

Calamos Global Funds PLC U.S. Growth Fund



CALIFICACIÓN GENERAL MORNINGSTAR RATING™



entre los 421 fondos de acciones estadounidenses de crecimiento de alta capitalización

Las acciones acumulativas en dólares estadounidenses de Clase A del fondo obtuvieron 3 estrellas durante 3 años de los 421 fondos de acciones estadounidenses 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 acciones de empresas estadounidenses pequeñas, medianas y grandes, que consideramos presentan excelentes posibilidades de crecimiento.

REFERENCIA

Índice S&P 500

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.

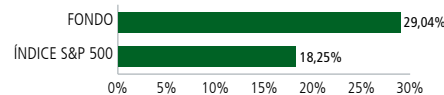
Este documento no constituye una oferta ni una solicitud para invertir en el Fondo. Está destinado al uso e información exclusivos de inversionistas profesionales/sofisticados. No debe mostrarse ni entregarse a inversionistas minoristas.

CRECIMIENTO ACTIVO INVIRTIENDO DURANTE 20 AÑOS

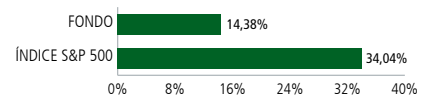
- > Una gestión activa que conjuga temas globales de inversión con la investigación fundamental
- > Busca empresas de calidad con crecimiento sustentable
- > Flexibilidad de perseguir las mejores oportunidades de riesgo/recompensa en todo el sector y tipo de capitalización

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

RETORNO SOBRE EL CAPITAL INVERTIDO



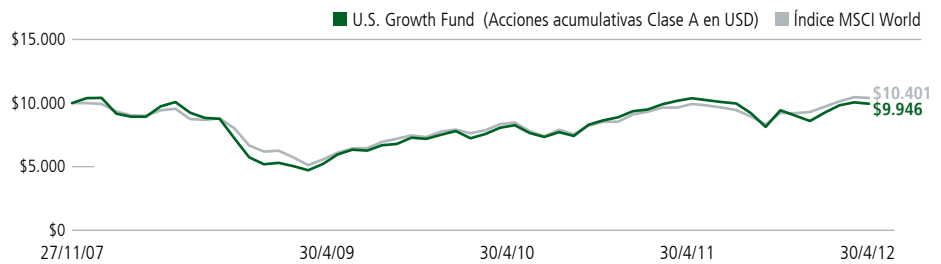
DEUDA/CAPITAL



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 S&P 500 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)	-1,10%	-1,10%	-4,19%	18,57%	-0,12%
Índice S&P 500	-0,63	-0,63	4,76	19,46	0,89

RENDIMIENTO POR AÑO CALENDARIO	AÑO 2012 A LA FECHA	2011	2010	2009	2008
Acciones acumulativas en dólares estadounidenses (Acciones Clase A)	15,76%	-8,20%	19,97%	47,22%	-49,09%
Índice S&P 500	11,88	2,11	15,06	26,46	-37,00

Los datos de 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	TIPO DE TÍTULOS	FONDO
Apple, Inc.	Hardware de computadora	Acciones ordinarias	4,4%
Google, Inc.	Servicios y software de Internet	Acciones ordinarias	3,6
QUALCOMM, Inc.	Equipos de comunicación	Acciones ordinarias	3,5
Amazon.com, Inc.	Comercio minorista en Internet	Acciones ordinarias	3,2
Priceline.com, Inc.	Comercio minorista en Internet	Acciones ordinarias	3,2
Intuitive Surgical, Inc.	Equipos de atención de la salud	Acciones ordinarias	2,9
Oracle Corp.	Software de sistemas	Acciones ordinarias	2,8
EMC Corp.	Almacenamiento y periféricos informáticos	Acciones ordinarias	2,3
National Oilwell Varco, Inc.	Equipo y servicios de petróleo y gas	Acciones ordinarias	2,1
Novo Nordisk, A/S - Clase B	Productos farmacéuticos	Acciones ordinarias	2,1
TOTAL			30,1

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 S&P 500
Cantidad de tenencias	78	500
Activos netos totales	USD \$286,7 millones	N/A
Rotación de cartera	122,8%	N/A
Relación precio-ganancias	17,9x	13,9x
Relación precio-valor contable	3,74x	2,26x
Relación precio-ventas	2,70x	1,32x
Relación precio-ganancias-crecimiento	1,32x	1,47x
Relación deuda-capital	14,4%	34,0%
Rendimiento del capital invertido	29,0%	18,3%
Crecimiento de ganancias por acción (5 años)	16,4%	11,4%

CARACTERÍSTICAS DE RIESGO/RECOMPENSA (DESDE SU INICIO)

	FONDO	ÍNDICE S&P 500
Alfa	-1,16%	N/A
Beta	1,19	1,00
Desviación estándar	25,35%	19,89%
Cociente de información	-0,19	N/A

PONDERACIÓN DE SECTORES

	FONDO	ÍNDICE S&P 500
Tecnología de la información	42,7%	20,3%
Bienes de consumo discrecionales	12,5	11,2
Atención médica	9,8	11,4
Energía	8,4	11,2
Valores industriales	6,9	10,5
Materiales	5,8	3,4
Productos de primera necesidad	5,0	10,9
Valores financieros	2,9	14,7
Servicios de telecomunicación	0,6	2,9
Servicios públicos	0,0	3,5

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.

CAPITALIZACIÓN DE MERCADO

	FONDO	ÍNDICE S&P 500
Alta capitalización (>\$58 mil mill.)	32,1%	48,7%
Mediana/alta capitalización (>\$16 mil mill.<=\$58 mil mill.)	38,8%	32,2%
Mediana capitalización (>\$6 mil mill.<=\$16 mil mill.)	18,1%	15,7%
Mediana/baja capitalización (>\$2 mil mill.<=\$6 mil mill.)	11,0%	3,4%
Baja capitalización (<=\$2 mil mill.)	0,0%	0,0%
Capitalización bursátil media	USD \$21.400 millones	USD \$12.400 millones
Capitalización bursátil promedio ponderada	USD \$73.400 millones	USD \$109.700 millones

INFORMACIÓN DEL FONDO

		ACCIONES CLASE A Acumulativas en dólares estadounidenses	ACCIONES CLASE C Acumulativas en dólares estadounidenses	ACCIONES CLASE I Acumulativas en dólares estadounidenses
Estructura legal	UCITS IV	SEDOL	B28VTQ7	B296T94
Domicilio	Irlanda	ISIN	IE00B28VTQ74	IE00B296T947
Liquidez	Diaria	CUSIP	G17716112	G17716138
Hora de cierre de operaciones	4 p.m., hora del Este	Inversión inicial mín./ Inversión posterior	€/€/\$20.000/ €/€/\$1.000	€/€/\$20.000/ €/€/\$1.000
Inicio del Fondo	27 de noviembre de 2007	Comisión administrativa (% de valor activo neto o NAV)	1,50%	1,50%
		Porcentaje total de gastos*	1,85%	2,85%
				1,35%

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

El Calamos U.S. Growth 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.

En general, se considera que el Índice S&P 500 es representativo del mercado bursátil de EE.UU. Los rendimientos de índices no administrados suponen la reinversión de cualquiera y todas las distribuciones y, a diferencia de los rendimientos de los fondos, no reflejan comisiones, gastos ni cargos por venta. Los inversionistas no pueden invertir directamente en un índice.

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 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 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 (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. 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.

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.

Distribuido por 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.