CALAMOS GLOBAL FUNDS PLC

Global High Income Fund

CALAMOS®

OBJETIVO

El fondo procura generar un elevado nivel de ingresos corrientes, con un potencial de apreciación del capital.

ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

El fondo invierte en una cartera diversificada de bonos de alto rendimiento de empresas estadounidenses y no estadounidenses que ofrecen el potencial de ingresos y una apreciación del capital.

REFERENCIA

Índice Credit Suisse High Yield
Índice BofA ML High Yield BB-B

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, y Gary D. Black, co-directores de inversiones globales, lideran un equipo integrado 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 $29.300 millones en activos totales*. Ha prestado servicios a inversionistas particulares e institucionales durante tres décadas. Ofrecemos una gran variedad de soluciones de inversión globales — acciones, títulos de renta fija e inversiones alternativas — para mantenerse dentro de su marco de asignación de activos múltiples y alcanzar las metas de su programa de inversión.

*Datos al 31/3/13. Los activos totales incluyen los activos administrados y $939 millones para los cuales la compañía proporciona el diseño y la supervisión de una cartera modelo.

Busca ingresos elevados con un riesgo de crédito relativamente más bajo

- Se concentra en créditos de nivel medio para aumentar los ingresos de grado de inversión (investment grade) o diversificar la asignación de alto rendimiento
- Invierte a nivel global para obtener un equilibrio óptimo entre los ingresos y los rendimientos totales a lo largo de los ciclos de mercado
- Análisis de crédito de propiedad exclusiva basado en más de tres décadas de experiencia crediticia corporativa

PROCESO DE CRÉDITO DE CALAMOS

INFORMACIÓN DEL FONDO

Fecha de inicio	2/7/12
Precio de oferta inicial	US $10, €10, £10 o HK $80
Objetivo	Un elevado nivel de ingresos corrientes, con un potencial de apreciación del capital
Estilo	Rendimiento total y elevados ingresos
Mercados (donde invierte)	Desarrollados y emergentes
Divisas disponibles	USD, EUR, GBP, HKD

Distribuciones	Dividendos mensuales; ganancias de capital anuales
Estructura legal	UCITS IV
Domicilio	Irlanda
Liquidez	Diaria
Hora de cierre de operaciones	4 p.m., hora del Este

	ACCIONES CLASE A Distributivas en dólares estadounidenses	ACCIONES CLASE C Distributivas en dólares estadounidenses	ACCIONES CLASE I` Distributivas en dólares estadounidenses
SEDOL	B7VGGF2	B7M4D32	B7S9N75
CUSIP	G17689418	G17689491	G17689558
ISIN	IE00B7VGGF29	IE00B7M4D325	IE00BS9N756
Inversión inicial mín./ Inversión posterior	£/€/$20.000/ £/€/$1.000	£/€/$20.000/ £/€/$1.000	£/€/$1.000.000/ £/€/$100.000
Comisión administrativa (% de valor activo neto)	1,10%	1,10%	0,75%
Porcentaje total de gastos	1,45	2,45	1,10

` Las acciones Clase I cumplen con la Revisión de distribución minorista (RDR, Retail Distribution Review)

DATOS DEL RENDIMIENTO	MES	TRIMESTRE	AÑO 2013 A LA FECHA	DESDE SU INICIO (2/7/12)
Distributivas en dólares estadounidenses (Acciones Clase A)	1,09%	2,52%	2,52%	8,06%
Índice Credit Suisse High Yield	1,03	2,94	2,94	10,71
Índice BofA ML High Yield BB-B	0,88	2,40	2,40	10,28

Los datos de rendimiento citados representan el rendimiento pasado y podrían no ser una guía confiable para predecir los resultados futuros. Los datos de rendimiento citados no incluyen el cargo por ventas máximo de entrada del 5% del Fondo. Si se hubiera incluido, el rendimiento del Fondo hubiera sido más bajo. El rendimiento ilustrado refleja la tarifa administrativa. El rendimiento que se ilustra supone la reinversión de las distribuciones de dividendos y las ganancias de capital. Consulte "Información importante" en la siguiente página para obtener más información.

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. Cualquier entidad responsable del envío del presente material a otras personas deberá garantizar el cumplimiento del reglamento de promoción financiera.

Calamos Global High Income Fund

ESTADÍSTICAS DE LA CARTERA

	FONDO	ÍNDICE CREDIT SUISSE HIGH YIELD
Cantidad de tenencias	107	1.542
Activos netos totales	USD $12,9 millones	N/A
Relación deuda-capital	64,1%	84,5%
Rendimiento del capital invertido	11,8%	8,9%
Duración	5,9 años	4,8 años
Tiempo hasta el vencimiento	8,3 años	6,5 años
Rendimiento al vencimiento	5,6%	6,5%
Rendimiento actual	6,5%	7,4%

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.

LAS 10 TENENCIAS PRINCIPALES

Affiliated Managers Group, Inc	2,2%
Calumet Specialty Products, LP	2,0
DISH Network Corp.	1,8
Royal Caribbean Cruises, Ltd.	1,8
Community Health Systems, Inc.	1,8
Jaguar Land Rover, PLC	1,8
Toll Brothers Finance Corp.	1,7
UR Financing Escrow Corp.	1,7
Liberty Media Corp.	1,7
OMEGA Healthcare Investors, Inc.	1,7
TOTAL	18,2

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

ASIGNACIÓN REGIONAL

	FONDO	ÍNDICE CREDIT SUISSE HIGH YIELD
América del Norte	87,8%	89,6%
Europa	7,8	7,5
Asia/Pacífico	0,6	1,5
Caribe	0,0	1,1
América Latina	0,0	0,3

PONDERACIÓN POR SECTORES

	FONDO	ÍNDICE CREDIT SUISSE HIGH YIELD
Bienes de consumo discrecionales	24,9%	22,4%
Valores industriales	15,2	12,1
Energía	12,6	16,3
Atención médica	11,0	7,0
Tecnología de la información	10,8	6,9
Valores financieros	7,0	9,9
Productos de primera necesidad	5,3	4,4
Materiales	3,9	10,7
Servicios públicos	3,1	3,8
Servicios de telecomunicación	2,4	6,2

Las 10 tenencias principales y la ponderación por 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.

ASIGNACIÓN POR CALIDAD CREDITICIA DE LOS BONOS

	FONDO	ÍNDICE CREDIT SUISSE HIGH YIELD
AAA	0,0%	0,0%
AA	0,0	0,0
A	0,9	0,1
BBB	7,5	8,3
BB	47,5	37,9
B	43,3	41,1
CCC e inferior	0,8	10,5

Calidad crediticia de los bonos: refleja las clasificaciones más altas de Standards & 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.

ASIGNACIÓN POR PAÍS: LOS CINCO PUESTOS PRINCIPALES

	FONDO	ÍNDICE CREDIT SUISSE HIGH YIELD
Estados Unidos	85,8%	85,8%
Irlanda	2,7	0,8
Canadá	2,0	3,8
Reino Unido	1,8	2,0
España	1,7	0,2

RENDIMIENTOS HISTÓRICOS: CALAMOS HIGH INCOME COMPOSITE

RETORNOS ANUALIZADOS	1 AÑO	3 AÑOS	5 AÑOS	10 AÑOS	DESDE SU INICIO
Calamos High Income Composite (Fecha de inicio: 1/11/99)					
Incluidas las comisiones	11,17%	9,87%	9,28%	9,37%	8,76%
Deducidas las comisiones	10,37	9,08	8,49	8,56	7,96
Índice Credit Suisse High Yield	12,44	10,90	10,81	9,83	8,25
Índice BofA ML High Yield BB-B	12,44	10,74	10,09	9,02	7,26

RENDIMIENTO POR AÑO CALENDARIO	AÑO 2013 A LA FECHA	2012	2011	2010	2009
Calamos High Income Composite (Fecha de inicio: 1/11/99)					
Incluidas las comisiones	2,82%	12,57%	5,50%	12,34%	48,34%
Deducidas las comisiones	2,64	11,77	4,74	11,53	47,27
Índice Credit Suisse High Yield	2,94	14,72	5,47	14,42	54,22
Índice BofA ML High Yield BB-B	2,35	14,71	5,43	14,50	46,14

Los datos anteriores representan el rendimiento sin auditar del Calamos Institutional High Income Composite. Si bien el Calamos Global High Income Fund, con fecha de lanzamiento de 2/7/12, es administrado por el mismo equipo de inversión y siguiendo el mismo proceso que la cartera compuesta, los datos de rendimiento citados representan el rendimiento pasado de la cartera compuesta y no son una guía confiable para estimar el rendimiento futuro del Calamos Global High Income Fund.

El Calamos Global High Income 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 Conducta Financiera (Financial Conduct Authority, FCA) 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. Para el cálculo del rendimiento total del índice la fecha utilizada como inicio en la columna "Desde su inicio" es el 31/7/12, 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 el 2/7/12.

Con respecto a la información de rendimiento histórica, los datos representan el rendimiento sin auditar del Calamos High Income Composite, una cartera compuesta gestionada activamente para invertir en valores de renta fija de rendimiento elevado que, por lo general, tienen una calificación crediticia menor que el grado de inversión (investment grade). El Calamos High Income Composite fue creado el 1º de enero de 2001, calculado con fecha de inicio 1º de noviembre de 1999, y comprende todas las cuentas discrecionales que pagan comisiones y ascienden a USD 500.000 o más, incluidas las que ya no se encuentran en la firma. El Calamos High Income Composite anteriormente se llamaba Calamos High Yield Composite. El cambio de nombre entró en vigencia el 21 de marzo de 2012.

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, Bloomberg 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. 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 www.calamos.com/global o comuníquese con el Agente de pago local enumerado por jurisdicción en www.calamos.com/global, o a través del Agente de transferencia del Fondo, RBC Investor Services Ireland Limited.

El **Índice Credit Suisse High Yield** se compone de emisiones de alto rendimiento denominadas en USD de países desarrollados. Las emisiones deben registrarse públicamente en EE.UU. o emitirse conforme a la Regla 144A con derechos de registro, deben tener una calificación crediticia de "BB" o menor, y el monto mínimo en circulación (valor nominal) debe ascender hasta al menos $75 millones. El **Índice BofA Merrill Lynch U.S. High Yield BB-B** mide el rendimiento de los bonos de alto rendimiento calificados BB y B en el mercado estadounidense. Los rendimientos de los índices no administrados suponen la reinversión de las distribuciones y no reflejan comisiones, gastos ni cargos por ventas.

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 **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 es el período promedio ponderado hasta la recuperación total del capital y los pagos de interés para un valor de renta fija; por lo general se emplea para determinar la sensibilidad de una inversión a las tasas de interés; la duración es menos útil para medir el desempeño de las inversiones en renta variable y en productos sensibles a la renta variable. El vencimiento de los bonos corresponde a la fecha en que el capital debe reembolsarse al prestatario, en una cartera.

Distribuidor Calamos Investments LLP

CALAMOS®

Calamos Investments LLP
No. 1 Cornhill | Londres, EC3V 3ND, R.U.
Tel: +44 (0)20 3178 8838 | www.calamos.com/global

Calamos Investments LLC
2020 Calamos Court | Naperville, IL 60563-2787
Tel: 877.663.8056 | www.calamos.com

Calamos Global Funds PLC
c/o RBC Investor Services Ireland Limited
Georges Quay House | 43 Townsend Street| Dublín 2 | Irlanda
Tel: +353 1 440 6555 | Fax: +353 1 613 0401 | www.calamos.com/global
E-mail: dublin_ta_customer_support@rbc.com

© 2013 Calamos Investments LLC. Todos los derechos reservados. Calamos® y Calamos Investments® son marcas registradas de Calamos Investments LLC.

CGFGHIFCT-SP 2070 0313M