.

La Société est constituée sous la forme d'un fonds à compartiments multiples à responsabilité séparée entre compartiments. Les Statuts de la Société stipulent que la Société peut proposer des catégories d'actions séparées, chacune d'elle représentant des intérêts dans un Compartiment comportant un portefeuille distinct d'investissements.

Au terme de l'exercice comptable, la Société était composée de cinq Compartiments actifs : le Calamos U.S. Growth Fund, le Calamos Global Convertible Opportunities Fund, le Calamos Global Equity Fund, le Calamos Emerging Markets Fund et le Calamos Global High Yield Fund. Le Calamos U.S. Growth Fund, le Calamos Global Convertible Opportunities Fund et le Calamos Global Equity Fund ont été agréés par la Banque centrale le 26 novembre 2007. Le Calamos Emerging Markets Fund a été agréé par la Banque centrale le 28 janvier 2011 et le Calamos Global High Yield Fund, le 28 juin 2012. Les Actions de la Société sont cotées sur la Bourse irlandaise.

Depuis le 29 mars 2012, le Calamos U.S. Growth Fund, le Calamos Global Convertible Opportunities Fund et le Calamos Global Equity Fund sont autorisés par la Securities and Futures Commission of Hong Kong (la « SFC ») en vertu de l'article 104(1) de la Hong Kong Securities and Futures Ordinance et doivent se conformer au code relatif aux fonds communs de placement (Code on Unit Trusts and Mutual Funds) établi par la SFC. Le Calamos Emerging Markets Fund et le Calamos Global High Yield Fund ne sont pas autorisés à Hong Kong et ne sont pas disponibles pour les investisseurs particuliers à Hong Kong.

#### **2. Principales règles et méthodes comptables**

Les principales règles et méthodes comptables adoptées par la Société ont été appliquées de façon cohérente à toutes les années présentées, sauf mention contraire. Les principales règles et méthodes comptables adoptées par la Société pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 sont les suivantes :

##### **Contrats de change à terme**

La juste valeur des contrats de change à terme en cours correspond à la différence entre le taux figurant au contrat et le taux à terme en vigueur qui clôturerait le contrat à la date de l'État de la situation financière. Pour chaque Compartiment concerné, les plus-values ou moins-values sur contrats de change à terme en cours sont incluses dans les plus-values ou moins-values latentes sur contrats de change à terme en cours figurant dans l'État de la situation financière et sont indiquées dans l'État des investissements de chaque Compartiment concerné.

##### **Investissements**

Les actions cotées auprès d'une Bourse reconnue ou négociées sur un autre marché organisé sont évaluées au cours de clôture disponible et, s'agissant des titres à revenu fixe, le cours de clôture disponible à 16 heures (heure normale de l'Est, un Jour de négociation, sur la Bourse ou le marché qui constitue le marché principal de ces valeurs.

## **Calamos Global Funds PLC**

### **Annexe aux états financiers pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)**

#### **2. Principales règles et méthodes comptables (suite)**

##### **Investissements (suite)**

Si, pour certains actifs spécifiques, les cours de clôture disponibles alors applicables ne reflètent pas la juste valeur ou ne sont pas disponibles, le cours de la transaction la plus récente constitue un élément probant suffisant attestant de la juste valeur alors applicable et ce, aussi longtemps qu'aucun changement important des conditions économiques ne se sera produit à compter de la date de la transaction. Si un titre n'est pas admis à la cote, coté ou négocié sur un marché réglementé ou si l'on ne dispose d'aucune cotation ou valeur constituant un élément probant suffisant attestant de sa juste valeur, celle-ci est alors estimée avec rigueur et de bonne foi par un courtier, ou toute autre personne compétente choisie par la Société et agréée à cet effet par RBC Investor Services Bank S.A., Succursale de Dublin (le « Dépositaire »), sur la base de la valeur probable de réalisation de l'investissement en question. Aucun de ces cours estimés n'était appliqué à la fin de l'exercice comptable (juin 2015 : aucun). Toutes les valeurs sont valorisées au dernier cours de clôture disponible ou au dernier cours moyen du marché à la fin de l'exercice comptable.

La Société utilise différentes méthodes et hypothèses d'évaluation qui reposent sur les conditions du marché existantes à la date de chaque État de la situation financière. Les techniques d'évaluation peuvent comprendre l'utilisation de transactions récentes comparables effectuées à des conditions de pleine concurrence ou, si le gestionnaire d'investissement n'estime pas cela adéquat, l'analyse des flux financiers actualisés et des modèles d'évaluation des options. S'il y a une technique d'évaluation communément utilisée par les intervenants sur le marché pour déterminer le prix de l'instrument et s'il a été démontré que cette technique fournit des estimations de cours fiables obtenues dans des transactions ayant été effectivement réalisées sur le marché, la Société peut recourir à cette technique. Des méthodes d'estimation et des modèles d'évaluation peuvent être utilisés pour calculer la juste valeur.

En raison du caractère dynamique des hypothèses utilisées pour estimer la valeur de marché et la volatilité du marché, les valeurs reflétées dans les états financiers pour ces investissements peuvent différer de celles qui auraient été obtenues à la suite de négociations menées entre les parties dans le cadre d'une transaction de vente à court terme, et ces différences pourraient être importantes. Aucune technique d'évaluation alternative n'a été appliquée à la fin de l'exercice comptable (juin 2015 : aucun).

Les investissements dans des organismes de placement collectif à capital variable sont valorisés à la dernière valeur nette d'inventaire non révisée disponible pour les actions ou parts et obtenue auprès de l'agent administratif concerné. Les variations de la valeur nette d'inventaire quotidienne de ces actions sont constatées en tant que plus-value/(moins-value) nette sur les activités d'investissement, à la juste valeur par le résultat.

##### **Options**

Les Compartiments peuvent acheter et vendre des options d'achat et des options de vente ayant pour objet des valeurs mobilières, des indices boursiers et des devises étrangères négociées auprès d'une Bourse des valeurs nationale ou sur un marché de gré à gré. Lorsqu'un Compartiment vend une option d'achat ou de vente, il perçoit une prime. Un montant égal à cette prime est ensuite calculé au cours du marché afin de refléter la juste valeur de l'option vendue, laquelle est inscrite au passif dans l'État du résultat global de chaque Compartiment concerné. La différence entre le montant de la prime et la juste valeur comptabilisée dans l'État de la situation financière donne lieu à une plus-value ou moins-value latente.

## Calamos Global Funds PLC

### Annexe aux états financiers pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)

#### 2. Principales règles et méthodes comptables (suite)

##### Options (suite)

Lorsqu'un Compartiment achète une option d'achat ou de vente, il paie une prime. La prime sur les options de vente achetées exercées est défalquée du produit de la vente du titre sous-jacent ou de la devise étrangère sous-jacente lors du calcul de la plus-value ou moins-value réalisée. La prime sur les options d'achat achetées exercées est intégrée au calcul de la juste valeur initiale des titres ou de la devise étrangère achetée.

La prime est ensuite calculée au cours du marché afin de refléter la juste valeur de l'option achetée, laquelle est inscrite à l'actif dans l'État du résultat global de chaque Compartiment concerné. Les primes payées au titre de l'achat d'options qui expirent sans être exercées sont assimilées à des moins-values réalisées. Si une option vendue par un Compartiment expire à la date d'expiration stipulée, ou si un Compartiment procède à une opération d'achat liquidatif, celui-ci réalise une plus-value (ou une perte si le coût de l'opération d'achat liquidatif est supérieur au montant de la prime perçue lors de la vente de l'option) sans qu'il soit tenu compte de la plus-value ou moins-value latente sur la valeur sous-jacente et l'engagement relatif à cette option s'éteint. Si une option d'achat vendue par un Compartiment est exercée, ce compartiment réalise alors une plus-value ou moins-value au titre de la vente du titre sous-jacent, et le produit de cette vente est augmenté de la prime initialement perçue. Lors de l'exercice d'une option vendue par un Compartiment, le montant de la prime initialement reçue est déduit du coût du titre acquis par le Compartiment lors de l'exercice de l'option. Au terme de l'exercice, plusieurs options ont été achetées au sein du Calamos Global Convertible Opportunities Fund (juin 2015 : il y avait plusieurs options achetées). Veuillez vous référer aux pages 36 et 37 pour de plus amples informations.

Les options américaines négociées en Bourse sont évaluées à la valeur médiane entre le cours acheteur le plus élevé et le cours vendeur le plus bas sur les marchés d'options soumis à la meilleure offre d'achat et de vente nationale (« NBBO »). Les options non américaines négociées en Bourse sont évaluées au prix de liquidation pertinent sur le marché, dans la Chambre de commerce ou auprès de l'entité similaire où le contrat est négocié au moment de l'évaluation. Si un titre n'est pas admis à la cote, coté ou négocié sur un marché réglementé ou si l'on ne dispose d'aucune cotation ou valeur constituant un élément probant suffisant attestant de sa juste valeur, celle-ci est alors estimée avec rigueur et de bonne foi par un courtier, ou toute autre personne compétente choisie par la Société et agréée à cet effet par le Dépositaire, sur la base de la valeur probable de réalisation de l'investissement en question. La Société peut choisir de valoriser les instruments dérivés de gré à gré au moyen de l'évaluation des contreparties ou d'un autre modèle d'évaluation tel qu'un modèle dont elle dispose ou qui lui est fourni par un fournisseur de données de marché indépendant, conformément aux exigences de la Banque centrale, et est tenue de valoriser ces instruments quotidiennement. Dans l'éventualité où il serait impossible, voire incorrect d'évaluer un investissement déterminé conformément aux règles d'évaluation figurant dans le Prospectus de la Société, ou si cette évaluation n'est pas représentative de la juste valeur de marché d'un investissement, les Administrateurs sont en droit d'employer d'autres méthodes d'évaluation généralement reconnues pour évaluer correctement l'investissement en question, à condition toutefois que cette autre méthode d'évaluation soit approuvée par le Dépositaire.

##### Plus-value/(moins-value) nette sur activités d'investissement

Pour chaque type de placement inscrit au poste des instruments financiers passés à leur juste valeur par le résultat, la variation des plus-values/(moins-values) latentes depuis la fin du précédent exercice comptable et les plus-values/(moins-values) réalisées sont incluses dans la plus-value/(moins-value) nette sur les activités d'investissement figurant dans l'État du résultat global de chaque Compartiment concerné. Voir la note 9 pour de plus amples informations sur les plus-values/(moins-values) réalisées et les variations des plus-values/(moins-values) latentes depuis la fin du précédent exercice comptable.

## **Calamos Global Funds PLC**

### **Annexe aux états financiers pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)**

#### **2. Principales règles et méthodes comptables (suite)**

##### **Comptabilisation des opérations d'investissement, recettes et dépenses**

Les achats et ventes normaux de titres sont constatés à la date de transaction. La date de transaction correspond à la date à laquelle un Compartiment s'engage à acheter ou à vendre l'actif. Les placements sont initialement constatés à leur juste valeur et les frais de transaction se rapportant à l'ensemble des éléments d'actif et de passif financiers passés à leur juste valeur par le résultat sont inclus dans le coût de l'actif.

Les placements sont constatés lorsque le droit de recevoir les flux de trésorerie qu'ils génèrent est cédé à un Compartiment, ou lorsque la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de ces placements revient à un Compartiment. Les placements sont sortis du bilan lorsque le droit de recevoir les flux de trésorerie qu'ils génèrent a expiré ou lorsqu'un Compartiment a cédé la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de ces placements.

Les produits et charges d'intérêts sont constatés dans l'État du résultat global au titre de l'ensemble des investissements. L'effet net du coupon d'intérêt, de l'amortissement et de la comptabilisation progressive des primes et des moins-values, déterminé à l'aide de la méthode linéaire, peut être positif ou négatif et figure dans l'État du résultat global, au poste Activités d'investissement, en tant que plus-values/(moins-values) nettes réalisées et latentes.

Le calcul des plus-values et moins-values réalisées sur les ventes de titres est effectué sur la base du premier entré, premier sorti.

Les intérêts bancaires sont comptabilisés au fur et à mesure qu'ils sont produits.

Les plus-values et les moins-values réalisées sur la vente de tous les éléments d'actif et de passif financiers passés à leur juste valeur par le résultat et les variations des plus-values et des moins-values latentes depuis la fin du précédent exercice comptable sont constatées dans l'État du résultat global.

Les revenus de dividendes sont portés dans l'État du résultat global à la date d'inscription des titres correspondants en tant que « ex-dividende », à l'exception de certains dividendes issus de titres étrangers qui sont inscrits dès que les informations sont disponibles, à compter de la date ex-dividende.

Les produits d'intérêts et de dividendes sont indiqués bruts de toutes les retenues à la source non récupérables/non recouvrables et nets de tous les crédits d'impôt. La retenue à la source est présentée séparément dans l'État du résultat global.

Chaque Compartiment paie l'ensemble de ses frais ainsi que la part qui lui est attribuée. Les coûts, plus-values ou moins-values résultant des opérations de couverture seront attribuables à la catégorie d'actions concernée. Dans la mesure où des dépenses sont attribuables à la catégorie spécifique d'un Compartiment, cette même catégorie assume lesdites dépenses.

## **Calamos Global Funds PLC**

### **Annexe aux états financiers pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)**

#### **2. Principales règles et méthodes comptables (suite)**

##### **Opérations en devises**

Les postes inclus dans les états financiers de chaque Compartiment sont évalués en faisant appel à la devise de la principale zone économique dans laquelle il exerce ses activités (« devise fonctionnelle »). La devise fonctionnelle, dont le choix relève de la responsabilité des Administrateurs, peut se définir comme étant : (a) la composante principale de l'indice de référence d'un Compartiment ; ou (b) la devise commune des sommes perçues sur les souscriptions et des sommes versées sur les rachats d'actions pour la majorité des clients d'un Compartiment. La devise fonctionnelle a été déterminée distinctement pour chaque Compartiment. La devise de référence de chaque Compartiment correspondait à sa devise fonctionnelle lorsqu'elle était déterminée suivant la norme FRS102. La devise fonctionnelle de la Société et de chaque Compartiment est le dollar américain (« USD »).

Chaque Compartiment et la Société ont également adopté la devise fonctionnelle en tant que devise de présentation. Les opérations en devises étrangères sont converties dans la devise fonctionnelle du Compartiment concerné, au taux de change applicable à la date de la transaction.

Pour chaque Compartiment :

- (i) des plus-values et moins-values de change peuvent découler d'une différence entre les montants des dividendes et des intérêts étrangers inscrits dans les livres du Compartiment et les équivalents en devise fonctionnelle du Compartiment des montants réellement perçus ou payés. Ces éventuelles plus-values ou moins-values sont intégrées aux chiffres des revenus de dividendes et des produits financiers figurant dans l'État du résultat global du Compartiment concerné ;
- (ii) les plus-values et moins-values de change réalisées sur les opérations d'achat et de vente de titres sont incluses dans la plus-value nette sur les activités d'investissement figurant dans l'État du résultat global du Compartiment concerné. Ces plus-values ou moins-values peuvent survenir lorsqu'il y a un écart entre le prix d'un achat ou le produit d'une vente dans les comptes du Compartiment et l'équivalent dans la devise fonctionnelle du Compartiment des montants réellement perçus ou payés entre la date de transaction et la date de règlement ;
- (iii) les plus-values de change latentes et les moins-values de change latentes sur les titres détenus à la fin de l'exercice comptable sont incluses dans la plus-value nette sur les activités d'investissement figurant dans l'État du résultat global du Compartiment concerné ;  
et
- (iv) les éléments d'actif et de passif monétaires libellés dans des devises autres que la devise fonctionnelle du Compartiment sont convertis au taux de change applicable à la clôture de la Bourse à la date de publication des informations financières et les différences de change sont intégrées à la plus-value ou à la moins-value nette sur les activités d'investissement figurant dans l'État du résultat global du Compartiment.

##### **Actions de participation remboursables**

Les actions remboursables sont remboursables à la discrétion des actionnaires et sont classées comme des éléments de passif financiers. Les actions remboursables peuvent être à tout moment restituées à la Société en contrepartie d'un montant en espèces égal à une quote-part proportionnelle de la valeur nette d'inventaire de la catégorie d'actions concernée.

Les actions remboursables sont comptabilisées au montant de rachat qui serait payable à la date de l'État de la situation financière si les actionnaires exerçaient leur droit de restituer leurs parts à la Société. Conformément aux dispositions du prospectus, la Société est contractuellement tenue de racheter les actions aux cours négociés et son engagement envers les détenteurs d'actions de participation remboursables a été révisé pour refléter cet état de fait.



## **Calamos Global Funds PLC**

### **Annexe aux états financiers pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)**

#### **2. Principales règles et méthodes comptables (suite)**

##### **Distributions**

Des distributions peuvent être déclarées par les Administrateurs pour les actions identifiées comme appartenant aux catégories d'actions de distribution. Tous les revenus et plus-values seront réinvestis conformément aux objectifs et aux politiques d'investissement du Compartiment pour toutes les autres catégories d'actions. Ces distributions sont constatées dans l'État du résultat global en tant que charge financière.

#### **3. Principes de base**

##### **Méthode de comptabilisation**

Les états financiers de la Société ont été établis conformément à la norme FRS 102 dans la mesure où elle s'applique aux états financiers de la Société pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016, à certaines dispositions des Règlements OPCVM et à la législation irlandaise, notamment la loi de 2014 sur les sociétés.

Les états financiers sont établis sur la base de la continuité d'exploitation.

Toutes références à l'actif net dans le présent document s'appliquent à l'actif net imputable aux détenteurs d'actions de participations rachetables, sauf mention contraire.

La Société a invoqué certaines exemptions contenues dans la norme comptable FRS 102, article 7.1A « État des flux de trésorerie » et a présenté un État des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables au lieu d'un état des flux de trésorerie. Les informations requises par la norme FRS 102, article 10.4 « Présentation des états financiers » qui doivent être incluses dans un état des plus-values et moins-values totales constatées et dans un rapprochement des variations des Compartiments des actionnaires figurent, selon les Administrateurs, dans l'État du résultat global et l'État des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables. Pour parvenir aux résultats pour l'exercice comptable sous revue, tous les montants relatifs aux Compartiments actifs figurant dans l'État du résultat global se rapportent à des opérations en cours.

Le Financial Reporting Council a publié récemment un amendement à la norme FRS 102, informations financières relatives à la juste valeur qui se conforme à la norme IFRS 13 Évaluation de la juste valeur applicable pour les exercices comptables commençant le 1er janvier 2017 ou après et dont l'application anticipée est autorisée. La Société a choisi d'appliquer les amendements pour les présents états financiers.

##### **Estimations et jugements**

La préparation des états financiers en conformité avec la norme FRS 102 requiert l'utilisation de certaines estimations comptables importantes. Les Administrateurs sont par ailleurs tenus d'exercer leur jugement dans le cadre de l'application des principes comptables de la Société, en tenant compte des conseils du Gestionnaire d'investissement. Les domaines qui nécessitent un degré de jugement ou de complexité élevé, ou ceux pour lesquels les hypothèses et les estimations revêtent une grande importance pour l'établissement des états financiers sont les suivants.

La direction effectue des estimations et hypothèses concernant l'avenir. Les estimations comptables qui en résultent seront, par définition, rarement identiques aux résultats réellement obtenus.

Un Compartiment peut occasionnellement détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs, tels que les instruments dérivés négociés de gré à gré. Les justes valeurs de ces instruments sont calculées au moyen de techniques d'évaluation.

Les modèles sont étalonnés, au moyen de tests de validité historiques, en fonction des transactions réelles afin de garantir la fiabilité des résultats obtenus.

## Calamos Global Funds PLC

### Annexe aux états financiers pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)

#### 3. Principes présidant à l'établissement des états financiers (suite)

##### Estimations et jugements (suite)

Dans la mesure du possible, les modèles utilisent des données observables. Toutefois, les domaines tels que le risque de crédit, les volatilités et les corrélations exigent des estimations de la part de la direction. Les changements apportés aux hypothèses concernant ces facteurs pourraient avoir une influence sur la juste valeur comptabilisée des instruments financiers. Des modèles ont été utilisés pour déterminer la juste valeur des contrats de change à terme durant la période comptable.

##### Investissements

La Société a opté pour l'application des dispositions de comptabilisation et d'évaluation de la norme IAS 39 - Instruments financiers : Évaluation et comptabilisation et les dispositions des articles 11 et 12 de la norme FRS102.

#### 4. Principaux contrats et principales transactions avec les parties liées

##### Commission du Gestionnaire d'investissement

La Société versera mensuellement et à terme échu une commission de gestion au Gestionnaire d'investissement. Le montant de la commission de gestion des investissements pour chacune des différentes catégories d'actions de chaque Compartiment est indiqué ci-dessous et est exprimé sous forme de pourcentage par an de la VNI de chaque catégorie d'actions du Compartiment considéré. La commission de gestion des investissements pour chaque Compartiment est cumulée quotidiennement. La Société ne prend pas en charge les menues dépenses encourues par le Gestionnaire d'investissement.

Le Gestionnaire d'investissement a accepté, pour l'exercice concerné, de payer volontairement tous les honoraires et frais des Compartiments qui dépassent 0,35% de la VNI de chacun de ces derniers (hors la commission de gestion et la commission de distribution). Le Gestionnaire d'investissement peut à tout moment dénoncer cet accord au moyen d'une notification donnée à la Société. Le tableau ci-dessous indique les taux maximums des commissions dues pour chaque Compartiment et chaque catégorie d'actions :

	Calamos U.S. Growth Fund Jusqu'à	Calamos Global Convertible Opportunities Fund Jusqu'à	Calamos Global Equity Fund Jusqu'à	Calamos Emerging Markets Fund Jusqu'à	Calamos Global High Yield Fund Jusqu'à
<b>Catégorie A</b>	1,50%	1,65%	1,50%	1,65%	1,10%
<b>Catégorie C</b>	1,50%	1,65%	1,50%	1,65%	1,10%
<b>Catégorie I</b>	1,00%	1,05%	1,00%	1,00%	0,75%
<b>Catégorie X</b>	Par accord séparé passé avec le Gestionnaire d'investissement				
<b>Catégorie Z</b>	0,75%	0,75%	0,75%	0,80%	0,50%

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2016, le Gestionnaire des investissements de la Société a perçu 3.119.861 USD (exercice clôturé le 30 juin 2015 : 3.132.779 USD). À la fin de la période comptable, il restait une commission de 227.175 USD (30 juin 2015 : 545.241 USD) à payer.

La Société a eu droit à une ristourne sur la commission de gestion des investissements de 813.921 USD pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (exercice clôturé le 30 juin 2015 : 855.291 USD). À la fin de l'exercice comptable, une remise à recevoir de 813.921 USD (30 juin 2015 : 855.291 USD) était impayée.

##### Commission de distribution

Chaque Compartiment versera une commission de distribution à Calamos Investments LLP (le « Distributeur ») de 1 % maximum par an de la VNI moyenne de ce Compartiment attribuable aux actions de la Catégorie C. Au cours de l'exercice comptable, une commission de distribution de 382.298 USD a été facturée à la Société (30 juin 2015 : 364.282 USD).

## Calamos Global Funds PLC

### Annexe aux états financiers pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)

#### 4. Principaux contrats et principales transactions avec les parties liées (suite)

##### Rémunération des Administrateurs

Les statuts de la Société stipulent que les Administrateurs auront droit à des honoraires en rémunération de leurs services d'un montant qui sera ponctuellement déterminé par les Administrateurs. La rémunération revenant à chaque Administrateur résident irlandais ne peut excéder 35.000 euros par an. Si la rémunération reçue par un Administrateur durant un exercice fiscal dépasse le maximum, cette rémunération devra être approuvée par les Actionnaires lors de la prochaine assemblée générale annuelle. Les Administrateurs pourront obtenir auprès de la Société le remboursement de tous les débours et de toutes les menues dépenses encourus, dans des limites raisonnables. Les avances faites aux Administrateurs seront remboursées au prorata si leur fonction devait prendre fin avant que le montant dû ne soit acquis. Les Administrateurs associés au Gestionnaire d'investissement n'ont pas droit à une commission.

Pour la période comptable clôturée le 30 juin 2016, les honoraires et dépenses des Administrateurs, y compris l'impôt applicable, s'élevaient à 83.383 USD (exercice clôturé le 30 juin 2015 : 84.820 USD). À la clôture de l'exercice comptable, le montant des commissions à payer était de 15.448 USD (30 juin 2015 : 9.914 USD).

##### Actions détenues par des parties liées

Au 30 juin 2016, Calamos Investments LLC, la société mère du Gestionnaire d'investissement, détenait 39% des actions de participation remboursables en circulation au sein du Calamos U.S. Growth Fund, 23% au sein du Calamos Global Convertible Opportunities Fund, 60% au sein du Calamos Global Equity Fund, 24 % au sein du Calamos Emerging Markets Fund et 99% au sein du Calamos Global High Yield Fund. Le nombre d'actions à la date d'ouverture et à la date de fermeture et les transactions exécutées au cours de l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 concernant ces participations sont indiquées dans les tableaux ci-dessous.

##### Calamos U.S. Growth Fund

Catégorie	Ouverture Actions	Souscriptions Actions	Souscriptions USD	Rachats Actions	Rachats USD	Clôture Actions
Catégorie A USD Cap.	9.996	-	-	-	-	9.996
Catégorie A USD Dist.	17.898	2.567	16.012	-	-	20.465
Catégorie A EUR Cap.	19.232	-	-	-	-	19.232
Catégorie A GBP Cap.	1.495	-	-	-	-	1.495
Catégorie C USD Cap.	1.799	-	-	-	-	1.799
Catégorie C EUR Cap.	2.027	-	-	-	-	2.027
Catégorie I USD Dist.	1.172	541	5.217	-	-	1.713
Catégorie I EUR Cap.	2.011	-	-	-	-	2.011
Catégorie I GBP Cap.	1.495	-	-	-	-	1.495
Catégorie X USD Cap.	1.098.149	-	-	(270.453)	(4.000.000)	827.696
Catégorie Z EUR Cap.	1.995	-	-	-	-	1.995
Catégorie Z GBP Cap.	1.190	-	-	-	-	1.190
Catégorie Z CHF Cap.	1.794	-	-	-	-	1.794
	1.160.253	3.108	21.229	(270.453)	(4.000.000)	892.908

## Calamos Global Funds PLC

Annexe aux états financiers pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)

### 4. Principaux contrats et principales transactions avec les parties liées (suite)

#### Actions détenues par des parties liées (suite)

##### Calamos Global Convertible Opportunities Fund

Catégorie	Ouverture Actions	Souscriptions Actions	Souscriptions USD	Rachats Actions	Rachats USD	Clôture Actions
Catégorie A USD Cap.	9.998	-	-	-	-	9.998
Catégorie A USD Dist.	11.864	-	-	-	-	11.864
Catégorie A EUR Cap.	19.206	-	-	-	-	19.206
Catégorie A GBP Cap.	1.495	-	-	-	-	1.495
Catégorie C EUR Cap.	1.195	-	-	-	-	1.195
Catégorie I USD Cap.	100	-	-	-	-	100
Catégorie I USD Dist.	119	-	-	-	-	119
Catégorie I EUR Cap.	2.174	-	-	-	-	2.174
Catégorie I GBP Cap.	1.495	-	-	-	-	1.495
Catégorie X USD Cap.	4.149.085	-	-	(987.945)	(12.500.000)	3.161.140
Catégorie Z EUR Cap.	1.995	-	-	-	-	1.995
Catégorie Z GBP Cap.	1.190	-	-	-	-	1.190
Catégorie Z CHF Cap.	1.794	-	-	-	-	1.794
	4.201.710	-	-	(987.945)	(12.500.000)	3.213.765

##### Calamos Global Equity Fund

Catégorie	Ouverture Actions	Souscriptions Actions	Souscriptions USD	Rachats Actions	Rachats USD	Clôture Actions
Catégorie A USD Cap.	19.989	-	-	-	-	19.989
Catégorie A EUR Cap.	19.225	-	-	-	-	19.225
Catégorie A GBP Cap.	1.495	-	-	-	-	1.495
Catégorie C USD Cap.	1.823	-	-	-	-	1.823
Catégorie C EUR Cap.	2.057	-	-	-	-	2.057
Catégorie I USD Cap.	1.813	-	-	-	-	1.813
Catégorie I EUR Cap.	2.045	-	-	-	-	2.045
Catégorie I GBP Cap.	1.495	-	-	-	-	1.495
Catégorie X USD Cap.	2.226.581	-	-	(273.598)	(4.000.000)	1.952.983
Catégorie Z EUR Cap.	1.995	-	-	-	-	1.995
Catégorie Z GBP Cap.	1.190	-	-	-	-	1.190
Catégorie Z CHF Cap.	1.794	-	-	-	-	1.794
	2.281.502	-	-	(273.598)	(4.000.000)	2.007.904

##### Calamos Emerging Markets Fund

Catégorie	Ouverture Actions	Souscriptions Actions	Souscriptions USD	Rachats Actions	Rachats USD	Clôture Actions
Catégorie A USD Cap.	2.934.551	-	-	-	-	2.934.551
Catégorie A EUR Cap.	1.800	-	-	-	-	1.800
Catégorie A GBP Cap.	1.600	-	-	-	-	1.600
Catégorie C USD Cap.	1.000	-	-	-	-	1.000
Catégorie I USD Cap.	90.000	-	-	-	-	90.000
Catégorie I EUR Cap.	1.800	-	-	-	-	1.800
Catégorie I GBP Cap.	1.600	-	-	-	-	1.600
Catégorie Z EUR Cap.	1.995	-	-	-	-	1.995
Catégorie Z GBP Cap.	1.190	-	-	-	-	1.190
Catégorie Z CHF Cap.	1.794	-	-	-	-	1.794
	3.037.330	-	-	-	-	3.037.330

## Calamos Global Funds PLC

### Annexe aux états financiers pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)

#### 4. Principaux contrats et principales transactions avec les parties liées (suite)

##### Actions détenues par des parties liées (suite)

###### Calamos Global High Yield Fund

Catégorie	Ouverture	Souscriptions	Souscriptions	Rachats	Rachats	Clôture
	Actions	Actions	USD	Actions	USD	
Catégorie A USD Dist.	1.170	42	399	-	-	1.212
Catégorie A EUR Dist.	1.210	45	446	-	-	1.255
Catégorie A GBP Dist.	1.167	44	622	-	-	1.211
Catégorie I USD Dist.	1.176	50	468	-	-	1.226
Catégorie I EUR Dist.	1.181	47	490	-	-	1.228
Catégorie I GBP Dist.	1.179	48	681	-	-	1.227
Catégorie X USD Dist.	1.190.031	55.316	525.485	-	-	1.245.347
Catégorie Z EUR Cap.	1.995	-	-	-	-	1.995
Catégorie Z EUR Dist.	2.071	87	668	-	-	2.158
Catégorie Z GBP Cap.	1.190	-	-	-	-	1.190
Catégorie Z GBP Dist.	1.250	53	733	-	-	1.303
Catégorie Z CHF Cap.	1.794	-	-	-	-	1.794
Catégorie Z CHF Dist.	1.886	96	886	-	-	1.982
	1.207.300	55.828	530.878	-	-	1.263.128

Au 30 juin 2015, Calamos Investments LLC, la société mère du Gestionnaire d'investissement, détenait 40% des actions de participation remboursables en circulation au sein du Calamos U.S. Growth Fund, 28% au sein du Calamos Global Convertible Opportunities Fund, 48% au sein du Calamos Global Equity Fund, 24 % au sein du Calamos Emerging Markets Fund et 98% au sein du Calamos Global High Yield Fund. Le nombre d'actions à la date d'ouverture et à la date de fermeture et les transactions exécutées au cours de l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2015 concernant ces participations sont indiquées dans les tableaux ci-dessous.

###### Calamos U.S. Growth Fund

Catégorie	Ouverture	Souscriptions	Souscriptions	Rachats	Rachats	Clôture
	Actions	Actions	USD	Actions	USD	
Catégorie A USD Cap.	9.996	-	-	-	-	9.996
Catégorie A USD Dist.	14.851	3.047	21.789	-	-	17.898
Catégorie A EUR Cap.	19.232	-	-	-	-	19.232
Catégorie A GBP Cap.	1.495	-	-	-	-	1.495
Catégorie C USD Cap.	1.799	-	-	-	-	1.799
Catégorie C EUR Cap.	2.027	-	-	-	-	2.027
Catégorie I USD Dist.	1.069	103	1.437	-	-	1.172
Catégorie I EUR Cap.	2.011	-	-	-	-	2.011
Catégorie I GBP Cap.	1.495	-	-	-	-	1.495
Catégorie X USD Cap.	1.095.064	246.544	3.503.378	(243.459)	(3.503.378)	1.098.149
Catégorie Z EUR Cap.	-	1.995	19.982	-	-	1.995
Catégorie Z GBP Cap.	1.190	-	-	-	-	1.190
Catégorie Z CHF Cap.	1.794	-	-	-	-	1.794
	1.152.023	251.689	3.546.586	(243.459)	(3.503.378)	1.160.253

## Calamos Global Funds PLC

Annexe aux états financiers pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)

### 4. Principaux contrats et principales transactions avec les parties liées (suite)

#### Actions détenues par des parties liées (suite)

##### Calamos Global Convertible Opportunities Fund

Catégorie	Ouverture Actions	Souscriptions Actions	Souscriptions USD	Rachats Actions	Rachats USD	Clôture Actions
Catégorie A USD Cap.	9.998	-	-	-	-	9.998
Catégorie A USD Dist.	10.826	1.038	9.585	-	-	11.864
Catégorie A EUR Cap.	19.206	-	-	-	-	19.206
Catégorie A GBP Cap.	1.495	-	-	-	-	1.495
Catégorie C EUR Cap.	1.195	-	-	-	-	1.195
Catégorie I USD Cap.	100	-	-	-	-	100
Catégorie I USD Dist.	105	14	170	-	-	119
Catégorie I EUR Cap.	2.174	-	-	-	-	2.174
Catégorie I GBP Cap.	1.495	-	-	-	-	1.495
Catégorie X USD Cap.	4.142.211	950.817	11.752.090	(943.943)	(11.752.090)	4.149.085
Catégorie Z EUR Cap.	-	1.995	19.982	-	-	1.995
Catégorie Z GBP Cap.	1.190	-	-	-	-	1.190
Catégorie Z CHF Cap.	1.794	-	-	-	-	1.794
	4.191.789	953.864	11.781.827	(943.943)	(11.752.090)	4.201.710

##### Calamos Global Equity Fund

Catégorie	Ouverture Actions	Souscriptions Actions	Souscriptions USD	Rachats Actions	Rachats USD	Clôture Actions
Catégorie A USD Cap.	19.989	-	-	-	-	19.989
Catégorie A EUR Cap.	19.225	-	-	-	-	19.225
Catégorie A GBP Cap.	1.495	-	-	-	-	1.495
Catégorie C USD Cap.	1.823	-	-	-	-	1.823
Catégorie C EUR Cap.	2.057	-	-	-	-	2.057
Catégorie I USD Cap.	1.813	-	-	-	-	1.813
Catégorie I EUR Cap.	2.045	-	-	-	-	2.045
Catégorie I GBP Cap.	1.495	-	-	-	-	1.495
Catégorie X USD Cap.	3.120.188	436.566	6.360.767	(1.330.173)	(20.360.767)	2.226.581
Catégorie Z EUR Cap.	-	1.995	19.982	-	-	1.995
Catégorie Z GBP Cap.	1.190	-	-	-	-	1.190
Catégorie Z CHF Cap.	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

Catégorie	Ouverture Actions	Souscriptions Actions	Souscriptions USD	Rachats Actions	Rachats USD	Clôture Actions
Catégorie A USD Cap.	2.934.551	-	-	-	-	2.934.551
Catégorie A EUR Cap.	1.800	-	-	-	-	1.800
Catégorie A GBP Cap.	1.600	-	-	-	-	1.600
Catégorie C USD Cap.	1.000	-	-	-	-	1.000
Catégorie I USD Cap.	90.000	-	-	-	-	90.000
Catégorie I EUR Cap.	1.800	-	-	-	-	1.800
Catégorie I GBP Cap.	1.600	-	-	-	-	1.600
Catégorie Z EUR Cap.	-	1.995	19.982	-	-	1.995
Catégorie Z GBP Cap.	1.190	-	-	-	-	1.190
Catégorie Z CHF Cap.	1.794	-	-	-	-	1.794
	3.035.335	1.995	19.982	-	-	3.037.330

## Calamos Global Funds PLC

### Annexe aux états financiers pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)

#### 4. Principaux contrats et principales transactions avec les parties liées (suite)

##### Actions détenues par des parties liées (suite)

###### Calamos Global High Yield Fund

Catégorie	Ouverture	Souscriptions	Souscriptions	Rachats	Rachats	Clôture
	Actions	Actions	USD	Actions	USD	
Catégorie A USD Dist.	1.094	76	767	-	-	1.170
Catégorie A EUR Dist.	1.097	113	1.350	-	-	1.210
Catégorie A GBP Dist.	1.095	72	1.191	-	-	1.167
Catégorie I USD Dist.	1.100	76	776	-	-	1.176
Catégorie I EUR Dist.	1.101	80	981	-	-	1.181
Catégorie I GBP Dist.	1.102	77	1.260	-	-	1.179
Catégorie X USD Dist.	1.104.684	85.347	868.178	-	-	1.190.031
Catégorie Z EUR Cap.	-	1.995	19.982	-	-	1.995
Catégorie Z EUR Dist.	-	2.071	20.638	-	-	2.071
Catégorie Z GBP Cap.	1.190	-	-	-	-	1.190
Catégorie Z GBP Dist.	1.194	56	863	-	-	1.250
Catégorie Z CHF Cap.	1.794	-	-	-	-	1.794
Catégorie Z CHF Dist.	1.800	86	887	-	-	1.886
	1.117.251	90.049	916.873	-	-	1.207.300

La norme FRS 102, article 33 « Information relative aux parties liées » impose la divulgation des informations relatives aux transactions matérielles avec des parties considérées comme étant liées à l'entité comptable en question.

Le Gestionnaire d'investissement, le Distributeur et les Administrateurs sont des parties liées. Les commissions payées aux Administrateurs sont énumérées à la note 4 de l'annexe aux états financiers.

Les commissions facturées par tous les prestataires de services sont énumérées à la note 5 de l'annexe aux états financiers.

Le capital initial de la Société, détenu à parts égales par Calamos Financial Services LLC et Calamos Advisors LLC est indiqué dans la note 7 de l'annexe aux états financiers.

#### 5. Commissions

##### Commission de l'Agent administratif et du Dépositaire

La Société paiera mensuellement au Dépositaire et à l'Agent administratif, à terme échu, une commission globale de maximum 0,08% par an de la VNI par Compartiment, en plus des honoraires dus à l'Agent de transfert au titre des transactions, sous réserve d'une commission annuelle minimum ne pouvant dépasser 78.000 USD par Compartiment. Cette commission minimum inclut les services d'administration pour au plus trois Catégories d'Actions par Compartiment, et une commission minimum supplémentaire de 5.000 USD par an s'applique pour chaque Catégorie d'Actions supplémentaire. Cette commission est acquise chaque jour. Toutes les commissions seront facturées et payables mensuellement.

L'Agent administratif pourra également prétendre au remboursement par la Société, au moyen d'un prélèvement sur les actifs de chaque Compartiment, de menues dépenses raisonnables et justifiées qu'il aura encourues et qui lui auront été facturées au profit du Compartiment dans l'exercice de ses fonctions pour la Société. L'Agent administratif a perçu 701.762 USD pour la période clôturée le 30 juin 2016 (période clôturée le 30 juin 2015 : 720.067 USD). À la clôture de l'exercice comptable, le montant des commissions à payer était de 96.216 USD (30 juin 2015 : 215.932 USD).

Le Dépositaire peut prétendre au remboursement par la Société de toutes les menues dépenses raisonnables et justifiées qu'il engage et qui lui sont facturées au profit de chaque Compartiment dans l'exercice de ses fonctions pour la Société. De plus, les frais de garde et dépenses des dépositaires délégués facturés au prix normal du marché seront remboursés au Dépositaire. Les commissions du Dépositaire pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 s'élevaient à 161.055 USD (exercice comptable clôturé le 30 juin 2015 : 214.483 USD).

## **Calamos Global Funds PLC**

### **Annexe aux états financiers pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)**

#### **5. Commissions (suite)**

##### **Commission de l'Agent administratif et du Dépositaire (suite)**

À la clôture de l'exercice comptable, le montant des commissions à payer était de 26.885 USD (30 juin 2015 : 54.553 USD). Les commissions liées aux activités de surveillance du Dépositaire sont également comprises dans les commissions du Dépositaire.

Jusqu'au 30 avril 2016, les commissions du Dépositaires étaient facturées à un taux de 2,00 points de base pour les actifs jusqu'à 100 millions d'USD et de 1,00 point de base pour les actifs au-delà de 100 millions d'USD. La commission annuelle minimum du Dépositaire était de 11.000 USD par Compartiment par année.

À compter du 1er mai 2016, les commissions du Dépositaire seront facturées à un taux de 2,25 points de base pour les actifs jusqu'à 500 millions d'USD et de 1,25 point de base pour les actifs au-delà de 500 millions d'USD. La nouvelle commission annuelle minimum du Dépositaire est de 12.400 USD par Compartiment et par année. Il y a également une nouvelle commission pour le contrôle de la trésorerie et le rapprochement comptable de 3.500 USD par Compartiment par année.

#### **6. Liquidités en banque et découverts bancaires**

Au terme de l'exercice comptable, tous les soldes en caisse et les découverts bancaires étaient détenus par le Dépositaire, BNP Paribas Prime Brokerage ou Morgan Stanley and Co. LLC (2015 : le Dépositaire, BNP Paribas Prime Brokerage Inc ou Morgan Stanley and Co. LLC), conformément aux objectifs et aux politiques de placement des Compartiments. Chaque soir, toutes les liquidités excédentaires détenues par le Dépositaire sont transférées à Goldman Sachs Funds PLC – Fonds de réserves de liquidités en USD.

La notation de crédit de la société mère de RBC Investor Services Limited au 30 juin 2016 est de AA- auprès de S&P (30 juin 2015 : AA-). La notation de crédit de la société mère de RBC Investor Services Limited au 30 juin 2016 est de AA- auprès de S&P (30 juin 2015 : AA-). La notation de crédit de Morgan Stanley and Co. LLC au 30 juin 2016 était de A3 auprès de Moody's et de BBB+ auprès de S&P (30 juin 2015 : A3 auprès de Moody's et A- auprès de S&P). La notation de crédit de BNP Paribas Prime Brokerage au 30 juin 2016 était de A1 auprès de Moody's, de A auprès de S&P et de A+ auprès de Fitch. (30 juin 2015 : A1 auprès de Moody's, A+ auprès de S&P et A+ auprès de Fitch).

#### **7. Nombre d'actions en circulation et actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables**

Le capital de la Société doit être à tout moment égal à la VNI. Le capital initial de la Société était de 2 euros représenté par 2 parts de souscripteur sans valeur nominale, détenues à parts égales par Calamos Financial Services LLC et Calamos Advisors LLC. Les actions de souscription ne relèvent pas de la VNI de la Société et ne sont divulguées que par le biais de cette note-ci uniquement. Les Administrateurs ont le pouvoir d'émettre jusqu'à cinq cents milliards d'actions sans valeur nominale de la Société à la VNI par action, selon des conditions qu'ils estiment opportunes. Le produit de l'émission des actions sera attribué dans les livres de la Société au Compartiment concerné et utilisé dans le cadre de l'acquisition, pour le compte du Compartiment en question, d'actifs dans lesquels ce dernier peut investir. Chaque action confère à son détenteur le droit d'assister et de voter aux assemblées de la Société.

La Société peut employer des contrats de change à terme pour les catégories d'actions de capitalisation libellées en euro, en livre sterling, en franc suisse et en dollar de Hong Kong afin de couvrir le risque de change par rapport à la devise fonctionnelle de la Société. Les plus-values ou moins-values résultant de la couverture de change sont attribuées aux catégories d'actions couvertes concernées et non pas à la Société prise dans son ensemble.



## Calamos Global Funds PLC

### Annexe aux états financiers pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)

#### 7. Nombre d'actions en circulation et actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables (suite)

L'actif net attribuable aux actionnaires représente un passif dans l'État de la situation financière, comptabilisé au montant de rachat qui serait payable à la date de l'État de la situation financière si l'actionnaire exerçait son droit de rachat des actions de la Société.

#### Transactions relatives aux actions de participation

Tous les montants en numéraire figurant dans le tableau ci-dessous sont libellés en USD, la devise fonctionnelle du Compartiment concerné, et non dans la devise de la catégorie.

#### Exercice comptable clôturé le 30 juin 2016

##### Calamos U.S. Growth Fund

	Catégorie A USD Cap. Actions	Catégorie A USD Dist. Actions	Catégorie A EUR Cap. Actions	Catégorie A GBP Cap. Actions	Catégorie C USD Cap. Actions	Catégorie C EUR Cap. Actions	Catégorie I USD Cap. Actions
Au début de l'exercice comptable	825.371	109.019	19.232	1.495	259.214	20.387	513.423
Actions émises	100.117	11.469	-	-	18.839	-	274.053
Actions rachetées	(400.731)	-	-	-	(120.984)	-	(273.999)
À la fin de l'exercice	524.757	120.488	19.232	1.495	157.069	20.387	513.477

##### Calamos U.S. Growth Fund

	Catégorie I USD Dist. Actions	Catégorie I EUR Cap. Actions	Catégorie I GBP Cap. Actions	Catégorie X USD Cap. Actions	Catégorie Z EUR Cap. Actions	Catégorie Z GBP Cap. Actions	Catégorie Z CHF Cap. Actions
Au début de l'exercice comptable	31.832	3.061	1.939	1.098.149	41.412	1.190	1.794
Actions émises	541	-	-	-	-	-	-
Actions rachetées	-	-	(444)	(270.453)	(3.975)	-	-
À la fin de l'exercice	32.373	3.061	1.495	827.696	37.437	1.190	1.794

##### Calamos U.S. Growth Fund

	Catégorie Z USD Cap. Actions	Total Actions
Au début de l'exercice comptable	-	2.927.518
Actions émises	12.424	417.443
Actions rachetées	-	(1.070.586)
À la fin de l'exercice	12.424	2.274.375

## Calamos Global Funds PLC

### Annexe aux états financiers pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)

#### 7. Nombre d'actions en circulation et actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables (suite)

##### Transactions relatives aux actions de participation (suite)

##### Exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)

###### Calamos U.S. Growth Fund (suite)

	Catégorie A USD Cap. USD	Catégorie A USD Dist. USD	Catégorie C USD Cap. USD	Catégorie I USD Cap. USD	Catégorie I USD Dist. USD	Catégorie I GBP Cap. USD	Catégorie X USD Cap. USD
Souscriptions durant l'exercice comptable	1.362.255	69.357	328.275	3.802.223	5.217	-	-
Rachats durant l'exercice	(5.304.796)	-	(2.152.635)	(3.632.150)	-	(6.914)	(4.000.000)
Transact. nettes sur actions	<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

	Catégorie Z EUR Cap. USD	Catégorie Z USD Cap. USD	Total USD
Souscriptions durant l'exercice comptable	-	124.238	5.691.565
Rachats durant l'exercice	(34.831)	-	(15.131.326)
Transact. nettes sur actions	<u>(34.831)</u>	<u>124.238</u>	<u>(9.439.761)</u>

###### Calamos Global Convertible Opportunities Fund

	Catégorie A USD Cap. Actions	Catégorie A USD Dist. Actions	Catégorie A EUR Cap. Actions	Catégorie A GBP Cap. Actions	Catégorie C USD Cap. Actions	Catégorie C USD Dist. Actions	Catégorie C EUR Cap. Actions
Au début de l'exercice comptable	3.727.676	253.078	77.661	7.545	1.867.818	214.964	5.311
Actions émises	1.509.426	5.339	-	-	766.936	46.568	1.559
Actions rachetées	(2.122.254)	(32.699)	-	-	(814.163)	(62.332)	(4.116)
À la fin de l'exercice comptable	<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

	Catégorie I USD Cap. Actions	Catégorie I USD Dist. Actions	Catégorie I EUR Cap. Actions	Catégorie I GBP Cap. Actions	Catégorie X USD Cap. Actions	Catégorie X USD Dist. Actions	Catégorie Z EUR Cap. Actions
Au début de l'exercice comptable	879.287	2.450.019	145.778	91.710	4.149.085	1.000.000	1.995
Actions émises	611.379	644.345	-	23.314	-	494.071	-
Actions rachetées	(363.213)	(142.945)	-	(12.779)	(987.945)	(482.625)	-
À la fin de l'exercice comptable	<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

### Annexe aux états financiers pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)

#### 7. Nombre d'actions en circulation et actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables (suite)

##### Transactions relatives aux actions de participation (suite)

##### Exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)

##### Calamos Global Convertible Opportunities Fund (suite)

	Catégorie Z GBP Cap. Actions	Catégorie Z CHF Cap. Actions	Total Actions
Au début de l'exercice comptable	24.787	1.794	14.898.508
Actions émises	94.191	-	4.197.128
Actions rachetées	(37.077)	-	(5.062.148)
À la fin de l'exercice comptable	81.901	1.794	14.033.488

##### Calamos Global Convertible Opportunities Fund

	Catégorie A USD Cap. USD	Catégorie A USD Dist. USD	Catégorie C USD Cap. USD	Catégorie C USD Dist. USD	Catégorie C EUR Cap. USD	Catégorie I USD Cap. USD	Catégorie I USD Dist. USD
Souscriptions durant l'exercice	16.733.915	49.494	10.001.260	486.701	16.848	8.488.982	7.586.966
Rachats durant l'exercice	(23.105.513)	(300.492)	(10.328.917)	(657.109)	(42.295)	(5.053.288)	(1.687.375)
Transact. nettes sur actions	(6.371.598)	(250.998)	(327.657)	(170.408)	(25.447)	3.435.694	5.899.591

##### Calamos Global Convertible Opportunities Fund

	Catégorie I GBP Cap. USD	Catégorie X USD Cap. USD	Catégorie X USD Dist. USD	Catégorie Z GBP Cap. USD	Total USD
Souscriptions durant l'exercice	315.413	-	5.000.000	1.497.030	50.176.609
Rachats durant l'exercice	(174.275)	(12.500.000)	(5.000.000)	(509.342)	(59.358.606)
Transact. nettes sur actions	141.138	(12.500.000)	-	987.688	(9.181.997)

## Calamos Global Funds PLC

### Annexe aux états financiers pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)

#### 7. Nombre d'actions en circulation et actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables (suite)

##### Transactions relatives aux actions de participation (suite)

##### Exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)

###### Calamos Global Equity Fund

	Catégorie A USD Cap. Actions	Catégorie A USD Dist. Actions	Catégorie A EUR Cap. Actions	Catégorie A GBP Cap. Actions	Catégorie C USD Cap. Actions	Catégorie C EUR Cap. Actions	Catégorie I USD Cap. Actions
Au début de l'exercice comptable	1.986.240	-	29.482	1.495	323.624	2.057	217.099
Actions émises	242.563	14.599	8.499	-	42.597	-	40.458
Actions rachetées	(1.366.007)	(539)	(12.013)	-	(93.944)	-	(144.811)
À la fin de l'exercice	<u>862.796</u>	<u>14.060</u>	<u>25.968</u>	<u>1.495</u>	<u>272.277</u>	<u>2.057</u>	<u>112.746</u>

###### Calamos Global Equity Fund

	Catégorie I EUR Cap. Actions	Catégorie I GBP Cap. Actions	Catégorie X USD Cap. Actions	Catégorie Z EUR Cap. Actions	Catégorie Z GBP Cap. Actions	Catégorie Z CHF Cap. Actions	Catégorie Z USD Cap. Actions
Au début de l'exercice comptable	5.344	1.495	2.226.581	1.995	1.190	1.794	-
Actions émises	-	27	-	-	-	-	82.531
Actions rachetées	(2.709)	(27)	(273.598)	-	-	-	-
À la fin de l'exercice	<u>2.635</u>	<u>1.495</u>	<u>1.952.983</u>	<u>1.995</u>	<u>1.190</u>	<u>1.794</u>	<u>82.531</u>

###### Calamos Global Equity Fund

	Total Actions
Au début de l'exercice comptable	4.798.396
Actions émises	431.274
Actions rachetées	<u>(1.893.648)</u>
À la fin de l'exercice	<u>3.336.022</u>

###### Calamos Global Equity Fund

	Catégorie A USD Cap. USD	Catégorie A USD Dist. USD	Catégorie A EUR Cap. USD	Catégorie C USD Cap. USD	Catégorie I USD Cap. USD	Catégorie I EUR Cap. USD	Catégorie Z GBP Cap. USD
Souscriptions durant l'exercice	3.192.229	142.081	95.174	728.304	740.736	-	466
Rachats durant l'exercice	<u>(17.614.545)</u>	<u>(5.007)</u>	<u>(135.455)</u>	<u>(1.526.593)</u>	<u>(2.532.107)</u>	<u>(41.828)</u>	<u>(470)</u>
Transact. nettes sur actions	<u>(14.422.316)</u>	<u>137.074</u>	<u>(40.281)</u>	<u>(798.289)</u>	<u>(1.791.371)</u>	<u>(41.828)</u>	<u>(4)</u>

## Calamos Global Funds PLC

### Annexe aux états financiers pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)

#### 7. Nombre d'actions en circulation et actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables (suite)

##### Transactions relatives aux actions de participation (suite)

##### Exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)

###### Calamos Global Equity Fund (suite)

	Catégorie X USD Cap. USD	Catégorie Z USD Cap. USD	Total USD
Souscriptions durant l'exercice	-	825.310	5.724.300
Rachats durant l'exercice	(4.000.000)	-	(25.856.005)
Transact. nettes sur actions	(4.000.000)	825.310	(20.131.705)

###### Calamos Emerging Markets Fund

	Catégorie A USD Cap. Actions	Catégorie A EUR Cap. Actions	Catégorie A GBP Cap. Actions	Catégorie I USD Cap. Actions	Catégorie I EUR Cap. Actions	Catégorie I GBP Cap. Actions	Catégorie USD Cap. Actions
Au début de l'exercice comptable	3.774.584	1.800	1.600	509.964	1.800	6.084	8.194.417
Actions émises	358.377	-	-	463.723	-	31	-
Actions rachetées	(305.952)	-	-	(376.616)	-	(520)	-
À la fin de l'exercice	3.827.009	1.800	1.600	597.071	1.800	5.595	8.194.417

###### Calamos Emerging Markets Fund

	Catégorie C USD Cap. Actions	Catégorie Z EUR Cap. Actions	Catégorie Z GBP Cap. Actions	Catégorie Z CHF Cap. Actions	Total Actions
Au début de l'exercice comptable	81.508	1.995	1.911	1.794	12.577.457
Actions émises	65.242	-	-	-	887.373
Actions rachetées	(33.297)	-	-	-	(716.385)
À la fin de l'exercice	113.453	1.995	1.911	1.794	12.748.445

###### Calamos Emerging Markets Fund

	Catégorie A USD Cap. USD	Catégorie I USD Cap. USD	Catégorie I GBP Cap. USD	Catégorie C USD Cap. USD	Total USD
Souscriptions durant l'exercice	3.010.381	4.099.745	474	579.458	7.690.058
Rachats durant l'exercice	(2.566.040)	(3.336.516)	(7.862)	(299.940)	(6.210.358)
Transact. nettes sur actions	444.341	763.229	(7.388)	279.518	1.479.700

## Calamos Global Funds PLC

### Annexe aux états financiers pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)

#### 7. Nombre d'actions en circulation et actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables (suite)

##### Transactions relatives aux actions de participation (suite)

##### Exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)

###### Calamos Global High Yield Fund

	Catégorie A USD Dist. Actions	Catégorie A EUR Dist. Actions	Catégorie A GBP Dist. Actions	Catégorie I USD Dist. Actions	Catégorie I EUR Dist. Actions	Catégorie I GBP Dist. Actions	Catégorie I USD Dist. Actions
Au début de l'exercice comptable	23.849	1.210	1.167	7.230	1.181	1.179	1.190.031
Actions émises	29.247	45	44	159	47	48	55.316
Actions rachetées	(38.593)	-	-	(2.354)	-	-	-
À la fin de l'exercice	14.503	1.255	1.211	5.035	1.228	1.227	1.245.347

###### Calamos Global High Yield Fund

	Catégorie Z EUR Cap. Actions	Catégorie Z EUR Dist. Actions	Catégorie Z GBP Cap. Actions	Catégorie Z GBP Dist. Actions	Catégorie Z CHF Cap. Actions	Catégorie Z CHF Dist. Actions	Total Actions
Au début de l'exercice comptable	1.995	2.071	1.190	1.755	1.794	1.886	1.236.538
Actions émises	-	87	-	53	-	96	85.142
Actions rachetées	-	-	-	-	-	-	(40.947)
À la fin de l'exercice	1.995	2.158	1.190	1.808	1.794	1.982	1.280.733

###### Calamos Global High Yield Fund

	Catégorie A USD Dist. USD	Catégorie A EUR Dist. USD	Catégorie A GBP Dist. USD	Catégorie I USD Dist. USD	Catégorie I EUR Dist. USD	Catégorie I GBP Dist. USD	Catégorie X USD Dist. USD
Souscriptions durant l'exercice	272.435	446	622	1.510	490	681	525.485
Rachats durant l'exercice	(365.533)	-	-	(22.670)	-	-	-
Transact. nettes sur actions	(93.098)	446	622	(21.160)	490	681	525.485

###### Calamos Global High Yield Fund

	Catégorie Z EUR Dist. USD	Catégorie Z GBP Dist. USD	Catégorie Z CHF Dist. USD	Total USD
Souscriptions durant l'exercice	668	733	886	803.956
Rachats durant l'exercice	-	-	-	(388.203)
Transact. nettes sur actions	668	733	886	415.753

## Calamos Global Funds PLC

### Annexe aux états financiers pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)

#### 7. Nombre d'actions en circulation et actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables (suite)

##### Transactions relatives aux actions de participation (suite)

##### Exercice comptable clôturé le 30 juin 2015

###### Calamos U.S. Growth Fund

	Catégorie A USD Cap. Actions	Catégorie A USD Dist. Actions	Catégorie A EUR Cap. Actions	Catégorie A GBP Cap. Actions	Catégorie C USD Cap. Actions	Catégorie C EUR Cap. Actions	Catégorie I USD Cap. Actions
Au début de l'exercice comptable	1.132.396	94.098	19.232	20.125	291.895	2.027	768.063
Actions émises	182.802	14.921	-	-	21.473	18.360	199.570
Actions rachetées	(489.827)	-	-	(18.630)	(54.154)	-	(454.210)
À la fin de l'exercice	825.371	109.019	19.232	1.495	259.214	20.387	513.423

	Catégorie I USD Dist. Actions	Catégorie I EUR Cap. Actions	Catégorie I GBP Cap. Actions	Catégorie X USD Cap. Actions	Catégorie Z EUR Cap. Actions	Catégorie Z GBP Cap. Actions	Catégorie I CHF Cap. Actions
Au début de l'exercice comptable	61.930	3.061	371.721	1.095.065	-	1.190	1.794
Actions émises	58.534	20.000	-	246.543	43.459	-	-
Actions rachetées	(88.632)	(20.000)	(369.782)	(243.459)	(2.047)	-	-
À la fin de l'exercice	31.832	3.061	1.939	1.098.149	41.412	1.190	1.794

###### Calamos U.S. Growth Fund

	Total Actions
Au début de l'exercice comptable	3.862.597
Actions émises	805.662
Actions rachetées	(1.740.741)
À la fin de l'exercice	2.927.518

###### Calamos U.S. Growth Fund

	Catégorie A USD Cap. USD	Catégorie A USD Dist. USD	Catégorie A GBP Cap. USD	Catégorie C USD Cap. USD	Catégorie C EUR Cap. USD	Catégorie I USD Cap. USD	Catégorie I USD Dist. USD
Souscriptions durant l'exercice	2.381.534	110.154	-	385.688	311.682	2.730.406	868.148
Rachats durant l'exercice	(6.455.520)	-	(342.297)	(1.000.330)	-	(6.196.139)	(1.324.511)
Transact. nettes sur actions	(4.073.986)	110.154	(342.297)	(614.642)	311.682	(3.465.733)	(456.363)

## Calamos Global Funds PLC

### Annexe aux états financiers pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)

#### 7. Nombre d'actions en circulation et actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables (suite)

##### Transactions relatives aux actions de participation (suite)

##### Exercice comptable clôturé le 30 juin 2015 (suite)

##### Calamos U.S. Growth Fund (suite)

	Catégorie I EUR Cap. USD	Catégorie I GBP Cap. USD	Catégorie X USD Cap. USD	Catégorie Z EUR Cap. USD	Total USD
Souscriptions durant l'exercice	361.496	-	3.503.378	435.770	11.088.256
Rachats durant l'exercice	(331.184)	(7.142.280)	(3.503.378)	(19.047)	(26.314.686)
Transact. nettes sur actions	30.312	(7.142.280)	-	416.723	(15.226.430)

##### Calamos Global Convertible Opportunities Fund

	Catégorie A USD Cap. Actions	Catégorie A USD Dist. Actions	Catégorie A EUR Cap. Actions	Catégorie A GBP Cap. Actions	Catégorie C USD Cap. Actions	Catégorie C USD Dist. Actions	Catégorie C EUR Cap. Actions
Au début de l'exercice comptable	3.115.612	262.061	84.203	7.766	1.694.731	222.067	14.479
Actions émises	1.590.372	138.818	58.455	-	586.409	45.291	-
Actions rachetées	(978.308)	(147.801)	(64.997)	(221)	(413.322)	(52.394)	(9.168)
À la fin de l'exercice comptable	3.727.676	253.078	77.661	7.545	1.867.818	214.964	5.311

##### Calamos Global Convertible Opportunities Fund

	Catégorie I USD Cap. Actions	Catégorie I USD Dist. Actions	Catégorie I EUR Cap. Actions	Catégorie I GBP Cap. Actions	Catégorie X USD Cap. Actions	Catégorie X USD Dist. Actions	Catégorie Z EUR Cap. Actions
Au début de l'exercice comptable	433.546	2.374.203	308.540	77.859	4.142.211	1.000.000	-
Actions émises	539.781	1.021.562	143.604	127.430	950.817	-	1.995
Actions rachetées	(94.040)	(945.746)	(306.366)	(113.579)	(943.943)	-	-
À la fin de l'exercice comptable	879.287	2.450.019	145.778	91.710	4.149.085	1.000.000	1.995

##### Calamos Global Convertible Opportunities Fund

	Catégorie Z GBP Cap. Actions	Catégorie Z CHF Cap. Actions	Total Actions
Au début de l'exercice comptable	1.190	1.794	13.740.262
Actions émises	23.951	-	5.228.485
Actions rachetées	(354)	-	(4.070.239)
À la fin de l'exercice comptable	24.787	1.794	14.898.508



## Calamos Global Funds PLC

### Annexe aux états financiers pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)

#### 7. Nombre d'actions en circulation et actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables (suite)

##### Transactions relatives aux actions de participation (suite)

##### Exercice comptable clôturé le 30 juin 2015 (suite)

##### Calamos Global Convertible Opportunities Fund (suite)

	Catégorie A USD Cap. USD	Catégorie A USD Dist. USD	Catégorie A EUR Cap. USD	Catégorie A GBP Cap. USD	Catégorie C USD Cap. USD	Catégorie C USD Dist. USD	Catégorie C EUR Cap. USD
Souscriptions durant l'exercice	17.789.857	1.336.052	622.267	-	7.723.060	496.454	-
Rachats durant l'exercice	(11.008.725)	(1.449.388)	(651.627)	(3.048)	(5.396.922)	(593.808)	(113.501)
Transact. nettes sur actions	6.781.132	(113.336)	(29.360)	(3.048)	2.326.138	(97.354)	(113.501)

##### Calamos Global Convertible Opportunities Fund

	Catégorie I USD Cap. USD	Catégorie I USD Dist. USD	Catégorie I EUR Cap. USD	Catégorie I GBP Cap. USD	Catégorie X USD Cap. USD	Catégorie Z EUR Cap. USD	Catégorie Z GBP Cap. USD
Souscriptions durant l'exercice	7.667.771	12.235.746	1.750.403	1.940.428	11.752.090	19.982	359.054
Rachats durant l'exercice	(1.328.973)	(12.923.540)	(4.148.190)	(1.620.165)	(11.752.090)	-	(5.593)
Transact. nettes sur actions	6.338.798	(687.794)	(2.397.787)	320.263	-	19.982	353.461

##### Calamos Global Convertible Opportunities Fund

	Total USD
Souscriptions durant l'exercice	63.693.164
Rachats durant l'exercice	(50.995.570)
Transact. nettes sur actions	12.697.594

##### Calamos Global Equity Fund

	Catégorie A USD Cap. Actions	Catégorie A EUR Cap. Actions	Catégorie A GBP Cap. Actions	Catégorie C USD Cap. Actions	Catégorie C EUR Cap. Actions	Catégorie I USD Cap. Actions	Catégorie I EUR Cap. Actions
Au début de l'exercice comptable	2.097.353	48.274	1.885	322.481	2.057	264.909	15.784
Actions émises	291.833	-	-	76.005	-	43.990	-
Actions rachetées	(402.946)	(18.792)	(390)	(74.862)	-	(91.800)	(10.440)
À la fin de l'exercice	1.986.240	29.482	1.495	323.624	2.057	217.099	5.344

## Calamos Global Funds PLC

### Annexe aux états financiers pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)

#### 7. Nombre d'actions en circulation et actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables (suite)

##### Transactions relatives aux actions de participation (suite)

##### Exercice comptable clôturé le 30 juin 2015 (suite)

##### Calamos Global Equity Fund (suite)

	Catégorie I GBP Cap. Actions	Catégorie X USD Cap. Actions	Catégorie Z EUR Cap. Actions	Catégorie Z GBP Cap. Actions	Catégorie Z CHF Cap. Actions	Total Actions
Au début de l'exercice comptable	26.652	3.120.187	-	1.190	1.794	5.902.566
Actions émises	-	436.567	1.995	-	-	850.390
Actions rachetées	(25.157)	(1.330.173)	-	-	-	(1.954.560)
À la fin de l'exercice	1.495	2.226.581	1.995	1.190	1.794	4.798.396

##### Calamos Global Equity Fund

	Catégorie A USD Cap. USD	Catégorie A EUR Cap. USD	Catégorie A GBP Cap. USD	Catégorie C USD Cap. USD	Catégorie I USD Cap. USD	Catégorie I EUR Cap. USD	Catégorie I GBP Cap. USD
Souscriptions durant l'exercice comptable	3.991.196	-	-	1.295.345	806.316	-	-
Rachats durant l'exercice	(5.396.712)	(235.385)	(6.636)	(1.286.851)	(1.690.959)	(165.214)	(454.218)
Transact. nettes sur actions	(1.405.516)	(235.385)	(6.636)	8.494	(884.643)	(165.214)	(454.218)

##### Calamos Global Equity Fund

	Catégorie X USD Cap. USD	Catégorie Z EUR Cap. USD	Total USD
Souscriptions durant l'exercice	6.360.767	19.982	12.473.606
Rachats durant l'exercice	(20.360.767)	-	(29.596.742)
Transact. nettes sur actions	(14.000.000)	19.982	(17.123.136)

##### Calamos Emerging Markets Fund

	Catégorie A USD Cap. Actions	Catégorie A EUR Cap. Actions	Catégorie A GBP Cap. Actions	Catégorie I USD Cap. Actions	Catégorie I EUR Cap. Actions	Catégorie I GBP Cap. Actions	Catégorie X USD Cap. Actions
Au début de l'exercice comptable	3.462.015	1.800	1.600	381.486	1.800	82.457	8.194.417
Actions émises	651.344	-	-	184.759	-	57.545	-
Actions rachetées	(338.775)	-	-	(56.281)	-	(133.918)	-
À la fin de l'exercice	3.774.584	1.800	1.600	509.964	1.800	6.084	8.194.417

## Calamos Global Funds PLC

### Annexe aux états financiers pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)

#### 7. Nombre d'actions en circulation et actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables (suite)

##### Transactions relatives aux actions de participation (suite)

##### Exercice comptable clôturé le 30 juin 2015 (suite)

##### Calamos Emerging Markets Fund (suite)

	Catégorie C USD Cap. Actions	Catégorie Z EUR Cap. Actions	Catégorie Z GBP Cap. Actions	Catégorie Z CHF Cap. Actions	Total Actions
Au début de l'exercice comptable	52.557	-	1.190	1.794	12.181.116
Actions émises	43.133	1.995	93.389	-	1.032.165
Actions rachetées	(14.182)	-	(92.668)	-	(635.824)
À la fin de l'exercice	81.508	1.995	1.911	1.794	12.577.457

##### Calamos Emerging Markets Fund

	Catégorie A USD Cap. USD	Catégorie I USD Cap. USD	Catégorie I GBP Cap. USD	Catégorie C USD Cap. USD	Catégorie Z EUR Cap. USD	Catégorie Z GBP Cap. USD	Total USD
Souscriptions durant l'exercice	6.522.232	1.875.090	994.070	452.958	19.982	1.346.675	11.211.007
Rachats durant l'exercice	(3.286.488)	(568.769)	(2.071.779)	(145.099)	-	(1.338.425)	(7.410.560)
Transact. nettes sur actions	3.235.744	1.306.321	(1.077.709)	307.859	19.982	8.250	3.800.447

##### Calamos Global High Yield Fund

	Catégorie A USD Dist. Actions	Catégorie A EUR Dist. Actions	Catégorie A GBP Dist. Actions	Catégorie I USD Dist. Actions	Catégorie I EUR Dist. Actions	Catégorie I GBP Dist. Actions	Catégorie X USD Dist. Actions
Au début de l'exercice comptable	84.268	1.089	1.090	6.791	1.097	1.098	1.099.830
Actions émises	37.274	121	77	2.742	84	81	90.201
Actions rachetées	(97.693)	-	-	(2.303)	-	-	-
À la fin de l'exercice	23.849	1.210	1.167	7.230	1.181	1.179	1.190.031

##### Calamos Global High Yield Fund

	Catégorie Z EUR Cap. Actions	Catégorie Z EUR Dist. Actions	Catégorie Z GBP Cap. Actions	Catégorie Z GBP Dist. Actions	Catégorie Z CHF Cap. Actions	Catégorie Z CHF Dist. Actions	Total Actions
Au début de l'exercice comptable	-	-	1.190	1.190	1.794	1.794	1.201.231
Actions émises	1.995	2.071	-	565	-	92	135.303
Actions rachetées	-	-	-	-	-	-	(99.996)
À la fin de l'exercice	1.995	2.071	1.190	1.755	1.794	1.886	1.236.538

## Calamos Global Funds PLC

### Annexe aux états financiers pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)

#### 7. Nombre d'actions en circulation et actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables (suite)

##### Transactions relatives aux actions de participation (suite)

##### Exercice comptable clôturé le 30 juin 2015 (suite)

##### Calamos Global High Yield Fund (suite)

	Catégorie A USD Dist. USD	Catégorie A EUR Dist. USD	Catégorie A GBP Dist. USD	Catégorie I USD Dist. USD	Catégorie I EUR Dist. USD	Catégorie I GBP Dist. USD	Catégorie X USD Dist. USD
Souscriptions durant l'exercice	370.570	1.474	1.259	29.020	1.041	1.335	920.310
Rachats durant l'exercice	(982.403)	-	-	(23.255)	-	-	-
Transact. nettes sur actions	(611.833)	1.474	1.259	5.765	1.041	1.335	920.310

##### Calamos Global High Yield Fund

	Catégorie Z EUR Cap. USD	Catégorie Z EUR Dist. USD	Catégorie Z GBP Dist. USD	Catégorie Z CHF Dist. USD	Total USD
Souscriptions durant l'exercice	19.982	20.638	8.959	957	1.375.545
Rachats durant l'exercice	-	-	-	-	(1.005.658)
Transact. nettes sur actions	19.982	20.638	8.959	957	369.887

## 8. Fiscalité

Au regard du droit applicable et conformément aux pratiques en usage, la Société remplit les conditions d'un organisme de placement tel que défini à l'article 739B de la loi irlandaise sur la consolidation fiscale (Taxes Consolidation Act) de 1997, dans sa version modifiée. Dès lors, ses revenus ou plus-values en capital ne sont généralement pas assujettis à l'impôt irlandais.

Cependant, la survenance d'un « fait générateur d'impôt » au sein du Fonds peut entraîner l'assujettissement à l'impôt irlandais. Sont qualifiés de faits générateurs toute distribution de dividendes aux actionnaires ou tout encaissement ou rachat et toute annulation ou cession présumée d'actions aux fins de l'impôt irlandais découlant de la détention d'actions de la Société pendant une durée de huit ans et au-delà.

Aucun impôt irlandais ne s'applique à un fait générateur concernant :

- (i) des actionnaires qui ne sont ni résidents irlandais, ni résidents ordinaires en Irlande à des fins fiscales à la date de survenue d'un tel fait générateur, sous réserve, dans chaque cas, qu'une déclaration valide et appropriée, conformément à l'annexe 2B de la loi irlandaise sur la consolidation fiscale (Taxes Consolidation Act) de 1997 (dans sa version modifiée), soit en possession de la Société.
- (ii) Certains Actionnaires résidents exonérés de l'impôt irlandais qui ont fourni à la Société les déclarations obligatoires dûment signées.

Les éventuels revenus de dividendes ou d'intérêts et les plus-values (le cas échéant) issus des placements réalisés par la Société peuvent faire l'objet de retenues à la source dans le pays d'où ils proviennent. Ces retenues ne sont pas nécessairement récupérables par la Société ou ses actionnaires.

## Calamos Global Funds PLC

### Annexe aux états financiers pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)

#### 9. Plus-/-(moins-) value nette sur activités d'investissement

##### Exercice comptable clôturé le 30 juin 2016

Plus-/-(moins-) value nette réalisée	Calamos		Calamos Global Equity Fund USD	Calamos Emerging Markets Fund USD	Calamos Global High Yield Fund USD	Total USD
	Calamos U.S. Growth Fund USD	Calamos Global Convertible Opportunities Fund USD				
Investissements	5.023.545	(1.744.692)	2.277.440	(10.445.829)	(271.706)	(5.161.242)
Opérations de change	36.960	(31.184)	(224.833)	(182.486)	84.415	(317.128)
Options	-	(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>
<b>Variation nette de la de la moins-value latente</b>	<b>Calamos</b>		<b>Calamos</b>		<b>Calamos</b>	
	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	Total USD
Investissements	(7.994.230)	(212.616)	(6.271.674)	(3.046.527)	(301.643)	(17.826.690)
Opérations de change	(56.128)	(407.552)	(39.047)	(98.050)	(34.297)	(635.074)
Options	-	(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>
<b>(Moins-)/plus-value nette sur les activités d'investissement</b>	<b>Calamos</b>		<b>Calamos</b>		<b>Calamos</b>	
	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	Total USD
Plus- /-(moins-) value nette réalisée	5.060.505	(4.840.043)	1.962.505	(10.834.042)	(187.291)	(8.838.366)
Variation nette des moins-values latentes	(8.050.358)	(1.277.438)	(6.310.721)	(3.144.577)	(335.940)	(19.119.034)
Coupon d'intérêt	-	1.694.008	-	60.322	715.919	2.470.249
(Moins-values)/plus- value sur activités	<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

Annexe aux états financiers pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)

### 9. Plus-value/(moins-value) nette sur activités d'investissement (suite)

Exercice comptable clôturé le 30 juin 2015

Plus-/(moins-) value nette réalisée	Calamos		Calamos Global Equity Fund USD	Calamos Emerging Markets Fund USD	Calamos Global High Yield Fund USD	Total USD
	Calamos U.S. Growth Fund USD	Calamos Global Convertible Opportunities Fund USD				
Investissements	7.298.884	6.528.347	5.682.250	(2.107.344)	(68.869)	17.333.268
Opérations de change	(308.501)	(852.639)	(226.244)	499.693	259.211	(628.480)
Options	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>

Variation nette de la (moins-value)/plus- value latente	Calamos		Calamos Global Equity Fund USD	Calamos Emerging Markets Fund USD	Calamos Global High Yield Fund USD	Total USD
	Calamos U.S. Growth Fund USD	Calamos Global Convertible Opportunities Fund USD				
Investissements	(2.668.988)	(7.090.039)	(2.216.898)	(8.244.690)	(909.785)	(21.130.400)
Opérations de change	(131.392)	243.622	24.142	(15.611)	11.641	132.402
Options	-	(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>

Plus-value nette sur les activités d'investissement	Calamos		Calamos Global Equity Fund USD	Calamos Emerging Markets Fund USD	Calamos Global High Yield Fund USD	Total USD
	Calamos U.S. Growth Fund USD	Calamos Global Convertible Opportunities Fund USD				
Plus-value/(moins- value) nette réalisée	7.005.742	7.122.526	5.468.816	(1.505.479)	190.342	18.281.947
Variation nette des (moins)/plus-values	(2.800.380)	(7.368.953)	(2.192.756)	(8.260.301)	(898.144)	(21.520.534)
Coupon d'intérêt	-	1.831.516	-	(34.437)	730.763	2.527.842
Plus-value/(moins- value) nette sur activités	<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

### Annexe aux états financiers pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)

#### 9. Plus-value/(moins-value) nette sur activités d'investissement (suite)

Les frais de transaction sont des coûts additionnels qui peuvent être identifiés séparément et sont directement attribuables à l'acquisition, à l'émission ou à la cession d'un actif ou d'un passif financier. Les frais et commissions des courtiers identifiables séparément figurent dans la déclaration des frais de transaction. Pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016, ce montant s'élevait au total à 333.560 USD (30 juin 2015 : 450.041 USD).

Frais de transaction	30 juin 2016	30 juin 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	-	-
<b>Total</b>	<b>333.560</b>	<b>450.041</b>

Les frais suivants ne figurent pas dans la déclaration des frais de transaction :

- les taxes et autres frais du marché associés aux transactions ;
- les frais de transaction sur les obligations et dérivés ;

car ces frais sont compris dans les cours et ne sont pas identifiables séparément.

#### 10. Commissions indirectes (« Soft Commissions »)

La Société s'en remet aux politiques du Gestionnaire d'investissement (lesquelles sont conformes à la Réglementation 28 relative aux incitants) eu égard aux honoraires, commissions et avantages non monétaires. Le Gestionnaire d'investissement a conclu avec certains courtiers des accords de partage des commissions, selon lesquels les courtiers peuvent utiliser une partie de leurs commissions pour rémunérer des tiers ou d'autres courtiers qui fournissent des services d'analyse et de courtage au Gestionnaire d'investissement. Toute conclusion d'un accord de partage des commissions par le Gestionnaire d'investissement est soumise aux lois, règles et réglementations applicables, ainsi qu'à l'obligation de meilleure exécution du Gestionnaire d'investissement.

#### 11. Note relative aux risques

Chaque Compartiment est exposé au risque du marché (en ce compris le risque de prix de marché, le risque de change et le risque de taux), au risque de crédit et au risque de liquidité liés aux instruments financiers qu'il détient. Le programme de gestion globale des risques de la Société est axé sur le caractère imprévisible des marchés financiers et cherche à en minimiser les éventuels impacts défavorables sur la performance financière. Chaque type de risque est abordé ci-après. Des informations qualitatives visant à faciliter la compréhension des méthodes de gestion des risques utilisées par le Gestionnaire d'investissement, ainsi que des analyses quantitatives permettant de comprendre l'étendue de l'exposition aux risques sont également proposées.

## **Calamos Global Funds PLC**

### **Annexe aux états financiers pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)**

#### **11. Note relative aux risques (suite)**

##### **Processus général de gestion des risques**

La Société a créé une fonction de gestion prudentielle permanente du risque confiée à un gestionnaire permanent du risque, M. Cormac Byrne de KB Associates (le « Gestionnaire du risque »). Dans le cadre de ses fonctions, le Gestionnaire du risque s'appuie sur les travaux des différentes personnes chargées de la gestion des risques pour les différents délégués de la Société, en ce compris le Gestionnaire d'investissement, l'Agent administratif et le Dépositaire. Sur la base des rapports reçus du Gestionnaire d'investissement, de l'Agent administratif et du Dépositaire, ainsi que des demandes pertinentes formulées, le Gestionnaire du risque fournira un rapport mensuel à la Personne désignée (mentionnée dans le Plan d'activité de la Société) qui a la responsabilité de superviser la gestion des risques.

Le risque d'investissement de la Société est géré par le Gestionnaire d'investissement et le Gestionnaire du risque.

L'équipe en charge des investissements de Calamos, composée de plus de 65 professionnels du domaine, est dirigée par le Global Chief Investment Officer, John P. Calamos, Sr., et les Co-Chief Investment Officers que sont John Hillenbrand, David Kalis, Nick Niziolek et Eli Pars. Le Gestionnaire d'investissement adopte une approche globale qui mobilise les expériences communes de tous les membres pour relever les défis du marché.

La philosophie d'investissement du Gestionnaire d'investissement repose sur la rigueur et s'articule autour d'un processus d'analyse et de suivi exclusif qui s'ajoute à l'utilisation de l'analyse de valeurs mobilières classique. Ce processus s'applique à toutes les stratégies d'investissement, bien que la priorité diffère d'une stratégie à l'autre. En combinant des activités de recherche propres à chaque société et sa connaissance de chaque secteur, l'équipe d'investissement du Gestionnaire d'investissement est à même de s'adapter à des conditions du marché en constante évolution.

La Société utilise l'approche des engagements comme méthode d'évaluation des risques pour calculer l'exposition globale des Compartiments. L'approche des engagements convertit chaque position en Instruments financiers dérivés (« IFD ») de chaque Compartiment dans la valeur de marché d'une position équivalente dans l'actif sous-jacent à ce dérivé. Pour obtenir de plus amples informations à propos de la juste valeur des IFD, veuillez vous référer à l'État des investissements de chaque Compartiment.

Le principal objectif de toutes les stratégies d'investissement consiste à maximiser le rendement tout en maîtrisant le risque, à protéger le principal en période de volatilité, à éviter les négociations excessives à court terme et à maintenir un juste équilibre entre le risque et le rendement, quel que soit le cycle boursier. Calamos adopte une approche globale en matière de gestion des risques. Celle-ci comprend un suivi continu du marché et du portefeuille, le respect des principes d'investissement établis et une discipline de vente rigoureuse. Grâce à l'intégration de plusieurs facteurs qualitatifs et quantitatifs, notre processus de contrôle des risques nous aide à préserver le capital des investisseurs sur le long terme.



## **Calamos Global Funds PLC**

### **Annexe aux états financiers pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)**

#### **11. Note relative aux risques (suite)**

##### **Processus général de gestion des risques (suite)**

De plus, dans le cadre de son processus administratif de gestion des risques de portefeuille, le Gestionnaire d'investissement fait appel à une équipe de professionnels chargés de veiller au respect des exigences OPCVM et des directives applicables aux Compartiments. Cette équipe comprend le personnel travaillant à la fois au sein du groupe de gestion des risques de portefeuille et dans les départements juridiques du Gestionnaire d'investissement chargés du respect de la conformité qui, conformément aux exigences en matière d'OPCVM, fournit mensuellement des informations financières à KB Associates qui, à son tour, supervise ces fonctions. Ces rapports mensuels contiennent des informations relatives au respect des directives régissant l'investissement, les éventuels changements apportés aux procédures d'évaluation du risque et la confirmation de réception et l'examen du rapport de l'Agent administratif.

Au cours de l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016, aucun changement n'a été apporté aux politiques et procédures de gestion des risques.

##### **Risque de marché**

Il s'agit du risque de fluctuation de la juste valeur ou des futurs flux de trésorerie d'un instrument financier, engendré par l'évolution des cours du marché. Le risque de marché est affecté par trois principaux facteurs : le risque de cours, le risque de change et le risque de taux d'intérêt.

##### **i) Risque de cours**

Le risque lié aux cours de Bourse est dû à l'incertitude concernant l'évolution ultérieure des cours des instruments financiers détenus. La juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des cours boursiers (par opposition aux variations du risque de taux d'intérêt et du risque de change), que ces variations soient ou non dues à des facteurs propres aux instruments financiers individuels ou à leur émetteur, ou à d'autres facteurs influençant des instruments financiers similaires négociés sur le marché.

Compte tenu de la nature des objectifs d'investissement des Compartiments, le risque de cours constitue la principale composante du risque de marché. L'exposition globale au risque de cours en date du 30 juin 2016 et en date du 30 juin 2015 pour chaque Compartiment est égale à la juste valeur de marché des investissements détenus.

Le processus d'investissement conjugue une approche macroéconomique descendante et une approche fondamentale ascendante pour le choix des titres. La priorité est accordée au principe de la diversification du portefeuille dans tous les secteurs et dans toutes les industries. De multiples facteurs qualitatifs et quantitatifs entrent en ligne de compte pour tous les portefeuilles. Parmi les facteurs qualitatifs, citons l'accès de la société aux capitaux, à la gestion de la qualité et les nouveaux produits, en sus de l'environnement économique et politique dans lequel la société exerce ses activités. Le chiffre d'affaires, les marges, le résultat par action au regard des prévisions, l'évolution des taux de croissance, le retour sur investissement et la croissance par rapport aux homologues et concurrents sont des facteurs quantitatifs qui entrent également en ligne de compte lors de l'évaluation d'une société.

Le processus d'investissement est en outre complété par une analyse de valeurs mobilières exclusive qui permet une évaluation attentive du risque par rapport au rendement des actifs de chaque portefeuille. S'agissant des actions, l'accent est mis sur les sociétés présentant une valeur intrinsèque intéressante, des rendements relatifs élevés et des positions relatives de premier plan dans divers calculs exclusifs. En ce qui concerne les titres convertibles, l'ensemble des facteurs liés à l'action sont examinés, tout comme les caractéristiques propres aux valeurs, telles que les primes d'investissement et de conversion, la participation aux hausses et aux baisses du marché, les valorisations théoriques et, finalement, le risque de crédit de l'émetteur.

## **Calamos Global Funds PLC**

### **Annexe aux états financiers pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)**

#### **11. Note relative aux risques (suite)**

##### **Risque de marché (suite)**

###### **i) Risque de cours (suite)**

Pour les obligations d'entreprises, les facteurs à prendre en considération comprennent les valorisations théoriques, le risque de crédit de l'émetteur et l'évaluation des taux d'intérêt et de change.

La gestion des risques de portefeuille est en outre complétée par un processus rigoureux de construction de portefeuille et d'analyse de pertinence des positions. Une fois encore, l'équilibre entre le risque et le rendement d'une participation détenue au sein du portefeuille (c'est-à-dire la pondération des positions) fait l'objet d'un examen rigoureux. Les diversifications industrielle, sectorielle et géographique sont d'autres facteurs importants pris en considération lors de l'ajout d'un titre aux Compartiments. D'autres facteurs incluent les flux de trésorerie attendus des revenus sur investissement, la liquidité des émissions et la participation aux phases ascendantes/descendantes du marché. Le Gestionnaire d'investissement peut également recourir à un scénario ou à une analyse de simulation. De plus, il réalise des contrôles a posteriori du portefeuille par rapport à des facteurs ou des pondérations clés. Une analyse détaillée de la répartition est utilisée pour reconstituer la performance sur des périodes de courte et de longue durée.

Les pondérations des positions individuelles et des secteurs du portefeuille pour tous les Compartiments font l'objet d'une surveillance constante afin de déterminer si l'un des facteurs évalués a changé ou si un titre a atteint les limites d'évaluation. Si les limites d'évaluation d'un titre ont été atteintes, les avantages et l'adéquation par rapport au portefeuille de la détention du titre concerné font l'objet d'une réévaluation sur laquelle repose la décision de maintenir la position ou de la liquider.

Le Gestionnaire d'investissement utilise une plate-forme d'analyse et de suivi de portefeuille exclusive pour l'ensemble des Compartiments. Ce système permet au Gestionnaire d'investissement de suivre l'évolution d'indicateurs du portefeuille tels que le bêta, l'écart-type des rendements et l'écart de suivi par rapport à un indice de référence donné.

Le bêta correspond à la sensibilité des actifs du Compartiment à la performance d'un indice de référence déterminé à un instant précis dans le temps. Bien qu'il s'agisse d'un facteur de gestion des risques secondaire pour le processus d'investissement global, le bêta indique la sensibilité de la performance du Compartiment à celle du marché en général.

Les tableaux au verso indiquent le bêta des Compartiments au 30 juin 2016 et au 30 juin 2015, ainsi que l'impact monétaire (valeur absolue) sur la VNI de chaque Compartiment en cas d'augmentation ou de diminution de 5 % de l'indice de référence concerné, en supposant que toutes les variables restent constantes. L'analyse de sensibilité figurant dans le tableau ci-après a des limites. Elle repose sur des données historiques et représente un résultat hypothétique qui n'a pas pour objet d'établir une prévision.

## Calamos Global Funds PLC

### Annexe aux états financiers pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)

#### 11. Note relative aux risques (suite)

##### Risque de marché (suite)

##### i) Risque de cours (suite)

2016			
Nom du Compartiment	Indices de référence*	Bêta** (30/06/16)	Impact monétaire sur VNI de (30/06/16) USD
Calamos U.S. Growth Fund	S&P 500	1,15	1.757.505
Calamos Global Convertible Opportunities Fund	Indice BofA ML VG00 (USD) - Global 300 Convertible	0,99	8.278.795
	Indice MSCI World	0,67	5.602.821
Calamos Global Equity Fund	Indice MSCI All Country World- Growth	1,05	2.483.313
	Indice MSCI World	1,06	2.506.964
Calamos Emerging Markets Fund	Indice MSCI Emerging Markets	0,70	3.959.473
Calamos Global High Yield Fund	Indice BofA ML Global HY Constrained couvert	0,90	549.857
	Indice BofA ML High Yield BB-B	0,95	580.405
2015			
Nom du Compartiment	Indices de référence*	Bêta** (30/06/15)	Impact monétaire sur VNI de (30/06/15) USD
Calamos U.S. Growth Fund	S&P 500	1,17	2.539.519
Calamos Global Convertible Opportunities Fund	Indice BofA ML VG00 (USD) - Global 300 Convertible	0,98	8.948.147
	Indice MSCI World	0,68	6.208.919
Calamos Global Equity Fund	Indice MSCI All Country World- Growth	1,05	3.766.462
	Indice MSCI World	1,06	3.802.333
Calamos Emerging Markets Fund	Indice MSCI Emerging Markets	0,71	4.439.187
Calamos Global High Yield Fund	Indice BofA ML Global HY Constrained couvert	1,01	621.686
	Indice BofA ML High Yield BB-B	1,04	640.152

\*Les références aux indices de référence sont faites à titre indicatif uniquement. Il ne peut être garanti que la performance d'un Compartiment sera supérieure à celle de son indice de référence. Les Compartiments ne cherchent pas activement à suivre les indices de référence.

\*\* Le bêta indiqué pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 est basé sur le bêta historique pour la période du 30 novembre 2007 au 30 juin 2016 pour tous les Compartiments à l'exception du Calamos Emerging Markets Fund, dont le calcul du bêta est basé sur la période du 28 février 2011 au 30 juin 2016, et du Calamos Global High Yield Fund, dont le calcul du bêta est basé sur la période du 31 juillet 2012 au 30 juin 2016. Le bêta indiqué pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2015 est basé sur le bêta historique pour la période du 30 novembre 2007 au 30 juin 2015 pour tous les Compartiments à l'exception du Calamos Emerging Markets Fund, dont le calcul du bêta est basé sur la période du 28 février 2011 au 30 juin 2015, et du Calamos Global High Yield Fund, dont le calcul du bêta est basé sur la période du 31 juillet 2012 au 30 juin 2015.

## **Calamos Global Funds PLC**

### **Annexe aux états financiers pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)**

#### **11. Note relative aux risques (suite)**

##### **Risque de marché (suite)**

##### **ii) Risque de change**

Le risque de change est défini comme étant le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier varie en fonction des fluctuations des taux de change. Ce risque est lié aux instruments financiers libellés dans une devise autre que la devise fonctionnelle de chaque Compartiment. Aucun risque de change ne provient des instruments financiers qui sont des éléments non monétaires, ni des instruments financiers libellés dans la devise fonctionnelle.

Les Compartiments peuvent détenir des actifs libellés dans des devises autres que leur devise fonctionnelle et, par conséquent, être exposés au risque de change en raison de la fluctuation de la valeur des titres libellés dans les autres devises engendrée par les variations des taux de change. Pour tous les Compartiments, et aux fins des évaluations, la devise fonctionnelle est le dollar américain (USD).

Le Gestionnaire d'investissement a identifié quatre facteurs susceptibles d'affecter un Compartiment au travers du risque de change. Par d'ordre d'importance, ces facteurs sont :

- les variations du taux de change entre la devise sous-jacente d'un titre détenu et la devise fonctionnelle du Compartiment ;
- les variations des taux de change affectant les revenus générés par la détention d'un titre libellé dans une devise autre que la devise fonctionnelle du Compartiment ;
- les variations des taux de change qui ont une influence sur les décalages temporels, tels que le délai entre la négociation et les dates de règlement ;
- la couverture de l'euro (« EUR »), du dollar de Hong Kong (« HKD »), de la livre sterling (« GBP ») et du franc suisse (« CHF ») pour la gestion des risques de change pour certaines catégories d'actions.

Les contrats de change à terme sont utilisés comme principal outil permettant d'atténuer et de maîtriser le risque de change inhérent aux Compartiments et aux Catégories d'Actions qui ne pas libellés en USD. Le Gestionnaire d'investissement peut également recourir à des contrats de change à terme pour répondre au risque de change implicitement lié aux titres non américains qui sont détenus par le biais de certificats de dépôt américains (American Depository Receipts ou « ADR »). En général, les dates d'échéance des couvertures de change à terme sont par nature proches, principalement afin de minimiser le risque de base et de gérer l'exposition aux contreparties. Toute couverture de change est réalisée par le Gestionnaire d'investissement, à l'aide des outils les plus récents pour la gestion et l'exécution des ordres. Les contreparties aux opérations de change sont des organismes financiers de premier ordre, approuvés par le Gestionnaire d'investissement.

## **Calamos Global Funds PLC**

### **Annexe aux états financiers pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)**

#### **11. Note relative aux risques (suite)**

##### **Risque de marché (suite)**

##### **ii) Risque de change (suite)**

La responsabilité de gérer le risque de change incombe à l'équipe d'investissement du Gestionnaire d'investissement. L'exposition d'un Compartiment à une région, à un pays et à une devise est déterminée par les dirigeants de l'équipe d'investissement dans le cadre de l'analyse macroéconomique de type descendant (« top-down ») prévue par leurs stratégies d'investissement internationales. Pour chaque devise, le montant net de l'exposition est examiné avec les analystes de stratégie en chef dans le cadre du processus d'investissement international. L'exposition au risque de change et les couvertures de change à terme correspondantes font l'objet d'une surveillance constante, réalisée au moyen de différents rapports, en vue d'évaluer leur impact sur les rendements et sur le profil de risque global du portefeuille. Le montant de la couverture par Compartiment variera dans le temps et peut à l'occasion donner lieu à un profil de risque exposé à 100 % à une devise locale déterminée.

Les Compartiments peuvent percevoir des revenus dans des devises autres que le dollar américain, dont la valeur en dollar américain est influencée par les variations des taux de change. Le Gestionnaire d'investissement convertit tous les revenus libellés en devise étrangère le jour de leur réception ou dans les meilleurs délais à compter de cette date. Le Gestionnaire d'investissement ne cherche pas à couvrir le risque lié aux revenus acquis mais non encore perçus.

Les décalages de temps entre l'exécution d'une opération et son règlement peuvent entraîner une exposition des Compartiments à un risque de change à court terme supplémentaire. Lorsque le Gestionnaire d'investissement achète ou vend un titre libellé dans une devise étrangère, ce risque est largement atténué au moyen d'un contrat de change à court terme lors de la confirmation de l'opération par le courtier chargé de l'exécution, le jour ouvré suivant. Ces contrats prévoient l'achat ou la vente des montants en devise appropriés afin de parvenir à un règlement approuvé.

Les catégories d'actions en CHF, EUR, GBP et HKD de chacun des Compartiments concernés peuvent faire l'objet d'un risque de change additionnel du fait qu'elles sont libellées dans des devises étrangères. La Société emploie des contrats de change à terme pour couvrir le risque de change de ces catégories d'actions.

Les tableaux au verso indiquent l'exposition totale au risque de change des Compartiments en date du 30 juin 2016 et du 30 juin 2015 et contiennent une analyse de sensibilité qui détermine l'impact monétaire sur la VNI si le dollar américain s'appréciait uniformément de 5 %, toutes les autres variables restant inchangées. Cette analyse de sensibilité a des limites. Elle représente un résultat hypothétique qui n'a pas pour objet d'établir une prévision.

**Calamos Global Funds PLC**

**Annexe aux états financiers pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)**

**11. Note relative aux risques (suite)**

**Risque de marché (suite)**

**ii) Risque de change (suite)**

**Calamos U.S. Growth Fund au 30 juin 2016**

Devise	Actifs			Passifs				Contrats à terme	Total	Impact monétaire sur la VNI avec 5 % de variation
	Actifs financiers passés			Passifs financiers passés		Actions				
	Liquidités en à leur juste valeur par le	Autres	Découvert	à leur juste valeur par le	de participation	Autres	nets			
Banque	résultat	Actifs	bancaire	résultat	remboursables	Passifs	USD	USD	USD	
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Livre sterling	-	-	6.851	-	-	(62.342)	(6.851)	58.319	(4.023)	201
Couronne danoise	-	-	4.732	-	-	-	-	-	4.732	(237)
Euro	1.424	-	-	-	-	(878.802)	-	797.522	(79.856)	3.993
Franc suisse	-	-	-	-	-	(19.178)	-	17.845	(1.333)	67
<b>Total</b>	<b>1.424</b>	<b>-</b>	<b>11.583</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(960.322)</b>	<b>(6.851)</b>	<b>873.686</b>	<b>(80.480)</b>	<b>4.024</b>

**Calamos Global Funds PLC**

**Annexe aux états financiers pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)**

**11. Note relative aux risques (suite)**

**Risque de marché (suite)**

**ii) Risque de change (suite)**

**Calamos Global Convertible Opportunities Fund au 30 juin 2016**

	Actifs			Passifs					Impact monétaire sur la VNI avec 5 % de variation	
	Liquidités en	Actifs financiers passés à leur juste valeur par le	Autres	Découvert bancaire	Passifs financiers passés à leur juste valeur par le	Actions de participation	Autres	Contrats à terme nets		Total
Devise	Banque USD	résultat USD	Actifs USD	USD	résultat USD	remboursables USD	Passifs USD	USD	USD	USD
Livre sterling	1.536	3.072.638	-	-	-	(2.439.397)	-	2.262.041	2.896.818	(144.841)
Dollar canadien	18.749	877.984	-	-	-	-	-	-	896.733	(44.837)
Couronne danoise	-	-	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)
Yen japonais	-	5.559.798	-	-	-	-	-	-	5.559.798	(277.990)
Dollar de Singapour	-	857.241	-	-	-	-	1	-	857.242	(42.862)
Franc suisse	-	-	-	-	-	(18.065)	-	17.333	(732)	37
<b>Total</b>	<b>29.864</b>	<b>48.507.258</b>	<b>804.262</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4.994.861)</b>	<b>(785.130)</b>	<b>4.689.045</b>	<b>48.250.438</b>	<b>(2.412.522)</b>

**Calamos Global Funds PLC**

**Annexe aux états financiers pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)**

**11. Note relative aux risques (suite)**

**Risque de marché (suite)**

**ii) Risque de change (suite)**

**Calamos Global Equity Fund au 30 juin 2016**

Devise	Actifs			Passifs					Impact monétaire sur la VNI avec 5 % de variation USD	
	Actifs financiers passés			Passifs financiers passés			Actions			Contrats à terme
	Liquidités en à leur juste valeur par le	Autres	Découvert	à leur juste valeur par le	de participation	Autres	remboursables	Passifs		
Banque USD	résultat USD	Actifs USD	bancaire USD	résultat USD		remboursables	Passifs USD	nets USD	Total USD	
Livre sterling	(1)	3.193.128	9.099	-	-	(58.303)	-	(540.084)	2.603.839	(130.192)
Dollar canadien	-	503.656	-	-	-	-	-	-	503.656	(25.183)
Couronne danoise	-	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)
Dollar de Hong-Kong	-	1.591.149	-	-	-	-	-	-	1.591.149	(79.557)
Roupie indienne	-	813.322	-	-	-	-	-	-	813.322	(40.666)
Yen japonais	-	4.992.503	5.137	-	-	-	-	(2.388.763)	2.608.877	(130.444)
Peso mexicain	-	384.526	-	-	-	-	-	-	384.526	(19.226)
Dollar néo-taïwanais	-	1.166.007	34.426	-	-	-	-	-	1.200.433	(60.022)
Rand sud-africain	-	924.936	-	-	-	-	-	-	924.936	(46.247)
Won sud-coréen	-	520.292	-	-	-	-	-	-	520.292	(26.015)
Franc suisse	-	342.357	-	-	-	(18.325)	-	17.435	341.467	(17.073)
<b>Total</b>	<b>1.955</b>	<b>22.693.771</b>	<b>461.115</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(442.926)</b>	<b>(358.136)</b>	<b>(5.355.665)</b>	<b>17.000.114</b>	<b>(850.006)</b>



## Calamos Global Funds PLC

### Annexe aux états financiers pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)

#### 11. Note relative aux risques (suite)

##### Risque de marché (suite)

##### ii) Risque de change (suite)

##### Calamos Emerging Markets Fund au 30 juin 2016

Devise	Actifs			Passifs					Impact monétaire sur la VNI avec 5 % de variation USD			
	Actifs financiers passés			Passifs financiers passés			Actions de participation	Contrats à terme		Total		
	Liquidités en à leur juste valeur par le		Autres	Découvert	à leur juste valeur par le						Autres	
	Banque USD	résultat USD			Actifs USD	bancaire USD	résultat USD	Passifs USD		Passifs USD		remboursables USD
Dollar australien	-	1.194.083	-	-	-	-	-	-	-	-	1.194.083	(59.704)
Réal brésilien	1	4.627.661	571.897	-	-	-	(705.659)	-	-	-	4.493.900	(224.695)
Livre sterling	-	4.405.863	-	-	-	(109.330)	-	(3.799.219)	-	-	497.314	(24.866)
Dollar canadien	-	1.172.060	-	-	-	-	-	-	-	-	1.172.060	(58.603)
Yuan/renminbi chinois	-	-	8.833	-	-	-	-	-	-	-	8.833	(442)
Couronne danoise	-	-	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)
Dollar de Hong-Kong	-	13.070.199	4.004	-	-	-	5	-	-	-	13.074.208	(653.710)
Roupie indienne	-	9.453.400	6.889	-	-	-	-	-	-	-	9.460.289	(473.014)
Roupie indonésienne	-	4.533.725	-	-	-	-	(283.807)	-	-	-	4.249.918	(212.496)
Yen japonais	-	878.521	-	-	-	-	-	(809.717)	-	-	68.804	(3.440)
Peso mexicain	8.206	8.188.931	-	-	-	-	-	-	-	-	8.197.137	(409.857)
Dollar néo-taiwanais	-	6.914.631	104.917	-	-	-	-	-	-	-	7.019.548	(350.977)
Nouvelle lire turque	-	1.120.224	-	-	-	-	-	-	-	-	1.120.224	(56.011)
Peso philippin	-	1.468.229	-	-	-	-	(63.380)	-	-	-	1.404.849	(70.242)
Rand sud-africain	-	4.284.081	-	-	-	-	(951.081)	-	-	-	3.333.000	(166.650)
Won sud-coréen	-	8.090.323	-	-	-	-	-	-	-	-	8.090.323	(404.516)
Franc suisse	-	-	-	-	-	(15.356)	-	14.358	-	-	(998)	50
Dollar de Singapour	-	1.525.887	-	-	-	-	-	-	-	-	1.525.887	(76.294)
Baht thaïlandais	-	627.964	-	-	-	-	-	-	-	-	627.964	(31.398)
<b>Total</b>	<b>11.129</b>	<b>79.285.290</b>	<b>2.498.496</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(173.522)</b>	<b>(3.792.086)</b>	<b>(11.943.960)</b>	<b>65.885.347</b>	<b>(3.294.265)</b>		

## Calamos Global Funds PLC

Annexe aux états financiers pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)

### 11. Note relative aux risques (suite)

#### Risque de marché (suite)

#### ii) Risque de change (suite)

#### Calamos Global High Yield Fund au 30 juin 2016

Devise	Actifs				Passifs				Impact monétaire sur la VNI avec 5 % de variation USD	
	Actifs financiers passés à leur juste valeur par		Autres	Découvert	Passifs financiers		Actions de participation	Autres		Contrats à terme
	Liquidités en	le			à leur juste valeur en	résultat				
	Banque	résultat	Actifs	bancaire	résultat	remboursables	Passifs	nets		Total
USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD		
Livre sterling	-	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)
Franc suisse	-	-	-	-	-	(36.678)	(78)	33.230	(3.526)	176
<b>Total</b>	<b>852</b>	<b>1.858.688</b>	<b>114.943</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(165.575)</b>	<b>(478)</b>	<b>(1.818.066)</b>	<b>(9.636)</b>	<b>481</b>

#### Calamos U.S. Growth Fund au 30 juin 2015

Devise	Actifs				Passifs				Impact monétaire sur la VNI avec 5 % de variation USD	
	Actifs financiers passés à leur juste valeur par le		Autres	Découvert	Passifs financiers passés à leur juste valeur par le		Actions de participation	Autres		Contrats à terme
	Banque	résultat			Actifs	bancaire				
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD		USD
Livre sterling	-	-	-	-	-	(88.210)	-	82.008	(6.202)	310
Couronne danoise	-	-	4.740	-	-	-	-	-	4.740	(237)
Euro	-	-	1.315	-	-	(993.887)	-	928.175	(64.397)	3.220
Franc suisse	-	-	2.085	-	-	(21.751)	-	20.448	782	(39)
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8.140</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1.103.848)</b>	<b>-</b>	<b>1.030.631</b>	<b>(65.077)</b>	<b>3.254</b>

**Calamos Global Funds PLC**

**Annexe aux états financiers pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)**

**11. Note relative aux risques (suite)**

**Risque de marché (suite)**

**ii) Risque de change (suite)**

**Calamos Global Convertible Opportunities Fund au 30 juin 2015**

Devise	Actifs			Passifs					Contrats à terme nets	Total	Impact monétaire sur la VNI avec 5 % de variation
	Liquidités en	Actifs financiers passés à leur juste valeur par le	Autres	Découvert bancaire	Passifs financiers passés à leur juste valeur par le	Actions de participation remboursables	Autres	USD			
	Banque	résultat	Actifs		résultat		Passifs				
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Livre sterling	-	5.276.200	8.024	-	-	(1.861.630)	(8.024)	1.745.107	5.159.677	(257.984)	
Couronne danoise	-	-	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)	
Yen japonais	-	6.551.992	-	-	-	-	-	-	6.551.992	(327.600)	
Dollar de Singapour	-	807.152	-	-	-	-	1	-	807.153	(40.358)	
Franc suisse	-	-	5.740	-	-	(19.580)	-	19.056	5.216	(261)	
<b>Total</b>	<b>2.774</b>	<b>37.252.471</b>	<b>4.607.375</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4.550.879)</b>	<b>(4.578.908)</b>	<b>4.340.593</b>	<b>37.073.426</b>	<b>(1.853.672)</b>	

## Calamos Global Funds PLC

### Annexe aux états financiers pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)

#### 11. Note relative aux risques (suite)

##### Risque de marché (suite)

##### ii) Risque de change (suite)

#### Calamos Global Equity Fund au 30 juin 2015

Devise	Actifs			Passifs					Impact monétaire sur la VNI avec 5 % de variation USD		
	Actifs financiers passés			Passifs financiers passés			Actions de participation remboursables	Contrats à terme nets Total			
	Liquidités en à leur juste valeur par le	Autres	Découvert	à leur juste valeur par le	bancaire	Autres					
Banque USD	résultat USD	Actifs USD	bancaire USD	résultat USD	Passifs USD	USD	USD	USD			
Livre sterling	-	4.969.571	13.135	-	-	-	(73.184)	-	72.111	4.981.633	(249.082)
Dollar canadien	-	1.397.784	462	-	-	-	-	-	-	1.398.246	(69.912)
Couronne danoise	-	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)
Dollar de Hong-Kong	-	4.766.555	15.549	-	-	-	-	-	-	4.782.104	(239.105)
Yen japonais	-	7.005.961	1.333.431	(4.679.542)	-	-	-	-	(1.329.470)	2.330.380	(116.519)
Peso mexicain	-	790.499	-	-	-	-	-	-	-	790.499	(39.525)
Dollar néo-taïwanais	-	1.076.487	27.612	-	-	-	-	-	-	1.104.099	(55.205)
Peso philippin	-	499.675	-	-	-	-	-	-	-	499.675	(24.984)
Rand sud-africain	-	2.224.219	-	-	-	-	-	-	-	2.224.219	(111.211)
Won sud-coréen	-	558.298	-	-	-	-	-	-	-	558.298	(27.915)
Franc suisse	-	1.367.202	3.117	-	-	-	(20.480)	-	19.377	1.369.216	(68.461)
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>36.248.576</b>	<b>1.448.408</b>	<b>(4.679.542)</b>	<b>-</b>	<b>(572.406)</b>	<b>-</b>	<b>(3.919.487)</b>	<b>28.525.549</b>	<b>(1.426.278)</b>	

## Calamos Global Funds PLC

### Annexe aux états financiers pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)

#### 11. Note relative aux risques (suite)

##### Risque de marché (suite)

##### ii) Risque de change (suite)

#### Calamos Emerging Markets Fund au 30 juin 2015

Devise	Actifs			Passifs					Impact monétaire sur la VNI avec 5 % de variation USD	
	Actifs financiers passés			Passifs financiers passés		Actions de participation	Autres	Contrats à terme		Total
	Liquidités en à leur juste valeur par le		Autres	Découvert	à leur juste valeur par le					
	Banque USD	résultat USD				Actifs USD	bancaire USD	résultat USD		
Réal brésilien	-	4.160.507	4.009	-	-	-	-	-	4.164.516	(208.226)
Livre sterling	-	3.500.994	17.698	-	-	(152.713)	(157)	(2.553.872)	811.950	(40.598)
Yuan/renminbi chinois	-	-	75.441	-	-	-	-	-	75.441	(3.772)
Couronne danoise	-	-	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)
Dollar de Hong-Kong	-	24.057.244	156.571	-	-	-	(16.715)	-	24.197.100	(1.209.855)
Roupie indienne	-	12.381.302	52.931	-	-	-	-	-	12.434.233	(621.712)
Roupie indonésienne	-	1.716.907	13.636	-	-	-	-	-	1.730.543	(86.527)
Yen japonais	-	2.603.872	2.600.286	(2.600.286)	-	-	-	(2.601.281)	2.591	(130)
Peso mexicain	-	7.469.099	-	-	-	-	-	-	7.469.099	(373.455)
Dollar néo-taïwanais	-	8.464.466	86.979	-	-	-	-	-	8.551.445	(427.572)
Nouvelle lire turque	-	1.643.090	-	-	-	-	-	-	1.643.090	(82.155)
Peso philippin	-	1.672.828	-	-	-	-	-	-	1.672.828	(83.641)
Rand sud-africain	4	5.884.865	-	-	-	-	-	-	5.884.869	(294.243)
Won sud-coréen	-	10.715.956	-	-	-	-	-	-	10.715.956	(535.798)
Franc suisse	-	1.298.642	4.459	-	-	(18.169)	-	17.343	1.302.275	(65.114)
Dollar de Singapour	-	1.210.729	-	-	-	-	-	-	1.210.729	(60.536)
Baht thaïlandais	-	1.349.042	-	-	-	-	-	-	1.349.042	(67.452)
<b>Total</b>	<b>1.668</b>	<b>95.080.608</b>	<b>6.238.677</b>	<b>(2.600.286)</b>	<b>-</b>	<b>(226.332)</b>	<b>(3.229.413)</b>	<b>(11.503.504)</b>	<b>83.761.418</b>	<b>(4.188.072)</b>

## Calamos Global Funds PLC

Annexe aux états financiers pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)

### 11. Note relative aux risques (suite)

#### Risque de marché (suite)

#### ii) Risque de change (suite)

#### Calamos Global High Yield Fund au 30 juin 2015

	Actifs				Passifs				Impact monétaire sur la VNI avec 5 % de variation		
	Liquidités en	Actifs financiers passés à leur juste valeur par le	Autres	Découvert	Passifs financiers à leur juste valeur en	Actions de participation	Autres	Contrats à terme		Total	
Devise	Banque USD	résultat USD	Actifs USD	bancaire USD	résultat USD	remboursables USD	Passifs USD	Passifs USD	Passifs USD	Total USD	Impact monétaire USD
Livre sterling	-	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)	
Franc suisse	-	-	1.177	-	-	(38.402)	(74)	(35.476)	(72.775)	3.639	
<b>Total</b>	<b>439</b>	<b>1.815.913</b>	<b>345.850</b>	<b>(439)</b>	<b>-</b>	<b>(180.233)</b>	<b>(458)</b>	<b>1.667.886</b>	<b>3.648.958</b>	<b>(182.447)</b>	

## **Calamos Global Funds PLC**

### **Annexe aux états financiers pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)**

#### **11. Note relative aux risques (suite)**

##### **Risque de marché (suite)**

##### **iii) Risque de taux d'intérêt**

Ce risque est défini comme étant le risque de fluctuation de la juste valeur ou des futurs flux de trésorerie d'un instrument financier, engendré par l'évolution des taux d'intérêt du marché.

Pour le Calamos U.S. Growth Fund et le Calamos Global Equity Fund, le principal objectif d'investissement est la croissance du capital à long terme, et la majorité des actifs et passifs financiers sont donc des titres de capital ne portant pas intérêt et n'ayant pas de date d'échéance. En conséquence, ces Compartiments ne sont pas fortement exposés aux risques liés aux fluctuations des taux d'intérêt.

Le principal objectif d'investissement du Calamos Global Convertible Opportunities Fund et du Calamos Emerging Markets Fund consiste à obtenir un rendement total à long terme élevé, généré par la croissance et les revenus courants. Ces Compartiments tentent d'atteindre un équilibre constant entre risque et rendement au cours des différents cycles boursiers internationaux en investissant de façon stratégique à travers un éventail d'actions, de valeurs à revenu fixe et de titres convertibles. D'une manière générale, la répartition des actifs des Compartiments vise un équilibre opportuniste entre les actions et les titres convertibles, allant de pair avec une part allouée aux obligations de sociétés et aux valeurs portant intérêt à court terme. En conséquence, ces Compartiments ne sont pas considérablement affectés par les fluctuations des taux d'intérêt, même s'ils y sont plus exposés que le Calamos U.S. Growth Fund et le Calamos Global Equity Fund. La majorité des valeurs mobilières portant intérêt détenues par ces Compartiments sont des titres convertibles. La nature des titres convertibles affaiblit le rôle des mouvements de taux d'intérêt au profit de ceux de la composante « actions » des titres. À ce titre, le Gestionnaire d'investissement estime que l'analyse de sensibilité fournie pour le risque de cours constitue une appréciation beaucoup plus pertinente du risque associé à ces titres portant intérêt. L'analyse de sensibilité de ces titres a été incluse dans les tableaux au verso.

Le principal objectif d'investissement du Calamos Global High Yield Fund consiste à obtenir des revenus courants élevés, associés à un potentiel d'appréciation du capital. Ce Compartiment investit dans un portefeuille diversifié à l'échelle mondiale, composé de valeurs à taux fixes et flottants ou de titres de créances de moins bonne qualité. Ces titres sont exposés à un risque de fluctuation des taux d'intérêt qui affectera la valeur des titres détenus par le Compartiment. Les rendements d'obligations (et, en conséquence, les prix des obligations) sont déterminés par la perception sur le marché du niveau approprié de rendement en fonction de différents facteurs économiques. Les perspectives de croissance économique, l'inflation, les décisions prises par les gouvernements en matière de fiscalité, les taux d'intérêt à court terme et les comparaisons réalisées sur le marché international figurent parmi les principaux facteurs. Le Gestionnaire d'investissement surveille et analyse ces facteurs dans le cadre du processus d'examen constant du portefeuille.

Les tableaux au verso présentent un récapitulatif des dates d'échéance des titres portant intérêt qui sont détenus par le Global Convertible Opportunities Fund, le Calamos Emerging Markets Funds et le Calamos Global High Yield Fund au 30 juin 2016 et au 30 juin 2015.

## Calamos Global Funds PLC

### Annexe aux états financiers pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)

#### 11. Note relative aux risques (suite)

##### Risque de marché (suite)

##### iii) Risque de taux d'intérêt (suite)

30 juin 2016

<b>Calamos Global Convertible Opportunities Fund</b>	<b>Jusqu'à 1 an</b>	<b>1 - 5 ans</b>	<b>Plus de 5 ans</b>	<b>Ne portant pas intérêt</b>	<b>Total</b>	<b>5% Analyse sensibilité</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Valeurs mobilières	4.037.169	99.807.375	29.963.151	31.115.055	164.922.750	6.690.385
Plus-values latentes sur instruments financiers dérivés	-	-	-	1.807.342	1.807.342	-
Autres actifs	-	-	-	3.515.810	3.515.810	-
<b>Total des actifs</b>	<b>4.037.169</b>	<b>99.807.375</b>	<b>29.963.151</b>	<b>36.438.207</b>	<b>170.245.902</b>	
Pertes latentes sur instruments financiers dérivés	-	-	-	(226.214)	(226.214)	-
Autres dettes	-	-	-	(2.771.301)	(2.771.301)	-
<b>Total des passifs</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2.997.515)</b>	<b>(2.997.515)</b>	
Écart de sensibilité aux fluctuations des taux d'intérêt	4.037.169	99.807.375	29.963.151	33.440.692	167.248.387	
<b>Total de l'actif net</b>					<b>167.248.387</b>	

30 juin 2016

<b>Calamos Emerging Markets Fund</b>	<b>Jusqu'à 1 an</b>	<b>1 - 5 ans</b>	<b>Plus de 5 ans</b>	<b>Ne portant pas intérêt</b>	<b>Total</b>	<b>5% Analyse sensibilité</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Valeurs mobilières	607.638	15.557.420	2.095.548	88.849.676	107.110.282	913.030
Plus-values latentes sur instruments financiers dérivés	-	-	-	13.255	13.255	-
Autres actifs	-	-	-	10.882.925	10.882.925	-
<b>Total des actifs</b>	<b>607.638</b>	<b>15.557.420</b>	<b>2.095.548</b>	<b>99.745.856</b>	<b>118.006.462</b>	
Pertes latentes sur instruments financiers dérivés	-	-	-	(94.838)	(94.838)	-
Autres dettes	-	-	-	(4.783.834)	(4.783.834)	-
<b>Total des passifs</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4.878.672)</b>	<b>(4.878.672)</b>	
Écart de sensibilité aux fluctuations des taux d'intérêt	607.638	15.557.420	2.095.548	94.867.184	113.127.790	
<b>Total de l'actif net</b>					<b>113.127.790</b>	



## Calamos Global Funds PLC

### Annexe aux états financiers pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)

#### 11. Note relative aux risques (suite)

##### Risque de marché (suite)

##### iii) Risque de taux d'intérêt (suite)

###### 30 juin 2016

<b>Calamos Global High Yield Fund</b>	<b>Jusqu'à 1 an</b>	<b>1 - 5 ans</b>	<b>Plus de 5 ans</b>	<b>Ne portant pas intérêt</b>	<b>Total</b>	<b>5% Analyse sensibilité</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Valeurs mobilières	-	3.596.147	8.232.496	172.270	12.000.913	591.432
Plus-values latentes sur instruments financiers dérivés	-	-	-	273	273	-
Autres actifs	-	-	-	369.568	369.568	-
<b>Total des actifs</b>	<b>-</b>	<b>3.596.147</b>	<b>8.232.496</b>	<b>542.111</b>	<b>12.370.754</b>	
Pertes latentes sur instruments financiers dérivés	-	-	-	(21.718)	(21.718)	-
Autres dettes	-	-	-	(129.988)	(129.988)	-
<b>Total des passifs</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(151.706)</b>	<b>(151.706)</b>	
Écart de sensibilité aux fluctuations des taux d'intérêt	-	3.596.147	8.232.496	390.405	12.219.048	
<b>Total de l'actif net</b>					<b>12.219.048</b>	

###### 30 juin 2015

<b>Calamos Global Convertible Opportunities Fund</b>	<b>Jusqu'à 1 an</b>	<b>1 - 5 ans</b>	<b>Plus de 5 ans</b>	<b>Ne portant pas intérêt</b>	<b>Total</b>	<b>5% Analyse sensibilité</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Valeurs mobilières	9.785.774	98.634.647	45.076.872	30.137.907	183.635.200	7.674.865
Plus-values latentes sur instruments financiers dérivés	-	-	-	2.405.898	2.405.898	-
Autres actifs	-	-	-	8.095.151	8.095.151	-
<b>Total des actifs</b>	<b>9.785.774</b>	<b>98.634.647</b>	<b>45.076.872</b>	<b>40.638.956</b>	<b>194.136.249</b>	
Autres dettes	-	-	-	(11.520.995)	(11.520.995)	-
<b>Total des passifs</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(11.520.995)</b>	<b>(11.520.995)</b>	
Écart de sensibilité aux fluctuations des taux d'intérêt	9.785.774	98.634.647	45.076.872	29.117.961	182.615.254	
<b>Total de l'actif net</b>					<b>182.615.254</b>	

## Calamos Global Funds PLC

### Annexe aux états financiers pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)

#### 11. Note relative aux risques (suite)

##### Risque de marché (suite)

##### iii) Risque de taux d'intérêt (suite)

30 juin 2015

Calamos Emerging Markets Fund	Jusqu'à 1 an USD	1 - 5 ans USD	Plus de 5 ans USD	Ne portant pas intérêt USD	Total USD	5% Analyse sensibilité USD
Valeurs mobilières	1.309.705	21.274.764	2.045.199	97.705.141	122.334.809	1.231.483
Plus-values latentes sur instruments financiers dérivés	-	-	-	68.384	68.384	-
Autres actifs	-	-	-	13.130.177	13.130.177	-
<b>Total des actifs</b>	<b>1.309.705</b>	<b>21.274.764</b>	<b>2.045.199</b>	<b>110.903.702</b>	<b>135.533.370</b>	
Pertes latentes sur instruments financiers dérivés	-	-	-	(51.916)	(51.916)	-
Autres dettes	-	-	-	(10.433.940)	(10.433.940)	-
<b>Total des passifs</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(10.485.856)</b>	<b>(10.485.856)</b>	
Écart de sensibilité aux fluctuations des taux d'intérêt	1.309.705	21.274.764	2.045.199	100.417.846	125.047.514	
<b>Total de l'actif net</b>					<b>125.047.514</b>	

30 juin 2015

Calamos Global High Yield Fund	Jusqu'à 1 an USD	1 - 5 ans USD	Plus de 5 ans USD	Ne portant pas intérêt USD	Total USD	5% Analyse sensibilité USD
Valeurs mobilières	104.665	2.178.797	9.639.617	118.010	12.041.089	596.154
Plus-values latentes sur instruments financiers dérivés	-	-	-	12.906	12.906	-
Autres actifs	-	-	-	2.043.292	2.043.292	-
<b>Total des actifs</b>	<b>104.665</b>	<b>2.178.797</b>	<b>9.639.617</b>	<b>2.174.208</b>	<b>14.097.287</b>	
Pertes latentes sur instruments financiers dérivés	-	-	-	(53)	(53)	-
Autres dettes	-	-	-	(1.786.621)	(1.786.621)	-
<b>Total des passifs</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1.786.674)</b>	<b>(1.786.674)</b>	
Écart de sensibilité aux fluctuations des taux d'intérêt	104.665	2.178.797	9.639.617	387.534	12.310.613	
<b>Total de l'actif net</b>					<b>12.310.613</b>	

## Calamos Global Funds PLC

### Annexe aux états financiers pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)

#### 11. Note relative aux risques (suite)

##### Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend du risque qui consiste à voir une partie à un instrument financier occasionner une perte financière à l'autre partie en ne s'acquittant pas d'une obligation lorsque celle-ci arrive à échéance. Cela inclut le risque de contrepartie et le risque émetteur. En ce qui concerne les Compartiments, ce risque peut découler de créances auprès d'une autre partie, du placement de dépôts auprès d'autres entités, de transactions concernant des titres de créance et de la conclusion de contrats dérivés.

Le Gestionnaire d'investissement dispose de différents outils pour quantifier et surveiller le risque de crédit. Le premier de ces outils est une plate-forme de recherche exclusive au sein de laquelle sont conservées des analyses complètes sur les sociétés et industries réalisées par le personnel d'analyse interne du Gestionnaire d'investissement. Le Gestionnaire d'investissement bénéficie par ailleurs d'un accès à certaines données d'études qui ont été achetées, aux rapports d'agences de notation et à de nombreux autres outils de gestion du risque de crédit.

Les Compartiments sont exposés au risque de contrepartie résultant de l'exécution d'une opération de vente ou d'achat, ainsi qu'au risque de défaillance (non-règlement de l'opération). Le Gestionnaire d'investissement limite la concentration des risques de contrepartie auxquels sont confrontés les Compartiments en effectuant des transactions avec des contreparties sur des places boursières reconnues et de premier ordre et en diversifiant les opérations de vente et d'achat de titres au sein du portefeuille de chaque Compartiment avec une série de courtiers approuvés par ses soins. En outre, toutes les transactions concernant des titres cotés sont réalisées dans le cadre d'une chambre de compensation et tous les ordres sont exécutés sur la base d'un règlement-livraison contre paiement. Le Calamos Global Convertible Opportunities Fund et le Calamos Emerging Markets Funds investissent dans des titres de créance convertibles et non convertibles, tandis que le Calamos Global High Yield Fund investit dans des titres de créance à taux fixes et flottants. Ces actifs financiers peuvent être notés par une ou plusieurs agences de notation reconnues. Les titres dépourvus de notation sont traités par le Gestionnaire d'investissement comme des titres de moins bonne qualité, à moins qu'il ne décide, à l'appui de sa propre analyse, que les titres sont équivalents à ceux de bonne qualité. Pour ce faire, le Gestionnaire d'investissement a mis au point son propre système de notation de la solvabilité, qu'il utilise dans le cadre de son processus de gestion du risque de crédit.

Les tableaux ci-dessous et au verso répertorient en détail les titres de créance convertibles et non convertibles des Compartiments en fonction de leur notation au 30 juin 2016 et au 30 juin 2015, sous la forme d'un pourcentage du total des titres de créance :

#### 30 juin 2016

Notation	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%
Inférieur à B	0,0%	0,0%	7,8%
Non noté	57,7%	88,1%	0,8%
Total	100,0%	100,0%	100,0%

## Calamos Global Funds PLC

### Annexe aux états financiers pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)

#### 11. Note relative aux risques (suite)

##### Risque de crédit (suite)

Chacune des notations reflète la plus élevée des notations de crédit de S&P's Global Ratings et de Moody's Investors Service, Inc. Le Gestionnaire des investissements a attribué sa propre notation de crédit aux titres qui en sont dépourvus, tel qu'indiqué dans le tableau au 30 juin 2016. Pour le Compartiment Calamos Global Convertible Opportunities Fund, le chiffre de 57,7% a été affecté comme suit : 5,9% A/A, 8,1% BBB/Baa, 27,4% BB/Ba, et 16,3% B/B. Pour le Compartiment Calamos Emerging Markets Fund, le chiffre de 88,1% a été affecté comme suit : 7,4% A/A, 14,1% BBB/Baa, 42,2% BB/Ba, 18,6% B/B et 5,8% en-dessous de B. Le chiffre de 0,8% du Compartiment Calamos Global High Yield Fund a été affecté comme suit : 0,8% BB/Ba.

##### 30 juin 2015

Notation	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%
Inférieur à B	0,0%	0,0%	4,9%
Non noté	58,3%	75,4%	2,8%
Total	100,0%	100,0%	100,0%

Chacune des notations ci-dessus reflète la plus élevée des notations de crédit de S&P's Global Ratings et de Moody's Investors Service, Inc. Le Gestionnaire des investissements a attribué sa propre notation de crédit aux titres qui en sont dépourvus, tel qu'indiqué dans le tableau du 30 juin 2015. Pour le Compartiment Calamos Global Convertible Opportunities Fund, le chiffre de 58,3% a été affecté comme suit : 3,5% A/A, 9,3% BBB/Baa, 26,1% BB/Ba, 18,2% B/B et 1,2% CCC et moins. Pour le Compartiment Calamos Global Emerging Markets Fund, le chiffre de 75,4% a été affecté comme suit : 19,0% BBB/Baa, 39,3% BB/Ba, 9,3% B/B et 7,8% CCC et moins. Le chiffre de 2,8% du Compartiment Calamos Global High Yield Fund a été affecté comme suit : 1,0% BBB/Baa, 0,9% BB/Ba et 0,9% B/B.

Les contrats dérivés de gré à gré ont une exposition au risque de contrepartie, telle qu'il est possible que la contrepartie devienne insolvable ou incapable d'honorer ses obligations prévues dans un contrat sur instruments financiers dérivés (« IFD »). Cela inclut le risque juridique découlant d'un contrat qui ne peut être exécuté. Le Gestionnaire d'investissement surveille les expositions aux contreparties de la Société et la Société a pour politique de compenser les expositions à l'égard de chaque contrepartie individuelle.

De plus, le risque de contrepartie peut être réduit au travers d'une garantie fournie aux Compartiments par la contrepartie concernée, conformément aux Règlements OPCVM. Actuellement, les Compartiments ne détiennent pas de garanties provenant de contreparties (2015 : nul).

## **Calamos Global Funds PLC**

### **Annexe aux états financiers pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)**

#### **11. Note relative aux risques (suite)**

##### **Risque de crédit (suite)**

Voir également la note 14 pour de plus amples informations concernant l'exposition des Compartiments aux contreparties.

La plus grosse partie des actifs des Compartiments est détenue par le Dépositaire. Les Compartiments contrôlent leur risque en surveillant la qualité du crédit et la situation financière du Dépositaire que les Compartiments utilisent. Au 30 juin 2016, le Dépositaire, RBC Investor Services Bank S.A., s'est vu attribuer une notation de AA- par S&P (30 juin 2015 : AA-). Au 30 juin 2016, la notation de crédit de la société mère du Dépositaire, RBC Investor Services Limited, est de AA-, selon S&P.

La convention de Dépositaire entre la Société et le Dépositaire stipule que la nomination du Dépositaire sera maintenue jusqu'à la résiliation par l'une des parties, moyennant un préavis écrit de 90 jours ou auparavant en cas d'infraction ou d'insolvabilité de l'une des parties. Le Dépositaire est responsable des pertes encourues par la Société ou les actionnaires résultant d'une négligence ou du manquement intentionnel de sa part à remplir ses obligations de manière appropriée, conformément aux Règlements OPCVM. En cas de perte d'un instrument financier sous sa garde, le Dépositaire doit immédiatement remettre à la Société un instrument financier similaire ou le montant correspondant.

##### **Risque de liquidité**

La liquidité, mesurée par le volume des transactions ou la taille d'une émission particulière, constitue un risque de portefeuille important que le Gestionnaire d'investissement doit prendre en compte lorsqu'il investit dans un instrument financier. Les activités d'acquisition et de cession de certaines participations du portefeuille peuvent prendre du temps et il peut s'avérer nécessaire de réaliser ces transactions à des prix défavorables. Chaque Compartiment peut également rencontrer des difficultés pour disposer des actifs à leur prix de marché « normal » en raison de conditions défavorables régnant sur le marché conduisant à restreindre la liquidité.

Les actifs de chaque Compartiment sont principalement composés d'actions ou de titres assimilables à des actions (titres convertibles), et sont donc aisément réalisables puisqu'ils sont négociés sur une Bourse reconnue ou, dans le cas d'obligations convertibles, que le titre sous-jacent est négocié sur un marché boursier. Toutefois, les titres achetés ne seront pas tous cotés en Bourse ou notés, et, par conséquent, la liquidité associée à de tels placements peut s'avérer limitée.

Le Gestionnaire d'investissement utilise des outils exclusifs pour évaluer et suivre les taux de détention et la liquidité courante de l'ensemble des actifs au niveau à la fois du portefeuille et de la société. En outre, la taille des émissions, aussi bien initiale qu'en cours, est rigoureusement surveillée puisqu'elle est susceptible de varier régulièrement à la suite des remboursements ou rachats effectués par la société.

Le rachat des actions de participation remboursables constitue le principal engagement financier de chaque Compartiment. En tant que fonds à capital variable, chaque Compartiment est tenu de racheter les actions aux actionnaires à un prix équivalent à la VNI par action, sous réserve des restrictions applicables en matière de règlement et de négociation, telles que stipulées dans le prospectus.

## Calamos Global Funds PLC

### Annexe aux états financiers pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)

#### 11. Note relative aux risques (suite)

##### Risque de liquidité (suite)

Le Gestionnaire d'investissement gère quotidiennement la situation de liquidité de chaque Compartiment et conserve suffisamment de titres pour faire face aux rachats. Conformément aux dispositions du prospectus, la Société est en mesure de différer le traitement de rachats conséquents afin de veiller à la cession ordonnée des titres et de protéger ainsi l'intérêt des autres actionnaires. En outre, la Société a la capacité d'emprunter à court terme afin de garantir les règlements.

Pour les instruments financiers dérivés qui seront réglés en chiffres bruts, les regroupements par échéance basés sur la durée résiduelle entre la fin de l'exercice et les dates d'échéance contractuelles sont de moins d'un mois, comme l'indiquent les tableaux ci-dessous.

Les tableaux suivants indiquent le total des instruments dérivés à régler en montant brut à la fin de l'exercice comptable en date du 30 juin 2016.

<b>Calamos U.S. Growth Fund</b>	<b>Moins de 1 mois USD</b>
Contrats de change à terme	
Sorties	(1.019.952)
Entrées	1.001.700
<b>Calamos Global Convertible Opportunities Fund</b>	<b>Moins de 1 mois USD</b>
Contrats de change à terme	
Sorties	(5.118.158)
Entrées	4.891.983
<b>Calamos Global Equity Fund</b>	<b>Moins de 1 mois USD</b>
Contrats de change à terme	
Sorties	(10.120.188)
Entrées	10.104.200
<b>Calamos Emerging Markets Fund</b>	<b>Moins de 1 mois USD</b>
Contrats de change à terme	
Sorties	(12.268.767)
Entrées	12.187.184
<b>Calamos Global High Yield Fund</b>	<b>Moins de 1 mois USD</b>
Contrats de change à terme	
Sorties	(2.213.113)
Entrées	2.191.668

## Calamos Global Funds PLC

### Annexe aux états financiers pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)

#### 11. Note relative aux risques (suite)

##### Risque de liquidité (suite)

Les tableaux suivants indiquent le total des instruments dérivés à régler en montant brut à la fin de l'exercice comptable en date du 30 juin 2015.

<b>Calamos U.S. Growth Fund</b>	<b>Moins de 1 mois</b>
	<b>USD</b>
Contrats de change à terme	
Sorties	(992.755)
Entrées	1.030.631
<b>Calamos Global Convertible Opportunities Fund</b>	<b>Moins de 1 mois</b>
	<b>USD</b>
Contrats de change à terme	
Sorties	(4.159.216)
Entrées	4.340.593
<b>Calamos Global Equity Fund</b>	<b>Moins de 1 mois</b>
	<b>USD</b>
Contrats de change à terme	
Sorties	(5.190.374)
Entrées	5.213.434
<b>Calamos Emerging Markets Fund</b>	<b>Moins de 1 mois</b>
	<b>USD</b>
Contrats de change à terme	
Sorties	(13.146.898)
Entrées	13.163.366
<b>Calamos Global High Yield Fund</b>	<b>Moins de 1 mois</b>
	<b>USD</b>
Contrats de change à terme	
Sorties	(2.007.391)
Entrées	2.020.244

Tous les passifs financiers des Compartiments au 30 juin 2016 et au 30 juin 2015 ont une échéance inférieure à 12 mois.

##### Estimation de la juste valeur

Le Financial Reporting Council a publié récemment un amendement à la norme FRS 102, informations financières relatives à la juste valeur qui se conforme à la norme IFRS 13 Évaluation de la juste valeur applicable pour les exercices comptables commençant le 1er janvier 2017 ou après et dont l'application anticipée est autorisée. Le Compartiment a choisi d'appliquer les amendements pour les présents états financiers.

Les intrants sont utilisés lorsque l'on applique les différentes techniques d'évaluation et se réfèrent dans une large mesure aux hypothèses utilisées par les participants au marché pour prendre leurs décisions en matière d'évaluation, en ce compris les hypothèses émises relativement aux risques. Les intrants peuvent inclure des informations sur les prix ou les cours, des statistiques sur la volatilité, des données spécifiques et sur le crédit en général, des statistiques concernant les liquidités et d'autres facteurs. Le niveau des instruments financiers au sein de la hiérarchie en matière de juste valeur est basé sur le niveau le plus faible d'un intrant significatif pour évaluer la juste valeur (le niveau le plus faible étant le niveau 3).





## **Calamos Global Funds PLC**

### **Annexe aux états financiers pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)**

#### **11. Note relative aux risques (suite)**

##### **Estimation de la juste valeur (suite)**

Les intrants observables sont ceux que les participants au marché utilisent pour établir le prix de l'actif ou du passif basé sur les données du marché obtenues à partir de sources indépendantes de la Société. Les intrants non observables reflètent les hypothèses de gestion de la Société, faites de bonne foi au sujet des intrants que les participants au marché utilisent pour établir le prix de l'actif ou du passif, basé sur les meilleures informations disponibles en les circonstances données. Déterminer ce qui est « observable » requiert de la perspicacité de la part de la direction de la Société lorsqu'elle doit porter un jugement. La direction considère comme étant des données observables les données du marché pouvant être obtenues sans difficultés, distribuées ou mises à jour de manière régulière, fiables et vérifiables, accessibles au public et fournies par des sources indépendantes activement impliquées sur le marché en question.

La classification d'un instrument financier au sein de la hiérarchie est basée sur la transparence au niveau de la détermination du prix de l'instrument et ne correspond pas nécessairement au risque inhérent à cet instrument tel qu'il est perçu par la direction de la Société.

La juste valeur est un étalon de mesure basé sur le marché considéré dans la perspective du participant au marché plutôt que comme un étalon de mesure spécifique à l'entité. Par conséquent, même si les hypothèses du marché ne sont pas disponibles, les propres hypothèses de la direction de la Société sont faites pour refléter celles que les participants au marché utiliseraient pour déterminer le prix de l'actif ou du passif à la date où l'évaluation est faite. La direction utilise des prix et des intrants qui sont en cours à la date d'évaluation, y compris dans les périodes où un marché se trouve désorganisé. Lorsqu'un marché se trouve désorganisé, l'observabilité des prix et des intrants peut être réduite pour de nombreuses valeurs mobilières. Cette situation pourrait conduire à ce qu'un titre fasse l'objet d'une reclassification à un niveau inférieur au sein de la hiérarchie en matière de juste valeur.

Les trois niveaux d'intrants sont définis comme suit :

Niveau 1 - Les prix cotés sans ajustement sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques auxquels l'entité peut accéder à la date d'évaluation (niveau 1) ;

Niveau 2 - Intrants autres que des prix cotés compris dans le niveau 1 qui sont observables (développés sur la base de données du marché) pour l'actif ou le passif, que ce soit directement ou indirectement (niveau 2) ; et

Niveau 3 - Intrants qui ne sont pas observables (pour lesquels les données de marché ne sont pas disponibles) pour l'actif ou le passif.

## Calamos Global Funds PLC

### Annexe aux états financiers pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)

#### 11. Note relative aux risques (suite)

##### Estimation de la juste valeur (suite)

Les tableaux suivants résument les intrants utilisés pour évaluer les instruments financiers de chaque Compartiment évalués à la juste valeur sur une base récurrente et non récurrente au 30 juin 2016 et au 30 juin 2015.

##### Calamos U.S. Growth Fund 30 juin 2016

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Juste valeur USD
<b>Actifs financiers</b>				
- Actions	28.779.088	-	-	28.779.088
- Investissements à court terme	2.028.641	-	-	2.028.641
- Contrats de change à terme	-	326	-	326
<b>Total des actifs</b>	<b>30.807.729</b>	<b>326</b>	<b>-</b>	<b>30.808.055</b>
<b>Passifs financiers</b>				
- Contrats de change à terme	-	(18.578)	-	(18.578)
<b>Total des passifs</b>	<b>-</b>	<b>(18.578)</b>	<b>-</b>	<b>(18.578)</b>

##### Calamos Global Convertible Opportunities Fund

30 juin 2016	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Juste valeur totale USD
<b>Actifs financiers</b>				
- Actions	26.813.415	915.003	-	27.728.418
- Obligations (y compris convertibles)	-	133.807.695	-	133.807.695
- Investissements à court terme	3.386.637	-	-	3.386.637
- Contrats de change à terme	-	39	-	39
- Options achetées	1.807.303	-	-	1.807.303
<b>Total des actifs</b>	<b>32.007.355</b>	<b>134.722.737</b>	<b>-</b>	<b>166.730.092</b>
<b>Passifs financiers</b>				
- Contrats de change à terme	-	(226.214)	-	(226.214)
<b>Total des passifs</b>	<b>-</b>	<b>(226.214)</b>	<b>-</b>	<b>(226.214)</b>

##### Calamos Global Equity Fund 30 juin 2016

	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Juste valeur USD
<b>Actifs financiers</b>				
- Actions	24.496.978	21.019.650	-	45.516.628
- Contrats de change à terme	-	46.203	-	46.203
<b>Total des actifs</b>	<b>24.496.978</b>	<b>21.065.853</b>	<b>-</b>	<b>45.562.831</b>
<b>Passifs financiers</b>				
- Contrats de change à terme	-	(62.191)	-	(62.191)
<b>Total des passifs</b>	<b>-</b>	<b>(62.191)</b>	<b>-</b>	<b>(62.191)</b>

## Calamos Global Funds PLC

Annexe aux états financiers pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)

### 11. Note relative aux risques (suite)

#### Estimation de la juste valeur (suite)

##### Calamos Emerging Markets Fund

30 juin 2016	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Juste valeur USD
<b>Actifs financiers</b>				
- Actions	28.457.035	60.392.641	-	88.849.676
- Obligations (y compris obligations convertibles)	-	18.260.606	-	18.260.606
- Contrats de change à terme	-	13.255	-	13.255
<b>Total des actifs</b>	<b>28.457.035</b>	<b>78.666.502</b>	<b>-</b>	<b>107.123.537</b>
<b>Passifs financiers</b>				
- Contrats de change à terme	-	(94.838)	-	(94.838)
<b>Total des passifs</b>	<b>-</b>	<b>(94.838)</b>	<b>-</b>	<b>(94.838)</b>

##### Calamos Global High Yield Fund

30 juin 2016	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Juste valeur USD
<b>Actifs financiers</b>				
- Actions	67.391	-	-	67.391
- Obligations (y compris obligations convertibles)	-	11.828.643	-	11.828.643
- Investissements à court terme	104.879	-	-	104.879
- Contrats de change à terme	-	273	-	273
<b>Total des actifs</b>	<b>172.270</b>	<b>11.828.916</b>	<b>-</b>	<b>12.001.186</b>
<b>Passifs financiers</b>				
- Contrats de change à terme	-	(21.718)	-	(21.718)
<b>Total des passifs</b>	<b>-</b>	<b>(21.718)</b>	<b>-</b>	<b>(21.718)</b>

##### Calamos U.S. Growth Fund

30 juin 2015	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Juste valeur USD
<b>Actifs financiers</b>				
- Actions	41.395.400	-	-	41.395.400
- Investissements à court terme	2.392.428	-	-	2.392.428
- Contrats de change à terme	-	37.876	-	37.876
<b>Total des actifs</b>	<b>43.787.828</b>	<b>37.876</b>	<b>-</b>	<b>43.825.704</b>

##### Calamos Global Convertible Opportunities Fund

30 juin 2015	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Juste valeur totale USD
<b>Actifs financiers</b>				
- Actions	22.223.798	2.112.561	-	24.336.359
- Obligations (y compris obligations convertibles)	-	153.497.293	-	153.497.293
- Investissements à court terme	5.801.548	-	-	5.801.548
- Contrats de change à terme	-	181.377	-	181.377
- Options achetées	2.224.521	-	-	2.224.521
<b>Total des actifs</b>	<b>30.249.867</b>	<b>155.791.231</b>	<b>-</b>	<b>186.041.098</b>

## Calamos Global Funds PLC

### Annexe aux états financiers pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)

#### 11. Note relative aux risques (suite)

##### Estimation de la juste valeur (suite)

###### Calamos Global Equity Fund

30 juin 2015	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Juste valeur USD
<b>Actifs financiers</b>				
- Actions	36.334.633	33.698.291	-	70.032.924
- Contrats de change à terme	-	37.416	-	37.416
<b>Total des actifs</b>	<b>36.334.633</b>	<b>33.735.707</b>	<b>-</b>	<b>70.070.340</b>
<b>Passifs financiers</b>				
- Contrats de change à terme	-	(14.356)	-	(14.356)
<b>Total des passifs</b>	<b>-</b>	<b>(14.356)</b>	<b>-</b>	<b>(14.356)</b>

###### Calamos Emerging Markets Fund

30 juin 2015	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Juste valeur USD
<b>Actifs financiers</b>				
- Actions	25.404.088	72.301.059	-	97.705.147
- Obligations (y compris obligations convertibles)	-	24.629.662	-	24.629.662
- Contrats de change à terme	-	68.384	-	68.384
<b>Total des actifs</b>	<b>25.404.088</b>	<b>96.999.105</b>	<b>-</b>	<b>122.403.193</b>
<b>Passifs financiers</b>				
- Contrats de change à terme	-	(51.916)	-	(51.916)
<b>Total des passifs</b>	<b>-</b>	<b>(51.916)</b>	<b>-</b>	<b>(51.916)</b>

###### Calamos Global High Yield Fund

30 juin 2015	Niveau 1 USD	Niveau 2 USD	Niveau 3 USD	Juste valeur USD
<b>Actifs financiers</b>				
- Actions	118.010	-	-	118.010
- Obligations (y compris obligations convertibles)	-	11.923.079	-	11.923.079
- Contrats de change à terme	-	12.906	-	12.906
<b>Total des actifs</b>	<b>118.010</b>	<b>11.935.985</b>	<b>-</b>	<b>12.053.995</b>
<b>Passifs financiers</b>				
- Contrats de change à terme	-	(53)	-	(53)
<b>Total des passifs</b>	<b>-</b>	<b>(53)</b>	<b>-</b>	<b>(53)</b>

## **Calamos Global Funds PLC**

### **Annexe aux états financiers pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)**

#### **11. Note relative aux risques (suite)**

##### **Estimation de la juste valeur (suite)**

Vous trouverez ci-dessous des informations sur tous les transferts notables entre le Niveau 1, le Niveau 2 et le Niveau 3 pour les actifs en portefeuille au cours des exercices comptables clôturés le 30 juin 2016 et le 30 juin 2015.

Niveau 2 au 30 juin 2015 Niveau 1 au 30 juin 2016  
Calamos Global Equity Fund – 427.889 USD  
Calamos Emerging Markets Fund – 1.651.092 USD

Niveau 3 au 30 juin 2015 Niveau 2 au 30 juin 2016  
Calamos Global Convertible Opportunities Fund – 38.485.322 USD  
Calamos Emerging Markets Fund – 3.260.966 USD  
Calamos Global High Yield Fund – 1.731.769 USD

Les obligations (notamment convertibles) détenues à la fin de l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016, pour lesquelles les cours ne découlaient pas d'opérations régulièrement effectuées sur le marché, ont été classées au Niveau 3.

##### **Instruments financiers dérivés**

La Société utilise des instruments financiers dérivés à des fins de gestion efficace du portefeuille (« GEP ») et n'utilise qu'un nombre limité d'instruments financiers dérivés (« IFD ») simples à des fins de stratégies de couverture ou d'investissement non complexes. Au cours de l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016, la Société a utilisé des options négociées en Bourse et des contrats de change à terme à des fins de GEP.

L'acquisition d'options d'achat par un Compartiment a pour objectif d'obtenir une certaine exposition aux actions ou une couverture contre une augmentation du prix de titres ou d'autres placements qu'un Compartiment a l'intention d'acquérir. L'acquisition d'options de vente par un Compartiment a pour objectif d'obtenir une couverture contre une diminution générale du marché ou contre le prix de titres ou d'autres placements qu'un Compartiment détient. La vente d'options d'achat couvertes par un Compartiment a généralement pour objectif de tenter d'accroître le rendement lorsque le Gestionnaire d'investissement estime que la prime d'option offerte est supérieure à la prime qui, selon lui, pourrait être offerte dans les conditions de marché actuelles ou si le prix d'exercice de l'option est supérieur au prix qui, selon le Gestionnaire d'investissement, pourrait être atteint par le titre ou tout autre placement sous-jacent au cours de la durée de l'option.

Les contrats de change à terme visent à couvrir le risque de change des catégories d'actions libellées dans une autre devise que le dollar américain. Eu égard à la stratégie d'investissement et au profil de risque des Compartiments, aux types et à la complexité des IFD utilisés par les Compartiments et à la proportion du portefeuille des Compartiments comprenant des IFD, la Société a la conviction que l'approche des engagements est une méthode de gestion des risques appropriée pour calculer l'exposition globale des Compartiments. L'approche des engagements convertit chaque position en IFD de chaque Compartiment dans la valeur de marché d'une position équivalente dans l'actif sous-jacent à ce dérivé. L'exposition globale de chaque Compartiment ne peut excéder sa valeur nette d'inventaire. Les contreparties impliquées dans les contrats de change à terme sont détaillées à la Note 14, Contreparties.

L'écart en plus-values et moins-values latentes et en plus-values et moins-values réalisées sur les IFD utilisés à des fins de GEP est indiqué à la Note 9, Plus-value/(moins-value) nette sur les activités d'investissement.

## Calamos Global Funds PLC

### Annexe aux états financiers pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)

#### 12. Contrats de change à terme

Au 30 juin 2016, la Société avait conclu les contrats en cours suivants : Un résumé des contreparties est présenté à la note 14.

##### Calamos U.S. Growth Fund

Date de règlement	Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Plus-value (moins- value) latente USD	Compartiment %
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	-
<b>Actif des contrats de change à terme</b>					326	-
<b>Passif des contrats de change à terme</b>					(18.578)	(0,06)
					<b>(18.252)</b>	<b>(0,06)</b>
<b>30 juin 2015 Total des contrats de change à terme</b>					<b>37.876</b>	<b>0,09</b>

##### Calamos Global Convertible Opportunities Fund

Date de règlement	Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Plus-value (moins- value) latente USD	Compartimen t %
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

Annexe aux états financiers pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)

### 12. Contrats de change à terme (suite)

#### Calamos Global Convertible Opportunities Fund (suite)

Date de règlement	Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Plus-value (moins-value) latente USD	Compartiment %
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	-
<b>Actif des contrats de change à terme</b>					39	-
<b>Passif des contrats de change à terme</b>					(226.214)	(0,14)
					<b>(226.175)</b>	<b>(0,14)</b>
<b>30 juin 2015 Total des contrats de change à terme</b>					<b>181.377</b>	<b>0,10</b>

#### Calamos Global Equity Fund

Date de règlement	Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Plus-value (moins-value) latente USD	Compartiment %
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)	-
<b>Actif des contrats de change à terme</b>					46.203	0,10
<b>Passif des contrats de change à terme</b>					(62.191)	(0,13)
					<b>(15.988)</b>	<b>(0,03)</b>



**30 juin 2015 Total des contrats de change à terme**

---

---

<b>23.060</b>	<b>0,03</b>
---------------	-------------

---

---

## Calamos Global Funds PLC

Annexe aux états financiers pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)

### 12. Contrats de change à terme (suite)

#### Calamos Emerging Markets Fund

Date de règlement	Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Plus-value/(moins-value) latente USD	Compartiment %
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)
<b>Actif des contrats de change à terme</b>					13.255	0,01
<b>Passif des contrats de change à terme</b>					(94.838)	(0,08)
					<b>(81.583)</b>	<b>(0,07)</b>
<b>30 juin 2015 Total des contrats de change à terme</b>					<b>16.468</b>	<b>0,01</b>

#### Calamos Global High Yield Fund

Date de règlement	Devise	Montant acheté	Devise	Montant vendu	Plus-value/(moins-value) latente USD	Compartiment %
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	-
<b>Actif des contrats de change à terme</b>					273	-
<b>Passif des contrats de change à terme</b>					(21.718)	(0,17)
					<b>(21.445)</b>	<b>(0,17)</b>

**30 juin 2015 Total des contrats de change à terme**

**12.853**

**0,10**

## Calamos Global Funds PLC

### Annexe aux états financiers pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)

#### 13. Taux de change

L'Agent administratif a utilisé les taux de change énumérés ci-dessous pour convertir les montants en devises étrangères, la juste valeur des investissements et les autres éléments d'actif et de passif en dollars américains, aux taux suivants applicables pour 1 USD, au 30 juin 2016.

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		

Les taux de change suivants étaient utilisés pour 1 dollar au 30 juin 2015.

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. Contreparties

Les contreparties des contrats de change à terme en cours et l'exposition de chaque Compartiment à chaque contrepartie sont les suivantes :

##### 30 juin 2016

	Juste valeur USD
<b>Calamos U.S. Growth Fund</b>	
Barclays Bank Plc	45
Citibank N.A.	(532)
JP Morgan Chase Bank N.A.	250
Northern Trust Company	(18.016)
UBS AG	1
<b>Calamos Global Convertible Opportunities Fund</b>	<b>Juste valeur USD</b>
Bank of America	39
Citibank N.A.	(24)
Northern Trust Company	(226.190)
<b>Calamos Global Equity Fund</b>	<b>Juste valeur USD</b>
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)
<b>Calamos Emerging Markets Fund</b>	<b>Juste valeur USD</b>
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

Annexe aux états financiers pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)

### 14. Contreparties (suite)

#### 30 juin 2016 (suite)

<b>Calamos Global High Yield Fund</b>	<b>Juste valeur USD</b>
Bank of America	55
Citibank N.A.	(281)
Northern Trust Company	(19.256)
State Street Bank	(1.963)

#### 30 juin 2015

<b>Calamos U.S. Growth Fund</b>	<b>Juste valeur USD</b>
Citibank N.A.	33.185
Northern Trust Company	4.691

<b>Calamos Global Convertible Opportunities Fund</b>	<b>Juste valeur USD</b>
Citibank N.A.	92.114
Northern Trust Company	89.257
UBS AG	6

<b>Calamos Global Equity Fund</b>	<b>Juste valeur USD</b>
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

<b>Calamos Emerging Markets Fund</b>	<b>Juste valeur USD</b>
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)

<b>Calamos Global High Yield Fund</b>	<b>Juste valeur USD</b>
Brown Brothers Harriman	5.801
Citibank N.A.	2.185
Northern Trust Company	4.867

Les contreparties des contrats d'option et l'exposition de chaque Compartiment à chaque contrepartie sont les suivantes :

#### 30 juin 2016

<b>Calamos Global Convertible Opportunities Fund</b>	<b>Juste valeur USD</b>
BNP Paribas SA	1.036.114
Morgan Stanley and Co. LLC	771.189

## Calamos Global Funds PLC

### Annexe aux états financiers pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)

#### 14. Contreparties (suite)

##### 30 juin 2015

<b>Calamos Global Convertible Opportunities Fund</b>	<b>Juste valeur USD</b>
BNP Paribas Prime Brokerage, Inc.	1.612.531
Morgan Stanley and Co. LLC	611.990

#### 15. Actif net par Action

	<b>Catégorie A USD Cap.</b>	<b>Catégorie A USD Dist.</b>	<b>Catégorie A EUR Cap.</b>	<b>Catégorie A GBP Cap.</b>	<b>Catégorie C USD Cap.</b>	<b>Catégorie C EUR Cap.</b>
<b>Calamos U.S. Growth Fund</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Valeur nette d'inventaire totale						
30 juin 2016	6.749.773	757.251	215.277	22.189	2.656.896	295.967
30 juin 2015	11.528.054	850.640	234.419	28.369	4.809.174	325.580
30 juin 2014	14.442.752	808.062	260.377	377.213	4.994.969	36.305
Valeur nette d'inventaire par Action						
30 juin 2016	12,86	6,28	11,19	14,84	16,92	14,52
30 juin 2015	13,97	7,80	12,19	18,98	18,55	15,97
30 juin 2014	12,75	8,59	13,54	18,74	17,11	17,91

	<b>Catégorie I USD Cap.</b>	<b>Catégorie I USD Dist.</b>	<b>Catégorie I EUR Cap.</b>	<b>Catégorie I GBP Cap.</b>	<b>Catégorie X USD Cap.</b>	<b>Catégorie Z EUR Cap.</b>
<b>Calamos U.S. Growth Fund</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Valeur nette d'inventaire totale						
30 juin 2016	6.884.597	315.325	48.742	23.298	12.113.925	318.815
30 juin 2015	7.437.651	489.826	52.841	38.452	17.191.380	381.047
30 juin 2014	10.109.235	948.676	58.764	7.366.841	15.422.571	-
Valeur nette d'inventaire par Action						
30 juin 2016	13,41	9,74	15,92	15,59	14,64	8,52
30 juin 2015	14,49	15,39	17,26	19,83	15,65	9,20
30 juin 2014	13,16	15,32	19,19	19,82	14,08	-

	<b>Catégorie Z GBP Cap.</b>	<b>Catégorie Z CHF Cap.</b>	<b>Catégorie Z USD Cap.</b>	<b>Total Actif net</b>
<b>Calamos U.S. Growth Fund</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Valeur nette d'inventaire totale				
30 juin 2016	16.856	19.178	127.221	30.565.310
30 juin 2015	21.389	21.751	-	43.410.573
30 juin 2014	20.994	20.756	-	54.867.515
Valeur nette d'inventaire par Action				
30 juin 2016	14,16	10,69	10,24	
30 juin 2015	17,97	12,13	-	
30 juin 2014	17,64	11,57	-	

## Calamos Global Funds PLC

### Annexe aux états financiers pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)

#### 15. Actif net par action (suite)

	Catégorie A USD Cap.	Catégorie A USD Dist.	Catégorie A EUR Cap.	Catégorie A GBP Cap.	Catégorie C USD Cap.	Catégorie C USD Dist.
<b>Calamos Global Convertible Opportunities Fund</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Valeur nette d'inventaire totale						
30 juin 2016	34.223.643	2.089.216	734.776	88.513	22.977.164	2.085.401
30 juin 2015	42.383.799	2.424.011	767.666	107.515	24.637.775	2.352.475
30 juin 2014	35.502.205	2.757.952	1.018.354	119.940	22.629.591	2.744.949
Valeur nette d'inventaire par Action						
30 juin 2016	10,99	9,26	9,46	11,73	12,62	10,47
30 juin 2015	11,37	9,58	9,88	14,25	13,19	10,94
30 juin 2014	11,38	10,51	12,07	15,44	13,34	12,34
	<b>Catégorie C EUR Cap.</b>	<b>Catégorie I USD Cap.</b>	<b>Catégorie I USD Dist.</b>	<b>Catégorie I EUR Cap.</b>	<b>Catégorie I GBP Cap.</b>	<b>Catégorie X USD Cap.</b>
<b>Calamos Global Convertible Opportunities Fund</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Valeur nette d'inventaire totale						
30 juin 2016	29.299	15.792.971	34.845.623	1.756.719	1.253.956	39.978.424
30 juin 2015	60.854	12.670.108	29.755.221	1.823.956	1.354.357	53.413.864
30 juin 2014	205.289	6.224.600	32.744.699	4.685.837	1.236.646	52.576.042
Valeur nette d'inventaire par Action						
30 juin 2016	10,64	14,01	11,81	12,05	12,26	12,65
30 juin 2015	11,46	14,41	12,14	12,51	14,77	12,87
30 juin 2014	14,18	14,34	13,78	15,17	15,86	12,68
	<b>Catégorie X USD Dist.</b>	<b>Catégorie Z EUR Cap.</b>	<b>Catégorie Z GBP Cap.</b>	<b>Catégorie Z CHF Cap.</b>	<b>Total Actif net</b>	
<b>Calamos Global Convertible Opportunities Fund</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	
Valeur nette d'inventaire totale						
30 juin 2016	10.261.084	16.605	1.096.928	18.065	167.248.387	
30 juin 2015	10.427.121	17.194	399.758	19.580	182.615.254	
30 juin 2014	10.758.861	-	20.743	20.521	173.246.229	
Valeur nette d'inventaire par Action						
30 juin 2016	10,14	8,32	13,39	10,07		
30 juin 2015	10,43	8,62	16,13	10,92		
30 juin 2014	10,75	-	17,43	11,44		

## Calamos Global Funds PLC

### Annexe aux états financiers pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)

#### 15. Actif net par action (suite)

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



## Calamos Global Funds PLC

### Annexe aux états financiers pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)

#### 15. Actif net par action (suite)

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

## Calamos Global Funds PLC

### Annexe aux états financiers pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)

#### 16. Distributions

Les Administrateurs entendent déclarer un dividende pour les actions identifiées comme appartenant à la catégorie d'actions de distribution. Tous les revenus et plus-values en capital d'un Compartiment seront réinvestis conformément aux objectifs et politiques d'investissement du Compartiment, excepté pour les Catégories d'Actions de distribution. Les Administrateurs prévoient de déclarer un dividende mensuellement pour les Catégories d'Actions de distribution du Calamos Global High Yield Fund, trimestriellement en mars, juin, septembre et décembre pour les Catégories d'Actions de distribution du Calamos Global Convertible Opportunities Fund et annuellement en septembre pour les Catégories d'Actions de distribution du Calamos U.S. Growth Fund, du Calamos Global Equity Fund et du Calamos Emerging Markets Fund. Toutes les distributions sont approuvées par le conseil d'administration conformément aux documents officiels.

Dividendes payés durant l'exercice comptable :

			USD
	Taux	Date de détachement	Montant
<b>Calamos U.S. Growth Fund</b>			
Catégorie A USD Dist.	0,8946	29/09/15	97.532
Catégorie I USD Dist.	4,4531	29/09/15	141.748
<b>Calamos Global Convertible Opportunities Fund</b>			
Catégorie X USD Dist.	0,0319	23/12/15	47.631
Catégorie X USD Dist.	0,0272	30/03/16	40.669
Catégorie X USD Dist.	0,0381	28/06/16	38.556
<b>Calamos Global High Yield Fund</b>			
Catégorie A EUR Dist.	0,0358	31/07/15	43
Catégorie A GBP Dist.	0,0533	31/07/15	62
Catégorie A USD Dist.	0,0335	31/07/15	800
Catégorie I EUR Dist.	0,0404	31/07/15	48
Catégorie I GBP Dist.	0,0577	31/07/15	68
Catégorie I USD Dist.	0,0368	31/07/15	266
Catégorie X USD Dist.	0,0427	31/07/15	51.032
Catégorie Z CHF Dist.	0,0391	31/07/15	74
Catégorie Z EUR Dist.	0,0313	31/07/15	65
Catégorie Z GBP Dist.	0,0587	31/07/15	103
Catégorie A EUR Dist.	0,0391	31/08/15	48
Catégorie A GBP Dist.	0,0582	31/08/15	68
Catégorie A USD Dist.	0,0369	31/08/15	883
Catégorie I EUR Dist.	0,0442	31/08/15	53
Catégorie I GBP Dist.	0,0629	31/08/15	75
Catégorie I USD Dist.	0,0402	31/08/15	292
Catégorie X USD Dist.	0,0468	31/08/15	56.198
Catégorie Z CHF Dist.	0,0417	31/08/15	79
Catégorie Z EUR Dist.	0,0343	31/08/15	72
Catégorie Z GBP Dist.	0,0641	31/08/15	113
Catégorie A EUR Dist.	0,0760	30/10/15	93
Catégorie A GBP Dist.	0,1095	30/10/15	129
Catégorie A USD Dist.	0,0474	30/10/15	1.802
Catégorie I EUR Dist.	0,0855	30/10/15	102



## Calamos Global Funds PLC

### Annexe aux états financiers pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)

#### 16. Distributions (suite)

			USD
	Taux	Date de détachement	Montant
<b>Calamos Global High Yield Fund (suite)</b>			
Catégorie I GBP Dist.	0,1185	30/10/15	141
Catégorie I USD Dist.	0,0938	30/10/15	461
Catégorie X USD Dist.	0,0890	30/10/15	107.320
Catégorie Z CHF Dist.	0,0796	30/10/15	152
Catégorie Z EUR Dist.	0,0663	30/10/15	139
Catégorie Z GBP Dist.	0,1203	30/10/15	213
Catégorie A EUR Dist.	0,0328	30/11/15	40
Catégorie A GBP Dist.	0,0489	30/11/15	58
Catégorie A USD Dist.	0,0326	30/11/15	1.241
Catégorie I EUR Dist.	0,0370	30/11/15	45
Catégorie I GBP Dist.	0,0531	30/11/15	64
Catégorie I USD Dist.	0,0338	30/11/15	167
Catégorie X USD Dist.	0,0403	30/11/15	49.018
Catégorie Z CHF Dist.	0,0346	30/11/15	67
Catégorie Z EUR Dist.	0,0287	30/11/15	61
Catégorie Z GBP Dist.	0,0539	30/11/15	96
Catégorie A EUR Dist.	0,0339	31/12/15	42
Catégorie A GBP Dist.	0,0498	31/12/15	59
Catégorie A USD Dist.	0,0450	31/12/15	959
Catégorie I EUR Dist.	0,0379	31/12/15	46
Catégorie I GBP Dist.	0,0537	31/12/15	65
Catégorie I USD Dist.	0,0361	31/12/15	179
Catégorie X USD Dist.	0,0407	31/12/15	49.788
Catégorie Z CHF Dist.	0,0354	31/12/15	68
Catégorie Z EUR Dist.	0,0294	31/12/15	63
Catégorie Z GBP Dist.	0,0544	31/12/15	97
Catégorie A EUR Dist.	0,0376	29/01/16	47
Catégorie A GBP Dist.	0,0531	29/01/16	63
Catégorie A USD Dist.	0,0351	29/01/16	749
Catégorie I EUR Dist.	0,0424	29/01/16	51
Catégorie I GBP Dist.	0,0575	29/01/16	70
Catégorie I USD Dist.	0,0384	29/01/16	191
Catégorie X USD Dist.	0,0458	29/01/16	56.193
Catégorie Z CHF Dist.	0,0394	29/01/16	77
Catégorie Z EUR Dist.	0,0329	29/01/16	70
Catégorie Z GBP Dist.	0,0585	29/01/16	105
Catégorie A EUR Dist.	0,0365	29/02/16	45
Catégorie A GBP Dist.	0,0507	29/02/16	61
Catégorie A USD Dist.	0,0216	29/02/16	780
Catégorie I EUR Dist.	0,0407	29/02/16	50
Catégorie I GBP Dist.	0,0544	29/02/16	66
Catégorie I USD Dist.	0,0380	29/02/16	190
Catégorie X USD Dist.	0,0424	29/02/16	52.331
Catégorie Z CHF Dist.	0,0373	29/02/16	73
Catégorie Z EUR Dist.	0,0315	29/02/16	67
Catégorie Z GBP Dist.	0,0549	29/02/16	99
Catégorie A EUR Dist.	0,0364	31/03/16	45

## Calamos Global Funds PLC

### Annexe aux états financiers pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)

#### 16. Distributions (suite)

			USD
	Taux	Date de détachement	Montant
<b>Calamos Global High Yield Fund (suite)</b>			
Catégorie A GBP Dist.	0,0496	31/03/16	60
Catégorie A USD Dist.	0,0346	31/03/16	1.252
Catégorie I EUR Dist.	0,0407	31/03/16	50
Catégorie I GBP Dist.	0,0533	31/03/16	65
Catégorie I USD Dist.	0,0372	31/03/16	186
Catégorie X USD Dist.	0,0427	31/03/16	52.922
Catégorie Z CHF Dist.	0,0376	31/03/16	74
Catégorie Z EUR Dist.	0,0315	31/03/16	68
Catégorie Z GBP Dist.	0,0539	31/03/16	97
Catégorie A EUR Dist.	0,0379	29/04/16	48
Catégorie A GBP Dist.	0,0509	29/04/16	62
Catégorie A USD Dist.	0,0353	29/04/16	1.279
Catégorie I EUR Dist.	0,0428	29/04/16	53
Catégorie I GBP Dist.	0,0553	29/04/16	68
Catégorie I USD Dist.	0,0384	29/04/16	192
Catégorie X USD Dist.	0,0447	29/04/16	55.655
Catégorie Z CHF Dist.	0,0397	29/04/16	78
Catégorie Z EUR Dist.	0,0333	29/04/16	72
Catégorie Z GBP Dist.	0,0561	29/04/16	101
Catégorie A EUR Dist.	0,0356	31/05/16	45
Catégorie A GBP Dist.	0,0486	31/05/16	59
Catégorie A USD Dist.	0,0406	31/05/16	1.185
Catégorie I EUR Dist.	0,0400	31/05/16	49
Catégorie I GBP Dist.	0,0525	31/05/16	64
Catégorie I USD Dist.	0,0358	31/05/16	180
Catégorie X USD Dist.	0,0415	31/05/16	51.669
Catégorie Z CHF Dist.	0,0367	31/05/16	72
Catégorie Z EUR Dist.	0,0311	31/05/16	67
Catégorie Z GBP Dist.	0,0532	31/05/16	96
Catégorie A EUR Dist.	0,0374	30/06/16	47
Catégorie A GBP Dist.	0,0510	30/06/16	62
Catégorie A USD Dist.	0,0707	30/06/16	1.026
Catégorie I EUR Dist.	0,0422	30/06/16	52
Catégorie I GBP Dist.	0,0554	30/06/16	68
Catégorie I USD Dist.	0,0382	30/06/16	192
Catégorie X USD Dist.	0,0446	30/06/16	55.567
Catégorie Z CHF Dist.	0,0391	30/06/16	78
Catégorie Z EUR Dist.	0,0329	30/06/16	71
Catégorie Z GBP Dist.	0,0564	30/06/16	102

Au cours de l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016, aucune distribution n'a été faite par le Calamos Global Equity Fund ou le Calamos Emerging Markets Fund.

## Calamos Global Funds PLC

### Annexe aux états financiers pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016 (suite)

#### 17. Responsabilité séparée

Chaque Compartiment est tenu de payer ses frais, commissions et dépenses indépendamment de son niveau de rentabilité. La Société est un fonds à compartiments multiples avec responsabilité séparée entre les Compartiments, conformément aux dispositions de la loi irlandaise sur les fonds de placement (Investment Funds, Companies and Miscellaneous Provisions Act) de 2005. Par conséquent, les actifs de chaque Compartiment au regard de la loi irlandaise ne répondent pas des dettes des autres Compartiments. Nonobstant ce qui précède, aucune assurance ne peut être donnée, si une action en justice devait être engagée à l'encontre de la Société devant les tribunaux d'un autre pays, que la nature juridique distincte des Compartiments sera retenue.

#### 18. Rémunération des réviseurs d'entreprises

Les rémunérations dues à PricewaterhouseCoopers Ireland au titre des exercices comptables clôturés le 30 juin 2016 et le 30 juin 2015 ainsi que les menues dépenses et hors TVA sont détaillées comme suit :

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Audit légal	81.930	82.310
Autres services d'assurance	-	-
Services de conseil fiscal	68.810	44.600
Autres services non liés à l'audit	-	-
Total de la rémunération des réviseurs d'entreprises	<u>150.740</u>	<u>126.910</u>

#### 19. Événements importants intervenus au cours de l'exercice comptable

Les nouvelles dispositions de la directive OPCVM V relative aux responsabilités du Dépositaire sont entrées en vigueur le 18 mars 2016. Désormais, le terme Conservateur est remplacé par celui de Dépositaire.

Dr. Laura Calamos Nasir a été nommée en tant qu'Administrateur le 22 juin 2016.

À compter du 1er mai 2016, les commissions du Dépositaire seront facturées à un taux de 2,25 points de base pour les actifs jusqu'à 500 millions d'USD et de 1,25 point de base pour les actifs au-delà de 500 millions d'USD. La nouvelle commission annuelle minimum du Dépositaire est de 12.400 USD par Compartiment et par année. Il y a également une nouvelle commission pour le contrôle de la trésorerie et le rapprochement comptable de 3.500 USD par Compartiment par année.

Aucun autre événement significatif n'est intervenu au cours de l'exercice comptable sous revue.

#### 20. Événements importants intervenus après la clôture de l'exercice comptable

M. Nimish Bhatt a démissionné de son poste d'Administrateur le 1er juillet 2016.

Le 4 août 2016, les Administrateurs ont décidé de modifier la politique de distribution de la Société, qui prévoit désormais que les dividendes peuvent, à l'entière discrétion des Administrateurs, être payés à partir des revenus nets du Compartiment ainsi que de ses plus-values réalisées, diminuées des moins-values réalisées et latentes. Les Actionnaires seront informés à l'avance de la date effective de ce changement.

#### 21. Approbation des états financiers

Les états financiers ont été approuvés par les Administrateurs le 3 octobre 2016.

## Calamos Global Funds PLC

### Informations diverses

#### Administrateurs

M. J. Christopher Jackson (résident américain)  
(Président)  
M. Nimish Bhatt (résident américain) (a  
démissionné le 1er juillet 2016)  
M. Adrian Waters (résident irlandais)\*  
Mme Eimear Cowhey (résidente irlandaise)\*  
Dr. Laura Calamos Nasir (résidente  
américaine) (nommée le 22 juin 2016)

\*Administrateurs indépendants

#### Siège social

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

#### Secrétaire général

Dechert Secretarial Limited  
3<sup>rd</sup> Floor\*  
3 George's Dock  
IFSC  
Dublin D01 X5X0  
Irlande

\*Depuis octobre 2015

#### Gestionnaire d'investissement

Calamos Advisors LLC  
2020 Calamos Court  
Naperville  
Illinois 60563  
États-Unis

#### Distributeur

Calamos Investments LLP  
7th Floor  
62 Threadneedle Street  
Londres  
EC2R 8HP  
Royaume-Uni

#### Conseillers

KB Associates  
5 George's Dock  
IFSC  
Dublin D01 X8N7  
Irlande

#### Dépositaire

RBC Investor Services Bank S.A., Succursale de  
Dublin  
4th Floor  
One George's Quay Plaza  
George's Quay  
Dublin 2  
Irlande

#### Agent administratif, Agent de registre et Agent de transfert

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

#### Réviseurs d'entreprises

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

#### Conseillers juridiques

Dechert  
3<sup>rd</sup> Floor\*  
3 George's Dock  
IFSC  
Dublin D01 X5X0  
Irlande

\*Depuis octobre 2015

#### Courtier responsable

Davy  
Davy House  
49 Dawson Street  
Dublin D02 PY05  
Irlande

**Calamos Global Funds PLC**

**Informations diverses**



## **Calamos Global Funds PLC**

### **Informations diverses (suite)**

#### **Agent payeur pour la Suisse**

NPB Neue Privat Bank AG  
Limmatquai 1/am Bellevue  
P.O. Box CH-8022  
Zurich  
Suisse

#### **Représentant pour la Suisse**

ACOLIN Fund Services AG  
Affolternstrasse 56  
CH-8050  
Zurich  
Suisse

Le Prospectus, les Statuts, les Documents d'informations clés pour l'investisseur, les rapports annuels et semestriels, ainsi qu'une liste répertoriant l'ensemble des achats et des ventes effectués au cours de l'exercice comptable sous revue peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant pour la Suisse.

### **Informations complémentaires pour les Investisseurs suisses**

En Suisse, le Prospectus du Fonds, les documents d'informations clés pour les investisseurs, les Statuts, et les rapports annuels et semestriels peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant et Agent payeur pour la Suisse, RBC Investor Services S.A., Esch-sur-Alzette, Succursale de Zurich, Badenerstrasse 567, P.O. Box 1292, CH-8048 Zurich. Une liste des variations du portefeuille peut être obtenue auprès du représentant pour la Suisse.

## Calamos Global Funds PLC

### Ratios des dépenses totales (non révisé)

Pour l'exercice comptable clôturé le 30 juin 2016

Le tableau des ratios moyens des dépenses totales présente les charges réelles encourues par chaque Compartiment durant l'exercice de référence, exprimées sous forme de pourcentage annualisé de l'actif net moyen de ce Compartiment pour l'exercice comptable correspond. Les ratios des dépenses totales sont calculés conformément aux exigences de l'Autorité de régulation suisse.

#### % des dépenses de l'actif net moyen du Compartiment

##### Exercice comptable clôturé le 30 juin 2016

	30 juin 2016	30 juin 2015
	%	%
<b>Calamos U.S. Growth Fund</b>		
Catégorie A EUR Capitalisation	1,85	1,85
Catégorie A GBP Capitalisation	1,85	1,85
Catégorie A USD Capitalisation	1,85	1,85
Catégorie A USD Distribution	1,85	1,85
Catégorie C EUR Capitalisation	2,85	2,85
Catégorie C USD Capitalisation	2,85	2,85
Catégorie I EUR Capitalisation	1,35	1,35
Catégorie I GBP Capitalisation	1,35	1,35
Catégorie I USD Capitalisation	1,35	1,35
Catégorie I USD Distribution	1,35	1,35
Catégorie X USD Capitalisation*	0,35	0,35
Catégorie Z CHF Capitalisation	1,10	1,10
Catégorie Z EUR Capitalisation	1,10	1,10
Catégorie Z GBP Capitalisation	1,10	1,10
Catégorie Z USD Capitalisation	1,10	-
<b>Calamos Global Convertible Opportunities Fund</b>		
Catégorie A EUR Capitalisation	2,00	2,00
Catégorie A GBP Capitalisation	2,00	2,00
Catégorie A USD Capitalisation	2,00	2,00
Catégorie A USD Distribution	2,00	2,00
Catégorie C EUR Capitalisation	3,00	3,00
Catégorie C USD Capitalisation	3,00	3,00
Catégorie C USD Distribution	3,00	3,00
Catégorie I EUR Capitalisation	1,40	1,40
Catégorie I GBP Capitalisation	1,40	1,40
Catégorie I USD Capitalisation	1,40	1,40
Catégorie I USD Distribution	1,40	1,40
Catégorie X USD Capitalisation*	0,35	0,35
Catégorie X USD Distribution*	0,35	0,35
Catégorie Z CHF Capitalisation	1,10	1,10
Catégorie Z EUR Capitalisation	1,10	1,10
Catégorie Z GBP Capitalisation	1,10	1,10

\* Le ratio de dépenses de la Catégorie X exclut les commissions de gestion qui sont convenues séparément par le Gestionnaire d'investissement et les actionnaires.

## Calamos Global Funds PLC

### Ratios des dépenses totales (non révisé) (suite)

% des dépenses de l'actif net moyen du Compartiment  
Exercice comptable clôturé le 30 juin 2016

	30 juin 2016	30 juin 2015
	%	%
<b>Calamos Global Equity Fund</b>		
Catégorie A EUR Capitalisation	1,85	1,85
Catégorie A GBP Capitalisation	1,85	1,85
Catégorie A USD Capitalisation	1,85	1,85
Catégorie A USD Distribution	1,85	-
Catégorie C EUR Capitalisation	2,85	2,85
Catégorie C USD Capitalisation	2,85	2,85
Catégorie I EUR Capitalisation	1,35	1,35
Catégorie I GBP Capitalisation	1,35	1,35
Catégorie I USD Capitalisation	1,35	1,35
Catégorie X USD Capitalisation*	0,35	0,35
Catégorie Z CHF Capitalisation	1,10	1,10
Catégorie Z EUR Capitalisation	1,10	1,10
Catégorie Z GBP Capitalisation	1,10	1,10
Catégorie Z USD Capitalisation	1,10	-
<b>Calamos Emerging Markets Fund</b>		
Catégorie A EUR Capitalisation	2,00	2,00
Catégorie A GBP Capitalisation	2,00	2,00
Catégorie A USD Capitalisation	2,00	2,00
Catégorie C USD Capitalisation	3,00	3,00
Catégorie I EUR Capitalisation	1,35	1,35
Catégorie I GBP Capitalisation	1,35	1,35
Catégorie I USD Capitalisation	1,35	1,35
Catégorie X USD Capitalisation*	0,35	0,35
Catégorie Z EUR Capitalisation	1,15	1,15
Catégorie Z CHF Capitalisation	1,15	1,15
Catégorie Z GBP Capitalisation	1,15	1,15
<b>Calamos Global High Yield Fund</b>		
Catégorie A EUR Distribution	1,45	1,45
Catégorie A GBP Distribution	1,45	1,45
Catégorie A USD Distribution	1,45	1,45
Catégorie I EUR Distribution	1,10	1,10
Catégorie I GBP Distribution	1,10	1,10
Catégorie I USD Distribution	1,10	1,10
Catégorie X USD Distribution*	0,35	0,35
Catégorie Z CHF Capitalisation	0,85	0,85
Catégorie Z CHF Distribution	0,85	0,85
Catégorie Z EUR Capitalisation	0,85	0,85
Catégorie Z EUR Distribution	0,85	0,85
Catégorie Z GBP Capitalisation	0,85	0,85
Catégorie Z GBP Distribution	0,85	0,85

\* Le ratio de dépenses de la Catégorie X exclut les commissions de gestion qui sont convenues séparément par le Gestionnaire d'investissement et les actionnaires.

## Calamos Global Funds PLC

### Données relatives aux performances (non révisé)

Pour les années civiles terminées le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2014.

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

## Calamos Global Funds PLC

### Données relatives aux performances (non révisé) (suite)

Nom du Compartiment	Catégorie	Devise	Distribution / Capitalisation	Rend. 2015	Rend. 2014
Calamos Emerging Markets Fund	A	USD	CAP	(9,56%)	(5,82%)
Calamos Emerging Markets Fund	A	EUR	CAP	(9,14%)	(5,30%)
Calamos Emerging Markets Fund	A	GBP	CAP	(9,16%)	(5,40%)
Calamos Emerging Markets Fund	C	USD	CAP	(10,46%)	(6,74%)
Calamos Emerging Markets Fund	I	USD	CAP	(8,97%)	(5,21%)
Calamos Emerging Markets Fund	I	EUR	CAP	(8,55%)	(2,39%)
Calamos Emerging Markets Fund	I	GBP	CAP	(6,94%)	(3,90%)
Calamos Emerging Markets Fund	X	USD	CAP	(8,06%)	(4,25%)
Calamos Emerging Markets Fund	Z	CHF	CAP	(9,89%)	-
Calamos Emerging Markets Fund	Z	EUR	CAP	(8,32%)	-
Calamos Emerging Markets Fund	Z	GBP	CAP	(8,61%)	-
Calamos Global High Yield Fund	A	USD	DIST	(1,83%)	1,65%
Calamos Global High Yield Fund	A	EUR	DIST	(1,72%)	1,57%
Calamos Global High Yield Fund	A	GBP	DIST	(1,43%)	2,23%
Calamos Global High Yield Fund	I	USD	DIST	(1,49%)	1,96%
Calamos Global High Yield Fund	I	EUR	DIST	(1,41%)	2,64%
Calamos Global High Yield Fund	I	GBP	DIST	(1,05%)	2,65%
Calamos Global High Yield Fund	X	USD	DIST	(0,75%)	2,78%
Calamos Global High Yield Fund	Z	CHF	CAP	(2,25%)	-
Calamos Global High Yield Fund	Z	CHF	DIST	(2,26%)	-
Calamos Global High Yield Fund	Z	EUR	CAP	(1,18%)	-
Calamos Global High Yield Fund	Z	EUR	DIST	(1,18%)	-
Calamos Global High Yield Fund	Z	GBP	CAP	(0,82%)	-
Calamos Global High Yield Fund	Z	GBP	DIST	(0,87%)	-

Les performances antérieures ne sont pas une indication des rendements ultérieurs. Les données relatives aux performances indiquées ici ne prennent pas en considération les commissions et les frais liés à l'achat ou au rachat de parts du Compartiment.

## **Calamos Global Funds PLC**

### **Politique de rémunération (non révisé)**

La Société a mis en place une Politique de rémunération (« Politique de rémunération ») s'appliquant aux catégories de personnel, y compris la direction générale, les fonctions de contrôle (telles que définies par la Banque centrale) ainsi que tout employé qui, au vu de sa rémunération globale, se situe dans la même tranche de rémunération que la direction générale, en plus des preneurs de risques, dont les activités professionnelles ont une incidence substantielle sur le profil de risque de la Société (« Personnel identifié »).

La Société ne propose pas de rémunération variant en fonction des performances à son Personnel identifié. Certaines catégories de Personnel identifié sont payées directement par des entités distinctes et ne perçoivent pas de commission directement de la Société. Cependant, la Société rémunère les entités elles-mêmes au moyen de commissions fixes et/ou en fonction du temps consacré pour ces services.

La Société verse aux administrateurs indépendants une commission fixe par année. Celle-ci n'est pas liée aux performances de la Société. Aucun paiement de pension n'a lieu. Plusieurs facteurs déterminent la commission payée, y compris la taille et le profil de risque des compartiments gérés et le taux du marché en vigueur pour les postes d'administrateur de cette nature.

La Politique de rémunération a été élaborée afin de répondre aux exigences de la Directive 2014/91/EU (« OPCVM V ») et garantit que la Société se conforme à cette directive. La Politique sera réexaminée chaque année par les Administrateurs à la lumière de la législation en vigueur et de toutes les orientations à ce sujet émises par l'ESMA ou la Banque centrale et applicables au cours de la période comptable concernée.

Étant donné que le présent rapport a été établi avant la fin de la première année civile suivant l'entrée en vigueur de la Directive OPCVM V, la Société estime que les aspects quantitatifs de la rémunération disponibles ne sont pas suffisamment pertinents ou ne constituent pas une base appropriée à des fins de comparaison. Elle a donc décidé de ne pas publier d'informations sur les aspects quantitatifs de la rémunération, conformément à la Directive OPCVM V.