

Calamos Global Funds PLC Global Equity Fund



GANADOR DE SEIS PREMIOS LIPPER
POR 3 AÑOS DE RENDIMIENTO
AJUSTADO SEGÚN EL RIESGO EN LA
CATEGORÍA DE ACCIONES GLOBALES



EUROPA | AUSTRIA | FRANCIA
ALEMANIA | SUIZA | REINO UNIDO

CALIFICACIÓN GENERAL MORNINGSTAR RATING™



entre 456 fondos globales de acciones de crecimiento de alta capitalización
Las acciones acumulativas en dólares estadounidenses de Clase A del fondo obtuvieron 5 estrellas durante 3 años entre 456 fondos globales de acciones de crecimiento de alta capitalización, para el período que finalizó el 30/4/12.



OBJETIVO

El fondo procura el crecimiento del capital a largo plazo.

ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

El fondo invierte principalmente en una cartera diversificada globalmente, formada por acciones de empresas pequeñas, medianas y grandes que, en nuestra opinión, presentan las mejores posibilidades de crecimiento. El fondo también puede invertir en títulos de emisores de mercados emergentes.

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

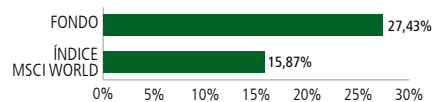
Calamos Investments es una compañía global de inversiones, que tiene a su cargo la administración de \$35.500 millones en activos. Ha prestado servicios a inversionistas particulares e institucionales durante tres décadas. Ofrece una gran variedad de soluciones de inversión globales — acciones, títulos 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.

CRECIMIENTO GLOBAL ACTIVO

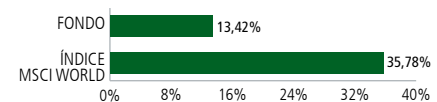
- > Una gestión activa que conjuga temas globales de inversión con la investigación fundamental
- > Busca empresas de calidad con crecimiento sustentable
- > Flexibilidad de perseguir las mejores oportunidades de riesgo/recompensa a través de diferentes países, sectores y tipos de capitalización

Inversión en empresas de calidad: Buscamos marcas y gestiones sólidas, además de flexibilidad financiera.

RETORNO SOBRE EL CAPITAL INVERTIDO



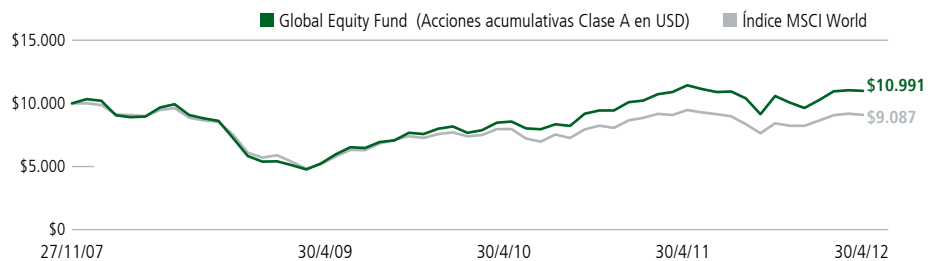
DEUDA/CAPITAL



El retorno sobre el capital invertido 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 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.

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 31/11/07, 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)	-0,44%	-0,44%	-3,86%	22,60%	2,16%
Índice MSCI World (USD)	-1,07	-1,07	-4,07	16,24	-2,15

RENDIMIENTO POR AÑO CALENDARIO	AÑO 2012 A LA FECHA	2011	2010	2009	2008
Acciones acumulativas en dólares estadounidenses (Acciones Clase A)	14,09%	-4,56%	23,53%	51,02%	-46,98%
Índice MSCI World (USD)	10,52	-5,02	12,34	30,79	-40,33

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	PAÍS	FONDO
Novo Nordisk, A/S - Clase B	Productos farmacéuticos	Dinamarca	4,9%
Apple, Inc.	Hardware de computadora	Estados Unidos	4,5
SAP, AG	Software de aplicaciones	Alemania	3,9
QUALCOMM, Inc.	Equipos de comunicación	Estados Unidos	3,3
Intuitive Surgical, Inc.	Equipos de atención de la salud	Estados Unidos	3,2
Companhia de Bebidas das Américas	Productores cerveceros	Brasil	2,8
Google, Inc.	Servicios y software de Internet	Estados Unidos	2,8
Amazon.com, Inc.	Comercio minorista en Internet	Estados Unidos	2,4
Accenture, PLC - Clase A	Consultoría informática y otros servicios	Irlanda	2,3
Swatch Group, AG 2.25	Indumentaria, accesorios y artículos de lujo	Suiza	2,3
TOTAL			32,4

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

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.

ESTADÍSTICAS DEL FONDO

	FONDO	ÍNDICE MSCI WORLD
Cantidad de tenencias	84	1.609
Activos netos totales	USD \$162,4 millones	N/A
Rotación de cartera	113,5%	N/A
Relación precio-ganancias	15,8x	12,8x
Relación precio-valor contable	3,41x	1,76x
Relación precio-ventas	3,00x	1,03x
Relación precio-gananciascrecimiento	1,31x	1,56x
Relación deuda-capital	13,4%	35,8%
Rendimiento del capital invertido	27,4%	15,9%
Crecimiento de ganancias por acción (5 años)	17,2%	10,7%

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

ASIGNACIÓN POR PAÍS: LOS DIEZ PUESTOS PRINCIPALES

	FONDO	ÍNDICE MSCI WORLD
Estados Unidos	43,2%	52,4%
Canadá	6,8	5,0
Dinamarca	6,0	0,5
Alemania	5,3	3,5
Irlanda	4,9	0,8
Suiza	4,7	4,1
Brasil	4,0	0,0
Israel	3,7	0,3
Reino Unido	3,3	8,3
Australia	2,4	3,6

LAS 5 DIVISAS MÁS IMPORTANTES (% DE ACTIVOS NETOS)

	FONDO	ÍNDICE MSCI WORLD
Dólar estadounidense (USD)	51,9%	53,3%
Euro (EUR)	9,7	11,3
Corona danesa (DKK)	6,0	0,5
Dólar canadiense (CAD)	5,1	5,1
Franco suizo (CHF)	4,7	3,5

DESGLOSE DE MERCADOS EMERGENTES

	FONDO	ÍNDICE MSCI WORLD
Mercados desarrollados	87,8%	100,0%
Mercados emergentes	8,6	0,0

El Calamos Global Equity 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 inicio 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

PONDERACIÓN DE SECTORES

	FONDO	ÍNDICE MSCI WORLD
Tecnología de la información	37,9%	12,8%
Atención médica	15,6	10,2
Materiales	11,9	7,1
Energía	9,4	11,1
Bienes de consumo discrecionales	7,2	10,9
Productos de primera necesidad	6,9	10,7
Valores industriales	2,9	11,0
Valores financieros	2,4	18,6
Servicios de telecomunicación	2,0	4,0
Servicios públicos	0,0	3,6

ASIGNACIÓN REGIONAL

	FONDO	ÍNDICE MSCI WORLD
América del Norte	50,0%	57,4%
Europa	30,7	27,4
Asia/Pacífico	7,3	14,7
América Latina	4,7	0,0
Medio Oriente/África	3,7	0,3
Caribe	0,0	0,2

INFORMACIÓN DEL FONDO

Estructura legal	UCITS IV	SEDOL	B28VXTX4	B296WC8	B296WH3
Domicilio	Irlanda	ISIN	IE00B28VXTX42	IE00B296WC84	IE00B296WH30
Liquidez	Diaria	CUSIP	G17716534	G17716559	G17716575
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)	1,50%	1,50%	1,00%
			Porcentaje total de gastos*	1,85%	2,85%

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

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 del prospecto actual del Fondo. Para obtener una copia del prospecto total y simplificado del Fondo, visite calamos.com/global o comuníquese con el Agente de pago local enumerado por jurisdicción en 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 variarán 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 daños o pérdidas que puedan surgir del uso de esta información. Fuente: © 2012 Morningstar, Inc. Todos los derechos reservados.

El índice MSCI World es un índice ponderado del valor bursátil, que representa la estructura bursátil de los países desarrollados de América del Norte, Europa y la región de Asia/Pacífico.

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.

Los premios Lipper Fund Awards recibidos destacan el rendimiento ajustado según el riesgo para el período de tres años entre 381 fondos en el Reino Unido, 413 fondos en Francia, 577 fondos en Alemania, 410 fondos en Austria, 349 fondos en Suiza y 412 fondos en Europa, respectivamente, en la categoría de Acciones Globales al 31/12/2011. Los premios Lipper Fund Awards se otorgan anualmente para honrar a los fondos que tuvieron un desempeño superior al de sus pares a partir de una rentabilidad permanente ajustada según el riesgo. Lipper, una subsidiaria de propiedad exclusiva de Reuters, ofrece una perspectiva independiente sobre inversiones colectivas mundiales que incluyen fondos mutuos, fondos de jubilación, fondos de cobertura, comisiones y gastos de fondos para las comunidades de administración de activos y de medios de comunicación. Lipper clasifica el rendimiento de los fondos mutuos como parte de una clasificación de fondos que tienen objetivos de inversiones similares. Las clasificaciones son históricas e incluyen ganancias de capital y dividendos reinvertidos, pero no incluyen los efectos de las comisiones. Si una exención de gastos se encontraba vigente, es posible que haya tenido un efecto importante en la rentabilidad o rendimiento total y, por lo tanto, en la clasificación para el período.

CAPITALIZACIÓN DE MERCADO

	FONDO	ÍNDICE MSCI WORLD
Alta capitalización (>\$58 mil mill.)	34,7%	39,6%
Mediana/alta capitalización (>\$16 mil mill., <=\$58 mil mill.)	42,0%	33,7%
Mediana capitalización (>\$6 mil mill., <=\$16 mil mill.)	14,1%	19,5%
Mediana/baja capitalización (>\$2 mil mill., <=\$6 mil mill.)	6,4%	7,0%
Baja capitalización (<=\$2 mil mill.)	2,8%	0,2%
Capitalización bursátil promedio ponderada	USD \$22.700 millones	USD \$8.500 millones
Capitalización bursátil promedio ponderada	USD \$75.000 millones	USD \$80.500 millones

CARACTERÍSTICAS DE RIESGO /RECOMPENSA (DESDE SU INICIO)

	FONDO	ÍNDICE MSCI WORLD
Alfa	4,24%	N/A
Beta	1,07	1,00
Desviación estándar	24,38%	21,64%
Cociente de información	0,46	N/A

ACCIONES CLASE A	ACCIONES CLASE C	ACCIONES CLASE I
Acumulativas en dólares estadounidenses	Acumulativas en dólares estadounidenses	Acumulativas en dólares estadounidenses

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 **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. 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 **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. La **relación precio-valor contable** es la capitalización de las acciones dividida por su valor contable. La **relación precio-ganancias** es el precio actual de las acciones sobre las ganancias de los últimos 12 meses por acción. El **rendimiento del capital invertido (ROI)** 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. El **índice de Sharpe** mide la recompensa por cada unidad de riesgo en una cartera. Mientras más alto sea el índice, mejor será el rendimiento ajustado según el riesgo de la cartera. 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

Calamos Investments LLC
2020 Calamos Court
Naperville, IL 60563-2787
Teléfono: 877.663.8056
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
E-mail: 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.