

Calamos Global Funds PLC

## Global Convertible Opportunities Fund CALAMOS®

## CALIFICACIÓN GENERAL

## MORNINGSTAR RATING™†



entre 87 fondos de asignación flexible en dólares estadounidenses

Las acciones acumulativas en dólares estadounidenses de Clase A del fondo obtuvieron 4 estrellas durante 3 años entre 87 fondos de asignación flexible en dólares estadounidenses, para el período que finalizó el 30/4/12.



## OBJETIVO

El fondo procura un gran rendimiento total a largo plazo a través de crecimiento e ingreso corriente.

## ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

El fondo invierte en una cartera diversificada globalmente, compuesta por acciones, títulos convertibles y de renta fija, emitidos por empresas estadounidenses, independientemente de su capitalización de mercado. Al menos el 35,5% de los activos son títulos de emisoras no estadounidenses. El fondo utiliza estos distintos tipos de títulos para equilibrar el riesgo y la recompensa en su búsqueda de crecimiento e ingresos.

## REFERENCIA

Índice MSCI World

## PROCESO DE INVERSIÓN

El equipo de inversión del fondo aplica un proceso que conjuga el análisis de factores macroeconómicos globales y temas de inversión. Se realiza un estudio fundamental y cuantitativo para evaluar el origen, sostenibilidad y riesgo de las oportunidades de inversión. El equipo administra una cartera diversificada monitoreando y gestionando el riesgo desde una perspectiva de seguridad individual y de la cartera en su conjunto.

## EQUIPO DE INVERSIÓN

John P. Calamos, padre, codirector de inversiones y Nick P. Calamos, director financiero y codirector de inversiones, lideran un equipo integrado, formado por profesionales de inversión con gran experiencia.

## DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA

Calamos Investments es una compañía global de inversiones, que tiene a su cargo la administración de \$35.500 millones en activos. Ha prestado servicios a inversionistas particulares e institucionales durante tres décadas. Ofrece una gran variedad de soluciones de inversión globales — acciones, títulos de renta fija y alternativos — para mantenerse dentro de su marco de asignación de activos múltiples y alcanzar las metas de su programa de inversión.

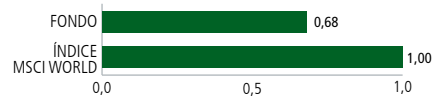
Este documento no constituye una oferta ni una solicitud para invertir en el Fondo. Está destinado al uso e información exclusivos de inversionistas profesionales/sofisticados. No debe mostrarse ni entregarse a inversionistas minoristas.

## UNA ASIGNACIÓN BÁSICA GLOBAL CON POTENCIAL DE MENOR VOLATILIDAD

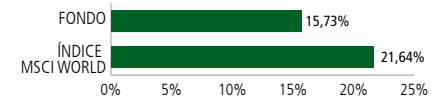
- > Una gestión activa que conjuga temas globales de inversión con la investigación fundamental
- > La idea es poder participar en las alzas del mercado accionario durante todo un ciclo de mercado, sin tanta exposición a las bajas como en el caso de una cartera conformada completamente por acciones
- > Procura un equilibrio de riesgo y recompensa en un ciclo de mercado completo. Para lograrlo, invierte en acciones, títulos convertibles y de renta fija

**Menor volatilidad:** Desde su inicio, el fondo ha contado con una volatilidad y un coeficiente beta por debajo del índice de referencia.

## COEFICIENTE BETA



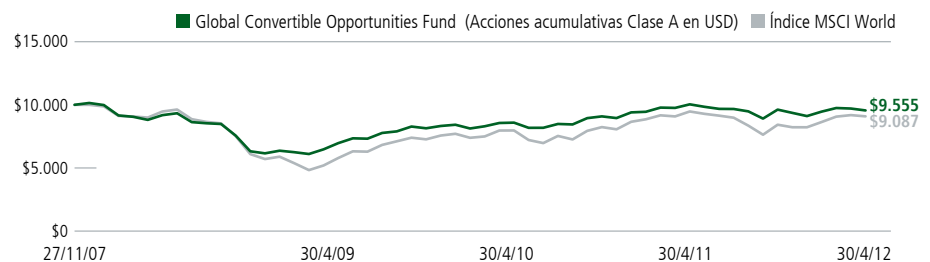
## DESVIACIÓN ESTÁNDAR



El coeficiente beta es una medida histórica de la volatilidad relativa de un fondo, que es una de las medidas de riesgo; un coeficiente beta de 0,5 refleja la mitad de la volatilidad del mercado, según indican los índices principales del fondo; mientras que un coeficiente beta de 2,0 refleja el doble de volatilidad. La desviación estándar es una medida de la volatilidad.

## DESEMPEÑO: CÓMO CRECIÓ UNA INVERSIÓN HIPOTÉTICA DE \$10.000

El cuadro que aparece más abajo muestra el desempeño de una inversión hipotética en el fondo de \$10.000 en comparación con el Índice MSCI World desde el inicio del fondo.



El desempeño corresponde a las acciones Clase A del fondo al valor del activo neto y no incluye el cargo por ventas máximo de entrada del 5,00% (si se incluyera, el rendimiento del fondo sería más bajo). Los resultados se contabilizan antes de impuestos sobre las distribuciones del fondo y suponen la reinversión de dividendos y las ganancias de capital. Los datos del índice corresponden al 30/11/07, debido a que los datos comparativos del índice solo se encuentran disponibles para períodos mensuales completos. Fuente: State Street Corporation, Lipper, Inc. y Mellon Analytical Solutions, LLC.

## RETORNOS ANUALIZADOS

	MES	TRIMESTRE A LA FECHA	1 AÑO	3 AÑOS	DESDE SU INICIO (27/11/07)
Acciones acumulativas en dólares estadounidenses (Acciones Clase A)	-1,54%	-1,54%	-4,81%	11,11%	-1,02%
Índice MSCI World (USD)	-1,07	-1,07	-4,07	16,24	-2,15
Índice BofA ML Global 300 Convertible (USD)	-0,47	-0,47	-5,41	13,29	2,29

## RENDIMIENTO POR AÑO CALENDARIO

	AÑO 2012 A LA FECHA	2011	2010	2009	2008
Acciones acumulativas en dólares estadounidenses (Acciones Clase A)	4,91%	-3,10%	11,61%	32,30%	-36,22%
Índice MSCI World (USD)	10,52	-5,02	12,34	30,79	-40,33
Índice BofA ML Global 300 Convertible (USD)	7,43	-5,65	12,34	36,78	-27,77

Los datos del rendimiento citados representan el rendimiento pasado y podrían no ser una guía confiable para predecir resultados futuros. Si desea más información, consulte "Información importante" al dorso.

## LAS 10 TENENCIAS PRINCIPALES

	INDUSTRIA	DESCRIPCIÓN DE TÍTULOS	PAÍS	FONDO
Subsea 7, SA	Equipo y servicios de petróleo y gas	2,25% De Cv, vence en 2013	Reino Unido	4,0%
Shire, PLC	Productos farmacéuticos	2,75% De Cv, vence en 2014	Irlanda	3,8
Novo Nordisk, A/S - Clase B	Productos farmacéuticos	Acciones ordinarias	Dinamarca	3,7
SAP, AG	Software de aplicaciones	Acciones ordinarias	Alemania	3,3
Temasek Financial, Ltd.	Bancos diversificados	0% De Cv, vence en 2014	Reino Unido	3,2
Intel Corp.	Semiconductores	3,25% De Cv, vence en 2039	Estados Unidos	2,8
Unicharm Corp.	Productos del hogar	0% De Cv, vence en 2015	Japón	2,6
EMC Corp.	Almacenamiento y periféricos informáticos	1,75% De Cv, vence en 2013	Estados Unidos	2,5
Symantec Corp.	Software de sistemas	1,00% De Cv, vence en 2013	Estados Unidos	2,4
Microsoft Corp.	Software de sistemas	0% De Cv, vence en 2013	Estados Unidos	2,3
<b>TOTAL</b>				<b>30,6</b>

La cartera se administra en forma activa. Las tenencias y ponderaciones están sujetas a cambios diarios. Las tenencias sólo se proporcionan para fines informativos.

## ESTADÍSTICAS DEL FONDO

	FONDO	ÍNDICE MSCI WORLD
Cantidad de tenencias	82	1.609
Activos netos totales	USD \$189,2 millones	N/A
Rotación de cartera	100,8%	N/A
Capitalización bursátil media	USD \$32.300 millones	USD \$8.500 millones
Capitalización bursátil promedio ponderada	USD \$86.900 millones	USD \$80.500 millones
Relación precio-ventas	2,19x	1,03x
Relación precio-ganancias-crecimiento	1,24x	1,56x
Relación deuda-capital	23,4%	35,8%
Rendimiento del capital invertido	18,6%	15,9%
Tiempo hasta el vencimiento	3,7 años	N/A
Duración	2,8 años	N/A

La relación deuda-capital y el rendimiento del capital invertido se basan en tenencias de acciones ordinarias. La duración se basa en tenencias de renta fija.

## ASIGNACIÓN POR PAÍS:

### LOS DIEZ PUESTOS PRINCIPALES

	FONDO	ÍNDICE MSCI WORLD
Estados Unidos	40,3%	52,4%
Japón	7,4	9,0
Reino Unido	7,3	8,3
Alemania	7,2	3,5
Francia	5,3	3,5
Canadá	5,0	5,0
Irlanda	3,8	0,8
Dinamarca	3,7	0,5
Suiza	3,1	4,1
Hong Kong	2,6	1,2

El Calamos Global Convertible Opportunities Fund es un subfondo de Calamos Global Funds PLC, una compañía de inversión con capital variable constituida con responsabilidad limitada en Irlanda (número de inscripción: 444463) y está autorizado y reglamentado por el Regulador Financiero de Irlanda, organismo responsable de la inversión colectiva de instrumentos negociables (Undertaking for Collective Investment in Transferable Securities, "UCITS"). La Compañía sigue un esquema reconocido en el Reino Unido a los efectos de la Ley de Servicios y Mercados Financieros de 2000, pero al no estar autorizada por dicha Ley, los inversionistas no tienen derecho a recibir la indemnización contemplada en el Plan de Indemnización de Servicios Financieros del Reino Unido. Calamos Global Funds PLC se creó como un fondo paraguas con responsabilidad segregada entre los subfondos, y está autorizado conforme a las Regulaciones de las comunidades europeas (Organismos responsables de la inversión colectiva de instrumentos negociables) de 2003 y sus enmiendas, Calamos Investments LLP está autorizada y regulada por la Autoridad de Servicios Financieros, y es la distribuidora de Calamos Global Funds PLC.

**Información importante.** Las carteras se administran de acuerdo con sus respectivas estrategias, las cuales pueden diferir significativamente de las estrategias de referencia, en cuanto a tenencia de valores, ponderaciones industriales y asignación de activos. El rendimiento, las características y la volatilidad de las carteras pueden diferir de los datos de referencia exhibidos. El total de rendimiento anual promedio mide el ingreso neto de inversión y las ganancias o pérdidas de capital de las inversiones de la cartera como un promedio anualizado. Todos los rendimientos que se ilustran suponen la reinversión de las distribuciones de dividendos y ganancias de capital. El Fondo también ofrece acciones de Clase C y X, cuyos rendimientos pueden variar. El rendimiento que se muestra refleja la comisión administrativa. Para el cálculo del rendimiento total de los índices y la información de las características de riesgos y beneficios, la fecha utilizada como inicio en la columna "Desde su inicio" es el 30 de noviembre de 2007, puesto que sólo se dispone de datos de índice comparativos para períodos mensuales completos. La fecha de inicio del Fondo utilizada en la columna "Desde su inicio" es 27/11/07.

Los rendimientos sin comisiones incluidas comprenden la tarifa de asesoramiento de inversión impuesta por Calamos Advisors LLC. Los rendimientos superiores a los 12 meses se anualizan. El rendimiento que se ilustra supone la reinversión de las distribuciones de dividendos y las ganancias de capital. Fuentes de datos de rendimiento: Calamos Advisors LLC, RBC Dexia y Mellon Analytical Solutions, LLC.

El Fondo se ofrece únicamente a inversionistas no estadounidenses, conforme a los términos y condiciones de su prospecto actual. El prospecto contiene información importante del Fondo y debe ser leído detenidamente antes de realizar una inversión. Para obtener una copia del prospecto total y simplificado del Fondo, visite [calamos.com/global](http://calamos.com/global) o comuníquese con el Agente de pago local enumerado por jurisdicción en [calamos.com/global](http://calamos.com/global), o a través del Agente de transferencia del Fondo, RBC Dexia Investor Services Ireland Limited.

Las calificaciones de Morningstar Ratings™ se basan en rendimientos ajustados según el riesgo, se determinan hasta el 30/4/12 para las acciones Clase A, y varían respecto de otras clases de acciones. Las calificaciones Morningstar Ratings se basan en una medición de rendimiento ajustado según el riesgo que representa la variación en el rendimiento histórico mensual de un fondo (que refleja los cargos por ventas); hacen especial hincapié en las variaciones a la baja y premian el rendimiento uniforme. Dentro de cada clase de activo, el 10% superior, los siguientes 22,5%, 35%, 22,5%, y el 10% inferior reciben 5, 4, 3, 2 o 1 estrella, respectivamente. Cada fondo se califica exclusivamente mediante la comparación con fondos colocados en los Estados Unidos. La información incluida en el presente documento es propiedad de Morningstar y/o de sus proveedores de contenido, y no podrá copiarse ni distribuirse. No se garantiza que tal información sea precisa, completa ni oportuna. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenido asumen responsabilidad alguna por los datos o pérdidas que puedan surgir del uso de esta información. Fuente: © 2012 Morningstar, Inc. Todos los derechos reservados.

## PONDERACIÓN DE SECTORES

	FONDO	ÍNDICE MSCI WORLD
Tecnología de la información	25,8%	12,8%
Atención médica	18,9	10,2
Energía	11,3	11,1
Bienes de consumo discrecionales	8,6	10,9
Productos de primera necesidad	7,7	10,7
Materiales	6,7	7,1
Valores financieros	5,5	18,6
Valores industriales	2,8	11,0
Servicios de telecomunicación	1,5	4,0
Servicios públicos	0,9	3,6

Las 10 tenencias principales y las ponderaciones de sectores se calculan como un porcentaje de los activos netos. Las tablas no incluyen efectivo ni equivalentes de efectivo, bonos soberanos/de gobierno ni instrumentos sobre índices generales que la cartera pueda tener. Puede obtener una lista completa de tenencias si visita [www.calamos.com/global](http://www.calamos.com/global).

## ASIGNACIÓN REGIONAL

	FONDO	ÍNDICE MSCI WORLD
América del Norte	45,3%	57,4%
Europa	34,1	27,4
Asia/Pacífico	14,1	14,7
Medio Oriente/África	3,4	0,3
América Latina	0,3	0,0
Caribe	0,0	0,2

## DESGLOSE DE MERCADOS EMERGENTES

	FONDO	ÍNDICE MSCI WORLD
Mercados desarrollados	94,4%	100,0%
Mercados emergentes	2,8	0,0

## INFORMACIÓN DEL FONDO

Estructura legal	UCITS IV	SEDOL	B28VTV2	ACCIONES CLASE A	ACCIONES CLASE C	ACCIONES CLASE I
Domicilio	Irlanda	ISIN	IE00B28VTV28	Acumulativas en dólares estadounidenses	Acumulativas en dólares estadounidenses	Acumulativas en dólares estadounidenses
Liquidez	Diaria	CUSIP	G17716393			
Hora de cierre de operaciones	4 p.m., hora del Este	Inversión inicial mín./ Inversión posterior	£/€//\$20.000/ £/€//\$1.000		£/€//\$20.000/ £/€//\$1.000	£/€//\$1.000.000/ £/€//\$100.000
Inicio del Fondo	27 de noviembre de 2007	Comisión administrativa (% de valor activo neto)	1,65%		1,65%	1,05%
		Porcentaje total de gastos*	2,00%		3,00%	1,40%

\* El Fondo también ofrece acciones Clase A, C e I en clases de acciones en libras esterlinas, euros y dólares de Hong Kong.

El índice MSCI World es un índice ponderado de la capitalización bursátil, representativo de la estructura bursátil de los países desarrollados en América del Norte, Europa y la región de Asia/Pacífico. El índice BofA Merrill Lynch Global Convertible (G300) incluye 300 emisiones. Los rendimientos de índices no administrados suponen la reinversión de las distribuciones y, a diferencia del rendimiento de los fondos, no reflejan comisiones, gastos ni cargos por ventas. Los inversionistas no pueden invertir directamente en un índice.

La clasificación de un fondo por parte de S&P Capital IQ representa solo una opinión y las decisiones de inversión no deben basarse en ella. El rendimiento pasado no garantiza resultados futuros. Las tasas de cambio de divisas pueden afectar el valor de las inversiones. Copyright © 2012 de McGraw-Hill International (UK) Limited (S&P), una subsidiaria de The McGraw-Hill Companies, Inc. Todos los derechos reservados.

El coeficiente **alfa** representa el rendimiento ajustado según el riesgo. Un coeficiente alfa positivo es un dato que indica que el rendimiento de una cartera ha superado las expectativas, considerando el riesgo. Un coeficiente alfa negativo es un dato que indica que el rendimiento fue inferior al esperado, considerando el riesgo. El coeficiente **beta** es una medida histórica de la volatilidad relativa de un fondo (la volatilidad es una de las mediciones de riesgo); un coeficiente beta de 0,5 refleja la mitad de la volatilidad del mercado según lo representan los índices principales del fondo, mientras que un coeficiente beta de 2,0 refleja dos veces la volatilidad. La **prima de conversión** es el monto por el cual el precio del mercado de un bono convertible o una acción preferencial convertible excede el valor de conversión, lo que se expresa mediante un porcentaje. Es una herramienta que mide la participación accionaria. La **relación deuda-capital** mide el apalancamiento financiero de una empresa. Para calcularla, se toma la deuda de la empresa y se la divide por su capital total. La **duración** mide la sensibilidad a las tasas de interés de los títulos de renta fija. El **coeficiente de información** mide el rendimiento de una cartera en comparación con la volatilidad del rendimiento de un índice o indicador de referencia. El coeficiente de información suele utilizarse como herramienta de medición de la habilidad de una cartera para generar rendimientos que superen los del índice o indicador de referencia. La **prima de inversión** es el monto por el cual el precio del mercado de un bono convertible supera su valor de inversión, lo que se expresa mediante un porcentaje del valor de inversión. La **relación precio-ganancias** es el precio actual

## ASIGNACIÓN DE ACTIVOS

Bonos convertibles	66,8%
Acciones ordinarias	18,6
Bonos soberanos	7,3
Acciones preferidas convertibles	4,3
Efectivo y cuentas por cobrar/por pagar	3,0

## ASIGNACIÓN POR CALIDAD CREDITICIA DE LOS BONOS

	FONDO	ÍNDICE BofA ML GLOBAL 300 CONVERTIBLE
AAA	11,8%	3,5%
AA	4,1	0,0
A	24,2	11,5
BBB	37,5	19,9
BB	18,2	16,1
B	4,2	6,3
CCC e inferior	0,0	1,0

Calidad crediticia de los bonos: refleja las clasificaciones más altas de Standard & Poor's Corporation; Moody's Investors Service, Inc.; Fitch, Inc.; y la National Association of Insurance Commissioners, NAIC, así como la ponderación de riesgos crediticios de Calamos, ajustadas a las escalas ilustradas. Las calificaciones son relativas, subjetivas y no conforman parámetros absolutos de calidad. No incluye valores de renta variable ni efectivo.

## LAS 5 DIVISAS MÁS IMPORTANTES (% DE ACTIVOS NETOS)

	FONDO	ÍNDICE MSCI WORLD
Dólar estadounidense (USD)	57,9%	53,3%
Euro (EUR)	11,7	11,3
Yen japonés (JPY)	7,4	8,9
Dólar de Singapur (SGD)	5,2	0,8
Corona danesa (DKK)	3,7	0,5

ACCIONES CLASE A	ACCIONES CLASE C	ACCIONES CLASE I
Acumulativas en dólares estadounidenses	Acumulativas en dólares estadounidenses	Acumulativas en dólares estadounidenses
B28VTV2	B296VX2	B296W28
IE00B28VTV28	IE00B296VX23	IE00B296W289
G17716393	G17716419	G17716435
£/€//\$20.000/ £/€//\$1.000	£/€//\$20.000/ £/€//\$1.000	£/€//\$1.000.000/ £/€//\$100.000
1,65%	1,65%	1,05%
2,00%	3,00%	1,40%

de las acciones sobre las ganancias de los últimos 12 meses por acción. La **relación precio-ventas** es la capitalización de las acciones dividida por sus ventas en los últimos 12 meses. La **relación precio-valor contable** es la capitalización de las acciones dividida por su valor contable. La **relación precio-ganancias-crecimiento (PEG)** es la relación precio-ganancias de las acciones dividida por la tasa estimada de crecimiento de las ganancias para el año siguiente; un PEG más bajo indica que se está pagando menos por cada unidad de crecimiento de las ganancias. El rendimiento del capital invertido (ROIC) mide la capacidad de una empresa de usar eficazmente el dinero invertido en sus operaciones. Para calcularlo, se toma el ingreso neto de la empresa menos los dividendos, y se divide por el capital total de la empresa. La **desviación estándar** es la medida de la volatilidad.

Distribuidor Calamos Investments LLP

**CALAMOS**

Calamos Investments LLP  
No. 1 Cornhill  
London, EC3V 3ND, Reino Unido  
Teléfono: +44 (0)20 3178 8838  
[calamos.com/global](http://calamos.com/global)

Calamos Investments LLC  
2020 Calamos Court  
Naperville, IL 60563-2787  
Teléfono: 877.663.8056  
[calamos.com](http://calamos.com)

Calamos Global Funds PLC  
c/o RBC Dexia Investor Services Ireland Limited  
Georges Quay House | 43 Townsend Street | Dublin 2 | Irlanda  
Teléfono: +353 1 440 6555 | Fax: +353 1 613 0401  
[calamos.com/global](http://calamos.com/global)  
E-mail: [dublin\\_ta\\_customer\\_support@rbcdexia.com](mailto:dublin_ta_customer_support@rbcdexia.com)

© 2012 Calamos Investments LLC. Todos los derechos reservados. Calamos® y Calamos Investments® son marcas comerciales registradas de Calamos Investments LLC.