

CALAMOS GLOBAL FUNDS PLC

# Emerging Markets Fund

# CALAMOS®



## MORNINGSTAR OVERALL RATING™

entre 1.295 fondos globales de acciones de mercados emergentes.  
Las acciones acumulativas de Clase I en USD del fondo obtuvieron 4 estrellas durante 3 años entre 1.295 fondos globales de acciones de mercados emergentes para el período que finalizó el 30/11/14.

## DESCRIPCIÓN GENERAL

El fondo invierte en empresas en crecimiento alrededor del mundo, acentuando la importancia de aquellas con vías de ingresos dentro o provenientes de los mercados emergentes. El fondo está diseñado para administrar activamente el perfil de riesgo durante ciclos de mercado completos.

## CARACTERÍSTICAS CLAVE

- » **Administración activa del riesgo** con el propósito de generar alfa y menor riesgo a la baja que el punto de referencia y los pares
- » **Remarcar los aspectos fundamentales de las empresas**, inclusive el crecimiento fuerte y/o acelerado de las ganancias y los rendimientos sólidos sobre el capital invertido
- » **Buscar empresas de crecimiento global** que puedan beneficiarse de temas seculares de largo plazo en mercados emergentes como el aumento del consumidor en los mercados emergentes

## IDONEIDAD DE LA CARTERA

Debido a este enfoque en la administración de riesgos, el fondo puede prestar servicio a una asignación del mercado emergente de largo plazo.

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.

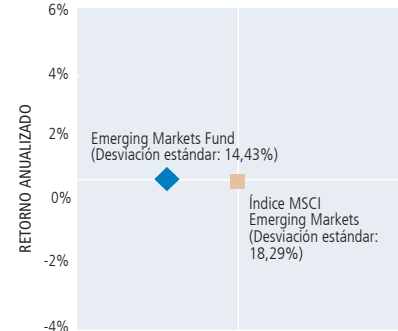
## Un enfoque activo hacia la inversión en mercados emergentes

Calamos Emerging Markets Fund usa estrategias innovadoras que pueden mitigar la baja asociada con otros enfoques más restringidos.

Para los inversionistas conscientes de los riesgos, esto puede ofrecerles una forma más atractiva de acceder al considerable potencial de crecimiento a largo plazo en estos mercados inherentemente volátiles.

## CAPTURAR OPORTUNIDADES, CONTROLAR EL RIESGO

Desde su inicio, el fondo ha proporcionado rendimientos en línea con menor riesgo que el punto de referencia (según la medición de beta).



BETA  
Datos indicados para Acciones acum. de Clase I en USD.

## RETORNOS ANUALIZADOS

	MES	TRIMESTRE	1 AÑO	3 AÑOS	DESDE SU INICIO (02/15/11)
Calamos Emerging Markets Fund					
Acciones acum. de Clase I en USD	0,00%	0,56%	-0,29%	3,84%	0,48%
Acciones acum. de Clase A en USD	-0,05	0,46	-0,93	3,17	-0,18
Índice MSCI Emerging Markets	-1,05	0,13	1,40	5,63	0,33

## RENDIMIENTO POR AÑO CALENDARIO

	2014 AÑO A LA FECHA	2013	2012
Calamos Emerging Markets Fund			
Acciones acum. de Clase I en USD	-1,45%	8,36%	8,43%
Acciones acum. de Clase A en USD	-2,01	7,64	7,72
Índice MSCI Emerging Markets	2,88	-2,27	18,63

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. Los retornos correspondientes a períodos menores que 12 meses no se anualizan. Consulte "Información importante" en la siguiente página para obtener más información.

## LAS 10 TENENCIAS PRINCIPALES

INDUSTRIA	DESCRIPCIÓN DE TÍTULOS	PAÍS	
Naspers, Ltd. - Clase N	Cable y satélite	Acciones ordinarias	Sudáfrica 3,0%
MediaTek, Inc.	Semiconductores	Acciones ordinarias	Taiwán 2,7
Tencent Holdings, Ltd.	Servicios y software de Internet	Acciones ordinarias	China 2,6
Cemex, SAB de CV	Materiales de construcción	3,25% Cv, vence en 2016	México 2,4
Samsung Electronics Company, Ltd.	Hardware, almacenamiento y periféricos de informática	Acciones ordinarias	Corea del Sur 2,3
Taiwan Semiconductor Mfg. Co., Ltd.	Semiconductores	Acciones ordinarias	Taiwán 2,3
Epistar Corp.	Semiconductores	0% Cv, vence en 2018	Taiwán 2,1
Baidu, Inc.	Servicios y software de Internet	Acciones ordinarias	China 2,1
Tata Consultancy Services, Ltd.	Consultoría informática y otros servicios	Acciones ordinarias	India 2,0
China Mobile, Ltd.	Servicios de telecomunicaciones inalámbricos	Acciones ordinarias	Hong Kong 1,9
<b>TOTAL</b>			<b>23,4</b>

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

# Calamos Emerging Markets Fund

## DATOS DEL FONDO

	FONDO	ÍNDICE MSCI EMERGING MARKETS
Cantidad de tenencias	98	833
Activos netos totales	USD \$127,9 millones	N/A
Rotación de cartera	115,2%	N/A
Relación deuda-capital	26,91%	27,49%
Rendimiento del capital invertido	21,28%	17,03%
Capitalización bursátil media	USD \$24.600 millones	USD \$5.200 millones
Capitalización bursátil promedio ponderada	USD \$64.200 millones	USD \$39.100 millones

## ASIGNACIÓN DE ACTIVOS

	FONDO	ÍNDICE MSCI EMERGING MARKETS
Acciones ordinarias	78,4%	100,0
Bonos convertibles	19,1	0,0
Efectivo y cuentas por cobrar/por pagar	2,5	0,0

## DESGLOSE DE DOMICILIO/INGRESOS DEL FONDO (AL 30/9/14)

	DOMICILIO	FUENTE DE INGRESOS
Mercados emergentes	75,0%	69,8%
Mercados desarrollados	25,0	30,2

La parte no asignada del desglose de domicilio/ingresos de los mercados emergentes y los mercados desarrollados es el 20,5%. Los datos se calculan como un porcentaje de la cartera, sin incluir el efectivo.

## PONDERACIÓN DE SECTORES

	FONDO	PONDERACIÓN ACTIVA FRENTE AL % DEL ÍNDICE MSCI EMERGING MARKETS
Tecnologías de la información	25,0%	7,3
Valores financieros	23,0	-5,7
Bienes de consumo discrecionales	19,3	10,1
Valores industriales	7,1	0,5
Productos de primera necesidad	6,1	-2,2
Servicios de telecomunicaciones	5,5	-2,1
Energía	4,7	-4,0
Materiales	3,9	-3,7
Atención médica	2,4	0,2
Servicios públicos	0,5	-2,9

Las 10 tenencias principales y la ponderación 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	PONDERACIÓN ACTIVA FRENTE AL % DEL ÍNDICE MSCI EMERGING MARKETS
Asia/Pacífico	58,4%	-6,1
América Latina	17,4	0,2
Europa	8,8	0,2
América del Norte	6,6	-3,0
Medio Oriente/África	6,4	6,3

## INFORMACIÓN DEL FONDO

Estructura legal UCITS IV	Fecha de inicio	15/2/11	10/4/13	15/2/11	
Domicilio	Irlanda	SEDOL	B4QR1M1	B537DN6	B52B2V0
Liquidez	Diaria	ISIN	IE00B4QR1M12	IE00B537DN67	IE00B52B2V09
Hora de cierre de operaciones	4 p.m., hora del Este	CUSIP	G17689301	G17689335	G17689368
		Inversión inicial mín./ Inversión posterior	£/€//\$2.500/ £/€//\$50	£/€//\$2.500/ £/€//\$50	£/€//\$1.000.000/ £/€//\$100.000
		Comisión administrativa (% de valor activo neto)	1,65%	1,65%	1,00%
		Porcentaje total de gastos	2,00%	3,00%	1,35%
		Objetivo	Crecimiento del capital a largo plazo		

\* El fondo también ofrece acciones Clase A, C e I en clases de acciones en libras esterlinas, euros y dólares de Hong Kong.  
 † Las acciones de Clase I cumplen con la Revisión de distribución minorista (RDR, Retail Distribution Review).

## ASIGNACIÓN POR PAÍS: LOS DIEZ PUESTOS PRINCIPALES

	FONDO	PONDERACIÓN ACTIVA FRENTE AL % DEL ÍNDICE MSCI EMERGING MARKETS
Taiwán	10,4%	-1,9
India	10,0	2,7
China	9,4	-6,0
México	9,3	4,2
Hong Kong	8,3	3,4
Corea del Sur	7,4	-7,1
Brasil	6,6	-3,0
Estados Unidos	6,4	6,3
Sudáfrica	5,1	-2,7
Japón	3,4	3,4

## MEDICIONES DE RIESGO DESDE EL INICIO DEL FONDO (ACCIONES ACUM. DE CLASE I EN USD)

	FONDO	ÍNDICE MSCI EMERGING MARKETS
Alfa	0,51%	N/A
Beta	0,72	1,00
Índice de Sharpe	0,06	0,02
Desviación estándar	14,43%	18,29%
R cuadrado	82,40	100,00
Coefficiente de información	0,07	N/A
Error de seguimiento	7,97%	N/A

ACCIONES CLASE A Acumulativas en dólares estadounidenses  
 ACCIONES CLASE C Acumulativas en dólares estadounidenses  
 ACCIONES CLASE I<sup>†</sup> Acumulativas en dólares estadounidenses

El Calamos Emerging Markets 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 autorizada y reglamentada por el Regulador Financiero de Irlanda como un organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM). El Fondo está registrado para oferta y venta pública en las siguientes jurisdicciones: Austria, Bélgica, Chipre, Francia, Alemania, Grecia, Luxemburgo, Países Bajos, España, Suiza y Reino Unido. Además, el Fondo está registrado para ventas institucionales en Italia y como "Esquema restringido" para los fines del régimen de colocación privada en Singapur. El Fondo no está registrado en Hong Kong. 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 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.

Fuentes de datos de rendimiento: Calamos Advisors LLC, RBC Investor Services Ireland Limited (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 completo del Fondo y del Documento de información clave para los inversionistas (KIID) correspondiente, visite [www.calamos.com/global](http://www.calamos.com/global), o comuníquese con el Agente de pago local enumerado por jurisdicción en [www.calamos.com/global](http://www.calamos.com/global), o a través del Agente de transferencia del Fondo, RBC Investor Services Ireland Limited.

† Las calificaciones de Morningstar Ratings™ se basan en rendimientos ajustados según el riesgo para las acciones de Clase I y varían para 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: © 2014 Morningstar, Inc. Todos los derechos reservados.

El Índice MSCI Emerging Markets es un índice de capitalización bursátil ajustado al capital de flotación libre, creado para medir el rendimiento del mercado accionario en los mercados emergentes. Se calcula sin dividendos, con reinversión de dividendos netos o brutos, tanto en dólares estadounidenses como en monedas locales. Los rendimientos de los índices no administrados suponen la reinversión de todas las distribuciones y no reflejan comisiones, gastos ni cargos por ventas. Los inversionistas no pueden invertir directamente en un índice.

La relación **deuda-capital** mide el apalancamiento financiero de una empresa. Para calcularla, se toma la deuda de la empresa y se divide por su capital total. 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 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 puntos de referencia principales del fondo, mientras que un coeficiente beta de 2,0 refleja dos veces la volatilidad. 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 una medida de volatilidad. El coeficiente de determinación (**R cuadrado**) es una medición matemática que describe cuán cerca el movimiento de un valor refleja los movimientos en un punto de referencia. 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. El **error de seguimiento** (tracking error) mide la volatilidad del excedente de rentabilidad con respecto al índice de referencia.

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](http://www.calamos.com/global)

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

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

© 2014 Calamos Investments LLC. Todos los derechos reservados. Calamos® y Calamos Investments® son marcas registradas de Calamos Investments LLC.