

# Emerging Markets Fund

## DESCRIPCIÓN GENERAL

El fondo invierte en empresas de crecimiento alrededor del mundo, cuyas principales actividades se encuentran en mercados en desarrollo o están vinculadas económicamente a países con mercados desarrollo que creemos que ofrecen las mejores oportunidades para el crecimiento en mercados emergentes.

## CARACTERÍSTICAS CLAVE

- » **Remarca los aspectos fundamentales de las empresas**, incluida la presencia global, el fuerte crecimiento de las ganancias y los ingresos, el sólido rendimiento del capital invertido y la reducción en niveles de deuda-capital.
- » **Busca oportunidades de crecimiento activamente** invirtiendo en acciones, con al menos el 80% de exposición a mercados emergentes.
- » **Aprovecha las décadas de experiencia de Calamos** en la inversión global a través de múltiples ciclos económicos, de mercado y de crédito.

## IDONEIDAD DE LA CARTERA

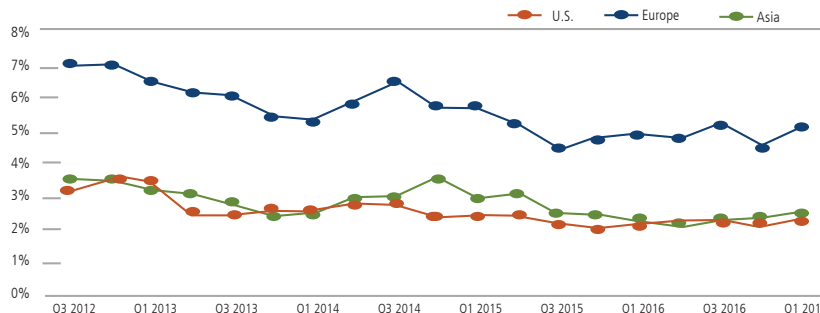
Este fondo, gestionado en forma activa, complementa las estrategias de los mercados emergentes con orientaciones de crecimiento menos pronunciadas, como las que siguen más de cerca el amplio mercado de acciones de los mercados emergentes.

## Un enfoque activo hacia la inversión en mercados emergentes

Calamos Emerging Markets Fund utiliza una metodología activa y consciente del riesgo con el objetivo de acceder a un potencial de crecimiento a largo plazo superior en mercados emergentes, al mismo tiempo que mitiga los riesgos de bajas asociados con estas regiones inherentemente volátiles.

### ¿CUÁNTO DEBERÍAN ASIGNAR LOS INVERSIONISTAS A LAS ACCIONES EMERGENTES?

Probablemente más de lo que han recibido recientemente, debido a una subinversión significativa en las acciones de los mercados emergentes



RETORNOS ANUALIZADOS (%)	1 AÑO	3 AÑOS	5 AÑOS	DESDE EL INICIO DE ACCIONES A	DESDE EL INICIO DE ACCIONES I
Calamos Emerging Markets Fund					
I Shares - U.S. \$ Acc. (15/2/11)	-2.09	3.85	-0.62	N/A	0.56
A Shares - U.S. \$ Acc. (15/2/11)	-2.71	3.19	-1.25	-0.09	N/A
MSCI Emerging Markets Index	-3.99	6.15	0.75	1.48	1.48

RENDIMIENTO POR AÑO CALENDARIO (%)	YTD 2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Calamos Emerging Markets Fund							
I Shares - U.S. \$ Acc.	9.52	-19.32	38.42	-3.83	-8.97	-5.21	8.36
A Shares - U.S. \$ Acc.	9.06	-19.85	37.50	-4.39	-9.56	-5.82	7.64
MSCI Emerging Markets Index	4.19	-14.24	37.75	11.60	-14.60	-1.82	-2.27

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 periodos 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	%
Alibaba Group Holding, Ltd.	Internet & Direct Marketing Retail	Common Stock	China	6.2
JPMorgan Chase Bank, N.A.	Life & Health Insurance	0% Cv Due 2020	China	4.6
Taiwan Cement Corp.	Construction Materials	0% Cv Due 2023	Taiwan	4.6
Kakao Corp.	Interactive Media & Services	0% Cv Due 2021	South Korea	3.8
HDFC Bank, Ltd.	Diversified Banks	Common Stock	India	3.6
Tencent Holdings, Ltd.	Interactive Media & Services	Common Stock	China	3.6
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, Ltd.	Semiconductors	Common Stock	Taiwan	3.3
JPMorgan Chase Bank, N.A.	Interactive Media & Services	0% Cv Due 2020	China	2.8
GOL Equity Finance, SA	Airlines	3.75% Cv Due 2024	Brazil	2.2
AIA Group, Ltd.	Life & Health Insurance	Common Stock	Hong Kong	2.0
TOTAL				36.7

La cartera se administra en forma activa. Las tenencias y las ponderaciones están sujetas a cambios diarios. Las tenencias solo 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 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 Emerging Markets Fund

DATOS DEL FONDO	FONDO	ÍNDICE MSCI EMERGING MARKETS
Number of Holdings	88	1,198
Total Net Assets (mil)	\$5.0	N/A
Portfolio Turnover	96.9%	N/A
Debt to Capital	42.0%	25.4%
ROIC	20.1%	17.1%
Median Market Cap (mil)	\$27,694	\$5,982
Weighted Average Market Cap (mil)	\$131,525	\$88,024

## ASIGNACIÓN REGIONAL\*

	FONDO %	ÍNDICE MSCI EMERGING MARKETS %
Asia/Pacific	65.2	72.0
Europe	16.5	6.3
Latin America	14.1	11.8
North America	3.3	0.0
Middle East/Africa	1.6	9.9

## DESGLOSE DE MERCADOS EMERGENTES

(AL 30/6/19)	DOMICILIO %	FUENTE DE INGRESOS %
Emerging Markets	82.0	80.0
Developed Markets	18.0	20.0

La parte no asignada del desglose de ingresos/domicilio de los mercados emergentes y los mercados desarrollados es el 11,6%. Los datos se calculan como un porcentaje de la cartera, sin incluir el efectivo.

## ASIGNACIÓN DE ACTIVOS

	%
Common Stock	76.0
Convertibles	23.4
Options	1.2
Cash and Receivables/Payables	-0.7

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 autorizado y reglamentado por el Regulador Financiero de Irlanda como 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 privado en Singapur. El Fondo no está registrado en Hong Kong. La Compañía es 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, 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. 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 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 Morningstar Ratings™ se basan en rendimientos ajustados según el riesgo para las acciones de Clase I, 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.

## INFORMACIÓN DEL FONDO

	ACCIONES DE CLASE A Acumulativas en USD	ACCIONES DE CLASE C Acumulativas en USD	ACCIONES DE CLASE I Acumulativas en USD
Inception Date	15/2/11	10/4/13	15/2/11
Domicile	Ireland		
SEDOL	B4QR1M1	B537DN6	B52B2V0
ISIN	IE00B4QR1M12	IE00B537DN67	IE00B52B2V09
Liquidity	Daily		
CUSIP	G17689301	G17689335	G17689368
Min. initial investment/ Subsequent investment	£/€/\$2,500/ £/€/\$50	£/€/\$2,500/ £/€/\$50	£/€/\$1,000,000/ £/€/\$0
Management Fee (% of NAV)	1.65%	1.65%	1.00%
Total Expense Ratio	2.00	3.00	1.35
Objective	Long-term capital growth		

## PONDERACIÓN DE SECTORES\*

	FONDO %	ÍNDICE MSCI EMERGING MARKETS %
Consumer Discretionary	20.6	13.9
Financials	19.5	24.6
Information Technology	16.1	14.4
Communication Services	13.1	11.6
Consumer Staples	7.8	6.9
Materials	7.3	7.4
Industrials	6.4	5.3
Health Care	5.0	2.7
Real Estate	2.4	2.9
Energy	2.4	7.4
Utilities	0.0	2.9

\* Las 10 tenencias principales, asignación regional y la ponderación de sectores se calculan como un porcentaje de los activos netos y no incluyen efectivo ni equivalentes de efectivo. La tabla de ponderación de sectores tampoco incluye ninguna clase de valores que no esté asignada a un sector de GICS, como, por ejemplo, bonos soberanos/del gobierno, fondos mutuos u opciones sobre índices. Puede obtener una lista completa de tenencias si visita [www.calamos.com](http://www.calamos.com).

## MEDICIONES DE RIESGO DESDE EL INICIO DEL FONDO

(ACCIONES ACUM. DE CLASE I EN USD)	FONDO	ÍNDICE MSCI EMERGING MARKETS
Alpha	-0.49%	N/A
Beta	0.76	1.00
Sharpe Ratio	0.01	0.05
Standard Deviation	13.94%	16.92%
R-Squared	85.54	N/A
Information Ratio	-0.11	N/A
Tracking Error	6.66%	N/A

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 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: © 2019 Morningstar, Inc. Todos los derechos reservados.

El Índice MSCI Emerging Markets es un índice de capitalización bursátil ajustado al capital flotante, 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 la divide por su capital total. 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 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. 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. El coeficiente de determinación

## ASIGNACIÓN POR PRINCIPALES PAÍSES

	FONDO %	ÍNDICE MSCI EMERGING MARKETS %
China	27.3	28.4
Taiwan	11.3	11.2
Brazil	10.9	7.5
India	9.9	8.7
United Kingdom	4.1	0.0
South Korea	3.8	11.5
Switzerland	3.4	0.0
Indonesia	2.9	2.2
Hong Kong	2.8	3.8
France	2.7	0.0

(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 en relación con respecto al índice de referencia.

Distribuidor Calamos Investments LLP

# CALAMOS INVESTMENTS

Calamos Investments LLP  
62 Threadneedle Street | Londres EC2R 8HP  
Tel.: +44(0)20 3744 7010 | [www.calamos.com/global](http://www.calamos.com/global)

Calamos Investments LLC  
2020 Calamos Court | Naperville, IL 60563-2787  
Tel.: 800.582.6959 | [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@rb.com](mailto:dublin_ta_customer_support@rb.com)

© 2019 Calamos Investments LLC. Todos los derechos reservados. Calamos® y Calamos Investments® son marcas registradas de Calamos Investments LLC.

CGFEMFCT-SP 2069 0819M