

Informe semestral (sin auditar)

PARA EL PERIODO FINANCIERO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 de julio de 2017 Y EL 31 de diciembre de 2017

Calamos Global Funds PLC

UN FONDO PARAGUAS CON RESPONSABILIDAD SEGREGADA ENTRE SUS SUBFONDOS

CALAMOS®



Calamos Advisors LLC

Calamos Advisors LLC (en lo sucesivo, “Calamos” o “Gestora de Inversiones”) es una sociedad de inversión diversificada geográficamente que privilegia la excelencia en la gestión de inversiones y la atención al cliente. La sociedad lleva más de 40 años atendiendo las necesidades de inversores institucionales y particulares. Entre los clientes de la sociedad se incluyen planes de pensiones públicos y privados, fundaciones, fondos de dotación, empresas, asesores financieros, familias y particulares de todo el mundo.

Con sus más de 70 profesionales de inversión, Calamos ofrece un completo abanico de soluciones de inversión globales (renta variable, renta fija, obligaciones convertibles e instrumentos alternativos) para aplicar las directrices de asignación multiactivos de los clientes y alcanzar los objetivos de sus programas de inversión.

Calamos tiene más de 325 empleados y su sede en Naperville (Illinois), a las afueras de Chicago, y dispone de oficinas en Nueva York, Londres y San Francisco. A 31 de diciembre de 2017, el valor de los activos gestionados ascendía a 20.800 millones de USD.

Acerca de Calamos Global Funds PLC

Calamos Global Funds PLC¹ se constituyó en 2007 para facilitar el acceso a nuestras estrategias de inversión a una base mundial de inversores. En la actualidad, Calamos Global Funds PLC se compone de siete fondos activos (denominados cada uno de ellos un “Fondo” y conjuntamente los “Fondos”) que cubren las clases de activos siguientes: renta variable mundial, obligaciones convertibles, renta variable de los mercados emergentes y renta fija.

A 31 de diciembre de 2017, Calamos Global Funds PLC se componía de siete Fondos activos. El 27 de noviembre de 2017, el Banco Central de Irlanda retiró su aprobación para el Calamos U.S. Growth Fund y el Calamos Global High Yield Fund.

| | |
|--|---|
| <p><i>Calamos Global Convertible Fund (CGCF)*</i> <i>Basado en una estrategia institucional que se remonta a 1996</i> Invierte principalmente en obligaciones convertibles emitidas por empresas domiciliadas en mercados desarrollados y emergentes.</p> <p>*El 27 de enero de 2017, este Fondo cambió su nombre de Calamos Global Convertible Opportunities Fund a Calamos Global Convertible Fund.</p> | <p><i>Calamos Global Equity Fund (CGEF)</i> <i>Basado en una estrategia institucional que se remonta a 2007</i> Invierte en valores de renta variable emitidos por empresas domiciliadas en mercados desarrollados y emergentes.</p> |
| <p><i>Calamos Emerging Markets Fund (CEMF)</i> <i>Basado en una estrategia institucional que se remonta a 2008</i> Invierte en empresas que se benefician del crecimiento de los países emergentes o que están domiciliadas en países emergentes. Además de en valores de renta variable, puede invertir también en obligaciones convertibles o en títulos de deuda.</p> | <p><i>Calamos High Income Opportunities Fund (CHIOF)</i> <i>Basado en una estrategia institucional que se remonta a 2007</i> Invierte en valores de alto rendimiento denominados en dólares estadounidenses.</p> |
| <p><i>Calamos U.S. Growth Fund (CUSGF)*</i> <i>Basado en una estrategia institucional que se remonta a 1991</i> Invested primarily in equities issued by companies domiciled in the U.S.</p> <p>* Este Fondo se liquidó el 27 de enero de 2017 y quedó revocado por el Banco Central de Irlanda el 26 de noviembre de 2017.</p> | <p><i>Calamos Global High Yield Fund (CGHYF)*</i> <i>Basado en una estrategia institucional que se remonta a 1999</i> Invertía en una cartera diversificada compuesta principalmente por bonos de alto rendimiento de empresas multinacionales con potencial para generar ingresos y obtener una apreciación del capital.</p> <p>* Este Fondo se liquidó el 27 de enero de 2017 y quedó revocado por el Banco Central de Irlanda el 26 de noviembre de 2017.</p> |

Acerca de Calamos Global Funds PLC (continuación)

| | |
|---|---|
| <p><i>Calamos Income Fund(CIF)</i> <i>Basado en una estrategia institucional que se remonta a 2007</i> Invierte en títulos de deuda denominados en dólares estadounidenses.</p> | <p><i>Calamos Intermediate-Term Bond Fund(CITBF)</i> <i>Basado en una estrategia institucional que se remonta a 2008</i> Invierte en títulos de deuda denominados en dólares estadounidenses. Además de en títulos de deuda, puede invertir también en obligaciones convertibles o en valores preferentes.</p> |
| <p><i>Calamos Short-Term Bond Fund(CSTBF)</i> <i>Basado en una estrategia institucional que se remonta a 1999</i> Invierte en títulos de deuda denominados en dólares estadounidenses.</p> | |

¹Los Fondos de Calamos Global Funds PLC no están disponibles para los inversores estadounidenses.

Calamos Global Funds PLC

| Índice | Página |
|---|---------------|
| Carta a los Accionistas | 1 |
| Información general | 2 - 4 |
| Informe de la Gestora de Inversiones | 5 - 18 |
| Cartera de inversiones | 19 - 55 |
| Estado de la situación financiera | 56 - 59 |
| Estado del resultado global | 60 - 62 |
| Estado de cambios en los activos netos atribuibles a titulares de Acciones con Participación reembolsables | 63 - 65 |
| Notas sobre los Estados financieros | 66 - 136 |
| Principales cambios en la Cartera | 137 - 150 |
| Datos de rendimiento histórico | 151 |
| Proporciones de gastos totales | 152 - 153 |
| Otra información | 154 - 155 |

Carta a los Accionistas de John P. Calamos, Sr.

En nombre de Calamos Investments, les agradezco que hayan elegido a Calamos Global Funds PLC. Nos sentimos honrados de que nos hayan elegido para ayudarles a conseguir sus objetivos financieros.

Análisis del mercado

Durante el semestre finalizado en fecha 31 de diciembre de 2017, los activos de riesgo siguieron beneficiándose del crecimiento económico mundial, los saludables beneficios de las empresas y una inflación benévola. La desregulación y la expectativa de que se emprendiera la reforma fiscal en Estados Unidos impulsaron todavía más el avance de los mercados de renta variable, y las obligaciones convertibles cosecharon una parte considerable de las ganancias generadas por estos mercados. Los bonos de alto rendimiento avanzaron, puesto que mejoró el estado de salud de la economía mundial y los diferenciales se contrajeron. Si bien la Reserva Federal volvió a subir los tipos de interés a corto plazo, sus medidas graduales y las políticas acomodaticias de otros bancos centrales contribuyeron a mantener contenidos los tipos a largo plazo, lo que se tradujo en un aplanamiento de la curva de rendimientos estadounidense.

Perspectivas: oportunidades en un entorno volátil

En esta nueva fase del mercado alcista, es probable que aumente la volatilidad a corto plazo. Esta coyuntura debería resultar favorable para los gestores activos experimentados que aplican disciplinas contrastadas de gestión del riesgo, como Calamos Investments.

Observamos numerosas tenencias macroeconómicas positivas que establecen un entorno beneficioso para la renta variable y otros activos sensibles a la renta variable, como las obligaciones convertibles y los bonos de alto rendimiento. La expansión económica mundial marcha por buen camino, y el riesgo de recesión inminente en Estados Unidos y otras economías principales es reducido. Puede que el ciclo económico estadounidense esté en fase de madurez, pero unos impuestos de sociedades más bajos, la menor regulación, el crecimiento del empleo y la actividad de los consumidores son algunos de los factores capaces de sustentar la expansión. Las tendencias en Europa, Japón y varios mercados emergentes también avanzan en sentido favorable. A medida que prosigue el crecimiento, es probable que los bancos centrales se vuelvan menos acomodaticios y que la inflación repunte levemente. Sin embargo, anticipamos un giro gradual de la política monetaria que nos permitirá seguir asistiendo a las actuales tendencias del crecimiento mundial.

Sin embargo, la gestión del riesgo sigue siendo de crucial importancia. Estamos en sintonía con la posibilidad de que se produzca un aumento inesperado de la inflación, así como una evolución de las políticas monetarias mundiales, conflictos geopolíticos o incertidumbre asociada a elecciones. Prevemos cambios sustanciales en el liderazgo de los mercados con el avance del año, y la gestión activa será esencial a medida que vayan produciéndose rotaciones en este mercado alcista en proceso de maduración.

Además, creemos que a los inversores no debería sorprenderles que el mercado de renta variable pasara por un pequeño bache antes de retomar la senda alcista. *Animamos a los inversores a adoptar una perspectiva a largo plazo y resistir la tentación de intentar ir por delante de los mercados. En su lugar, es importante recordar que las correcciones breves son normales e incluso saludables para los mercados.* Las correcciones pueden propiciar oportunidades de compra para los inversores que han mantenido una liquidez y una diversificación adecuadas mediante la inclusión de estrategias de renta fija además de posiciones en renta variable.

Además del potencial que otorgamos a los mercados de renta variable y renta fija, creemos que la apuesta por estrategias que usan obligaciones convertibles sigue estando bien fundamentada en 2018. Al combinar características de las acciones y de las emisiones de renta fija, las obligaciones convertibles brindan la oportunidad de participar del alza de la renta variable con posiblemente una menor exposición al descenso de los mercados en momentos de retroceso de las acciones. Prevemos que la emisión en el segmento de las obligaciones convertibles mundiales seguirá gozando de buena salud en 2018, a medida que las empresas intentan obtener una revalorización de su capital en una economía en expansión.

En las páginas siguientes, proporcionamos información más detallada sobre cómo estamos posicionando los Fondos para sacar partido de las numerosas oportunidades que identificamos.

Por último, agradecemos que sigan confiando en nosotros. Esperamos poder seguir prestándoles nuestros servicios durante los próximos años.

Atentamente,
John P. Calamos, Sr.
Fundador, Presidente y Director mundial de inversiones

Calamos Global Funds PLC

Información general

Información general sobre la Sociedad

Calamos Global Funds PLC (en lo sucesivo, la “Sociedad”) es una sociedad de inversión con capital variable constituida con arreglo a la legislación de Irlanda como sociedad anónima por acciones en virtud de la Ley de Sociedades de 2014 (en su versión modificada), el Reglamento de las Comunidades Europeas (Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios) de 2011 en su versión modificada por el Reglamento de la Unión Europea (Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios) (Enmienda) de 2016 (I.J. n.º 143 de 2016) y el Reglamento de 2015 de la Ley del Banco Central (Supervisión y Aplicación) de 2013 (Artículo 48(1)) (Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios), en su versión modificada (conjuntamente, el “Reglamento de OICVM”). Se constituyó el 9 de agosto de 2007 con número de registro 444463 y recibió la autorización del Banco Central de Irlanda (en lo sucesivo, el “Banco Central”) el 26 de noviembre de 2007. Su objeto, según estipula el Folleto, es la inversión colectiva en valores mobiliarios y/u otros activos financieros líquidos recogidos en la Norma 68 del Reglamento a partir de capital obtenido del público y operando conforme al principio de diversificación del riesgo.

La Sociedad está organizada en forma de un fondo paraguas con responsabilidad segregada entre sus Fondos. El Folleto de la Sociedad dispone que esta puede ofrecer Clases de Acciones independientes, cada una de las cuales representará intereses en un Fondo compuesto por una cartera de inversiones propia.

Al cierre del periodo financiero, la Sociedad disponía de siete Fondos activos: el Calamos Global Convertible Fund, el Calamos Global Equity Fund, el Calamos Emerging Markets Fund, el Calamos High Income Opportunities Fund, el Calamos Income Fund, el Calamos Intermediate-Term Bond Fund y el Calamos Short-Term Bond Fund. El Calamos U.S. Growth Fund, el Calamos Global Convertible Fund y el Calamos Global Equity Fund recibieron la autorización del Banco Central el 26 de noviembre de 2007; el Calamos Emerging Markets Fund fue autorizado por el Banco Central el 28 de enero 2011; el Calamos Global High Yield Fund quedó autorizado por el Banco Central el 28 de junio de 2012, y el Calamos High Income Opportunities Fund, el Calamos Income Fund, el Calamos Intermediate-Term Bond Fund y el Calamos Short-Term Bond Fund fueron autorizados por el Banco Central el 27 de enero de 2017.

El 15 de diciembre de 2016, los Consejeros de Calamos Global Funds PLC resolvieron cerrar el Calamos U.S. Growth Fund y el Calamos Global High Yield Fund mediante un reembolso en efectivo en fecha 27. El 27 de noviembre de 2017, el Banco Central retiró su aprobación para el Calamos U.S. Growth Fund y el Calamos Global High Yield Fund.

Inversión mínima

| Fund | Clase | Inversión inicial mínima y tenencia mínima | Inversión posterior mínima |
|---|-------|--|--|
| Calamos Global Convertible Fund, Calamos Global Equity Fund y Calamos Emerging Markets Fund | A | 2.500 USD, 2.500 EUR, 2.500 GBP o según proceda | 50 USD, 50 EUR, 50 GBP, 50 CHF* o según proceda |
| | C | 2.500 USD, 2.500 EUR o 2.500 GBP, según proceda | 50 USD, 50 EUR o 50 GBP, según proceda |
| | I | 1.000.000 USD, 1.000.000 EUR, 1.000.000 GBP o 1.000.000 CHF, según proceda | 100.000 USD, 100.000 EUR, 100.000 GBP o 100.000 CHF, según proceda |
| | X | 100.000.000 USD, 100.000.000 EUR, 100.000.000 GBP o 100.000.000 CHF, según proceda | 1.000.000 USD, 1.000.000 EUR, 1.000.000 GBP o 1.000.000 CHF, según proceda |
| | Z | 2.500 USD, 2.500 EUR, 2.500 GBP o 2.500 CHF, según proceda | 50 USD, 50 EUR, 50 GBP o 50 CHF, según proceda |

Calamos Global Funds PLC

Información general (continuación)

Inversión mínima (continuación)

| Fondo | Clase | Inversión inicial mínima y tenencia mínima | Inversión posterior mínima |
|---|--------------|--|--|
| Calamos High Income Opportunities Fund, Calamos Income Fund, A 31 de diciembre de 2017 | A | 2.500 USD, 2.500 EUR, 2.500 GBP o 2.500 CHF*, según proceda | 50 USD, 50 EUR, 50 GBP o 50 CHF*, según proceda |
| | I | 5.000.000 USD, 5.000.000 EUR, 5.000.000 GBP o 5.000.000 CHF, según proceda | 100.000 USD, 100.000 EUR, 100.000 GBP o 100.000 CHF, según proceda |
| | X | 100.000.000 USD, 100.000.000 EUR, 100.000.000 GBP o 100.000.000 CHF, según proceda | 1.000.000 USD, 1.000.000 EUR, 1.000.000 GBP o 1.000.000 CHF, según proceda |
| | Z | 100.000 USD, 100.000 EUR, 100.000 GBP o 100.000 CHF, según proceda | 1.000 USD, 1.000 EUR, 1.000 GBP o 1.000 CHF, según proceda |

La Sociedad se reserva el derecho de modificar los importes correspondientes a la inversión inicial mínima, a la inversión posterior mínima y a la tenencia mínima en el futuro, y puede optar por eliminar tales importes mínimos.

Con entrada en vigor el 27 de enero de 2017, se liquidaron el Calamos U.S. Growth Fund y el Calamos Global High Yield Fund. Con entrada en vigor el 27 de enero de 2017, las Clases de Acciones denominadas en HKD dejaron de estar disponibles en todos los Fondos. El 27 de noviembre de 2017, el Banco Central retiró su aprobación para el Calamos U.S. Growth Fund y el Calamos Global High Yield Fund.

Precios

El precio de suscripción por Acción será el valor liquidativo (en lo sucesivo, el “VL”) por Acción correspondiente en cada Día de Negociación. La Sociedad cobrará una comisión inicial de como máximo el 5% del importe de la suscripción por la suscripción de Acciones de Clase A en cualquier Fondo. La Sociedad no cobrará ninguna comisión inicial por las suscripciones de Acciones de Clases C, I, X o Z en ningún Fondo.

Las Acciones se reembolsarán al VL por Acción aplicable el Día de Negociación en el cual se lleve a cabo el reembolso. Un Día de Negociación es todo día hábil, según se define más adelante, o cualquier otro día o días que los Consejeros determinen y notifiquen de antemano a los Accionistas, habida cuenta de que en cada mes natural habrá un mínimo de dos Días de Negociación dispuestos a intervalos periódicos. Podrá aplicarse una comisión de reembolso a las Acciones de Clases A y C del Calamos Global Convertible Fund, el Calamos Global Equity Fund y el Calamos Emerging Markets Fund. Podrá aplicarse una comisión de reembolso al reembolso de las Acciones de Clases A, I y Z del Calamos High Income Opportunities Fund, el Calamos Income Fund, el Calamos Intermediate-Term Bond Fund y el Calamos Short-Term Bond Fund. El importe de la comisión de reembolso ascenderá a un 1% del importe del reembolso si este se realiza dentro del plazo de 60 días inmediatamente posterior a la fecha de adquisición de las Acciones. A los efectos de determinar la aplicación de una comisión de reembolso, se considerará que las Acciones reembolsadas son las suscritas en primer lugar.

Calamos Global Funds PLC

Información general (continuación)

Negociación

A menos que los Consejeros determinen lo contrario y lo comuniquen por anticipado a los Accionistas, todos los días hábiles serán un Día de Negociación con respecto a cada uno de los Fondos, habida cuenta de que, en cualquier caso, habrá como mínimo dos Días de Negociación en cada mes natural que tendrán lugar a intervalos regulares. Por día hábil se entenderá, a menos que los Consejeros determinen lo contrario, un día (excluidos los sábados, los domingos y los festivos habituales en Irlanda) en el que la Bolsa de Nueva York esté abierta para la realización de sus operaciones habituales.

Política de reparto

Los Consejeros pretenden declarar un dividendo con respecto a las Acciones identificadas como Clases de Acciones de reparto.

Todos los ingresos y las plusvalías obtenidos por un Fondo se reinvertirán con arreglo a los objetivos y las políticas de inversión del Fondo pertinente, salvo con respecto a las Clases de Acciones de reparto definidas en el Folleto. Los Consejeros tienen previsto declarar un dividendo mensual con respecto de las Clases de Acciones de reparto del Calamos High Income Opportunities Fund, el Calamos Income Fund, el Calamos Intermediate-Term Bond Fund y el Calamos Short-Term Bond Fund, trimestral (en marzo, junio, septiembre y diciembre) con respecto de las Clases de Acciones de reparto del Calamos Global Convertible Fund y anual (en septiembre) con respecto de las Clases de Acciones de reparto del Calamos Global Equity Fund y el Calamos Emerging Markets Fund. Si así lo deciden los Consejeros a su entera discreción, los dividendos correspondientes a las Clases de Acciones de reparto pueden pagarse a partir de los ingresos netos y las plusvalías realizadas netas menos las pérdidas realizadas y las pérdidas no realizadas netas. Los dividendos se reinvertirán automáticamente en Acciones adicionales de la misma Clase del Fondo en cuestión, a menos que el Accionista haya optado expresamente, en el formulario de solicitud o mediante una notificación posterior remitida a RBC Investor Services (Ireland) Limited (el “Administrador”) por escrito, por cobrarlos en efectivo con antelación suficiente a la declaración del próximo pago de dividendos.

Todo pago en efectivo se realizará mediante transferencia telegráfica a la cuenta del accionista especificado en el formulario de solicitud o, en el caso de titulares conjuntos, al nombre del primer accionista que aparezca en el registro, en el plazo de un mes desde su declaración y, en cualquier caso, dentro del plazo de cuatro meses siguiente al cierre del año. En relación con todo dividendo que no haya sido reclamado en un plazo de seis meses desde la fecha en la que pasó a ser pagadero, se considerará que se ha renunciado a él y pasará a ser propiedad del Fondo correspondiente.

Calamos Global Convertible Fund

Informe de la Gestora de Inversiones correspondiente al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017

Estrategia de inversión

El Calamos Global Convertible Fund pretende mantener un equilibrio constante entre riesgo y rentabilidad a lo largo de un ciclo completo del mercado. Puesto que otorgamos gran importancia a la gestión de la volatilidad, nos esforzamos por participar más de las tendencias alcistas del mercado de renta variable que de las bajistas. El Fondo invierte principalmente en obligaciones convertibles, que nosotros consideramos renta variable con menor volatilidad. Las obligaciones convertibles son valores híbridos que ofrecen participación del mercado de renta variable con el potencial de protección frente a pérdidas propio de la renta fija, lo que mejora nuestra capacidad para gestionar las características de riesgo y rentabilidad. El equipo dispone de flexibilidad para invertir en mercados desarrollados y emergentes. El Fondo pretende participar del alza de los mercados de renta variable con una menor exposición al riesgo bajista que una cartera compuesta solo por renta variable durante un ciclo completo de mercado. Desde una perspectiva histórica, el Fondo ha registrado menos volatilidad² que la renta variable mundial. Por ejemplo, desde su constitución, el beta³ del Fondo fue de 0,67 frente al índice MSCI World durante este periodo turbulento en los mercados de renta variable.

Análisis de la rentabilidad

Durante el periodo de seis meses objeto del informe y finalizado el 31 de diciembre de 2017, el Calamos Global Convertible Fund (Acciones de Clase A USD Capitalización, al valor liquidativo) arrojó una rentabilidad positiva del 4,57% frente al avance del 6,67% del índice ICE BofAML Global 300 Convertible.⁴ Las Acciones de Clase I del Fondo se situaron en el percentil 46 de la categoría de fondos Convertible Bond – Global.*

Los mercados mundiales de renta variable y obligaciones convertibles despuntaron durante el periodo analizado de seis meses, puesto que los precios reflejaron un crecimiento global sincronizado espoleado por una mejoría generalizada de los datos económicos mundiales, una política monetaria favorable, un aumento de los beneficios corporativos y un mayor optimismo de los inversores tanto en los mercados desarrollados como en los emergentes.

Durante el periodo, la coyuntura del mercado se reveló beneficiosa para las obligaciones convertibles con mayor sensibilidad a la renta variable. Las obligaciones convertibles incluidas en el índice ICE BofAML Global 300 que exhibieron la sensibilidad más elevada a la renta variable subieron un 17,5% y rindieron mucho mejor que las que presentan características equilibradas de riesgo-rentabilidad (+5,2%) y que las que son más sensibles al crédito (+2,2%). Nuestro planteamiento nos llevó a mantener una posición subponderada en las obligaciones más sensibles a la renta variable y a favorecer las que ofrecen atributos equilibrados de riesgo-rentabilidad.

Los diferenciales del crédito de alto rendimiento mundial se contrajeron durante el periodo; según los datos de JPMorgan, la contracción fue de 75 puntos básicos y situó el diferencial en 398 puntos básicos por encima de las emisiones de deuda pública. Estos diferenciales más reducidos son favorables para el mercado de obligaciones convertibles con calificación inferior al grado de inversión, en especial el de las convertibles con calificaciones crediticias implícitas CCC. En consonancia con nuestro proceso inversor, mantuvimos una ligera subponderación en estos valores de crédito débiles, lo que empañó la rentabilidad.

Desde una perspectiva sectorial, la selección de valores en tecnologías de la información (software de entretenimiento doméstico, servicios de procesamiento de datos y subcontratados, software de aplicaciones, semiconductores) contribuyó a la rentabilidad. Esta también se vio impulsada por una asignación subponderada y la selección de valores en industria (aeroespacial y defensa, construcción e ingeniería).

Nuestra asignación sobreponderada y la selección de valores en bienes de consumo discrecional (fabricantes de automóviles, ventas minoristas por internet y a través de marketing directo, construcción de viviendas, equipamientos para el hogar) lastraron los resultados. La selección de valores en atención sanitaria (equipos de atención sanitaria, productos farmacéuticos, y ciencias de la vida y herramientas) también quedó rezagada.

Desde una perspectiva geográfica, la cartera se vio favorecida por su sobreponderación y su sólida selección en Europa, mientras que la selección en Estados Unidos y Japón frenó el resultado semestral de la cartera.

*Datos a 31 de diciembre de 2017. La clasificación en percentiles de las categorías Morningstar se basan en la rentabilidad total anualizada correspondiente al periodo de seis meses. Las Acciones de Clase I del Calamos Global Convertible Fund se situaron en los percentiles 46, 3 y 27 entre 169, 90 y 38 fondos a 1 año, 5 años y 10 años, respectivamente, dentro de la categoría de fondos Convertible Bond – Global de Morningstar.

Calamos Global Convertible Fund

Informe de la Gestora de Inversiones correspondiente al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

Posicionamiento

Nuestro posicionamiento privilegia las estructuras más equilibradas del mercado de obligaciones convertibles, lo cual, en nuestra opinión, nos permite ofrecer protección en caso de descenso de la renta variable y, aun así, participar de cualquier subida. Dentro de las estructuras más sensibles al crédito, optamos por balances de alta calidad y empresas que creemos que están en posición de mejorar sus perfiles crediticios. Por lo que respecta a las estructuras sensibles a la renta variable, también tenemos muy en cuenta los criterios de valoración. Buscamos empresas con balances sólidos que generen un crecimiento orgánico superior a la media.

Nuestra mayor asignación sigue estando en tecnologías de la información, sector en el que existen oportunidades favorables tanto cíclicas como seculares. El software de aplicaciones y los semiconductores representan nuestras mayores asignaciones dentro de este sector, puesto que seguimos observando una elevada demanda del mercado final en estos segmentos. Los bienes de consumo discrecional se mantienen como la mayor sobreponderación relativa. Esta asignación se ha constituido aplicando un enfoque ascendente e incluye posiciones atractivas en electrodomésticos, ventas minoristas por internet y fabricantes de automóviles.

Conservamos subponderaciones relativas en bienes de consumo básico, materiales y servicios de telecomunicaciones. Estos sectores se han mostrado fundamentalmente defensivos, y sus obligaciones convertibles ofrecen unas estructuras de riesgo-rentabilidad menos favorables.

En comparación con el índice ICE BofAML Global 300 Convertibles, la cartera mantiene asignaciones subponderadas en Estados Unidos y Japón, mientras que ocupa una sobreponderación en Europa.

Conclusión

El conjunto de datos macroeconómicos y corporativos sugiere una continuación del crecimiento mundial sincronizado en todas las regiones. La política monetaria mundial sigue siendo acomodaticia en general, si bien varios bancos centrales se acercan lentamente a un nuevo ciclo de restricciones monetarias y estamos asistiendo a un giro hacia el estímulo fiscal. Seguimos observando oportunidades en la renta variable y las obligaciones convertibles mundiales, lo que refleja unos fundamentales positivos, una inflación reducida y unas valoraciones relativamente atractivas. En cuanto al posicionamiento general, privilegamos una combinación de instrumentos en empresas con crecimiento secular y cíclico, pero mantenemos una posición subponderada relativa en el conjunto de las empresas defensivas. Observamos excelentes oportunidades en compañías con catalizadores del crecimiento de los beneficios, generación de flujos de efectivo sólidos y balances en mejoría o incluso robustos. Por lo que respecta a las perspectivas temáticas y sectoriales, vemos oportunidades en el sector de las tecnologías de la información, en empresas de consumo con segmentos de demanda definidos, y en un conjunto de empresas cíclicas en los sectores de industria y finanzas que presentan catalizadores y una mejoría de los fundamentales. Nuestro enfoque de inversión activo con gestión del riesgo y las perspectivas a largo plazo nos dejan bien situados para sacar partido de las oportunidades en los mercados mundiales.

Calamos Advisors LLC
Febrero de 2018

¹No puede invertirse más del 30% del valor liquidativo del Fondo en valores de emisores de los mercados emergentes.

²El objetivo de inversión del Fondo no persigue la reducción de la volatilidad y, por consiguiente, el Fondo puede registrar volatilidad en determinadas condiciones de mercado.

³El beta es una medida del riesgo sistémico y tiene en cuenta la volatilidad histórica del Fondo frente a la del mercado; este recibe un beta de 1,0. Un fondo con la mitad de riesgo sistémico que el mercado tendría un beta de 0,5, mientras que un fondo con un beta de 2,0 tendría el doble de riesgo sistémico que el mercado. El beta no contempla los riesgos no sistémicos. La rentabilidad pasada no es garantía de los resultados futuros.

⁴Las comparaciones con índices de referencia tienen únicamente fines informativos. No se ofrece garantía alguna de que un Fondo obtenga una rentabilidad superior a la de su índice de referencia.

Calamos Global Equity Fund

Informe de la Gestora de Inversiones correspondiente al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017

Estrategia de inversión

El Calamos Global Equity Fund es una estrategia de crecimiento mundial para una asignación tradicional en carteras mundiales. El Fondo invierte en empresas de los mercados desarrollados y emergentes. A la vista de la situación actual, el equipo de inversión hace especial hincapié en multinacionales con presencia mundial, ingresos diversificados geográficamente y fundamentales de crecimiento de buena calidad, por ejemplo, tasas de crecimiento sostenibles superiores a la media, sólidos flujos de efectivo libre y una alta rentabilidad del capital invertido. También privilegiamos las inversiones en los países que defienden los principios de libre mercado y las libertades económicas.

Análisis de la rentabilidad

Durante el periodo de seis meses objeto del informe y finalizado el 31 de diciembre de 2017, el Calamos Global Equity Fund (Acciones de Clase A USD Capitalización, al valor liquidativo) ganó un 15,99% y superó el rendimiento del conjunto del mercado de renta variable de crecimiento mundial, representado por el índice MSCI ACWI Growth¹, que avanzó un 12,88%. La renta variable mundial cosechó ganancias generalizadas durante el periodo, y generó rentabilidades positivas en la totalidad de las regiones y los sectores. El aumento de las cotizaciones se atribuye a un considerable repunte en las condiciones del crédito mundial, un aumento general de los beneficios corporativos y un mayor optimismo entre los inversores tanto en los mercados desarrollados como en los emergentes.

El Fondo rindió mejor que su referencia en el periodo, gracias en parte a una combinación de asignaciones a crecimiento secular y cíclico en el Fondo, así como a un repunte en la renta variable mundial que recompensó a las empresas con fundamentales de primera calidad. En concreto, la sólida selección de valores relativa del fondo se benefició de la demanda de empresas con un crecimiento más elevado de los beneficios y una mayor rentabilidad del capital invertido.

¿Qué factores influyeron en la rentabilidad?

Desde una perspectiva sectorial, la sobreponderación y la excelente selección de valores del Fondo en tecnologías de la información impulsaron considerablemente los resultados. Nuestras posiciones en tecnología obtuvieron beneficios y registraron un crecimiento de su flujo de tesorería, sacaron partido de catalizadores positivos y participaron en temas seculares clave. La mayor ponderación y la selección del Fondo en los sectores de software y servicios de internet y de servicios de procesamiento de datos y subcontratados impulsaron los resultados. Las inversiones del Fondo en bienes de consumo discrecional también añadieron valor durante el periodo. En concreto, las posiciones en los subsectores de construcción de viviendas y de ropa y accesorios se anotaron notables ganancias.

La selección de valores del Fondo en atención sanitaria restó rentabilidad. En concreto, las tenencias en los subsectores de biotecnología y productos farmacéuticos quedaron rezagadas. Tratamos de identificar oportunidades en atención sanitaria capaces de ofrecer buenas carteras de proyectos de innovación, generar una rentabilidad del capital invertido al alza y estar en consonancia con nuestros temas seculares en el sector. Determinadas posiciones del Fondo en opciones de venta mantenidas como protección también empañaron los resultados en el periodo, pero supusieron un factor crítico para la gestión de los riesgos.

Calamos Global Equity Fund

Informe de la Gestora de Inversiones correspondiente al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

Posicionamiento

Contamos con una combinación de oportunidades de crecimiento secular y cíclico en tecnología, industria, bienes de consumo discrecional, finanzas, atención sanitaria, energía y materiales. Mantenemos subponderaciones selectivas en segmentos más defensivos del mercado, entre los que se incluyen las telecomunicaciones, los servicios públicos, los bienes de consumo básico y los bienes inmuebles, conforme a nuestra opinión sobre los fundamentales, las valoraciones relativas y la coyuntura del mercado.

Desde una perspectiva de las asignaciones, ajustamos varias ponderaciones sectoriales durante los seis meses del periodo. Ampliamos las asignaciones en segmentos de los mercados mundiales más cíclicos y sensibles a la economía con el fin de que coincidieran con nuestra opinión sobre el aumento de oportunidades, al tiempo que recortamos las inversiones del Fondo en sectores y subsectores más defensivos.

En concreto, aumentamos las ponderaciones del Fondo en finanzas e industria a lo largo del periodo mediante el incremento de nuestra exposición a segmentos de los mercados mundiales que son más cíclicos y sensibles a los tipos de interés. Vemos un mayor número de oportunidades en el sector financiero, donde soplan vientos favorables, en especial para el sector financiero estadounidense, gracias al alza de los tipos de interés y las posibilidades de que se aprueben normativas menos onerosas. Compensamos estos cambios reduciendo las ponderaciones en los sectores de atención sanitaria y bienes de consumo básico con vistas a atenuar la exposición a segmentos más defensivos. Estas reducciones también se debieron a argumentos relacionados con valores específicos.

Conclusión

Los datos macroeconómicos y corporativos recientes sugieren una continuación del crecimiento mundial sincronizado en todas las regiones. La política monetaria mundial sigue siendo acomodaticia en general, si bien varios bancos centrales se acercan lentamente a un nuevo ciclo de restricciones monetarias y estamos asistiendo a un giro hacia unos mayores estímulos fiscales. Seguimos observando oportunidades en la renta variable mundial, lo que refleja unos fundamentales positivos, una inflación moderada y unas valoraciones relativamente atractivas. En cuanto al posicionamiento general, privilegiamos una combinación de instrumentos en empresas con crecimiento secular y cíclico, que estuvo acompañada por una posición subponderada relativa en el conjunto de las empresas defensivas. Identificamos excelentes oportunidades en compañías con catalizadores del crecimiento de los beneficios, generación de flujos de efectivo sólidos y balances en mejoría o incluso robustos. Por lo que respecta a las perspectivas temáticas y sectoriales, vemos oportunidades en el sector de las tecnologías de la información, en empresas de consumo con segmentos de demanda definidos, y en un conjunto de empresas cíclicas en los sectores de industria y finanzas que presentan catalizadores y una mejoría de los fundamentales. Nuestro enfoque de inversión activo y las perspectivas a largo plazo nos dejan bien situados para sacar partido de las oportunidades en la renta variable mundial.

Para obtener más información sobre la situación y el posicionamiento de las inversiones, lea la Carta a los Accionistas de la página 1.

Calamos Advisors LLC

Febrero de 2018

¹Las comparaciones con índices de referencia tienen únicamente fines informativos. No se ofrece garantía alguna de que un Fondo obtenga una rentabilidad superior a la de su índice de referencia.

Calamos Emerging Markets Fund

Informe de la Gestora de Inversiones correspondiente al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017

Estrategia de inversión

El Calamos Emerging Markets Fund es una estrategia de renta variable de crecimiento de los mercados emergentes. El Fondo invierte fundamentalmente en valores de renta variable emitidos por empresas no estadounidenses que ofrecen las mejores oportunidades de crecimiento en las economías emergentes. Además de en empresas domiciliadas en los mercados emergentes, el equipo de inversión puede invertir en empresas domiciliadas en mercados desarrollados que inviertan un porcentaje sustancial de sus activos en mercados emergentes o que obtengan de ellos una parte considerable de sus ingresos. Asimismo, el equipo puede invertir en obligaciones convertibles y en valores de renta fija. Consideramos que la posibilidad de invertir en mercados desarrollados y en otras clases de activos amplía el abanico de oportunidades para gestionar las características de riesgo y recompensa, y puede hacer del Fondo una opción atractiva para una asignación tradicional.

Análisis de la rentabilidad

Durante el periodo de seis meses objeto del informe y finalizado el 31 de diciembre de 2017, el Calamos Emerging Markets Fund generó un 16,89% (Acciones de Clase A USD Capitalización, al valor liquidativo) frente al avance del 16,15% que se anotó el índice de referencia, el MSCI Emerging Markets. En el conjunto del año, el Fondo subió un 37,50% frente a la cifra del 37,75% del índice MSCI EM¹. El Fondo rindió mejor que el índice MSCI EM al tiempo que aplicaba nuestro enfoque de inversión con riesgo gestionado. Este resultado positivo se atribuye principalmente a la solidez de nuestra selección de valores en comparación con el índice de referencia. Las ganancias del Fondo procedieron de numerosos sectores, y nuestras inversiones en empresas de mayor calidad orientadas al crecimiento contribuyeron a la rentabilidad positiva en muchos subsectores. Desde una perspectiva geográfica, las posiciones del fondo en Asia emergente, Europa emergente y Sudáfrica avanzaron de forma generalizada y dejaron atrás al índice a lo largo del periodo.

Por lo que respecta a la repercusión de sectores concretos en la rentabilidad, la selección de valores del Fondo en tecnología fue lo que más contribuyó a la rentabilidad durante el periodo. En concreto, las tenencias en servicios de procesamiento de datos y subcontratados y en software y servicios de internet evolucionaron bien. Nuestra mayor ponderación sectorial se halla en tecnología, lo que refleja la existencia de numerosos líderes comerciales disruptivos con un excelente potencial de crecimiento de los beneficios. Nuestras tenencias están en posición de beneficiarse de su fuerte alineación con nuestros temas de inversión, que incluyen innovación en movilidad y crecimiento exponencial del comercio electrónico, entre otras tendencias que tienen un importante impacto permanente en las economías emergentes. La sobreponderación y la selección de valores del Fondo en el sector de bienes de consumo discrecional también sumaron rentabilidad. En concreto, las participaciones en los subsectores de automóviles y de hoteles, complejos turísticos y compañías de cruceros rindieron bien gracias a unos fundamentales de crecimiento excelentes. Somos optimistas al respecto del consumo emergente y poseemos empresas de diversos subsectores, entre los que se incluyen las ventas minoristas por internet, la automoción, el cable y el satélite, y los viajes y el ocio.

La selección de valores del Fondo en bienes inmuebles fue la principal rémora frente al índice. Las posiciones en promociones inmobiliarias generaron ganancias, pero quedaron rezagadas respecto al fuerte avance que registraron algunas empresas del índice con mayor beta². La subponderación media y la selección relativa del Fondo en atención sanitaria también lastraron los resultados. En concreto, las tenencias del Fondo en el subsector de biotecnología generaron un resultado inferior a la media a causa de factores específicos de los valores. Aplicamos un enfoque selectivo en atención sanitaria y buscamos oportunidades con mercados objetivo en crecimiento y tendencias seculares favorables.

Calamos Emerging Markets Fund

Informe de la Gestora de Inversiones correspondiente al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

Posicionamiento

Nuestro posicionamiento favorece economías que se benefician de las tendencias de la demanda interna, reformas fiscales favorables para el crecimiento, y una combinación de crecimiento secular y más oportunidades cíclicas. Preferimos las inversiones en Asia emergente, y China y la India son nuestras dos mayores ponderaciones nacionales. También vemos oportunidades en Corea del Sur, Brasil, Taiwán, Sudáfrica, Rusia y Filipinas.

Desde una perspectiva sectorial, hemos destinado nuestras mayores ponderaciones a oportunidades en tecnología, finanzas, bienes de consumo discrecional e industria, mientras que el Fondo está subponderado en bienes de consumo básico, servicios públicos, energía y servicios de telecomunicaciones tradicionales en comparación con el índice. Mantuvimos ponderaciones sectoriales relativamente estables durante el semestre, con pequeños cambios atribuidos principalmente a argumentos ascendentes de los valores. Ampliamos modestamente la ponderación en industria y bienes inmuebles, al tiempo que recortamos la exposición a servicios de telecomunicaciones y atención sanitaria por decisiones relacionadas con valores concretos.

Desde la perspectiva de los fundamentales, invertimos en empresas con fundamentales de crecimiento atractivos o en mejoría, balances sólidos, catalizadores identificables y tendencias seculares favorables, lo que incluye una base de consumidores en expansión, una rápida innovación tecnológica y la demanda de infraestructuras.

Conclusión

Somos optimistas en cuanto a las oportunidades de inversión en los mercados emergentes. Los activos de los mercados emergentes están respaldados por un repunte coordinado en las condiciones del crecimiento mundial, un aumento de los beneficios corporativos y unos flujos de capitales positivos. Las valoraciones de los mercados emergentes y las características de crecimiento son favorables y ofrecen potencial para beneficiarse de un mayor énfasis en la calidad de los fundamentales de las empresas. Si bien no anticipamos una rápida aceleración del crecimiento económico, observamos tendencias positivas en los datos de los mercados emergentes y una mayor apreciación de unas condiciones más divergentes entre unas economías y otras. Asimismo, hemos asistido a considerables mejoras en las cuentas corrientes, los déficits fiscales y las divisas de numerosos mercados emergentes, lo cual se ha traducido en una reducción de la vulnerabilidad al aumento de los tipos de interés y los flujos de capitales mundiales. Dentro de los mercados emergentes, las empresas con fundamentales de mayor calidad y características de crecimiento sostenibles rinden bien, y anticipamos que esta importancia de los factores fundamentales se mantendrá. A nuestro juicio, nuestro enfoque de inversión activo con gestión del riesgo nos permite sacar partido de la mejora en el conjunto de oportunidades y nos proporciona protección bajista en caso de que la volatilidad repunte en los mercados mundiales.

Para obtener más información sobre la situación y el posicionamiento de las inversiones, lea la Carta a los Accionistas de la página 1.

Calamos Advisors LLC

Febrero de 2018

¹Las comparaciones con índices de referencia tienen únicamente fines informativos. No se ofrece garantía alguna de que un Fondo obtenga una rentabilidad superior a la de su índice de referencia.

²El beta es una medida del riesgo sistemático y tiene en cuenta la volatilidad histórica del Fondo frente a la del mercado; este recibe un beta de 1,0. Un fondo con la mitad de riesgo sistemático que el mercado tendría un beta de 0,5, mientras que un fondo con un beta de 2,0 tendría el doble de riesgo sistemático que el mercado. El beta no contempla los riesgos no sistemáticos. La rentabilidad pasada no es garantía de los resultados futuros.

Calamos High Income Opportunities Fund

Informe de la Gestora de Inversiones correspondiente al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017

Estrategia de inversión

El Calamos High Income Opportunities Fund invierte principalmente en valores de alto rendimiento denominados en dólares estadounidenses, entre los cuales se incluyen deuda pública de Estados Unidos, sus estados y sus municipios, y sus agencias y organismos, así como bonos corporativos. La cartera también puede contar con posiciones en valores de titulización hipotecaria y de titulización de activos, valores de deuda corporativa, obligaciones convertibles y acciones preferentes. Si se considera adecuado, el Fondo también puede invertir en valores de renta variable y fondos cotizados.

Si bien el Fondo invertirá principalmente en valores de deuda estadounidense, puede invertir sin límites en valores de deuda no estadounidense denominados en dólares y, con carácter limitado, en valores de deuda estadounidense no denominados en dólares, incluidos en ambos casos valores de deuda de los mercados emergentes.

Análisis de la rentabilidad

Durante el periodo de seis meses finalizado el 31 de diciembre de 2017, el Fondo generó una rentabilidad del 2,24% (Acciones de Clase I USD Reparto, al valor liquidativo) frente al resultado del 2,46% cosechado por el índice Bloomberg Barclays U.S. Corporate High Yield 2% Issuer Cap¹.

La tensión geopolítica en la que se vieron inmersos Estados Unidos y Corea del Norte persistió durante gran parte del segundo semestre de 2017. Las pruebas con misiles y los episodios de comentarios incendiarios provocaron en los mercados huidas temporales hacia la calidad, si bien los principales temores de los mercados en relación con esta coyuntura se disiparon a finales del tercer trimestre. La región del Caribe y partes de los Estados Unidos se vieron azotadas por huracanes y, si bien las catástrofes naturales de esta magnitud han provocado históricamente debilidad a corto plazo en los datos del empleo y el crecimiento, todavía está por materializarse gran parte de esa repercusión prevista.

Tras cuatro reuniones de la Fed, se aprobó la tan anticipada subida de 25 puntos básicos del tipo objetivo de los fondos federales, que ahora se sitúa entre el 1,25% y el 1,50%. Sin embargo, actualmente la Fed prevé subir su tipo de referencia cuatro veces a lo largo del año natural 2018, lo que representa un planteamiento ligeramente más agresivo de lo previsto anteriormente. Estos anuncios, junto con la previsión del Banco Central Europeo de reducir las compras de activos en algún momento de 2018, provocaron una espiral de ventas en los valores del Tesoro a corto y medio plazo. El presidente de Estados Unidos, Donald Trump, también nombró a Jerome Powell como nuevo presidente de la Junta de Gobernadores de la Reserva Federal. Consideramos que esto es sobre todo una oportunidad para el presidente Trump de tener a la persona de su elección en el puesto, y que proseguirá la normalización gradual y bien comunicada de la política monetaria. En opinión de Calamos, la aprobación de la Ley de rebajas fiscales y del empleo de 2017 impulsada por el Partido Republicano es un factor positivo de amplio alcance y a largo plazo para el crédito, puesto que la reducción del tipo del impuesto de sociedades debería permitir a las empresas reducir su apalancamiento. Sin embargo, limitar la deducibilidad de los intereses sobre la base de un porcentaje de los beneficios puede someter a presión a las empresas muy apalancadas tanto a medio como a largo plazo.

Los diferenciales del crédito de alto rendimiento se han contraído durante el periodo semestral, y la mayor parte de esta evolución se produjo en el tercer trimestre de 2017, a pesar de que prosiguió la emisión masiva. Entre los factores que influyeron en los diferenciales estuvieron la solidez de los mercados de renta variable y los precios del petróleo crudo.

Según JPMorgan, la tasa de impago del alto rendimiento estadounidense cerró el mes de diciembre en el 1,45%, incluidos los intercambios forzosos, lo que conlleva un descenso de 57 puntos básicos desde la cifra del 2,02% registrada a mediados de año, pero también supone una reducción del 2,82% en comparación con la cifra del 4,27% con la que cerró el año 2016.

Calamos High Income Opportunities Fund

Informe de la Gestora de Inversiones correspondiente al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

Análisis de la rentabilidad (continuación)

Por lo que respecta a la rentabilidad económica, la selección de valores en el sector de industrias básicas, en especial en el subsector de productos químicos, impulsó al alza la rentabilidad del Fondo. Del mismo modo, la selección de valores en el sector de consumo cíclico, sobre todo minoristas, también contribuyó a los resultados. Seguimos identificando valor potencial en segmentos desfavorecidos y excesivamente penalizados del mercado, como el minorista, el de productos farmacéuticos y el de telecomunicaciones. Por el contrario, tanto la subponderación como la selección de valores en el sector de energía restaron rentabilidad. Además, la selección de valores en el subsector de atención sanitaria dentro del sector de consumo no cíclico también supuso una rémora para los resultados.

Posicionamiento

En conjunto, el Fondo está posicionado con una subponderación en crédito con calificación BB (30,5% en la cartera frente al 44,1% en el índice) y una sobreponderación en los mercados con calificación B y CCC/sin calificación (48,0% en la cartera frente al 41,1% en el índice y 19,7% frente a 14,6%, respectivamente). La calidad crediticia media de la cartera es B+, lo que la sitúa a la par del índice de referencia. Entre las sobreponderaciones sectoriales destacables se incluyen industrias básicas y consumo no cíclico, mientras que las subponderaciones sectoriales notables se componen de tecnología y comunicaciones.

Conclusión

Con la excepción de unas pocas situaciones forzosas de gran magnitud y muy fáciles de prever a las que podemos asistir en 2018, prevemos que el entorno de impagos se mantendrá en la reciente senda benigna. Seguimos teniendo una opinión optimista del mercado de alto rendimiento, puesto que muchos segmentos desfavorecidos de este mercado siguen ofreciendo oportunidades idiosincrásicas. Sin embargo, los diferenciales del alto rendimiento están muy por debajo de las medias a largo plazo, y esperamos un alza contenida de la rentabilidad de las cotizaciones entre los próximos seis y doce meses. En la actual coyuntura, la gestión activa y el análisis riguroso de los fundamentales son cruciales, puesto que los inversores deben seleccionar sus inversiones concienzudamente para alcanzar un equilibrio adecuado entre riesgo y rentabilidad.

Calamos Advisors LLC
Febrero de 2018

¹Las comparaciones con índices de referencia tienen únicamente fines informativos. No se ofrece garantía alguna de que un Fondo obtenga una rentabilidad superior a la de su índice de referencia.

Calamos Income Fund

Informe de la Gestora de Inversiones correspondiente al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017

Estrategia de inversión

El Calamos Income Fund invierte principalmente en valores de alto rendimiento denominados en dólares estadounidenses, entre los cuales se incluyen deuda pública de Estados Unidos, sus estados y sus municipios, y sus agencias y organismos. La cartera también puede contar con posiciones en valores de titulización hipotecaria y de titulización de activos y valores de deuda corporativa, además de en obligaciones convertibles y acciones preferentes seleccionadas específicamente por su elevado rendimiento en relación con los riesgos que conllevan.

Si bien el Fondo invertirá principalmente en valores con grado de inversión, también puede invertir hasta el 20% de sus activos netos en valores con calificación inferior al grado de inversión, a veces denominados bonos de alto rendimiento o bonos “basura”. Asimismo, el Fondo puede invertir hasta el 20% en valores de deuda no estadounidenses, incluidos valores no denominados en dólares y valores de los mercados emergentes.

Análisis de la rentabilidad

Durante el periodo de seis meses finalizado el 31 de diciembre de 2017, el Fondo generó una rentabilidad del 1,87% (Acciones de Clase I USD Reparto, al valor liquidativo) frente al resultado del 1,24% cosechado por el índice Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond.¹

La tensión geopolítica en la que se vieron inmersos Estados Unidos y Corea del Norte persistió durante gran parte del segundo semestre de 2017. Las pruebas con misiles y los episodios de comentarios incendiarios provocaron en los mercados huidas temporales hacia la calidad, si bien los principales temores de los mercados en relación con esta coyuntura se disiparon a finales del tercer trimestre. La región del Caribe y partes de los Estados Unidos se vieron azotadas por huracanes y, si bien las catástrofes naturales de esta magnitud han provocado históricamente debilidad a corto plazo en los datos del empleo y el crecimiento, todavía está por materializarse gran parte de esa repercusión prevista.

Tras cuatro reuniones de la Fed, se aprobó la tan anticipada subida de 25 puntos básicos del tipo objetivo de los fondos federales, que ahora se sitúa entre el 1,25% y el 1,50%. Sin embargo, actualmente la Fed prevé subir su tipo de referencia cuatro veces a lo largo del año natural 2018, lo que representa un planteamiento ligeramente más agresivo de lo previsto anteriormente. Estos anuncios, junto con la previsión del Banco Central Europeo de reducir las compras de activos en algún momento de 2018, provocaron una espiral de ventas en los valores del Tesoro a corto y medio plazo. El presidente de Estados Unidos, Donald Trump, también nombró a Jerome Powell como nuevo presidente de la Junta de Gobernadores de la Reserva Federal. Consideramos que esto es sobre todo una oportunidad para el presidente Trump de tener a la persona de su elección en el puesto, y que proseguirá la normalización gradual y bien comunicada de la política monetaria. En opinión de Calamos, la aprobación de la Ley de rebajas fiscales y del empleo de 2017 impulsada por el Partido Republicano es un factor positivo de amplio alcance y a largo plazo para el crédito, puesto que la reducción del tipo del impuesto de sociedades debería permitir a las empresas reducir su apalancamiento. Sin embargo, limitar la deducibilidad de los intereses sobre la base de un porcentaje de los beneficios puede someter a presión a las empresas muy apalancadas tanto a medio como a largo plazo.

Puesto que los rendimientos a dos años cerraron al 1,88% (al alza desde el 1,38%) y los rendimientos a diez años cerraron al 2,40% (al alza desde el 2,30%), la curva de tipos de 2 a 10 años² se aplanó 40 puntos básicos durante el segundo semestre de 2017. Esto se tradujo en la curva de rendimientos más plana de los cinco últimos años.

Los diferenciales de crédito se contrajeron en todos los sectores y en todas las calificaciones crediticias con grado de inversión, pero los créditos de menor calidad rindieron mejor que la media, puesto que la rentabilidad de los bonos con clasificación BBB superó a la de todas las categorías con grado de inversión al situarse en el 2,88% en el conjunto del semestre.

Informe de la Gestora de Inversiones correspondiente al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

Análisis de la rentabilidad (continuación)

Por lo que respecta al posicionamiento en la curva de tipos, una asignación subponderada en bonos con vencimiento a entre 1 y 3 años (6,7% en la cartera frente al 22,7% del índice de referencia) y una sobreponderación correspondiente en bonos con vencimiento a entre 0 y 1 año (16,3% frente al 0,0% del índice de referencia) contribuyeron positivamente a la rentabilidad. Puesto que los tipos de interés a corto plazo muestran más correlación con la actividad de la Fed, las subidas del tipo de los fondos federales hicieron que el segmento con vencimiento a entre 1 y 3 años fuera el que cosechó el peor rendimiento durante el periodo. Además, nuestra sobreponderación del 12% en bonos con calificación BB, no incluidos en el índice, nos favoreció. Sin embargo, nuestra selección de valores en la categoría con calidad BBB lastró la rentabilidad, al igual que nuestra subponderación del sector de autoridades gubernamentales locales.

Posicionamiento

La duración efectiva de la cartera al cierre del año era de 6,4 años, ligeramente más larga que la duración de 5,9 años del índice de referencia. Entre las subponderaciones sectoriales destacadas se incluyen los valores del Tesoro (3,6% en la cartera frente al 36,9% en el índice) y los valores de titulización hipotecaria (4,4% en la cartera en comparación con el 28,0% en el índice). Esos activos se han asignado a una variedad de posiciones en deuda corporativa de los sectores financiero, industrial y de servicios públicos. Además, el Fondo aplica una sobreponderación a agencias y valores de titulización hipotecaria comerciales. Las sobreponderaciones del crédito corporativo se tradujeron en una calificación crediticia media de A- frente a la calificación de AA del índice de referencia.

Conclusión

Los bancos centrales de todo el mundo siguen haciendo frente a la ausencia de inflación. Puesto que dos de los miembros más prudentes de la Fed con derecho a voto acaban su mandato en 2018 (Neal Kashkari y Charles Evans), cabe la posibilidad de que la Fed adopte un tono ligeramente más agresivo en el futuro a pesar de que inflación se revele razonablemente átona. El Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC, por sus siglas en inglés) sigue contemplando de tres a cuatro aumentos del tipo de los fondos federales en 2018, si bien los mercados de futuros anticipan un ritmo más gradual. Nosotros prevemos otras tres subidas de la Fed en 2018, con la posibilidad de que el presidente decida aplicar una cuarta en diciembre, lo que conllevaría un aplanamiento adicional de la curva entre los próximos seis y doce meses. El equipo se siente optimista en cuanto al crédito, pero reconoce que obtener una compensación adecuada por el riesgo asumido es cada vez más complicado, puesto que los diferenciales siguieron contrayéndose en 2017, aunque están comportándose bien en las medias a largo plazo. Vistos los sólidos fundamentales en el mercado de deuda corporativa con calificación de grado de inversión, y la mejora anticipada en el apalancamiento propiciada por la Ley de rebajas fiscales y del empleo de 2017, prevemos que la deuda corporativa arroje mejores resultados que las posiciones en valores del Tesoro y de agencias. En la actual coyuntura, la gestión activa y el análisis riguroso de los fundamentales son cruciales, puesto que los inversores deben seleccionar sus inversiones concienzudamente para alcanzar un equilibrio adecuado entre riesgo y rentabilidad.

Calamos Advisors LLC

Febrero de 2018

¹Las comparaciones con índices de referencia tienen únicamente fines informativos. No se ofrece garantía alguna de que un Fondo obtenga una rentabilidad superior a la de su índice de referencia.

²Una curva de los tipos a 2 y 10 años es el diferencial de rendimiento entre los puntos de vencimiento de los títulos a 2 y 10 años de la curva de valores del Tesoro.

Calamos Intermediate-Term Bond Fund

Informe de la Gestora de Inversiones correspondiente al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017

Estrategia de inversión

Normalmente, el Calamos Intermediate-Term Bond Fund invierte como mínimo el 80% de sus activos en una amplia selección de valores de deuda denominados en dólares estadounidenses que tienen un vencimiento en cartera medio ponderado según el dólar de entre tres y diez años. Los valores de deuda en los que puede invertir el Fondo pueden incluir deuda pública de Estados Unidos, sus estados y sus municipios, y sus agencias y organismos. La cartera también puede contar con posiciones en valores de titulización hipotecaria y de titulización de activos, valores de deuda corporativa, obligaciones convertibles y acciones preferentes. El Fondo invertirá principalmente en valores con grado de inversión, pero también puede invertir hasta el 20% de sus activos netos en valores con calificación inferior al grado de inversión, a veces denominados bonos de alto rendimiento o bonos “basura”.

Si bien estos valores son principalmente valores de deuda denominados en dólares estadounidenses, el Fondo puede invertir hasta el 20% en valores de deuda no estadounidenses, incluidos valores no denominados en dólares y valores de los mercados emergentes.

Análisis de la rentabilidad

Durante el periodo de seis meses finalizado el 31 de diciembre de 2017, el Fondo generó una rentabilidad del 1,60% (Acciones de Clase I USD Reparto, al valor liquidativo) frente al resultado del 1,24% cosechado por el índice Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond.¹

La tensión geopolítica en la que se vieron inmersos Estados Unidos y Corea del Norte persistió durante gran parte del segundo semestre de 2017. Las pruebas con misiles y los episodios de comentarios incendiarios provocaron en los mercados huidas temporales hacia la calidad, si bien los principales temores de los mercados en relación con esta coyuntura se disiparon a finales del tercer trimestre. La región del Caribe y partes de los Estados Unidos se vieron azotadas por huracanes y, si bien las catástrofes naturales de esta magnitud han provocado históricamente debilidad a corto plazo en los datos del empleo y el crecimiento, todavía está por materializarse gran parte de esa repercusión prevista.

Tras cuatro reuniones de la Fed, se aprobó la tan anticipada subida de 25 puntos básicos del tipo objetivo de los fondos federales, que ahora se sitúa entre el 1,25% y el 1,50%. Sin embargo, actualmente la Fed prevé subir su tipo de referencia cuatro veces a lo largo del año natural 2018, lo que representa un planteamiento ligeramente más agresivo de lo previsto anteriormente. Estos anuncios, junto con la previsión del Banco Central Europeo de reducir las compras de activos en algún momento de 2018, provocaron una espiral de ventas en los valores del Tesoro a corto y medio plazo. El presidente de Estados Unidos, Donald Trump, también nombró a Jerome Powell como nuevo presidente de la Junta de Gobernadores de la Reserva Federal. Consideramos que esto es sobre todo una oportunidad para el presidente Trump de tener a la persona de su elección en el puesto, y que proseguirá la normalización gradual y bien comunicada de la política monetaria. En opinión de Calamos, la aprobación de la Ley de rebajas fiscales y del empleo de 2017 impulsada por el Partido Republicano es un factor positivo de amplio alcance y a largo plazo para el crédito, puesto que la reducción del tipo del impuesto de sociedades debería permitir a las empresas reducir su apalancamiento. Sin embargo, limitar la deducibilidad de los intereses sobre la base de un porcentaje de los beneficios puede someter a las empresas muy apalancadas tanto a medio como a largo plazo.

Puesto que los rendimientos a dos años cerraron al 1,88% (al alza desde el 1,38%) y los rendimientos a diez años cerraron al 2,40% (al alza desde el 2,30%), la curva de tipos de 2 a 10 años² se aplanó 40 puntos básicos durante el segundo semestre de 2017. Esto se tradujo en la curva de rendimientos más plana de los cinco últimos años.

Los diferenciales de crédito se contrajeron en todos los sectores y en todas las calificaciones crediticias con grado de inversión, pero los créditos de menor calidad rindieron mejor que la media, puesto que la rentabilidad de los bonos con clasificación BBB superó a la de todas las categorías con grado de inversión al situarse en el 2,88% en el conjunto del semestre.

Calamos Intermediate-Term Bond Fund

Informe de la Gestora de Inversiones correspondiente al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

Análisis de la rentabilidad (continuación)

Por lo que respecta al posicionamiento en la curva de tipos, una asignación subponderada en bonos con vencimiento a entre 1 y 3 años (1,1% en la cartera frente al 19,7% del índice de referencia) y una sobreponderación correspondiente en bonos con vencimiento a entre 0 y 1 año (15,9% frente al 0,0% del índice de referencia) contribuyeron positivamente a la rentabilidad. Puesto que los tipos de interés a corto plazo muestran más correlación con la actividad de la Fed, las subidas del tipo de los fondos federales hicieron que el segmento con vencimiento a entre 1 y 3 años fuera el que cosechó el peor rendimiento durante el periodo. Además, nuestra sobreponderación del 12% en bonos con calificación BB, no incluidos en el índice, nos favoreció. Sin embargo, nuestra selección de valores en el sector de servicios públicos y nuestra asignación subponderada en bonos con vencimiento a largo plazo con duraciones superiores a 10 años frenaron los resultados.

Posicionamiento

La duración efectiva de la cartera al cierre del año era de 6,0 años, ligeramente más larga que la duración de 5,9 años del índice de referencia. Entre las subponderaciones sectoriales destacadas se incluyen los valores del Tesoro (18,1% en la cartera frente al 36,9% en el índice) y los valores de titulización hipotecaria (4,4% en la cartera en comparación con el 28,0% en el índice). Los activos del Fondo se han asignado a una variedad de posiciones en deuda corporativa de los sectores financiero, industrial y de servicios públicos. Además, el Fondo aplica una sobreponderación a la deuda relacionada con agencias gubernamentales. Las sobreponderaciones del crédito corporativo se tradujeron en una calificación crediticia media de A frente a la calificación de AA del índice de referencia.

Conclusión

Los bancos centrales de todo el mundo siguen haciendo frente a la ausencia de inflación. Puesto que dos de los miembros más prudentes de la Fed con derecho a voto acaban su mandato en 2018 (Neal Kashkari y Charles Evans), cabe la posibilidad de que la Fed adopte un tono ligeramente más agresivo en el futuro a pesar de que inflación se revele razonablemente átona. El Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC, por sus siglas en inglés) sigue contemplando de tres a cuatro aumentos del tipo de los fondos federales en 2018, si bien los mercados de futuros anticipan un ritmo más gradual. Nosotros prevemos otras tres subidas de la Fed en 2018, con la posibilidad de que el presidente decida aplicar una cuarta en diciembre, lo que seguiría conllevando un aplanamiento adicional de la curva entre los próximos seis y doce meses. El equipo se siente optimista en cuanto al crédito, pero reconoce que obtener una compensación adecuada por el riesgo asumido es cada vez más complicado, puesto que los diferenciales siguieron contrayéndose en 2017, aunque están comportándose bien en las medias a largo plazo. Vistos los sólidos fundamentales en el mercado de deuda corporativa con grado de inversión, y la mejora anticipada en el apalancamiento propiciada por la Ley de rebajas fiscales y del empleo de 2017, prevemos que la deuda corporativa arroje mejores resultados que las posiciones en valores del Tesoro y de agencias. En la actual coyuntura, la gestión activa y el análisis riguroso de los fundamentales son cruciales, puesto que los inversores deben seleccionar sus inversiones concienzudamente para alcanzar un equilibrio adecuado entre riesgo y rentabilidad.

Para obtener más información sobre la situación y el posicionamiento de las inversiones, lea la Carta a los Accionistas de la página 1.

Calamos Advisors LLC
Febrero de 2018

¹Las comparaciones con índices de referencia tienen únicamente fines informativos. No se ofrece garantía alguna de que un Fondo obtenga una rentabilidad superior a la de su índice de referencia.

²Una curva de los tipos a 2 y 10 años es el diferencial de rendimiento entre los puntos de vencimiento de los títulos a 2 y 10 años de la curva de valores del Tesoro.

Calamos Short-Term Bond Fund

Informe de la Gestora de Inversiones correspondiente al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017

Estrategia de inversión

Normalmente, el Calamos Short-Term Bond Fund invierte como mínimo el 80% de sus activos en una amplia selección de valores de deuda con grado de inversión que tienen un vencimiento en cartera medio ponderado según el dólar de tres años o menos. Los valores de deuda en los que puede invertir el Fondo pueden incluir deuda pública de Estados Unidos, sus estados y sus municipios, y sus agencias y organismos. La cartera también puede contar con posiciones en valores de titulización hipotecaria y de titulización de activos, valores de deuda corporativa, títulos con pacto de recompra y otros valores con características consideradas similares a las de la deuda. El Fondo puede invertir hasta el 20% de sus activos netos en valores con calificación inferior al grado de inversión (a veces denominados bonos de alto rendimiento o bonos “basura”), hasta el 20% en valores de deuda no denominados en dólares estadounidenses y de mercados emergentes, y hasta el 20% en obligaciones convertibles y valores preferentes.

Análisis de la rentabilidad

Durante el periodo de seis meses finalizado el 31 de diciembre de 2017, el Fondo generó una rentabilidad del 0,44% (Acciones de Clase I USD Reparto, al valor liquidativo) frente al resultado del 0,13% cosechado por el índice Bloomberg Barclays U.S. 1-3 Year Government/Credit Bond.¹

La tensión geopolítica en la que se vieron inmersos Estados Unidos y Corea del Norte persistió durante gran parte del segundo semestre de 2017. Las pruebas con misiles y los episodios de comentarios incendiarios provocaron en los mercados huidas temporales hacia la calidad, si bien los principales temores de los mercados en relación con esta coyuntura se disiparon a finales del tercer trimestre. La región del Caribe y partes de los Estados Unidos se vieron azotadas por huracanes y, si bien las catástrofes naturales de esta magnitud han provocado históricamente debilidad a corto plazo en los datos del empleo y el crecimiento, todavía está por materializarse gran parte de esa repercusión prevista.

Tras cuatro reuniones de la Fed, se aprobó la tan anticipada subida de 25 puntos básicos del tipo objetivo de los fondos federales, que ahora se sitúa entre el 1,25% y el 1,50%. Sin embargo, actualmente la Fed prevé subir su tipo de referencia cuatro veces a lo largo del año natural 2018, lo que representa un planteamiento ligeramente más agresivo de lo previsto anteriormente. Estos anuncios, junto con la previsión del Banco Central Europeo de reducir las compras de activos en algún momento de 2018, provocaron una espiral de ventas en los valores del Tesoro a corto y medio plazo. El presidente de Estados Unidos, Donald Trump, también nombró a Jerome Powell como nuevo presidente de la Junta de Gobernadores de la Reserva Federal. Consideramos que esto es sobre todo una oportunidad para el presidente Trump de tener a la persona de su elección en el puesto, y que proseguirá la normalización gradual y bien comunicada de la política monetaria. En opinión de Calamos, la aprobación de la Ley de rebajas fiscales y del empleo de 2017 impulsada por el Partido Republicano es un factor positivo de amplio alcance y a largo plazo para el crédito, puesto que la reducción del tipo del impuesto de sociedades debería permitir a las empresas reducir su apalancamiento. Sin embargo, limitar la deducibilidad de los intereses sobre la base de un porcentaje de los beneficios puede someter a presión a las empresas muy apalancadas tanto a medio como a largo plazo.

Puesto que los rendimientos a dos años cerraron al 1,88% (al alza desde el 1,38%) y los rendimientos a cinco años cerraron al 2,21% (al alza desde el 1,89%), la curva de tipos de 2 a 5 años² se aplanó 18 puntos básicos durante el segundo semestre de 2017. Situada en 33 puntos básicos, es la curva de tipos de 2 a 5 años más plana que ha visto el mercado desde diciembre de 2007. Los futuros de los fondos federales consideran que la primera subida de tipos de la Fed de 2018 se producirá en la reunión del 21 de marzo.

Los diferenciales de crédito se contrajeron en todos los sectores y en todas las calificaciones crediticias con grado de inversión, pero los créditos de menor calidad rindieron mejor que la media, puesto que la rentabilidad de los bonos con clasificación BBB superó a la de todas las categorías con grado de inversión al situarse en el 2,88% en el conjunto del semestre.

Calamos Short-Term Bond Fund

Informe de la Gestora de Inversiones correspondiente al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

Análisis de la rentabilidad (continuación)

Por lo que respecta al posicionamiento en la curva de tipos, el Fondo aplica un enfoque “barbell” con sobreponderaciones en los segmentos tanto a 0-1 año como a 3-5 años y una subponderación (60,4% en la cartera frente al 92,0% en el índice) en el segmento a 1-3 años. Durante el periodo, el posicionamiento en la curva fue lo que más contribuyó a la rentabilidad. Nuestra asignación sobreponderada y la selección de valores en instituciones financieras, en especial en seguros, también sumó rentabilidad. La selección de valores en consumo no cíclico nos perjudicó, en concreto una posición en el subsector de productos farmacéuticos. Pese a los temores relativos al riesgo de posibles litigios, seguimos favoreciendo este subsector por sus solventes perspectivas de compensación. La selección de valores en el sector de agencias también empañó los resultados.

Posicionamiento

La duración efectiva de la cartera al cierre del año era de 1,7 años frente a la duración de 1,9 años del índice de referencia. Entre las subponderaciones sectoriales destacadas se incluyen los valores del Tesoro (10,6% en la cartera frente al 62,4% en el índice) y los valores de agencias (4,9% en la cartera en comparación con el 8,3% en el índice). Esos activos se han asignado a una variedad de posiciones en los sectores financiero, industrial y de servicios públicos. Incorporamos a la cartera dos nuevos bonos municipales sujetos a impuestos de los sectores de educación y atención sanitaria que no están incluidos en el índice de referencia.

Conclusión

Los bancos centrales de todo el mundo siguen haciendo frente a la ausencia de inflación. Puesto que dos de los miembros más prudentes de la Fed con derecho a voto acaban su mandato en 2018 (Neal Kashkari y Charles Evans), cabe la posibilidad de que la Fed adopte un tono ligeramente más agresivo en el futuro a pesar de que inflación se revele razonablemente átona. El Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC, por sus siglas en inglés) sigue contemplando de tres a cuatro aumentos del tipo de los fondos federales en 2018, si bien los mercados de futuros anticipan un ritmo más gradual. Nosotros prevemos otras tres subidas de la Fed en 2018, con la posibilidad de que el presidente decida aplicar una cuarta en diciembre, lo que seguiría conllevando un aplanamiento adicional de la curva entre los próximos seis y doce meses. El equipo se siente optimista en cuanto al crédito, pero reconoce que obtener una compensación adecuada por el riesgo asumido es cada vez más complicado, puesto que los diferenciales siguieron contrayéndose en 2017, aunque están comportándose bien en las medias a largo plazo. Vistos los sólidos fundamentales en el mercado de deuda corporativa con calificación de grado de inversión, y la mejora anticipada en el apalancamiento propiciada por la Ley de rebajas fiscales y del empleo de 2017, prevemos que la deuda corporativa arroje mejores resultados que las posiciones en valores del Tesoro y de agencias. En la actual coyuntura, la gestión activa y el análisis riguroso de los fundamentales son cruciales, puesto que los inversores deben seleccionar sus inversiones concienzudamente para alcanzar un equilibrio adecuado entre riesgo y rentabilidad.

Para obtener más información sobre la situación y el posicionamiento de las inversiones, lea la Carta a los Accionistas de la página 1.

Calamos Advisors LLC
Febrero de 2018

¹Las comparaciones con índices de referencia tienen únicamente fines informativos. No se ofrece garantía alguna de que un Fondo obtenga una rentabilidad superior a la de su índice de referencia.

²Una curva de los tipos a 2 y 5 años es el diferencial de rendimiento entre los puntos de vencimiento de los títulos a 2 y 5 años de la curva de valores del Tesoro.

Calamos Global Convertible Fund
CARTERA DE INVERSIONES a 31 de diciembre de 2017

| Descripción | Tipo del cupón | Fecha de vencimiento | Cantidad | Divisa | Valor justo USD | % de activo neto |
|---|----------------|----------------------|-----------|--------|-------------------|------------------|
| VALORES MOBILIARIOS COTIZADOS EN UNA BOLSA RECONOCIDA: ACCIONES (junio de 2017: 15.817.872 USD - 10,36%) | | | | | | |
| IRLANDA (junio de 2017: 776.932 USD - 0,51%)** | | | | | | |
| Allergan, PLC | 5,500% | 01/03/2018 | 895 | USD | 524.694 | 0,29 |
| | | | | | 524.694 | 0,29 |
| ESTADOS UNIDOS (junio de 2017: 15.040.940 USD - 9,85%) | | | | | | |
| American Tower Corp. ** | 5,500% | 15/02/2018 | 7.096 | USD | 892.322 | 0,50 |
| Bank of America Corp. ** | 7,250% | - | 3.300 | USD | 4.352.700 | 2,43 |
| Crown Castle International Corp.^** | 6,875% | 01/08/2020 | 785 | USD | 887.580 | 0,49 |
| Hess Corp. ** | 8,000% | 01/02/2019 | 26.975 | USD | 1.561.313 | 0,87 |
| NextEra Energy, Inc. ** | 6,371% | 01/09/2018 | 11.650 | USD | 810.607 | 0,45 |
| Southwestern Energy Company** | 6,250% | 15/01/2018 | 73.950 | USD | 880.006 | 0,49 |
| Wells Fargo & Co** | 7,500% | - | 3.300 | USD | 4.322.967 | 2,41 |
| WPX Energy, Inc. ** | 6,250% | 31/07/2018 | 34.875 | USD | 2.157.019 | 1,20 |
| | | | | | 15.864.514 | 8,84 |
| TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS COTIZADOS EN UNA BOLSA RECONOCIDA: ACCIONES | | | | | 16.389.208 | 9,13 |
| VALORES MOBILIARIOS COTIZADOS EN UNA BOLSA RECONOCIDA U OTRO MERCADO REGULADO: BONOS (junio de 2017: 133.936.663 USD - 87,73%) | | | | | | |
| AUSTRALIA (junio de 2017: 1.367.235 USD - 0,90%) | | | | | | |
| Cromwell SPV Finance Pty, Ltd.* | 2,000% | 04/02/2020 | 1.200.000 | EUR | 1.443.280 | 0,80 |
| | | | | | 1.443.280 | 0,80 |
| AUSTRIA (junio de 2017: 2.101.052 USD - 1,38%) | | | | | | |
| Steinhoff Finance Holding Company* | 1,250% | 21/10/2023 | 800.000 | EUR | 411.387 | 0,23 |
| Steinhoff Finance Holding GmbH* | 4,000% | 30/01/2021 | 600.000 | EUR | 415.054 | 0,23 |
| | | | | | 826.441 | 0,46 |
| BÉLGICA (junio de 2017: 1.495.100 USD - 0,98%) | | | | | | |
| Sagerpar, SA* | 0,375% | 09/10/2018 | 1.200.000 | EUR | 1.587.487 | 0,88 |
| | | | | | 1.587.487 | 0,88 |

** Acciones preferentes

*Obligaciones convertibles.

Calamos Global Convertible Fund

CARTERA DE INVERSIONES a 31 de diciembre de 2017 (continuación)

| Descripción | Tipo del cupón | Fecha de vencimien to | Cantidad | Divisa | Valor justo USD | % de activo neto |
|--|-------------------|-----------------------------|------------|--------|-----------------------|------------------------|
| VALORES MOBILIARIOS COTIZADOS EN UNA BOLSA RECONOCIDA U OTRO MERCADO REGULADO: BONOS (continuación) | | | | | | |
| BERMUDAS (junio de 2017: 518.874 USD - 0,34%) | | | | | | |
| Haitong International Securities Group, Ltd.* | 0,000% | 25/10/2021 | 4.000.000 | HKD | 517.734 | 0,29 |
| Johnson Electric Holdings, Ltd.* | 1,000% | 02/04/2021 | 1.500.000 | USD | 1.704.300 | 0,95 |
| | | | | | 2.222.034 | 1,24 |
| ISLAS CAIMÁN (junio de 2017: 4.892.148 USD - 3,21%) | | | | | | |
| AYC Finance, Ltd.* | 0,500% | 02/05/2019 | 2.235.000 | USD | 2.509.234 | 1,40 |
| Ctrip.com International, Ltd.*^ | 1,250% | 15/09/2022 | 2.315.000 | USD | 2.369.483 | 1,32 |
| Harvest International Company*^ | 0,000% | 21/11/2022 | 14.000.000 | HKD | 1.781.361 | 0,99 |
| Weibo Corp.* | 1,250% | 15/11/2022 | 861.000 | USD | 952.524 | 0,53 |
| Zhongsheng Group Holdings, Ltd.*^ | 0,000% | 25/10/2018 | 8.000.000 | HKD | 1.048.665 | 0,58 |
| | | | | | 8.661.267 | 4,82 |
| CHIPRE (junio de 2017: 0) | | | | | | |
| Aroundtown Property Holdings, PLC* | 1,500% | 18/01/2021 | 1.200.000 | EUR | 1.804.508 | 1,00 |
| | | | | | 1.804.508 | 1,00 |
| DINAMARCA (junio de 2017: 928.597 USD - 0,61%) | | | | | | |
| GN Store Nord, A/S* | 0,000% | 31/05/2022 | 800.000 | EUR | 1.007.506 | 0,56 |
| | | | | | 1.007.506 | 0,56 |
| FINLANDIA (junio de 2017: 0) | | | | | | |
| Solidium Oy* | 0,000% | 04/09/2018 | 1.300.000 | EUR | 1.612.093 | 0,90 |
| | | | | | 1.612.093 | 0,90 |
| FRANCIA (junio de 2017: 13.543.269 USD - 8,87%) | | | | | | |
| Cie Generale des Etablissements Michelin* | 0,000% | 10/01/2022 | 1.400.000 | USD | 1.495.627 | 0,83 |
| Credit Agricole, SA* | 0,000% | 03/10/2019 | 38.178 | EUR | 3.767.585 | 2,10 |
| Elis, SA* | 0,000% | 06/10/2023 | 22.754 | EUR | 934.351 | 0,52 |
| Safran, SA* | 0,000% | 31/12/2020 | 30.487 | EUR | 3.734.718 | 2,08 |
| SEB, SA* | 0,000% | 17/11/2021 | 6.926 | EUR | 1.666.392 | 0,93 |
| TOTAL, SA* | 0,500% | 02/12/2022 | 1.600.000 | USD | 1.663.352 | 0,93 |
| Valeo, SA* | 0,000% | 16/06/2021 | 1.400.000 | USD | 1.571.227 | 0,88 |
| Vinci, SA* | 0,375% | 16/02/2022 | 1.600.000 | USD | 1.793.912 | 1,00 |
| | | | | | 16.627.164 | 9,27 |

*Obligaciones convertibles.

^Valores no cotizados. El resto de los valores cotiza en una bolsa reconocida o en otro mercado regulado.

Calamos Global Convertible Fund

CARTERA DE INVERSIONES a 31 de diciembre de 2017 (continuación)

| Descripción | Tipo del cupón | Fecha de vencimiento | Cantidad | Divisa | Valor justo USD | % de activo neto |
|--|----------------|----------------------|-------------|--------|-----------------|------------------|
| VALORES MOBILIARIOS COTIZADOS EN UNA BOLSA RECONOCIDA U OTRO MERCADO REGULADO: BONOS (continuación) | | | | | | |
| ALEMANIA (junio de 2017: 6.997.909 USD - 4,58%) | | | | | | |
| AURELIUS Equity Opportunities SE & Co. KGaA * | 1,000% | 01/12/2020 | 1.900.000 | EUR | 2.722.014 | 1,52 |
| BASF, SE* | 0,925% | 09/03/2023 | 1.750.000 | USD | 1.800.374 | 1,00 |
| Bayer, AG*^ | 0,050% | 15/06/2020 | 1.400.000 | EUR | 2.038.525 | 1,14 |
| LEG Immobilien, AG* | 0,875% | 01/09/2025 | 700.000 | EUR | 911.773 | 0,51 |
| Rocket Internet, SE* | 3,000% | 22/07/2022 | 1.500.000 | EUR | 1.872.030 | 1,04 |
| Symrise, AG*^ | 0,238% | 20/06/2024 | 700.000 | EUR | 948.832 | 0,53 |
| | | | | | 10.293.548 | 5,74 |
| HUNGRÍA (junio de 2017: 1.871.003 USD - 1,23%) | | | | | | |
| Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt* | 3,375% | 02/04/2019 | 1.300.000 | EUR | 1.846.849 | 1,03 |
| | | | | | 1.846.849 | 1,03 |
| INDIA (junio de 2017: 604.017 USD - 0,40%) | | | | | | |
| Larsen & Toubro, Ltd.* | 0,675% | 22/10/2019 | 1.010.000 | USD | 1.057.056 | 0,59 |
| | | | | | 1.057.056 | 0,59 |
| IRLANDA (junio de 2017: 703.888 USD - 0,46%) | | | | | | |
| AerCap Ireland Capital, Ltd. / AerCap Global Aviation Trust | 5,000% | 01/10/2021 | 650.000 | USD | 694.060 | 0,39 |
| | | | | | 694.060 | 0,39 |
| ITALIA (junio de 2017: 3.010.029 USD - 1,97%) | | | | | | |
| Buzzi Unicem, S.p.A.* | 1,375% | 17/07/2019 | 300.000 | EUR | 517.304 | 0,29 |
| | | | | | 517.304 | 0,29 |
| JAPÓN (junio de 2017: 7.648.801 USD - 5,01%) | | | | | | |
| AEON Financial Service Company, Ltd.* | 0,000% | 13/09/2019 | 160.000.000 | JPY | 1.571.191 | 0,88 |
| ANA Holdings, Inc.* | 0,000% | 19/09/2024 | 180.000.000 | JPY | 1.734.900 | 0,97 |
| Iida Group Holdings Company, Ltd.* | 0,000% | 18/06/2020 | 90.000.000 | JPY | 845.494 | 0,47 |
| Kandenko Company, Ltd.*^ | 0,000% | 31/03/2021 | 120.000.000 | JPY | 1.234.882 | 0,69 |
| Kansai Paint Company, Ltd.* | 0,000% | 17/06/2019 | 170.000.000 | JPY | 1.738.169 | 0,97 |
| LIXIL Group Corp.* | 0,000% | 04/03/2022 | 170.000.000 | JPY | 1.614.454 | 0,90 |
| Mitsubishi Chemical Holdings Corp.* | 0,000% | 29/03/2024 | 80.000.000 | JPY | 814.029 | 0,45 |
| Yamaguchi Financial Group, Inc.* | 0,000% | 20/12/2018 | 600.000 | USD | 688.350 | 0,38 |
| | | | | | 10.241.469 | 5,71 |

*Obligaciones convertibles.

^Valores no cotizados. El resto de los valores cotiza en una bolsa reconocida o en otro mercado regulado.

Calamos Global Convertible Fund

CARTERA DE INVERSIONES a 31 de diciembre de 2017 (continuación)

| Descripción | Tipo del cupón | Fecha de vencimien to | Cantidad | Divisa | Valor justo USD | % de activo neto |
|--|-------------------|-----------------------------|-----------|--------|-----------------------|------------------------|
| VALORES MOBILIARIOS COTIZADOS EN UNA BOLSA RECONOCIDA U OTRO MERCADO REGULADO: BONOS (continuación) | | | | | | |
| JERSEY, ISLAS ANGLONORMANDAS (junio de 2017: 3.894.423 USD - 2,55%) | | | | | | |
| Tullow Oil Jersey, Ltd.* | 6,625% | 12/07/2021 | 1.200.000 | USD | 1.483.902 | 0,83 |
| | | | | | 1.483.902 | 0,83 |
| LUXEMBURGO (junio de 2017: 1.742.517 USD - 1,14%) | | | | | | |
| Corestate Capital Holding, SA* | 1,375% | 28/11/2022 | 2.200.000 | EUR | 2.732.248 | 1,52 |
| Grand City Properties, SA* | 0,250% | 02/03/2022 | 1.000.000 | EUR | 1.215.314 | 0,68 |
| | | | | | 3.947.562 | 2,20 |
| MÉXICO (junio de 2017: 3.255.313 USD - 2,13%) | | | | | | |
| America Movil, SAB de CV* | 0,000% | 28/05/2020 | 3.600.000 | EUR | 4.287.771 | 2,39 |
| | | | | | 4.287.771 | 2,39 |
| PAÍSES BAJOS (junio de 2017: 5.092.069 USD - 3,33%) | | | | | | |
| Bayer Capital Corp., BV*^ | 5,625% | 22/11/2019 | 600.000 | EUR | 812.230 | 0,45 |
| NXP Semiconductors, NV* | 1,000% | 01/12/2019 | 1.045.000 | USD | 1.298.862 | 0,72 |
| QIAGEN, NV* | 0,875% | 19/03/2021 | 1.400.000 | USD | 1.712.844 | 0,95 |
| STMicroelectronics, NV* | 0,000% | 03/07/2022 | 800.000 | USD | 987.184 | 0,55 |
| | | | | | 4.811.120 | 2,67 |
| NORUEGA (junio de 2017: 1.991.016 USD - 1,30%) | | | | | | |
| Telenor East Holding II AS* | 0,250% | 20/09/2019 | 2.200.000 | USD | 2.347.708 | 1,31 |
| | | | | | 2.347.708 | 1,31 |
| TAIWÁN (junio de 2017: 0) | | | | | | |
| Hon Hai Precision Industry Company, Ltd.* | 0,000% | 06/11/2022 | 1.800.000 | USD | 1.799.694 | 1,00 |
| | | | | | 1.799.694 | 1,00 |
| ESTADOS UNIDOS (junio de 2017: 71.100.181 USD - 46,56%) | | | | | | |
| BioMarin Pharmaceutical, Inc.* | 0,750% | 15/10/2018 | 613.000 | USD | 662.460 | 0,37 |
| BioMarin Pharmaceutical, Inc.* | 1,500% | 15/10/2020 | 601.000 | USD | 713.949 | 0,40 |
| CalAtlantic Group, Inc. | 6,625% | 01/05/2020 | 1.030.000 | USD | 1.114.259 | 0,62 |
| Citrix Systems, Inc.* | 0,500% | 15/04/2019 | 2.196.000 | USD | 2.851.540 | 1,59 |

*Obligaciones convertibles.

^Valores no cotizados. El resto de los valores cotiza en una bolsa reconocida o en otro mercado regulado.

Calamos Global Convertible Fund

CARTERA DE INVERSIONES a 31 de diciembre de 2017 (continuación)

| Descripción | Tipo del cupón | Fecha de vencimien to | Cantidad | Divisa | Valor justo USD | % de activo neto |
|--|-------------------|-----------------------------|-----------|--------|-----------------------|------------------------|
| VALORES MOBILIARIOS COTIZADOS EN UNA BOLSA RECONOCIDA U OTRO MERCADO REGULADO: BONOS (continuación) | | | | | | |
| ESTADOS UNIDOS (continuación) | | | | | | |
| IH Merger Sub, LLC | 3,000% | 01/07/2019 | 2.145.000 | USD | 2.756.400 | 1,54 |
| DISH Network Corp.* | 3,375% | 15/08/2026 | 1.380.000 | USD | 1.507.001 | 0,84 |
| Euronet Worldwide, Inc.* | 1,500% | 01/10/2044 | 515.000 | USD | 635.940 | 0,35 |
| FireEye, Inc.* | 1,625% | 01/06/2035 | 978.000 | USD | 900.295 | 0,50 |
| Greenbrier Companies, Inc.*^ | 2,875% | 01/02/2024 | 717.000 | USD | 859.364 | 0,48 |
| HCA Holdings, Inc. | 6,250% | 15/02/2021 | 1.030.000 | USD | 1.099.566 | 0,61 |
| IAC Finance Co., Inc.*^ | 0,875% | 01/10/2022 | 400.000 | USD | 424.013 | 0,24 |
| Icahn Enterprises, LP | 4,875% | 15/03/2019 | 1.270.000 | USD | 1.271.130 | 0,71 |
| II-VI, Inc.*^ | 0,250% | 01/09/2022 | 795.000 | USD | 958.834 | 0,53 |
| Illumina, Inc.* | 0,000% | 15/06/2019 | 815.000 | USD | 888.138 | 0,49 |
| Innoviva, Inc.* | 2,500% | 15/08/2025 | 785.000 | USD | 838.965 | 0,47 |
| Inphi Corp.* | 0,750% | 01/09/2021 | 675.000 | USD | 673.202 | 0,37 |
| Insulet Corp.*^ | 1,375% | 15/11/2024 | 890.000 | USD | 905.758 | 0,50 |
| Liberty Expedia Holdings, Inc.*^ | 1,000% | 30/06/2047 | 618.000 | USD | 614.844 | 0,34 |
| Liberty Interactive, LLC* | 1,750% | 30/09/2046 | 1.255.000 | USD | 1.451.727 | 0,81 |
| Liberty Media Corp.* | 1,375% | 15/10/2023 | 1.330.000 | USD | 1.534.109 | 0,85 |
| Lumentum Holdings, Inc.* | 0,250% | 15/03/2024 | 705.000 | USD | 789.783 | 0,44 |
| Marriott Vacations Worldwide Corp.*^ | 1,500% | 15/09/2022 | 820.000 | USD | 923.181 | 0,51 |
| Mediacom Broadband, LLC / Mediacom Broadband Corp. | 5,500% | 15/04/2021 | 740.000 | USD | 751.355 | 0,42 |
| Medidata Solutions, Inc.* | 1,000% | 01/08/2018 | 605.000 | USD | 708.873 | 0,39 |
| Microchip Technology, Inc.* | 1,625% | 15/02/2027 | 2.225.000 | USD | 2.620.416 | 1,46 |
| Micron Technology, Inc.* | 2,125% | 15/02/2033 | 550.000 | USD | 2.091.040 | 1,16 |
| Molina Healthcare, Inc.* | 1,625% | 15/08/2044 | 1.171.000 | USD | 1.627.597 | 0,91 |
| Nabors Industries, Inc.* | 0,750% | 15/01/2024 | 665.000 | USD | 513.428 | 0,29 |
| Nice Systems, Inc.*^ | 1,250% | 15/01/2024 | 665.000 | USD | 821.247 | 0,46 |
| NuVasive, Inc.*^ | 2,250% | 15/03/2021 | 1.045.000 | USD | 1.229.573 | 0,68 |
| ON Semiconductor Corp.* | 1,000% | 01/12/2020 | 660.000 | USD | 845.645 | 0,47 |
| Pacira Pharmaceuticals, Inc.* | 2,375% | 01/04/2022 | 705.000 | USD | 737.036 | 0,41 |
| RealPage, Inc.*^ | 1,500% | 15/11/2022 | 750.000 | USD | 937.673 | 0,52 |
| Red Hat, Inc.* | 0,250% | 01/10/2019 | 770.000 | USD | 1.273.865 | 0,71 |
| Salesforce.com, Inc.* | 0,250% | 01/04/2018 | 2.615.000 | USD | 4.016.405 | 2,24 |
| Silicon Laboratories, Inc.* | 1,375% | 01/03/2022 | 700.000 | USD | 813.132 | 0,45 |
| SM Energy Company* | 1,500% | 01/07/2021 | 704.000 | USD | 693.084 | 0,39 |
| Square, Inc.* | 0,375% | 01/03/2022 | 705.000 | USD | 1.152.609 | 0,64 |
| Starwood Property Trust, Inc.* | 4,550% | 01/03/2018 | 855.000 | USD | 881.667 | 0,49 |
| Synaptics, Inc.*^ | 0,500% | 15/06/2022 | 422.000 | USD | 389.996 | 0,22 |
| Teradyne, Inc.*^ | 1,250% | 15/12/2023 | 670.000 | USD | 963.550 | 0,54 |
| Tesla, Inc.* | 1,250% | 01/03/2021 | 2.430.000 | USD | 2.634.132 | 1,47 |
| Tesla, Inc.* | 2,375% | 15/03/2022 | 705.000 | USD | 821.579 | 0,46 |

*Obligaciones convertibles.

^Valores no cotizados. El resto de los valores cotiza en una bolsa reconocida o en otro mercado regulado.

Calamos Global Convertible Fund

CARTERA DE INVERSIONES a 31 de diciembre de 2017 (continuación)

| Descripción | Tipo del cupón | Fecha de vencimien to | Cantidad | Divisa | Valor justo USD | % de activo neto |
|--|-------------------|-----------------------------|-----------|--------|--------------------|------------------------|
| VALORES MOBILIARIOS COTIZADOS EN UNA BOLSA RECONOCIDA U OTRO MERCADO REGULADO: BONOS (continuación) | | | | | | |
| ESTADOS UNIDOS (continuación) | | | | | | |
| United States Treasury Note | 1,000% | 30/06/2019 | 6.484.000 | USD | 6.404.071 | 3,57 |
| United States Treasury Note | 1,750% | 31/10/2020 | 3.330.000 | USD | 3.311.694 | 1,84 |
| U.S. Treasury Note | 1,875% | 31/05/2022 | 6.403.000 | USD | 6.331.529 | 3,53 |
| Veeco Instruments, Inc.* | 2,700% | 15/01/2023 | 665.000 | USD | 579.590 | 0,32 |
| Whiting Petroleum Corp.* | 1,250% | 01/04/2020 | 895.000 | USD | 828.152 | 0,46 |
| Workday, Inc.*^ | 0,250% | 01/10/2022 | 1.625.000 | USD | 1.612.349 | 0,90 |
| Altaba, Inc.* | 0,000% | 01/12/2018 | 2.030.000 | USD | 2.739.211 | 1,53 |
| | | | | | 72.704.956 | 40,49 |
| ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS (junio de 2017: 0) | | | | | | |
| Shanghai Port Group BVI Holding Company, Ltd.*^ | 0,000% | 09/08/2022 | 780.000 | USD | 758.729 | 0,42 |
| | | | | | 758.729 | 0,42 |
| TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS COTIZADOS EN UNA BOLSA RECONOCIDA U OTRO MERCADO REGULADO: BONOS | | | | | 152.583.508 | 84,99 |
| INTERESES DEVENGADOS DE BONOS | | | | | 473.191 | 0,26 |
| TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS COTIZADOS EN UNA BOLSA RECONOCIDA U OTRO MERCADO REGULADO: BONOS | | | | | 153.056.699 | 85,25 |
| VALORES MOBILIARIOS COTIZADOS EN UNA BOLSA RECONOCIDA U OTRO INVERSIONES A CORTO PLAZO (junio de 2017: 2.765.179 USD - 1,81%) | | | | | | |
| IRLANDA (junio de 2017: 2.765.179 USD - 1,81%) | | | | | | |
| Goldman Sachs Funds PLC - US\$ Liquid Reserves Fund | | | 8.512.553 | USD | 8.512.553 | 4,74 |
| | | | | | 8.512.553 | 4,74 |
| TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS COTIZADOS EN UNA BOLSA RECONOCIDA: INVERSIONES A CORTO PLAZO | | | | | 8.512.553 | 4,74 |
| ACTIVOS FINANCIEROS A SU VALOR JUSTO REGISTRADO A TRAVÉS DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS | | | | | 177.958.460 | 99,12 |

*Obligaciones convertibles.

^Valores no cotizados. El resto de los valores cotiza en una bolsa reconocida o en otro mercado regulado.

Calamos Global Convertible Fund

CARTERA DE INVERSIONES a 31 de diciembre de 2017 (continuación)

| Descripción | Cantidad | Divisa | Valor justo USD | % de activo neto |
|--|----------|--------|--------------------|------------------------|
| VALORES MOBILIARIOS COTIZADOS EN UNA BOLSA RECONOCIDA: | | | | |
| OPCIONES (junio de 2017: 979.283 USD - 0,65%) | | | | |
| OPCIONES ADQUIRIDAS | | | | |
| FRANCIA (junio de 2017: 88.579 USD - 0,06%) | | | | |
| Kering, opción de compra: 16/03/2018; precio de ejercicio: 400,00 EUR | 82 | EUR | 137.589 | 0,08 |
| LVMH, SA, opción de compra: 16/03/2018; precio de ejercicio: 240,00 EUR | 123 | EUR | 185.207 | 0,10 |
| | | | 322.796 | 0,18 |
| ALEMANIA (junio de 2017: 51.664 USD - 0,03%) | | | | |
| Siemens, AG, opción de compra: 16/03/2018; precio de ejercicio: 125,00 EUR | 285 | EUR | 20.859 | 0,01 |
| | | | 20.859 | 0,01 |
| JAPÓN (junio de 2017: 0) | | | | |
| Lennar Corp., opción de compra: 20/04/2018; precio de ejercicio: 45,00 USD | 700 | USD | 187.251 | 0,10 |
| | | | 187.251 | 0,10 |
| PAÍSES BAJOS (junio de 2017: 160.485 USD - 0,11%) | | | | |
| Airbus, opción de compra: 16/03/2018; precio de ejercicio: 92,00 EUR | 415 | EUR | 68.215 | 0,04 |
| | | | 68.215 | 0,04 |
| ESTADOS UNIDOS (junio de 2017: 488.675 USD - 0,32%) | | | | |
| Lam Research Corp., opción de compra: 16/03/2018; precio de ejercicio: 190,00 USD | 246 | USD | 148.040 | 0,08 |
| Priceline Group, Inc., opción de compra: 17/01/2020; precio de ejercicio: 1.920,00 USD | 13 | USD | 290.159 | 0,16 |
| S&P 500 Indices, opción de venta: 29/12/2017; precio de ejercicio: 2.515,00 USD | 215 | USD | 538 | 0,00 |
| | | | 438.737 | 0,24 |
| TOTAL DE OPCIONES ADQUIRIDAS* | | | 1.037.858 | 0,57 |
| OPCIONES VENDIDAS | | | | |
| ESTADOS UNIDOS (junio de 2017: (65.475 USD) - (0,04%)) | | | | |
| S&P 500 Indices, opción de venta: 29/12/2017; precio de ejercicio: 2.400,00 USD | (215) | USD | (538) | 0,00 |
| | | | (538) | 0,00 |
| TOTAL DE OPCIONES VENDIDAS* | | | (538) | 0,00 |
| TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS COTIZADOS EN UNA BOLSA: OPCIONES | | | 1.037.320 | 0,57 |

*Para obtener información sobre las contrapartes de los derivados, consulte la Nota 11.

Calamos Global Convertible Fund

CARTERA DE INVERSIONES a 31 de diciembre de 2017 (continuación)

VALORES NO MOBILIARIOS (junio de 2017: 118.372 USD - 0,08%)

Contratos de divisas a plazo

| Contraparte | Fecha de liquidación | Divisa | Importe adquirido | Divisa | Importe vendido | Ganancias/(pérdidas) no realizadas USD | % de activo neto |
|--|-----------------------------|---------------|--------------------------|---------------|------------------------|---|-------------------------|
| Northern Trust | 30/01/2018 | GBP | 60.800 | USD | (80.194) | 1.979 | |
| Northern Trust | 30/01/2018 | GBP | 1.232.700 | USD | (1.625.899) | 40.113 | 0,03 |
| Northern Trust | 30/01/2018 | GBP | 659.700 | USD | (870.127) | 21.467 | 0,02 |
| State Street | 30/01/2018 | EUR | 400.100 | USD | (472.985) | 8.003 | 0,01 |
| State Street | 30/01/2018 | EUR | 1.269.800 | USD | (1.501.114) | 25.397 | 0,02 |
| State Street | 30/01/2018 | EUR | 92.700 | USD | (109.587) | 1.854 | |
| RBC IS Bank Luxembourg | 30/01/2018 | EUR | 1.014.300 | USD | (1.184.444) | 34.914 | 0,03 |
| State Street | 30/01/2018 | USD | 178.325 | EUR | (152.600) | (5.116) | (0,01) |
| Bank of New York Mellon | 30/01/2018 | USD | 80.398 | EUR | (67.900) | (1.227) | |
| Citibank | 30/01/2018 | EUR | 1.000 | USD | (1.193) | 9 | |
| Citibank | 30/01/2018 | EUR | 1.700 | USD | (2.028) | 15 | |
| Citibank | 30/01/2018 | EUR | 525.600 | USD | (627.076) | 4.783 | |
| State Street | 30/01/2018 | GBP | 6.900 | USD | (9.153) | 172 | |
| State Street | 30/01/2018 | GBP | 65.000 | USD | (86.227) | 1.621 | |
| State Street | 30/01/2018 | GBP | 22.000 | USD | (29.185) | 549 | |
| Bank of New York Mellon | 30/01/2018 | EUR | 484.000 | USD | (574.584) | 7.265 | |
| Bank of New York Mellon | 30/01/2018 | USD | 193.206 | EUR | (163.200) | (2.982) | |
| Bank of New York Mellon | 30/01/2018 | USD | 1.421 | EUR | (1.200) | (22) | |
| Bank of New York Mellon | 30/01/2018 | USD | 1.539 | EUR | (1.300) | (24) | |
| Bank of New York Mellon | 30/01/2018 | USD | 315.246 | EUR | (266.200) | (4.761) | |
| Bank of New York Mellon | 30/01/2018 | USD | 355 | EUR | (300) | (5) | |
| Bank of New York Mellon | 30/01/2018 | USD | 5.448 | EUR | (4.600) | (82) | |
| Activos de contratos de divisas a plazo | | | | | | 148.141 | 0,07 |
| Pasivos de contratos de divisas a plazo | | | | | | (14.219) | (0,01) |
| | | | | | | 133.922 | 0,07 |

| | | |
|---|----------------|-------------|
| TOTAL DE VALORES NO MOBILIARIOS* | 133.922 | 0,07 |
|---|----------------|-------------|

| Descripción | Valor justo USD | % de activo neto |
|---|------------------------|-------------------------|
| TOTAL DE INVERSIONES (junio de 2017: 153.617.369 USD - 100,63%) (COSTE: 183.209.002 USD) | 179.129.702 | 99,76 |
| EFFECTIVO Y OTROS ACTIVOS NETOS (junio de 2016: (966.577 USD) - (0,63%) | 424.709 | 0,24 |
| TOTAL DE ACTIVOS NETOS | 179.554.411 | 100,00 |

*Para obtener información sobre las contrapartes de los derivados, consulte la Nota 11.

Calamos Global Convertible Fund**CARTERA DE INVERSIONES a 31 de diciembre de 2017 (continuación)****ANÁLISIS DEL TOTAL DE ACTIVOS**

| Descripción | Valor justo USD | % Total neto |
|--|----------------------------|-----------------------------|
| VALORES MOBILIARIOS COTIZADOS EN UNA BOLSA RECONOCIDA | 16.389.208 | 9,10 |
| VALORES MOBILIARIOS COTIZADOS EN UNA BOLSA RECONOCIDA U OTRO MERCADO REGULADO | 153.056.699 | 84,94 |
| VALORES A CORTO PLAZO | 8.512.553 | 4,72 |
| INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS EXTRABURSÁTILES | 1.037.858 | 0,58 |
| INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS COTIZADOS EN BOLSA | 148.141 | 0,08 |
| OTROS ACTIVOS | 1.047.286 | 0,58 |
| ACTIVO TOTAL | 180.191.745 | 100,00 |

Calamos Global Equity Fund
CARTERA DE INVERSIONES a 31 de diciembre de 2017

| Descripción | Cantidad | Divisa | Valor justo USD | % de activo neto |
|--|----------|--------|--------------------|------------------------|
| VALORES MOBILIARIOS COTIZADOS EN UNA BOLSA RECONOCIDA: ACCIONES (junio de 2017: 15.595.995 USD - 97,79%) | | | | |
| AUSTRALIA (junio de 2017: 341.761 USD - 2,14%) | | | | |
| Treasury Wine Estates, Ltd. | 22.050 | AUD | 273.600 | 1,54 |
| | | | 273.600 | 1,54 |
| BRASIL (junio de 2017: 70.963 USD - 0,44%) | | | | |
| Vale, SA | 8.110 | USD | 99.185 | 0,56 |
| | | | 99.185 | 0,56 |
| ISLAS CAIMÁN (junio de 2017: 1.025.670 USD - 6,43%) | | | | |
| Alibaba Group Holding, Ltd. | 3.490 | USD | 601.781 | 3,39 |
| New Oriental Education & Technology Group, Inc. | 1.550 | USD | 145.700 | 0,82 |
| Tencent Holdings, Ltd. | 10.100 | HKD | 522.754 | 2,95 |
| | | | 1.270.235 | 7,16 |
| CHINA (junio de 2017: 0) | | | | |
| Hangzhou Hikvision Digital Technology Company, Ltd. - Clase A | 22.300 | CNH | 133.638 | 0,75 |
| Ping An Insurance Group Company of China, Ltd. | 19.500 | HKD | 202.255 | 1,14 |
| | | | 335.893 | 1,89 |
| CURAZAO (junio 2017: 134.972 USD - 0,85%) | | | | |
| Schlumberger, Ltd. | 2.720 | USD | 183.301 | 1,03 |
| | | | 183.301 | 1,03 |
| DINAMARCA (junio de 2017: 496.128 USD - 3,12%) | | | | |
| H Lundbeck, A/S | 1.667 | DKK | 84.531 | 0,48 |
| | | | 84.531 | 0,48 |
| FEDERACIÓN RUSA (junio de 2017: 0) | | | | |
| Sberbank of Russia PJSC | 12.700 | USD | 214.066 | 1,21 |
| | | | 214.066 | 1,21 |
| FRANCIA (junio de 2017: 703.911 USD - 4,41%) | | | | |
| BNP Paribas, SA | 1.300 | EUR | 96.702 | 0,55 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton, SE | 485 | EUR | 142.344 | 0,80 |
| Schneider Electric, SE | 2.375 | EUR | 201.346 | 1,14 |
| | | | 440.392 | 2,49 |

Calamos Global Equity Fund

CARTERA DE INVERSIONES a 31 de diciembre de 2017 (continuación)

| Descripción | Cantidad | Divisa | Valor justo USD | % de activo neto |
|--|----------|--------|--------------------|------------------------|
| VALORES MOBILIARIOS COTIZADOS EN UNA BOLSA RECONOCIDA: ACCIONES | | | | |
| (continuación) | | | | |
| ALEMANIA (junio de 2017: 423.504 USD - 2,66%) | | | | |
| KION Group, AG | 3.950 | EUR | 340.007 | 1,92 |
| | | | 340.007 | 1,92 |
| HONG KONG (junio de 2017: 188.761 USD - 1,18%) | | | | |
| AIA Group, Ltd. | 17.000 | HKD | 144.596 | 0,82 |
| | | | 144.596 | 0,82 |
| INDIA (junio de 2017: 891.255 USD - 5,59%) | | | | |
| Eicher Motors, Ltd. | 350 | INR | 165.994 | 0,94 |
| HDFC Bank, Ltd. | 7.700 | INR | 225.835 | 1,27 |
| Indiabulls Housing Finance, Ltd. | 10.100 | INR | 188.740 | 1,06 |
| Larsen & Toubro, Ltd. | 7.075 | INR | 139.632 | 0,79 |
| Vakrangee, Ltd.^ | 16.100 | INR | 105.983 | 0,60 |
| Vakrangee, Ltd. | 16.100 | INR | 105.984 | 0,60 |
| | | | 932.168 | 5,26 |
| IRLANDA (junio de 2017: 206.298 USD - 1,29%) | | | | |
| Kerry Group, PLC | 2.180 | EUR | 245.152 | 1,38 |
| | | | 245.152 | 1,38 |
| ITALIA (junio de 2017: 194.759 USD - 1,22%) | | | | |
| Moncler S.p.A | 4.500 | EUR | 140.653 | 0,79 |
| UniCredit S.p.A | 6.580 | EUR | 122.740 | 0,69 |
| | | | 263.393 | 1,48 |
| JAPÓN (junio de 2017: 953.065 USD - 5,98%) | | | | |
| en-japan, Inc. | 5.200 | JPY | 244.633 | 1,38 |
| FANUC Corp. | 1.800 | JPY | 431.776 | 2,43 |
| Investors Cloud Company, Ltd. | 7.000 | JPY | 103.453 | 0,58 |
| Keyence Corp. | 200 | JPY | 111.716 | 0,63 |
| Komatsu, Ltd. | 9.300 | JPY | 336.069 | 1,90 |
| MitsubishiUFJ Financial Group, Inc. | 24.500 | JPY | 178.294 | 1,01 |
| Nintendo Company, Ltd. | 800 | JPY | 288.050 | 1,62 |
| Panasonic Corp. | 15.600 | JPY | 227.645 | 1,28 |
| SoftBank Group Corp. | 900 | JPY | 71.247 | 0,40 |
| | | | 1.992.883 | 11,23 |

^Valores no cotizados. El resto de los valores cotiza en una bolsa reconocida o en otro mercado regulado.

Calamos Global Equity Fund

CARTERA DE INVERSIONES a 31 de diciembre de 2017 (continuación)

| Descripción | Cantidad | Divisa | Valor justo USD | % de activo neto |
|---|----------|--------|--------------------|------------------------|
| VALORES MOBILIARIOS COTIZADOS EN UNA BOLSA RECONOCIDA: ACCIONES (continuación) | | | | |
| JERSEY, ISLAS ANGLONORMANDAS (junio de 2017: 214.349 USD - 1,34%) | | | | |
| Glencore, PLC | 57.200 | GBP | 299.361 | 1,69 |
| Sanne Group, PLC | 13.000 | GBP | 142.335 | 0,80 |
| | | | 441.696 | 2,49 |
| PAÍSES BAJOS (junio de 2017: 435.584 USD - 2,74%) | | | | |
| ASML Holding, NV | 1.150 | EUR | 199.929 | 1,13 |
| Unilever, NV | 2.120 | EUR | 119.358 | 0,67 |
| | | | 319.287 | 1,80 |
| SINGAPUR (junio de 2017: 163.136 USD - 1,02%) | | | | |
| Broadcom, Ltd. | 700 | USD | 179.830 | 1,01 |
| | | | 179.830 | 1,01 |
| COREA DEL SUR (junio de 2017: 131.066 USD - 0,82%) | | | | |
| Samsung Electronics Co., Ltd. | 53 | KRW | 126.314 | 0,71 |
| | | | 126.314 | 0,71 |
| ESPAÑA (junio de 2017: 0) | | | | |
| International Consolidated Airlines Group, SA | 15.000 | GBP | 131.353 | 0,74 |
| | | | 131.353 | 0,74 |
| SUECIA (junio de 2017: 0) | | | | |
| Evolution Gaming Group, AB | 1.500 | SEK | 106.074 | 0,60 |
| | | | 106.074 | 0,60 |
| SUIZA (junio de 2017: 1.010.359 USD - 6,33%) | | | | |
| Credit Suisse Group, AG | 13.408 | CHF | 239.166 | 1,35 |
| dormakaba Holding AG | 142 | CHF | 132.237 | 0,75 |
| Nestlé, SA | 3.620 | CHF | 311.266 | 1,75 |
| Roche Holding, AG | 895 | CHF | 226.328 | 1,28 |
| Temenos Group, AG | 1.060 | CHF | 135.663 | 0,76 |
| | | | 1.044.660 | 5,89 |

Calamos Global Equity Fund

CARTERA DE INVERSIONES a 31 de diciembre de 2017 (continuación)

| Descripción | Cantidad | Divisa | Valor justo USD | % de activo neto |
|--|----------|--------|--------------------|------------------------|
| VALORES MOBILIARIOS COTIZADOS EN UNA BOLSA RECONOCIDA: ACCIONES | | | | |
| (continuación) | | | | |
| TAIWÁN (junio de 2017: 335.062 USD - 2,10%) | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, Ltd. | 47.000 | TWD | 360.987 | 2,04 |
| | | | 360.987 | 2,04 |
| REINO UNIDO (junio de 2017: 1.033.952 USD - 6,48%) | | | | |
| Ashtead Group, PLC | 6.600 | GBP | 177.008 | 1,00 |
| Clinigen Healthcare, Ltd. | 8.020 | GBP | 111.521 | 0,63 |
| Diageo, PLC | 4.210 | GBP | 154.303 | 0,87 |
| Keywords Studios, PLC | 4.237 | GBP | 91.266 | 0,51 |
| Prudential, PLC | 7.760 | GBP | 198.722 | 1,12 |
| Royal Dutch Shell, PLC - Clase A | 5.660 | EUR | 188.611 | 1,06 |
| Victrex, PLC | 4.025 | GBP | 143.305 | 0,81 |
| | | | 1.064.736 | 6,00 |
| ESTADOS UNIDOS (junio de 2017: 6.272.274 USD - 39,34%) | | | | |
| Alexion Pharmaceuticals, Inc. | 1.580 | USD | 188.952 | 1,07 |
| Alphabet, Inc. - Clase A | 470 | USD | 495.098 | 2,79 |
| Amazon.com, Inc. | 342 | USD | 399.959 | 2,25 |
| Apple, Inc. | 4.148 | USD | 701.966 | 3,96 |
| Bank of America Corp. | 12.550 | USD | 370.476 | 2,09 |
| Baxter International, Inc. | 4.950 | USD | 319.968 | 1,80 |
| Blue Buffalo Pet Products, Inc. | 2.900 | USD | 95.091 | 0,54 |
| Bristol-Myers Squibb Co. | 1.275 | USD | 78.132 | 0,44 |
| Celgene Corp. | 1.360 | USD | 141.930 | 0,80 |
| CSX Corp. | 2.425 | USD | 133.399 | 0,75 |
| Delta Air Lines, Inc. | 4.800 | USD | 268.800 | 1,52 |
| DR Horton, Inc. | 4.555 | USD | 232.624 | 1,31 |
| E*TRADE Financial Corp. | 5.450 | USD | 270.156 | 1,52 |
| EOG Resources, Inc. | 910 | USD | 98.198 | 0,55 |
| Facebook, Inc. - Clase A | 1.990 | USD | 351.155 | 1,98 |
| Johnson & Johnson | 950 | USD | 132.734 | 0,75 |
| JPMorgan Chase & Company | 2.240 | USD | 239.546 | 1,35 |
| Lumentum Holdings, Inc. | 1.600 | USD | 78.240 | 0,44 |
| Marriott International, Inc./MD | 750 | USD | 101.798 | 0,57 |
| MasterCard, Inc. - Clase A | 1.330 | USD | 201.309 | 1,13 |
| Monster Beverage Corp. | 2.300 | USD | 145.567 | 0,82 |
| Netflix, Inc. | 420 | USD | 80.623 | 0,45 |
| Newmont Mining Corp. | 3.860 | USD | 144.827 | 0,82 |
| NVIDIA Corp. | 460 | USD | 89.010 | 0,50 |
| ON Semiconductor Corp. | 4.400 | USD | 92.136 | 0,52 |
| Pioneer Natural Resources Company | 970 | USD | 167.665 | 0,95 |

Calamos Global Equity Fund
CARTERA DE INVERSIONES a 31 de diciembre de 2017 (continuación)

| Descripción | Cantidad | Divisa | Valor justo USD | % de activo neto |
|--|----------|--------|--------------------|------------------------|
| VALORES MOBILIARIOS COTIZADOS EN UNA BOLSA RECONOCIDA: ACCIONES | | | | |
| (continuación) | | | | |
| ESTADOS UNIDOS (continuación) | | | | |
| Priceline Group, Inc. | 50 | USD | 86.887 | 0,49 |
| PulteGroup, Inc. | 6.710 | USD | 223.108 | 1,26 |
| Raytheon Company | 700 | USD | 131.495 | 0,74 |
| Regeneron Pharmaceuticals, Inc. | 490 | USD | 184.221 | 1,04 |
| Starbucks Corp. | 2.300 | USD | 132.089 | 0,74 |
| Trimble Navigation, Ltd. | 3.145 | USD | 127.813 | 0,72 |
| UnitedHealth Group, Inc. | 685 | USD | 151.015 | 0,85 |
| Walt Disney Co. | 2.060 | USD | 221.471 | 1,25 |
| Zions Bancorporation | 5.100 | USD | 259.233 | 1,46 |
| | | | 7.136.691 | 40,22 |
| TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS COTIZADOS EN UNA BOLSA RECONOCIDA: ACCIONES | | | 17.731.030 | 99,95 |
| ACTIVOS FINANCIEROS A SU VALOR JUSTO REGISTRADO A TRAVÉS DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS | | | 17.731.030 | 99,95 |
| VALORES MOBILIARIOS COTIZADOS EN UNA BOLSA RECONOCIDA: OPCIONES (junio de 2017: 38.640 USD - 0,24%) | | | | |
| OPCIONES ADQUIRIDAS | | | | |
| ESTADOS UNIDOS (junio de 2017: 50.640 USD - 0,32%) | | | | |
| iShares China Large-Cap ETF, opción de venta: 16/02/2018; precio de ejercicio: 43,00 USD | 190 | USD | 31.349 | 0,18 |
| iShares MSCI Emerging Markets ETF, opción de venta: 19/01/2018; precio de ejercicio: 42,00 USD | 183 | USD | 5.033 | 0,03 |
| Powershares QQQ, opción de venta: 19/01/2018; precio de ejercicio: 140,00 USD | 55 | USD | 3.713 | 0,02 |
| | | | 40.095 | 0,23 |
| TOTAL DE OPCIONES ADQUIRIDAS* | | | 40.095 | 0,23 |
| OPCIONES VENDIDAS | | | | |
| ESTADOS UNIDOS (junio de 2017: (12.000 USD) - (0,08%)) | | | | |
| iShares China Large-Cap ETF, opción de venta: 16/02/2018; precio de ejercicio: 43,00 USD | (190) | USD | (6.080) | (0,03) |
| iShares MSCI Emerging Markets ETF, opción de venta: 19/01/2018; precio de ejercicio: 42,00 USD | (183) | USD | (732) | - |
| Powershares QQQ, opción de venta: 19/01/2018; precio de ejercicio: 140,00 USD | (55) | USD | (853) | - |
| | | | (7.665) | (0,03) |
| TOTAL DE OPCIONES VENDIDAS* | | | (7.665) | (0,03) |
| TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS COTIZADOS EN UNA BOLSA: OPCIONES | | | 32.430 | 0,20 |

*Para obtener información sobre las contrapartes de los derivados, consulte la Nota 11.

Calamos Global Equity Fund
CARTERA DE INVERSIONES a 31 de diciembre de 2017 (continuación)

| Descripción | | | | | | Valor justo USD | % de activo neto |
|---|---------------------------------|---------------|------------------------------|---------------|----------------------------|---|---------------------------------|
| VALORES NO MOBILIARIOS (junio de 2017: (3.913 USD) - (0,03%)) | | | | | | | |
| Contratos de divisas a plazo | | | | | | | |
| Contraparte | Fecha de liquidación | Divisa | Importe adquirido | Divisa | Importe vendido | Ganancias/(pérdidas) no realizadas USD | % de activo neto |
| State Street | 30/01/2018 | EUR | 48.000 | USD | (56.744) | 960 | 0,01 |
| Northern Trust | 31/01/2018 | CAD | 526.000 | USD | (416.355) | 2.434 | 0,01 |
| Northern Trust | 31/01/2018 | USD | 504.618 | CHF | (497.000) | (6.746) | (0,04) |
| Activos de contratos de divisas a plazo | | | | | | 3.394 | 0,02 |
| Pasivos de contratos de divisas a plazo | | | | | | (6.746) | (0,04) |
| | | | | | | (3.352) | (0,02) |
| TOTAL DE VALORES NO MOBILIARIOS* | | | | | | (3.352) | (0,02) |
| TOTAL DE INVERSIONES (junio de 2017: 16.079.946 USD - 100,82%) (COSTE: 12.960.279 USD) | | | | | | 17.760.108 | 100,13 |
| EFFECTIVO Y OTROS PASIVOS NETOS (junio de 2017: (130.534 USD) - (0,82%)) | | | | | | (23.441) | (0,13) |
| TOTAL DE ACTIVOS NETOS | | | | | | 17.736.667 | 100,00 |

*Para obtener información sobre las contrapartes de los derivados, consulte la Nota 11.

ANÁLISIS DEL TOTAL DE ACTIVOS

| Descripción | Valor justo USD | % Total neto |
|--|----------------------------|-----------------------------|
| VALORES MOBILIARIOS COTIZADOS EN UNA BOLSA RECONOCIDA | 17.731.030 | 97,95 |
| INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS EXTRABURSÁTILES | 40.095 | 0,22 |
| INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS COTIZADOS EN BOLSA | 3.394 | 0,02 |
| OTROS ACTIVOS | 327.157 | 1,81 |
| ACTIVO TOTAL | 18.101.676 | 100,00 |

Calamos Emerging Markets Fund

CARTERA DE INVERSIONES a 31 de diciembre de 2017

| Descripción | Tipo del cupón | Fecha de vencimiento | Cantidad | Divisa | Valor justo USD | % de activo neto |
|--|----------------|----------------------|----------|--------|-----------------|------------------|
| VALORES MOBILIARIOS COTIZADOS EN UNA BOLSA RECONOCIDA: ACCIONES | | | | | | |
| (junio de 2017: 7.025.891 USD - 91,07%) | | | | | | |
| BERMUDAS (junio de 2017: 143.445 USD - 1,86%) | | | | | | |
| Brilliance China Automotive Holdings, Ltd. | | | 20.000 | HKD | 53.148 | 0,77 |
| VEON, Ltd. | | | 8.900 | USD | 34.176 | 0,50 |
| | | | | | 87.324 | 1,27 |
| BRASIL (junio de 2017: 482.673 USD - 6,26%) | | | | | | |
| Banco do Brasil, SA | | | 5.160 | BRL | 49.540 | 0,72 |
| CVC Brasil Operadora e Agencia de Viagens, SA | | | 3.780 | BRL | 55.361 | 0,80 |
| Iguatemi Empresa de Shopping Centers, SA | | | 3.470 | BRL | 41.220 | 0,60 |
| Itau Unibanco Holding, SA | | | 7.657 | USD | 99.541 | 1,45 |
| Kroton Educacional, SA | | | 9.100 | BRL | 50.565 | 0,74 |
| Petroleo Brasileiro, SA | | | 6.769 | USD | 69.653 | 1,01 |
| | | | | | 365.880 | 5,32 |
| ISLAS CAIMÁN (junio de 2017: 869.607 USD - 11,26%) | | | | | | |
| 58.com, Inc. | | | 720 | USD | 51.530 | 0,75 |
| Baidu, Inc. | | | 455 | USD | 106.566 | 1,55 |
| Country Garden Holdings Company, Ltd. | | | 27.000 | HKD | 51.294 | 0,75 |
| Geely Automobile Holdings, Ltd. | | | 17.000 | HKD | 58.554 | 0,85 |
| Gourmet Master Company, Ltd. | | | 4.000 | TWD | 58.484 | 0,85 |
| Haitian International Holdings, Ltd. | | | 10.000 | HKD | 30.079 | 0,44 |
| Longfor Properties Company, Ltd. | | | 7.500 | HKD | 18.764 | 0,27 |
| Lonking Holdings, Ltd. | | | 135.000 | HKD | 59.051 | 0,86 |
| New Oriental Education & Technology Group, Inc. | | | 990 | USD | 93.060 | 1,35 |
| Silergy Corp. | | | 3.000 | TWD | 68.606 | 1,00 |
| Tencent Holdings, Ltd. | | | 7.100 | HKD | 367.480 | 5,34 |
| | | | | | 963.468 | 14,01 |
| CHINA (junio de 2017: 283.039 USD - 3,67%) | | | | | | |
| China Construction Bank Corp. - Clase H | | | 113.000 | HKD | 104.022 | 1,51 |
| China Petroleum & Chemical Corp. | | | 81.000 | HKD | 59.327 | 0,86 |
| Hangzhou Hikvision Digital Technology Company, Ltd. - Clase A | | | 17.600 | CNH | 105.473 | 1,53 |
| Industrial & Commercial Bank of China, Ltd. - Clase H | | | 83.000 | HKD | 66.536 | 0,97 |
| Kweichow Moutai Company, Ltd. - Clase A^ | | | 800 | CNH | 85.741 | 1,25 |
| Ping An Insurance Group Company of China, Ltd. | | | 14.000 | HKD | 145.208 | 2,11 |
| | | | | | 566.307 | 8,23 |

Calamos Emerging Markets Fund

CARTERA DE INVERSIONES a 31 de diciembre de 2017 (continuación)

| Descripción | Tipo del cupón | Fecha de vencimiento | Cantidad | Divisa | Valor justo USD | % de activo neto |
|---|----------------|----------------------|----------|--------|-----------------|------------------|
| VALORES MOBILIARIOS COTIZADOS EN UNA BOLSA RECONOCIDA: ACCIONES (continuación) | | | | | | |
| CURAZAO (junio 2017: 0) | | | | | | |
| Schlumberger, Ltd. | | | 800 | USD | 53.912 | 0,78 |
| | | | | | 53.912 | 0,78 |
| FEDERACIÓN RUSA (junio de 2017: 143.086 USD - 1,86%) | | | | | | |
| Sberbank of Russia PJSC | | | 9.550 | USD | 160.970 | 2,34 |
| | | | | | 160.970 | 2,34 |
| HONG KONG (junio de 2017: 393.536 USD - 5,10%) | | | | | | |
| AIA Group, Ltd. | | | 6.800 | HKD | 57.838 | 0,84 |
| CNOOC, Ltd. | | | 25.000 | HKD | 35.890 | 0,52 |
| CSPC Pharmaceutical Group, Ltd. | | | 20.000 | HKD | 40.292 | 0,59 |
| Galaxy Entertainment Group, Ltd. | | | 8.500 | HKD | 67.862 | 0,99 |
| | | | | | 201.882 | 2,94 |
| HUNGRÍA (junio de 2017: 0) | | | | | | |
| MOL Hungarian Oil & Gas, PLC | | | 5.400 | HUF | 62.589 | 0,91 |
| | | | | | 62.589 | 0,91 |
| INDIA (junio de 2017: 1.379.733 USD - 17,88%) | | | | | | |
| Avenue Supermarts, Ltd. | | | 3.100 | INR | 57.089 | 0,83 |
| Bharat Electronics, Ltd. | | | 34.660 | INR | 98.674 | 1,43 |
| Bharat Petroleum Corp, Ltd. | | | 7.822 | INR | 63.363 | 0,92 |
| Dilip Buildcon, Ltd. | | | 3.900 | INR | 60.414 | 0,88 |
| Edelweiss Financial Services, Ltd. | | | 11.700 | INR | 54.297 | 0,79 |
| Eicher Motors, Ltd. | | | 230 | INR | 109.083 | 1,59 |
| HDFC Bank, Ltd. | | | 4.250 | INR | 124.649 | 1,81 |
| Hindustan Zinc, Ltd. | | | 13.365 | INR | 64.457 | 0,94 |
| ICICI Bank, Ltd. | | | 3.600 | USD | 35.028 | 0,51 |
| Indiabulls Housing Finance, Ltd. | | | 7.400 | INR | 138.286 | 2,01 |
| IndusInd Bank, Ltd. | | | 2.090 | INR | 53.863 | 0,78 |
| Maruti Suzuki India, Ltd. | | | 450 | INR | 68.548 | 1,00 |
| Reliance Industries, Ltd. | | | 4.800 | INR | 69.103 | 1,00 |
| State Bank of India | | | 4.400 | INR | 21.317 | 0,31 |
| Vakrangee, Ltd.^ | | | 6.330 | INR | 41.669 | 0,61 |
| Vakrangee, Ltd. | | | 6.330 | INR | 41.669 | 0,61 |
| | | | | | 1.101.509 | 16,02 |

Calamos Emerging Markets Fund

CARTERA DE INVERSIONES a 31 de diciembre de 2017 (continuación)

| Descripción | Tipo del cupón | Fecha de vencimiento | Cantidad | Divisa | Valor justo USD | % de activo neto |
|--|----------------|----------------------|----------|--------|-----------------|------------------|
| VALORES MOBILIARIOS COTIZADOS EN UNA BOLSA RECONOCIDA: ACCIONES | | | | | | |
| (continuación) | | | | | | |
| INDONESIA (junio de 2017: 164.739 USD - 2,14%) | | | | | | |
| Bank Central Asia, Tbk PT | | | 39.400 | IDR | 63.574 | 0,92 |
| | | | | | 63.574 | 0,92 |
| JERSEY, ISLAS ANGLONORMANDAS (junio de 2017: 54.191 USD - 0,70%) | | | | | | |
| Glencore, PLC | | | 17.961 | GBP | 94.000 | 1,37 |
| | | | | | 94.000 | 1,37 |
| MALASIA (junio de 2017: 121.364 USD - 1,58%) | | | | | | |
| My EG Services Bhd | | | 125.190 | MYR | 68.983 | 1,00 |
| | | | | | 68.983 | 1,00 |
| MÉXICO (junio de 2017: 65.034 USD - 0,84%) | | | | | | |
| America Movil, SAB de CV | | | 3.380 | USD | 57.967 | 0,84 |
| Grupo Financiero Banorte, SAB de CV | | | 8.347 | MXN | 45.818 | 0,67 |
| | | | | | 103.785 | 1,51 |
| PAÍSES BAJOS (junio de 2017: 133.677 USD - 1,73%) | | | | | | |
| X5 Retail Group, NV | | | 1.422 | USD | 53.709 | 0,78 |
| | | | | | 53.709 | 0,78 |
| FILIPINAS (junio de 2017: 119.237 USD - 1,55%) | | | | | | |
| Robinsons Retail Holdings, Inc. | | | 10.000 | PHP | 19.235 | 0,28 |
| Security Bank Corp. | | | 10.100 | PHP | 50.707 | 0,74 |
| | | | | | 69.942 | 1,02 |
| POLONIA (junio de 2017: 66.722 USD - 0,86%) | | | | | | |
| KRUK, SA | | | 603 | PLN | 45.297 | 0,66 |
| | | | | | 45.297 | 0,66 |

Calamos Emerging Markets Fund

CARTERA DE INVERSIONES a 31 de diciembre de 2017 (continuación)

| Descripción | Tipo del cupón | Fecha de vencimiento | Cantidad | Divisa | Valor justo USD | % de activo neto |
|---|----------------|----------------------|----------|--------|------------------|------------------|
| VALORES MOBILIARIOS COTIZADOS EN UNA BOLSA RECONOCIDA: ACCIONES (continuación) | | | | | | |
| SUDÁFRICA (junio de 2017: 370.335 USD - 4,80%) | | | | | | |
| Discovery, Ltd. | | | 4.000 | ZAR | 60.145 | 0,87 |
| FirstRand, Ltd. | | | 12.029 | ZAR | 65.121 | 0,95 |
| Naspers, Ltd. - Clase N | | | 724 | ZAR | 200.588 | 2,91 |
| Shoprite Holdings, Ltd. | | | 2.950 | ZAR | 52.733 | 0,77 |
| | | | | | 378.587 | 5,50 |
| COREA DEL SUR (junio de 2017: 967.734 USD - 12,54%) | | | | | | |
| Hana Financial Group, Inc. | | | 1.500 | KRW | 69.939 | 1,02 |
| Hyundai Motor Company | | | 480 | KRW | 70.075 | 1,02 |
| LG Chem, Ltd. | | | 260 | KRW | 98.666 | 1,43 |
| LG Electronics, Inc. | | | 530 | KRW | 52.566 | 0,76 |
| LG Household & Health Care, Ltd. | | | 45 | KRW | 50.134 | 0,73 |
| NAVER Corp. | | | 44 | KRW | 35.856 | 0,52 |
| Samsung Electronics Co., Ltd. | | | 95 | KRW | 226.412 | 3,29 |
| Shinhan Financial Group Company, Ltd. | | | 1.585 | KRW | 73.386 | 1,07 |
| SK Hynix, Inc. | | | 500 | KRW | 35.623 | 0,52 |
| | | | | | 712.657 | 10,36 |
| TAIWÁN (junio de 2017: 500.119 USD - 6,49%) | | | | | | |
| Hiwin Technologies Corp. | | | 6.180 | TWD | 66.685 | 0,97 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, Ltd. | | | 36.000 | TWD | 276.501 | 4,02 |
| | | | | | 343.186 | 4,99 |
| TAILANDIA (junio de 2017: 165.073 USD - 2,14%) | | | | | | |
| Muangthai Leasing PCL | | | 69.300 | THB | 82.398 | 1,20 |
| | | | | | 82.398 | 1,20 |
| TURQUÍA (junio de 2017: 82.646 USD - 1,07%) | | | | | | |
| BIM Birlesik Magazalar AS | | | 3.000 | TRY | 61.693 | 0,90 |
| | | | | | 61.693 | 0,90 |
| ESTADOS UNIDOS (junio de 2017: 455.329 USD - 5,90%) | | | | | | |
| Alibaba Exchangeable (Softbank)** | 5,750% | 03/06/2019 | 2.106 | USD | 411.660 | 5,99 |
| | | | | | 411.660 | 5,99 |
| TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS COTIZADOS EN UNA BOLSA RECONOCIDA: ACCIONES | | | | | 6.053.312 | 88,02 |

** Acciones preferentes

Calamos Emerging Markets Fund

CARTERA DE INVERSIONES a 31 de diciembre de 2017 (continuación)

| Descripción | Tipo del cupón | Fecha de vencimiento | Cantidad | Divisa | Valor justo USD | % de activo neto |
|--|----------------|----------------------|------------|--------|------------------|------------------|
| VALORES MOBILIARIOS COTIZADOS EN UNA BOLSA RECONOCIDA U OTRO MERCADO REGULADO: BONOS (junio de 2017: 660.201 USD - 8,55%) | | | | | | |
| ISLAS CAIMÁN (junio de 2017: 167.605 USD - 2,17%) | | | | | | |
| 51job, Inc.* | 3,250% | 15/04/2019 | 28.000 | USD | 41.568 | 0,60 |
| AYC Finance, Ltd.* | 0,500% | 02/05/2019 | 200.000 | USD | 224.539 | 3,26 |
| Ctrip.com International, Ltd.* | 1,990% | 01/07/2025 | 45.000 | USD | 50.280 | 0,73 |
| Weibo Corp.* | 1,250% | 15/11/2022 | 49.000 | USD | 54.209 | 0,79 |
| | | | | | 370.596 | 5,38 |
| FRANCIA (junio de 2017: 71.153 USD - 0,92%) | | | | | | |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton, SE* | 0,000% | 16/02/2021 | 250 | USD | 76.640 | 1,11 |
| | | | | | 76.640 | 1,11 |
| INDIA (junio de 2017: 0) | | | | | | |
| Larsen & Toubro, Ltd.* | 0,675% | 22/10/2019 | 200.000 | USD | 209.318 | 3,04 |
| | | | | | 209.318 | 3,04 |
| JAPÓN (junio de 2017: 0) | | | | | | |
| Kansai Paint Company, Ltd.* | 0,000% | 17/06/2019 | 10.000.000 | JPY | 102.245 | 1,49 |
| | | | | | 102.245 | 1,49 |
| MÉXICO (junio de 2017: 78.169 USD - 1,01%) | | | | | | |
| Cemex, SAB de CV* | 3,720% | 15/03/2020 | 48.000 | USD | 49.803 | 0,72 |
| | | | | | 49.803 | 0,72 |
| ESTADOS UNIDOS (junio de 2017: 62.390 USD - 0,81%) | | | | | | |
| Royal Gold, Inc.* | 2,875% | 15/06/2019 | 54.000 | USD | 58.284 | 0,85 |
| | | | | | 58.284 | 0,85 |
| TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS COTIZADOS EN UNA BOLSA RECONOCIDA U OTRO MERCADO REGULADO: BONOS | | | | | 866.886 | 12,59 |
| INTERESES DEVENGADOS DE BONOS | | | | | 1.716 | 0,02 |
| TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS COTIZADOS EN UNA BOLSA RECONOCIDA U OTRO MERCADO REGULADO: BONOS | | | | | 868.602 | 12,61 |
| ACTIVOS FINANCIEROS A SU VALOR JUSTO REGISTRADO A TRAVÉS DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS | | | | | 6.921.914 | 100,63 |

*Obligaciones convertibles.

Calamos Emerging Markets Fund

CARTERA DE INVERSIONES a 31 de diciembre de 2017 (continuación)

| Descripción | Tipo del cupón | Fecha de vencimiento | Cantidad | Divisa | Valor justo USD | % de activo neto |
|---|----------------|----------------------|----------|--------|-----------------|------------------|
| VALORES MOBILIARIOS COTIZADOS EN UNA BOLSA RECONOCIDA: | | | | | | |
| OPCIONES (junio de 2017: 12.692 USD - 0,16%) | | | | | | |
| OPCIONES ADQUIRIDAS | | | | | | |
| BRASIL (junio de 2017: 0) | | | | | | |
| Petroleo Brasileiro, SA, opción de compra: 16/03/2018; precio de ejercicio: 10,00 USD | | | 75 | USD | 6.075 | 0,09 |
| Vale, SA, opción de compra: 16/03/2018; precio de ejercicio: 12,00 USD | | | 100 | USD | 8.800 | 0,13 |
| | | | | | 14.875 | 0,22 |
| FEDERACIÓN RUSA (junio de 2017: 0) | | | | | | |
| Lukoil PJSC, opción de compra: 19/01/2018; precio de ejercicio: 56,00 USD | | | 12 | USD | 2.304 | 0,03 |
| Sberbank of Russia PJSC, opción de compra: 16/03/2018; precio de ejercicio: 16,00 USD | | | 30 | USD | 4.605 | 0,07 |
| | | | | | 6.909 | 0,10 |
| MÉXICO (junio de 2017: 0) | | | | | | |
| Cemex, SAB de CV, opción de compra: 20/04/2018; precio de ejercicio: 8,00 USD | | | 95 | USD | 3.420 | 0,05 |
| | | | | | 3.420 | 0,05 |
| PAÍSES BAJOS (junio de 2017: 0) | | | | | | |
| Yandex, NV - Clase A, opción de compra: 16/02/2018; precio de ejercicio: 34,00 USD | | | 25 | USD | 3.500 | 0,05 |
| | | | | | 3.500 | 0,05 |
| ESTADOS UNIDOS (junio de 2017: 12.442 USD - 0,16%) | | | | | | |
| Estée Lauder Co -*, opción de compra: 18/01/2019; precio de ejercicio: 125,00 USD | | | 6 | USD | 7.860 | 0,11 |
| Ishs Msci South Af*, opción de compra: 16/02/2018; precio de ejercicio: 67,00 USD | | | 23 | USD | 10.005 | 0,15 |
| Ishs China Large-ca*, opción de venta: 16/02/2018; precio de ejercicio: 47,00 USD | | | 75 | USD | 12.375 | 0,18 |
| Ishs Msci Emerging*, opción de venta: 19/01/2018; precio de ejercicio: 46,00 USD | | | 74 | USD | 2.035 | 0,03 |
| | | | | | 32.275 | 0,47 |
| TOTAL DE OPCIONES ADQUIRIDAS* | | | | | 60.979 | 0,89 |
| OPCIONES VENDIDAS | | | | | | |
| ESTADOS UNIDOS (junio de 2017: 0) | | | | | | |
| Ishs China Large-ca*, opción de venta: 16/02/2018; precio de ejercicio: 43,00 USD | | | (75) | USD | (2.400) | (0,03) |
| Ishs Msci Emerging*, opción de venta: 19/01/2018; precio de ejercicio: 42,00 USD | | | (74) | USD | (296) | - |
| | | | | | (2.696) | (0,03) |
| TOTAL DE OPCIONES VENDIDAS* | | | | | (2.696) | (0,03) |

*Para obtener información sobre las contrapartes de los derivados, consulte la Nota 11.

Calamos Emerging Markets Fund

CARTERA DE INVERSIONES a 31 de diciembre de 2017 (continuación)

| Descripción | Tipo del cupón | Fecha de vencimiento | Cantidad | Divisa | Valor justo USD | % de activo neto |
|--|----------------|----------------------|----------|--------|-----------------|------------------|
| TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS COTIZADOS EN UNA BOLSA: OPCIONES | | | | | 58.283 | 0,86 |

VALORES NO MOBILIARIOS (junio de 2017: 748 USD - 0,01%)

Contratos de divisas a plazo

| Contraparte | Fecha de liquidación | Divisa | Importe adquirido | Divisa | Importe vendido | Ganancias no realizadas USD | % de activo neto |
|--|----------------------|--------|-------------------|--------|-----------------|-----------------------------|------------------|
| Northern Trust | 30/01/2018 | GBP | 45.900 | USD | (60.541) | 1.494 | 0,02 |
| State Street | 30/01/2018 | GBP | 3.900 | USD | (5.190) | 80 | - |
| Activos de contratos de divisas a plazo | | | | | | 1.574 | 0,02 |
| Pasivos de contratos de divisas a plazo | | | | | | - | - |
| | | | | | | 1.574 | 0,02 |
| TOTAL DE VALORES NO MOBILIARIOS* | | | | | | 1.574 | 0,02 |

TOTAL DE INVERSIONES (junio de 2017: 7.899.749 USD - 102,38%)
(COSTE: 5.531.336 USD) **6.981.771 101,51**

EFFECTIVO Y OTROS PASIVOS NETOS (junio de 2017: (183.415 USD) - (2,38%)) **(104.133) (1,51)**

TOTAL DE ACTIVOS NETOS **6.877.638 100,00**

*Para obtener información sobre las contrapartes de los derivados, consulte la Nota 11.

ANÁLISIS DEL TOTAL DE ACTIVOS

| Descripción | Valor justo USD | % Total neto |
|--|------------------|---------------|
| VALORES MOBILIARIOS COTIZADOS EN UNA BOLSA RECONOCIDA | 6.053.312 | 83,16 |
| VALORES MOBILIARIOS COTIZADOS EN UNA BOLSA RECONOCIDA U OTRO MERCADO REGULADO | 868.602 | 11,93 |
| INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS EXTRABURSÁTILES | 60.979 | 0,84 |
| INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS COTIZADOS EN BOLSA | 1.574 | 0,02 |
| OTROS ACTIVOS | 294.382 | 4,05 |
| ACTIVO TOTAL | 7.278.849 | 100,00 |

Calamos High Income Opportunities Fund
CARTERA DE INVERSIONES a 31 de diciembre de 2017

| Descripción | Tipo del cupón | Fecha de vencimiento | Cantidad | Divisa | Valor justo USD | % de activo neto |
|---|----------------|----------------------|----------|--------|-----------------|------------------|
| VALORES MOBILIARIOS COTIZADOS EN UNA BOLSA RECONOCIDA: ACCIONES | | | | | | |
| (junio de 2017: 52.260 USD - 2,57%) | | | | | | |
| ESTADOS UNIDOS (junio de 2017: 52.260 USD - 2,57%) | | | | | | |
| GameStop Corp. | | | 110 | USD | 1.974 | 0,10 |
| NuStar Energy, LP ** | 8,500% | | 2.000 | USD | 49.700 | 2,46 |
| | | | | | 51.674 | 2,56 |
| TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS COTIZADOS EN UNA BOLSA RECONOCIDA: ACCIONES | | | | | 51.674 | 2,56 |
| VALORES MOBILIARIOS COTIZADOS EN UNA BOLSA RECONOCIDA U OTRO MERCADO REGULADO: BONOS (junio de 2017: 1.931.065 USD - 94,81%) | | | | | | |
| BERMUDAS (junio de 2017: 0) | | | | | | |
| Weatherford International, Ltd. | 8,250% | 15/06/2023 | 10.000 | USD | 10.076 | 0,50 |
| | | | | | 10.076 | 0,50 |
| CANADÁ (junio de 2017: 103.415 USD - 5,08%) | | | | | | |
| Bombardier, Inc.^ | 7,500% | 01/12/2024 | 5.000 | USD | 5.080 | 0,25 |
| goeasy, Ltd.^ | 7,875% | 01/11/2022 | 5.000 | USD | 5.228 | 0,26 |
| IAMGOLD, Corp. | 7,000% | 15/04/2025 | 25.000 | USD | 25.836 | 1,28 |
| Lions Gate Entertainment Corp. | 5,875% | 01/11/2024 | 5.000 | USD | 5.310 | 0,26 |
| New Gold, Inc. | 6,250% | 15/11/2022 | 25.000 | USD | 25.875 | 1,28 |
| New Gold, Inc.^ | 6,375% | 15/05/2025 | 20.000 | USD | 21.163 | 1,04 |
| | | | | | 88.492 | 4,37 |
| ISLAS CAIMÁN (junio de 2017: 0) | | | | | | |
| Park Aerospace Holdings, Ltd.^ | 4,500% | 15/03/2023 | 5.000 | USD | 4.796 | 0,24 |
| Park Aerospace Holdings, Ltd.^ | 5,500% | 15/02/2024 | 5.000 | USD | 5.000 | 0,25 |
| Transocean, Inc.^ | 7,500% | 15/01/2026 | 5.000 | USD | 5.116 | 0,25 |
| | | | | | 14.912 | 0,74 |
| CURAZAO (junio 2017: 0) | | | | | | |
| Teva Pharmaceutical Finance Company, BV | 2,950% | 18/12/2022 | 5.000 | USD | 4.492 | 0,22 |
| | | | | | 4.492 | 0,22 |
| JERSEY, ISLAS ANGLONORMANDAS (junio de 2017: 0) | | | | | | |
| Delphi Technologies, PLC | 5,000% | 01/10/2025 | 5.000 | USD | 5.072 | 0,25 |
| | | | | | 5.072 | 0,25 |

** Acciones preferentes

^Valores no cotizados. El resto de los valores cotiza en una bolsa reconocida o en otro mercado regulado.

Calamos High Income Opportunities Fund
CARTERA DE INVERSIONES a 31 de diciembre de 2017 (continuación)

| Descripción | Tipo del cupón | Fecha de vencimiento | Cantidad | Divisa | Valor justo USD | % de activo neto |
|--|----------------|----------------------|----------|--------|-----------------|------------------|
| VALORES MOBILIARIOS COTIZADOS EN UNA BOLSA RECONOCIDA U OTRO MERCADO REGULADO: BONOS (continuación) | | | | | | |
| LUXEMBURGO (junio de 2017: 115.909 USD - 5,69%) | | | | | | |
| ArcelorMittal, SA | 7,500% | 15/10/2039 | 18.000 | USD | 23.093 | 1,14 |
| Intelsat Jackson Holdings, SA | 7,500% | 01/04/2021 | 5.000 | USD | 4.563 | 0,23 |
| Intelsat Jackson Holdings, SA^ | 8,000% | 15/02/2024 | 5.000 | USD | 5.281 | 0,26 |
| Intelsat Jackson Holdings, SA | 9,750% | 15/07/2025 | 10.000 | USD | 9.616 | 0,48 |
| Mallinckrodt International Finance, SA / | | | | | | |
| Mallinckrodt CB, LLC^ | 5,625% | 15/10/2023 | 15.000 | USD | 12.824 | 0,63 |
| | | | | | 55.377 | 2,74 |
| PAÍSES BAJOS (junio de 2017: 47.275 USD - 2,32%) | | | | | | |
| Petrobras Global Finance, BV | 4,375% | 20/05/2023 | 50.000 | USD | 49.574 | 2,45 |
| | | | | | 49.574 | 2,45 |
| REINO UNIDO (junio de 2017: 0) | | | | | | |
| Tronox Finance, PLC^ | 5,750% | 01/10/2025 | 10.000 | USD | 10.288 | 0,51 |
| | | | | | 10.288 | 0,51 |
| ESTADOS UNIDOS (junio de 2017: 1.634.967 USD - 80,27%) | | | | | | |
| Acadia Healthcare Company, Inc. | 6,500% | 01/03/2024 | 10.000 | USD | 10.414 | 0,51 |
| Acrisure, LLC / Acrisure Finance, Inc.^ | 7,000% | 15/11/2025 | 10.000 | USD | 9.671 | 0,48 |
| AK Steel Corp. | 6,375% | 15/10/2025 | 12.000 | USD | 11.970 | 0,59 |
| Albertsons Companies, LLC / Safeway, Inc. / | | | | | | |
| New Albertson's, Inc. / Albertson's, LLC | 5,750% | 15/03/2025 | 5.000 | USD | 4.523 | 0,22 |
| Allison Transmission, Inc. | 4,750% | 01/10/2027 | 5.000 | USD | 5.046 | 0,25 |
| Ally Financial, Inc. | 8,000% | 01/11/2031 | 16.000 | USD | 20.917 | 1,03 |
| American Greetings Corp.^ | 7,875% | 15/02/2025 | 10.000 | USD | 10.835 | 0,54 |
| AssuredPartners, Inc.^ | 7,000% | 15/08/2025 | 10.000 | USD | 9.980 | 0,49 |
| AV Homes, Inc. | 6,625% | 15/05/2022 | 25.000 | USD | 26.240 | 1,30 |
| Avon International Operations, Inc. | 7,875% | 15/08/2022 | 50.000 | USD | 51.124 | 2,53 |
| Beacon Escrow Corp. | 4,875% | 01/11/2025 | 5.000 | USD | 5.037 | 0,25 |
| Beverages & More, Inc.^ | 11,500% | 15/06/2022 | 5.000 | USD | 4.610 | 0,23 |
| Block Communications, Inc. | 6,875% | 15/02/2025 | 3.000 | USD | 3.159 | 0,16 |
| Calfrac Holdings, LP | 7,500% | 01/12/2020 | 10.000 | USD | 9.869 | 0,49 |
| California Resources Corp.^ | 8,000% | 15/12/2022 | 5.000 | USD | 4.147 | 0,20 |
| Cardtronics, Inc.^ | 5,500% | 01/05/2025 | 25.000 | USD | 22.695 | 1,12 |
| Carrizo Oil & Gas, Inc. | 6,250% | 15/04/2023 | 5.000 | USD | 5.176 | 0,25 |
| Catalent Pharma Solutions, Inc. | 4,875% | 15/01/2026 | 5.000 | USD | 5.021 | 0,25 |
| CB Escrow Corp. | 8,000% | 15/10/2025 | 5.000 | USD | 5.067 | 0,25 |

^Valores no cotizados. El resto de los valores cotiza en una bolsa reconocida o en otro mercado regulado.

Calamos High Income Opportunities Fund
CARTERA DE INVERSIONES a 31 de diciembre de 2017 (continuación)

| Descripción | Tipo del cupón | Fecha de vencimiento | Cantidad | Divisa | Valor justo USD | % de activo neto |
|--|----------------|----------------------|----------|--------|-----------------|------------------|
| VALORES MOBILIARIOS COTIZADOS EN UNA BOLSA RECONOCIDA U OTRO MERCADO REGULADO: BONOS (continuación) | | | | | | |
| ESTADOS UNIDOS (continuación) | | | | | | |
| CBS Radio, Inc. | 7,250% | 01/11/2024 | 5.000 | USD | 5.286 | 0,26 |
| CCO Holdings, LLC / CCO Holdings Capital Corp. | 5,000% | 01/02/2028 | 5.000 | USD | 4.873 | 0,24 |
| CCO Holdings, LLC / CCO Holdings Capital Corp. | 5,125% | 01/05/2027 | 12.000 | USD | 11.839 | 0,58 |
| Century Communities, Inc. | 5,875% | 15/07/2025 | 25.000 | USD | 25.142 | 1,24 |
| CF Industries, Inc. | 5,150% | 15/03/2034 | 50.000 | USD | 51.187 | 2,53 |
| Chesapeake Energy Corp.^ | 8,000% | 15/01/2025 | 5.000 | USD | 5.050 | 0,25 |
| Community Health Systems, Inc. | 6,875% | 01/02/2022 | 50.000 | USD | 28.807 | 1,42 |
| Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. | 7,625% | 15/03/2020 | 25.000 | USD | 24.361 | 1,20 |
| Covanta Holding Corp. | 5,875% | 01/03/2024 | 5.000 | USD | 5.070 | 0,25 |
| Covanta Holding Corp. | 5,875% | 01/07/2025 | 15.000 | USD | 15.114 | 0,75 |
| CRC Escrow Issuer, LLC | 5,250% | 15/10/2025 | 5.000 | USD | 5.051 | 0,24 |
| Crescent Communities, LLC/Crescent Ventures, Inc.^ | 8,875% | 15/10/2021 | 23.000 | USD | 24.449 | 1,21 |
| CyrusOne, LP / CyrusOne Finance Corp.^ | 5,375% | 15/03/2027 | 5.000 | USD | 5.261 | 0,26 |
| DaVita, Inc. | 5,125% | 15/07/2024 | 15.000 | USD | 15.261 | 0,75 |
| DCP Midstream Operating, LP | 5,850% | 21/05/2043 | 15.000 | USD | 14.042 | 0,69 |
| DCP Midstream, LP | 7,375% | Perpetua | 5.000 | USD | 4.965 | 0,25 |
| Dell International, LLC / EMC Corp.^ | 6,020% | 15/06/2026 | 15.000 | USD | 16.551 | 0,82 |
| Discover Financial Services* | 5,500% | - | 5.000 | USD | 5.160 | 0,25 |
| DISH DBS Corp. | 5,875% | 15/11/2024 | 10.000 | USD | 9.746 | 0,48 |
| Dynegy, Inc. | 8,125% | 30/01/2026 | 10.000 | USD | 10.951 | 0,54 |
| Eldorado Resorts, Inc. | 6,000% | 01/04/2025 | 15.000 | USD | 15.771 | 0,78 |
| Embarq Corp. | 7,995% | 01/06/2036 | 50.000 | USD | 48.854 | 2,41 |
| Endo International, PLC^ | 7,250% | 15/01/2022 | 40.000 | USD | 34.899 | 1,72 |
| Energy Transfer Partners, LP | 4,394% | 01/11/2066 | 50.000 | USD | 44.375 | 2,19 |
| Freeport Minerals Corp. | 6,125% | 15/03/2034 | 30.000 | USD | 33.000 | 1,63 |
| Fresh Market, Inc.^ | 9,750% | 01/05/2023 | 10.000 | USD | 6.289 | 0,31 |
| Frontier Communications Corp. | 8,500% | 15/04/2020 | 25.000 | USD | 20.831 | 1,03 |
| Genesis Energy, LP / Genesis Energy Finance Corp. | 6,250% | 15/05/2026 | 5.000 | USD | 4.984 | 0,25 |
| Genesis Energy, LP / Genesis Energy Finance Corp. | 6,500% | 01/10/2025 | 5.000 | USD | 5.096 | 0,25 |
| Golden Nugget, Inc.^ | 6,750% | 15/10/2024 | 15.000 | USD | 15.327 | 0,76 |
| Great Lakes Dredge & Dock Corp. | 8,000% | 15/05/2022 | 25.000 | USD | 26.330 | 1,30 |
| Greatbatch, Ltd.^ | 9,125% | 01/11/2023 | 10.000 | USD | 10.886 | 0,54 |
| Guitar Center, Inc. | 6,500% | 15/04/2019 | 20.000 | USD | 18.642 | 0,92 |
| H&E Equipment Services, Inc.^ | 5,625% | 01/09/2025 | 10.000 | USD | 10.490 | 0,52 |
| Halcon Resources Corp.^ | 6,750% | 15/02/2025 | 10.000 | USD | 10.436 | 0,51 |
| Harland Clarke Holdings Corp.^ | 8,375% | 15/08/2022 | 5.000 | USD | 5.208 | 0,26 |
| Hawaiian Airlines 2013-1 - Certificado de transferencia de préstamos de Clase B | 4,950% | 15/01/2022 | 48.803 | USD | 50.403 | 2,49 |
| HCA, Inc. | 7,500% | 06/11/2033 | 5.000 | USD | 5.627 | 0,28 |
| HCA, Inc. | 7,580% | 15/09/2025 | 50.000 | USD | 57.500 | 2,84 |
| Herc Rentals, Inc. | 7,750% | 01/06/2024 | 40.000 | USD | 44.100 | 2,18 |
| Hughes Satellite Systems Corp. | 6,625% | 01/08/2026 | 5.000 | USD | 5.260 | 0,26 |

* Acción preferente

^Valores no cotizados. El resto de los valores cotiza en una bolsa reconocida o en otro mercado regulado.

Calamos High Income Opportunities Fund
CARTERA DE INVERSIONES a 31 de diciembre de 2017 (continuación)

| Descripción | Tipo del cupón | Fecha de vencimiento | Cantidad | Divisa | Valor justo USD | % de activo neto |
|--|----------------|----------------------|----------|--------|-----------------|------------------|
| VALORES MOBILIARIOS COTIZADOS EN UNA BOLSA RECONOCIDA U OTRO MERCADO REGULADO: BONOS (continuación) | | | | | | |
| ESTADOS UNIDOS (continuación) | | | | | | |
| Icahn Enterprises, LP ^ | 6,375% | 15/12/2025 | 5.000 | USD | 5.005 | 0,25 |
| Icahn Enterprises, LP | 6,750% | 01/02/2024 | 7.000 | USD | 7.218 | 0,36 |
| Iron Mountain, Inc. | 5,250% | 15/03/2028 | 5.000 | USD | 4.993 | 0,25 |
| iStar, Inc. | 4,625% | 15/09/2020 | 5.000 | USD | 5.076 | 0,25 |
| iStar, Inc. | 6,000% | 01/04/2022 | 25.000 | USD | 25.986 | 1,28 |
| JBS USA LUX, SA / JBS USA Finance, Inc. | 8,250% | 01/02/2020 | 5.000 | USD | 5.032 | 0,25 |
| JBS USA LUX, SA | 7,250% | 01/06/2021 | 30.000 | USD | 30.589 | 1,51 |
| Kraton Polymers, LLC / Kraton Polymers Capital Corp.^ | 7,000% | 15/04/2025 | 25.000 | USD | 26.875 | 1,33 |
| L Brands, Inc. | 6,875% | 01/11/2035 | 30.000 | USD | 30.437 | 1,50 |
| Liberty Interactive, LLC* | 3,750% | 15/02/2030 | 15.000 | USD | 10.384 | 0,51 |
| Liberty Interactive, LLC* | 4,000% | 15/11/2029 | 15.000 | USD | 10.518 | 0,52 |
| Lonestar Resources America, Inc.^ | 11,250% | 01/01/2023 | 5.000 | USD | 5.097 | 0,25 |
| LPL Holdings, Inc. | 5,750% | 15/09/2025 | 5.000 | USD | 5.101 | 0,25 |
| M/I Homes, Inc. | 5,625% | 01/08/2025 | 5.000 | USD | 5.091 | 0,25 |
| Magellan Health, Inc. | 4,400% | 22/09/2024 | 5.000 | USD | 5.038 | 0,25 |
| Mattel, Inc.^ | 6,750% | 31/12/2025 | 10.000 | USD | 10.146 | 0,50 |
| MetLife, Inc. | 6,400% | 15/12/2036 | 10.000 | USD | 11.550 | 0,57 |
| MPT Operating Partnership, LP / MPT Finance Corp. | 5,000% | 15/10/2027 | 10.000 | USD | 10.224 | 0,51 |
| Navient Corp. | 6,500% | 15/06/2022 | 14.000 | USD | 14.718 | 0,73 |
| Navistar International Corp.^ | 6,625% | 01/11/2025 | 5.000 | USD | 5.232 | 0,26 |
| New Albertson's, Inc. | 7,450% | 01/08/2029 | 10.000 | USD | 8.868 | 0,44 |
| NRG Energy, Inc.^ | 6,625% | 15/01/2027 | 10.000 | USD | 10.624 | 0,52 |
| Par Petroleum, LLC / Petroleum Finance Corp.^ | 7,750% | 15/12/2025 | 5.000 | USD | 5.006 | 0,25 |
| Park-Ohio Industries, Inc. | 6,625% | 15/04/2027 | 25.000 | USD | 26.848 | 1,33 |
| PBF Holding Company, LLC / PBF Finance Corp. | 7,250% | 15/06/2025 | 15.000 | USD | 15.810 | 0,78 |
| PDC Energy, Inc.^ | 5,750% | 15/05/2026 | 5.000 | USD | 5.131 | 0,25 |
| Penske Automotive Group, Inc. | 5,500% | 15/05/2026 | 5.000 | USD | 5.088 | 0,25 |
| PetSmart, Inc.^ | 5,875% | 01/06/2025 | 5.000 | USD | 3.827 | 0,19 |
| Plains All American Pipeline, LP | 6,125% | Perpetua | 5.000 | USD | 5.007 | 0,25 |
| Post Holdings, Inc. | 5,000% | 15/08/2026 | 50.000 | USD | 49.312 | 2,44 |
| PPL Capital Funding, Inc. | 4,358% | 30/03/2067 | 5.000 | USD | 4.979 | 0,25 |
| QEP Resources, Inc. | 5,625% | 01/03/2026 | 5.000 | USD | 5.075 | 0,25 |
| Quicken Loans, Inc. | 5,750% | 01/05/2025 | 15.000 | USD | 15.533 | 0,77 |
| Radian Group, Inc. | 4,500% | 01/10/2024 | 5.000 | USD | 5.126 | 0,25 |
| Rite Aid Corp. | 6,125% | 01/04/2023 | 10.000 | USD | 9.038 | 0,45 |
| Rite Aid Corp. | 7,700% | 15/02/2027 | 10.000 | USD | 8.530 | 0,42 |
| Salem Media Group, Inc. | 6,750% | 01/06/2024 | 20.000 | USD | 20.008 | 0,99 |
| Sally Holdings, LLC / Sally Capital, Inc. | 5,625% | 01/12/2025 | 10.000 | USD | 9.958 | 0,49 |
| Scientific Games International, Inc. | 10,000% | 01/12/2022 | 25.000 | USD | 27.531 | 1,36 |
| Scientific Games International, Inc.^ | 5,000% | 15/10/2025 | 5.000 | USD | 5.031 | 0,25 |
| SESI, LLC^ | 7,750% | 15/09/2024 | 10.000 | USD | 10.624 | 0,52 |

*Obligaciones convertibles.

^Valores no cotizados. El resto de los valores cotiza en una bolsa reconocida o en otro mercado regulado.

Calamos High Income Opportunities Fund
CARTERA DE INVERSIONES a 31 de diciembre de 2017 (continuación)

| Descripción | Tipo del cupón | Fecha de vencimient o | Cantida d | Divisa | Valor justo USD | % de activo neto |
|---|-------------------|-----------------------------|--------------|--------|-----------------------|------------------------|
| VALORES MOBILIARIOS COTIZADOS EN UNA BOLSA RECONOCIDA U OTRO MERCADO REGULADO: BONOS (continuación) | | | | | | |
| ESTADOS UNIDOS (continuación) | | | | | | |
| SM Energy Company | 6,750% | 15/09/2026 | 5.000 | USD | 5.164 | 0,26 |
| Southwestern Energy Company [^] | 7,500% | 01/04/2026 | 5.000 | USD | 5.313 | 0,26 |
| Springleaf Finance Corp. | 8,250% | 01/10/2023 | 9.000 | USD | 10.073 | 0,50 |
| Sprint Corp. | 7,125% | 15/06/2024 | 5.000 | USD | 5.110 | 0,25 |
| Sprint Corp. | 7,875% | 15/09/2023 | 25.000 | USD | 26.648 | 1,32 |
| Starwood Property Trust, Inc. [^] | 4,750% | 15/03/2025 | 5.000 | USD | 4.970 | 0,24 |
| Station Casinos, LLC [^] | 5,000% | 01/10/2025 | 5.000 | USD | 5.029 | 0,25 |
| Talen Energy Supply, LLC [^] | 10,500% | 15/01/2026 | 5.000 | USD | 4.956 | 0,24 |
| Tenet Healthcare Corp. [^] | 5,125% | 01/05/2025 | 10.000 | USD | 9.842 | 0,49 |
| Tenet Healthcare Corp. | 6,750% | 15/06/2023 | 15.000 | USD | 14.508 | 0,72 |
| Tennant Company [^] | 5,625% | 01/05/2025 | 20.000 | USD | 21.085 | 1,04 |
| TerraForm Power Operating, LLC [^] | 5,000% | 31/01/2028 | 5.000 | USD | 4.953 | 0,24 |
| TransDigm, Inc. | 6,500% | 15/05/2025 | 20.000 | USD | 20.489 | 1,01 |
| TTM Technologies, Inc. [^] | 5,625% | 01/10/2025 | 5.000 | USD | 5.133 | 0,25 |
| United Continental Holdings, Inc. | 4,250% | 01/10/2022 | 5.000 | USD | 5.042 | 0,25 |
| United States Cellular Corp. | 6,700% | 15/12/2033 | 10.000 | USD | 10.531 | 0,52 |
| United States Steel Corp. | 6,875% | 15/08/2025 | 10.000 | USD | 10.448 | 0,52 |
| Valeant Pharmaceuticals International, Inc. | 7,250% | 15/07/2022 | 50.000 | USD | 50.646 | 2,50 |
| Vine Oil & Gas, LP / Vine Oil & Gas Finance Corp. | 8,750% | 15/04/2023 | 5.000 | USD | 4.872 | 0,24 |
| West Street Merger Sub, Inc. [^] | 6,375% | 01/09/2025 | 5.000 | USD | 5.026 | 0,25 |
| WildHorse Resource Development Corp. | 6,875% | 01/02/2025 | 5.000 | USD | 5.099 | 0,25 |
| Windstream Services, LLC [^] | 8,625% | 31/10/2025 | 3.000 | USD | 2.909 | 0,14 |
| Windstream Services, LLC / Windstream Finance Corp | 8,625% | 31/10/2025 | 6.000 | USD | 5.806 | 0,29 |
| Windstream Services, LLC | 7,750% | 01/10/2021 | 7.000 | USD | 5.292 | 0,26 |
| | | | | | 1.728.183 | 85,35 |
| TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS COTIZADOS EN UNA BOLSA RECONOCIDA U OTRO MERCADO REGULADO: BONOS | | | | | 1.966.466 | 97,13 |
| INTERESES DEVENGADOS DE BONOS | | | | | 29.321 | 1,45 |
| TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS COTIZADOS EN UNA BOLSA RECONOCIDA U OTRO MERCADO REGULADO: BONOS | | | | | 1.995.787 | 98,58 |
| VALORES MOBILIARIOS COTIZADOS EN UNA BOLSA RECONOCIDA U OTRO INVERSIONES A CORTO PLAZO (junio de 2017:0) | | | | | | |
| IRLANDA (junio de 2017: 0) | | | | | | |
| Goldman Sachs Funds PLC - US\$ Liquid Reserves Fund | | | 24.346 | USD | 24.346 | 1,20 |
| | | | | | 24.346 | 1,20 |

[^]Valores no cotizados. El resto de los valores cotiza en una bolsa reconocida o en otro mercado regulado.

Calamos High Income Opportunities Fund

CARTERA DE INVERSIONES a 31 de diciembre de 2017 (continuación)

| Descripción | Valor justo USD | % de activo neto |
|--|--------------------|------------------------|
| TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS COTIZADOS EN UNA BOLSA RECONOCIDA: INVERSIONES A CORTO PLAZO | 24.346 | 1,20 |
| ACTIVOS FINANCIEROS A SU VALOR JUSTO REGISTRADO A TRAVÉS DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS | 2.071.807 | 102,34 |
| TOTAL DE INVERSIONES (junio de 2017: 1.983.325 USD - 97,38%) (COSTE: 2.028.389 USD) | 2.071.807 | 102,34 |
| EFFECTIVO Y OTROS PASIVOS NETOS (junio de 2017: 53.339 USD - 2,62%) | (47.435) | (2,34) |
| TOTAL DE ACTIVOS NETOS | 2.024.372 | 100,00 |
| ANÁLISIS DEL TOTAL DE ACTIVOS | | |
| Descripción | Valor justo USD | % Total neto |
| VALORES MOBILIARIOS COTIZADOS EN UNA BOLSA RECONOCIDA | 51.674 | 2,46 |
| VALORES MOBILIARIOS COTIZADOS EN UNA BOLSA RECONOCIDA U OTRO MERCADO REGULADO | 1.995.787 | 95,17 |
| VALORES A CORTO PLAZO | 24.346 | 1,16 |
| OTROS ACTIVOS | 25.463 | 1,21 |
| ACTIVO TOTAL | 2.097.270 | 100,00 |

Calamos Income Fund

CARTERA DE INVERSIONES a 31 de diciembre de 2017

| Descripción | Tipo del cupón | Fecha de vencimiento | Cantidad | Divisa | Valor justo USD | % de activo neto |
|---|----------------|----------------------|----------|--------|-----------------|------------------|
| VALORES MOBILIARIOS COTIZADOS EN UNA BOLSA RECONOCIDA U OTRO MERCADO REGULADO: BONOS (junio de 2017: 1.894.726 USD - 93,26%) | | | | | | |
| CANADÁ (junio de 2017: 4.997 USD - 0,25%) | | | | | | |
| Bank of Nova Scotia | 2,450% | 19/09/2022 | 50.000 | USD | 49.406 | 2,44 |
| Kinross Gold Corp. | 4,500% | 15/07/2027 | 5.000 | USD | 5.042 | 0,25 |
| | | | | | 54.448 | 2,69 |
| PAÍSES BAJOS (junio de 2017: 47.275 USD - 2,33%) | | | | | | |
| Petrobras Global Finance, BV | 4,375% | 20/05/2023 | 50.000 | USD | 49.574 | 2,45 |
| Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III, BV | 2,800% | 21/07/2023 | 50.000 | USD | 43.595 | 2,15 |
| | | | | | 93.169 | 4,60 |
| ESTADOS UNIDOS (junio de 2017: 1.828.693 USD - 90,00%) | | | | | | |
| Alabama Power Company | 2,450% | 30/03/2022 | 50.000 | USD | 49.739 | 2,45 |
| Allstate Corp. | 3,351% | 15/05/2037 | 50.000 | USD | 49.440 | 2,44 |
| Apple, Inc. | 4,500% | 23/02/2036 | 50.000 | USD | 57.423 | 2,83 |
| AT&T, Inc. | 4,900% | 14/08/2037 | 50.000 | USD | 50.760 | 2,50 |
| Boardwalk Pipelines LP | 4,950% | 15/12/2024 | 50.000 | USD | 53.641 | 2,65 |
| Bristol-Myers Squibb Co. | 3,250% | 27/02/2027 | 50.000 | USD | 51.441 | 2,54 |
| Capital One Financial Corp. | 4,200% | 29/10/2025 | 25.000 | USD | 25.763 | 1,27 |
| Charter Communications Operating, LLC / Charter Communications Operating Capital | 4,908% | 23/07/2025 | 10.000 | USD | 10.634 | 0,52 |
| Chubb Corp. | 3,972% | 15/04/2037 | 50.000 | USD | 49.515 | 2,44 |
| Dell International, LLC / EMC Corp.^ | 6,020% | 15/06/2026 | 15.000 | USD | 16.551 | 0,82 |
| Duke Energy Carolinas, LLC^ | 3,700% | 01/12/2047 | 25.000 | USD | 25.760 | 1,27 |
| Embarq Corp. | 7,995% | 01/06/2036 | 50.000 | USD | 48.854 | 2,41 |
| Enbridge Energy Partners, LP | 5,492% | 01/10/2037 | 50.000 | USD | 49.813 | 2,46 |
| Energy Transfer Partners, LP | 4,394% | 01/11/2066 | 50.000 | USD | 44.375 | 2,19 |
| Enterprise Products Operating, LLC | 7,034% | 15/01/2068 | 50.000 | USD | 50.250 | 2,48 |
| EPR Properties | 4,500% | 01/06/2027 | 50.000 | USD | 50.378 | 2,49 |
| Federal Home Loan Mortgage Corp.^ | 1,375% | 15/08/2019 | 75.000 | USD | 74.375 | 3,67 |
| Federal Home Loan Mortgage Corp.^ | 2,892% | 25/06/2027 | 79.965 | USD | 81.073 | 4,00 |
| Federal National Mortgage Association | 1,875% | 05/04/2022 | 100.000 | USD | 98.791 | 4,87 |
| Federal National Mortgage Association | 3,000% | 01/07/2046 | 89.459 | USD | 89.534 | 4,42 |
| Federal Realty Investment Trust^ | 3,250% | 15/07/2027 | 50.000 | USD | 49.661 | 2,45 |
| HCP, Inc. | 4,200% | 01/03/2024 | 50.000 | USD | 52.359 | 2,58 |
| L Brands, Inc. | 6,875% | 01/11/2035 | 50.000 | USD | 50.728 | 2,50 |
| Markel Corp.^ | 3,500% | 01/11/2027 | 25.000 | USD | 24.829 | 1,23 |
| MetLife, Inc. | 6,400% | 15/12/2036 | 35.000 | USD | 40.427 | 1,99 |
| Microsoft Corp. | 4,100% | 06/02/2037 | 90.000 | USD | 100.646 | 4,96 |
| Northern States Power Co. | 3,750% | 01/12/2047 | 25.000 | USD | 25.332 | 1,25 |
| Peoria Public Building Commission^ | 6,140% | 01/12/2025 | 50.000 | USD | 53.415 | 2,63 |
| PPL Electric Utilities Corp. | 3,950% | 01/06/2047 | 50.000 | USD | 54.185 | 2,67 |

^Valores no cotizados. El resto de los valores cotiza en una bolsa reconocida o en otro mercado regulado.

Calamos Income Fund

CARTERA DE INVERSIONES a 31 de diciembre de 2017 (continuación)

| Descripción | Tipo del cupón | Fecha de vencimiento | Cantidad | Divisa | Valor justo USD | % de activo neto |
|---|----------------|----------------------|----------|--------|------------------|------------------|
| VALORES MOBILIARIOS COTIZADOS EN UNA BOLSA RECONOCIDA U OTRO MERCADO REGULADO: BONOS (continuación) | | | | | | |
| ESTADOS UNIDOS (continuación) | | | | | | |
| RenaissanceRe Finance, Inc. | 3,450% | 01/07/2027 | 50.000 | USD | 49.294 | 2,43 |
| Rochester Gas & Electric^ | 3,100% | 01/06/2027 | 40.000 | USD | 40.027 | 1,97 |
| Tanger Properties, LP^ | 3,875% | 15/07/2027 | 50.000 | USD | 49.974 | 2,47 |
| Towne Bank | 4,500% | 30/07/2027 | 30.000 | USD | 30.757 | 1,52 |
| United States Treasury Note | 1,875% | 31/01/2022 | 75.000 | USD | 74.241 | 3,66 |
| VEREIT Operating Partnership, LP | 3,950% | 15/08/2027 | 25.000 | USD | 24.711 | 1,22 |
| WestarEnergy, Inc. | 3,100% | 01/04/2027 | 50.000 | USD | 50.337 | 2,48 |
| World Financial Network Credit Card Master Trust^ | 2,120% | 15/03/2024 | 10.000 | USD | 9.929 | 0,49 |
| | | | | | 1.808.962 | 89,22 |
| TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS COTIZADOS EN UNA BOLSA RECONOCIDA U OTRO MERCADO REGULADO: BONOS | | | | | 1.956.579 | 96,51 |
| INTERESES DEVENGADOS DE BONOS | | | | | 17.532 | 0,86 |
| TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS COTIZADOS EN UNA BOLSA RECONOCIDA U OTRO MERCADO REGULADO: BONOS | | | | | 1.974.111 | 97,37 |
| VALORES MOBILIARIOS COTIZADOS EN UNA BOLSA RECONOCIDA U OTRO INVERSIONES A CORTO PLAZO (junio de 2017:0) | | | | | | |
| IRLANDA (junio de 2017: 0) | | | | | | |
| Goldman Sachs Funds PLC - US\$ Liquid Reserves Fund | | | 90.679 | USD | 90.679 | 4,47 |
| | | | | | 90.679 | 4,47 |
| TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS COTIZADOS EN UNA BOLSA RECONOCIDA: INVERSIONES A CORTO PLAZO | | | | | 90.679 | 4,47 |
| ACTIVOS FINANCIEROS A SU VALOR JUSTO REGISTRADO A TRAVÉS DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS | | | | | 2.064.790 | 101,84 |
| TOTAL DE INVERSIONES (junio de 2017: 1.894.726 USD - 93,26%) (COSTE: 2.026.788 USD) | | | | | 2.064.790 | 101,84 |
| EFFECTIVO Y OTROS PASIVOS NETOS (junio de 2017: 136.884 USD - 6,74%) | | | | | (37.215) | (1,84) |
| TOTAL DE ACTIVOS NETOS | | | | | 2.027.575 | 100,00 |

^Valores no cotizados. El resto de los valores cotiza en una bolsa reconocida o en otro mercado regulado.

Calamos Income Fund**CARTERA DE INVERSIONES a 31 de diciembre de 2017 (continuación)****ANÁLISIS DEL TOTAL DE ACTIVOS**

| Descripción | Valor justo USD | % Total neto |
|--|----------------------------|-----------------------------|
| VALORES MOBILIARIOS COTIZADOS EN UNA BOLSA RECONOCIDA U OTRO MERCADO REGULADO | 1.974.111 | 94,48 |
| VALORES A CORTO PLAZO | 90.679 | 4,34 |
| OTROS ACTIVOS | 24.699 | 1,18 |
| ACTIVO TOTAL | 2.089.489 | 100,00 |

Calamos Intermediate-Term Bond Fund
CARTERA DE INVERSIONES a 31 de diciembre de 2017

| Descripción | Tipo del cupón | Fecha de vencimiento | Cantidad | Divisa | Valor justo USD | % de activo neto |
|---|----------------|----------------------|----------|--------|-----------------|------------------|
| VALORES MOBILIARIOS COTIZADOS EN UNA BOLSA RECONOCIDA U OTRO MERCADO REGULADO: BONOS (junio de 2017: 1.928.018 USD - 94,98%) | | | | | | |
| BERMUDAS (junio de 2017: 45.110 USD - 2,22%) | | | | | | |
| Oil Insurance, Ltd. | | | 50.000 | USD | 48.138 | 2,38 |
| | | | | | 48.138 | 2,38 |
| CANADÁ (junio de 2017: 4.997 USD - 0,25%) | | | | | | |
| Bank of Nova Scotia | 2,450% | 19/09/2022 | 50.000 | USD | 49.407 | 2,44 |
| Kinross Gold Corp. | 4,500% | 15/07/2027 | 5.000 | USD | 5.042 | 0,25 |
| | | | | | 54.449 | 2,69 |
| PAÍSES BAJOS (junio de 2017: 47.275 USD - 2,33%) | | | | | | |
| Petrobras Global Finance, BV | 4,375% | 20/05/2023 | 50.000 | USD | 49.574 | 2,45 |
| Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III, BV | 2,800% | 21/07/2023 | 50.000 | USD | 43.595 | 2,15 |
| | | | | | 93.169 | 4,60 |
| ESTADOS UNIDOS (junio de 2017: 1.817.988 USD - 89,56%) | | | | | | |
| Alabama Power Company | 2,450% | 30/03/2022 | 50.000 | USD | 49.739 | 2,46 |
| Allstate Corp. | 3,351% | 15/05/2037 | 50.000 | USD | 49.440 | 2,44 |
| Apple, Inc. | 3,350% | 09/02/2027 | 50.000 | USD | 51.277 | 2,53 |
| Boardwalk Pipelines LP | 4,950% | 15/12/2024 | 50.000 | USD | 53.641 | 2,65 |
| Capital One Financial Corp. | 4,200% | 29/10/2025 | 25.000 | USD | 25.763 | 1,27 |
| Charter Communications Operating, LLC / Charter Communications Operating Capital | 4,908% | 23/07/2025 | 10.000 | USD | 10.634 | 0,53 |
| Chubb Corp. | 3,972% | 15/04/2037 | 50.000 | USD | 49.515 | 2,45 |
| Dell International, LLC / EMC Corp.^ | 6,020% | 15/06/2026 | 15.000 | USD | 16.551 | 0,82 |
| Duke Energy Carolinas, LLC^ | 3,700% | 01/12/2047 | 25.000 | USD | 25.760 | 1,27 |
| Embarq Corp. | 7,995% | 01/06/2036 | 50.000 | USD | 48.854 | 2,41 |
| Enbridge Energy Partners, LP | 5,492% | 01/10/2037 | 50.000 | USD | 49.813 | 2,46 |
| Energy Transfer Partners, LP | 4,394% | 01/11/2066 | 50.000 | USD | 44.375 | 2,19 |
| Enterprise Products Operating, LLC | 7,034% | 15/01/2068 | 50.000 | USD | 50.250 | 2,48 |
| EPR Properties | 4,500% | 01/06/2027 | 50.000 | USD | 50.378 | 2,49 |
| Federal Home Loan Mortgage Corp.^ | 1,375% | 15/08/2019 | 60.000 | USD | 59.500 | 2,94 |
| Federal Home Loan Mortgage Corp.^ | 2,892% | 25/06/2027 | 79.965 | USD | 81.073 | 4,01 |
| Federal National Mortgage Association | 1,875% | 05/04/2022 | 100.000 | USD | 98.791 | 4,88 |
| Federal National Mortgage Association | 3,000% | 01/07/2046 | 89.459 | USD | 89.534 | 4,43 |
| Federal Realty Investment Trust^ | 3,250% | 15/07/2027 | 50.000 | USD | 49.661 | 2,46 |
| HCP, Inc. | 4,200% | 01/03/2024 | 50.000 | USD | 52.359 | 2,60 |
| L Brands, Inc. | 6,875% | 01/11/2035 | 50.000 | USD | 50.728 | 2,51 |
| Markel Corp.^ | 3,500% | 01/11/2027 | 25.000 | USD | 24.829 | 1,23 |
| MetLife, Inc. | 6,400% | 15/12/2036 | 35.000 | USD | 40.427 | 2,00 |

^Valores no cotizados. El resto de los valores cotiza en una bolsa reconocida o en otro mercado regulado.

Calamos Intermediate-Term Bond Fund
CARTERA DE INVERSIONES a 31 de diciembre de 2017 (continuación)

| Descripción | Tipo del cupón | Fecha de vencimiento | Cantidad | Divisa | Valor justo USD | % de activo neto |
|---|----------------|----------------------|----------|--------|------------------|------------------|
| VALORES MOBILIARIOS COTIZADOS EN UNA BOLSA RECONOCIDA U OTRO MERCADO REGULADO: BONOS (junio de 2017: 1.928.018 USD - 94,98%) | | | | | | |
| ESTADOS UNIDOS (continuación) | | | | | | |
| Microsoft Corp. | 4,100% | 06/02/2037 | 90.000 | USD | 100.646 | 4,97 |
| Northern States Power Co. | 3,750% | 01/12/2047 | 25.000 | USD | 25.332 | 1,25 |
| RenaissanceRe Finance, Inc. | 3,450% | 01/07/2027 | 50.000 | USD | 49.294 | 2,44 |
| Rochester Gas & Electric^ | 3,100% | 01/06/2027 | 40.000 | USD | 40.027 | 1,98 |
| Tanger Properties, LP^ | 3,875% | 15/07/2027 | 50.000 | USD | 49.974 | 2,47 |
| Towne Bank | 4,500% | 30/07/2027 | 30.000 | USD | 30.757 | 1,52 |
| United States Treasury Note | 1,875% | 31/01/2022 | 128.000 | USD | 126.705 | 6,26 |
| United States Treasury Note | 2,000% | 15/11/2026 | 170.000 | USD | 164.574 | 8,13 |
| United States Treasury Note | 2,375% | 15/05/2027 | 40.000 | USD | 39.892 | 1,97 |
| United States Treasury Note/Bond | 2,250% | 15/02/2027 | 40.000 | USD | 39.482 | 1,95 |
| VEREIT Operating Partnership, LP | 3,950% | 15/08/2027 | 25.000 | USD | 24.711 | 1,22 |
| World Financial Network Credit Card Master Trust^ | 2,120% | 15/03/2024 | 10.000 | USD | 9.929 | 0,49 |
| | | | | | 1.824.215 | 90,16 |
| TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS COTIZADOS EN UNA BOLSA RECONOCIDA U OTRO MERCADO REGULADO: BONOS | | | | | 2.019.971 | 99,83 |
| INTERESES DEVENGADOS DE BONOS | | | | | 16.827 | 0,83 |
| TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS COTIZADOS EN UNA BOLSA RECONOCIDA U OTRO MERCADO REGULADO: BONOS | | | | | 2.036.798 | 100,66 |
| VALORES MOBILIARIOS COTIZADOS EN UNA BOLSA RECONOCIDA U OTRO INVERSIONES A CORTO PLAZO (junio de 2017: 0) | | | | | | |
| IRLANDA (junio de 2017: 0) | | | | | | |
| Goldman Sachs Funds PLC - US\$ Liquid Reserves Fund | | | 23.167 | USD | 23.167 | 1,14 |
| | | | | | 23.167 | 1,14 |
| TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS COTIZADOS EN UNA BOLSA RECONOCIDA: INVERSIONES A CORTO PLAZO | | | | | 23.167 | 1,14 |
| ACTIVOS FINANCIEROS A SU VALOR JUSTO REGISTRADO A TRAVÉS DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS | | | | | 2.059.965 | 101,80 |
| TOTAL DE INVERSIONES (junio de 2017: 1.928.018 USD - 94,98%) (COSTE: 2.027.313 USD) | | | | | 2.059.965 | 101,80 |
| EFFECTIVO Y OTROS PASIVOS NETOS (junio de 2017: 101.818 USD - 5,02%) | | | | | (36.383) | (1,80) |
| TOTAL DE ACTIVOS NETOS | | | | | 2.023.582 | 100,00 |

^Valores no cotizados. El resto de los valores cotiza en una bolsa reconocida o en otro mercado regulado.

Calamos Intermediate-Term Bond Fund**CARTERA DE INVERSIONES a 31 de diciembre de 2017 (continuación)****ANÁLISIS DEL TOTAL DE ACTIVOS**

| Descripción | Valor justo USD | % Total neto |
|--|----------------------------|-----------------------------|
| VALORES MOBILIARIOS COTIZADOS EN UNA BOLSA RECONOCIDA U OTRO MERCADO REGULADO | 2.036.798 | 97,68 |
| VALORES A CORTO PLAZO | 23.167 | 1,11 |
| OTROS ACTIVOS | 25.183 | 1,21 |
| ACTIVO TOTAL | 2.085.148 | 100,00 |

Calamos Short-Term Bond Fund
CARTERA DE INVERSIONES a 31 de diciembre de 2017

| Descripción | Tipo del cupón | Fecha de vencimiento | Cantidad | Divisa | Valor justo USD | % de activo neto |
|---|----------------|----------------------|----------|--------|-----------------|------------------|
| VALORES MOBILIARIOS COTIZADOS EN UNA BOLSA RECONOCIDA U OTRO MERCADO REGULADO: BONOS (junio de 2017: 1.906.246 USD - 95,18%) | | | | | | |
| BERMUDAS (junio de 2017: 45.110 USD - 2,25%) | | | | | | |
| Oil Insurance, Ltd. | | | 50.000 | USD | 48.138 | 2,42 |
| | | | | | 48.138 | 2,42 |
| CANADÁ (junio de 2017: 99.323 USD - 4,96%) | | | | | | |
| Bank of Montreal | 1,900% | 27/08/2021 | 50.000 | USD | 48.971 | 2,46 |
| Bank of Nova Scotia | 2,150% | 14/07/2020 | 50.000 | USD | 49.771 | 2,50 |
| Toronto-Dominion Bank | 1,950% | 22/01/2019 | 50.000 | USD | 49.955 | 2,51 |
| | | | | | 148.697 | 7,47 |
| PAÍSES BAJOS (junio de 2017: 0) | | | | | | |
| Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III, BV | 2,200% | 21/07/2021 | 50.000 | USD | 45.800 | 2,30 |
| | | | | | 45.800 | 2,30 |
| PANAMÁ (junio de 2017: 52.940 USD - 2,64%) | | | | | | |
| Carnival Corp. | 3,950% | 15/10/2020 | 50.000 | USD | 52.003 | 2,61 |
| | | | | | 52.003 | 2,61 |
| ESTADOS UNIDOS (junio de 2017: 1.698.392 USD - 84,81%) | | | | | | |
| Allstate Corp. | 3,351% | 15/05/2037 | 50.000 | USD | 49.440 | 2,48 |
| American Honda Finance Corp. | 2,000% | 14/02/2020 | 50.000 | USD | 49.759 | 2,50 |
| Amphenol Corp. | 2,550% | 30/01/2019 | 24.000 | USD | 24.088 | 1,21 |
| AvalonBay Communities, Inc. | 3,625% | 01/10/2020 | 50.000 | USD | 51.489 | 2,58 |
| Bank of New York Mellon Corp. | 2,150% | 24/02/2020 | 50.000 | USD | 49.944 | 2,50 |
| Capital One Financial Corp. | 2,450% | 24/04/2019 | 50.000 | USD | 50.132 | 2,52 |
| CBOE Holdings, Inc. | 1,950% | 28/06/2019 | 50.000 | USD | 49.681 | 2,49 |
| Consolidated Edison, Inc. | 2,000% | 15/03/2020 | 50.000 | USD | 49.754 | 2,50 |
| Constellation Brands, Inc. | 2,250% | 06/11/2020 | 50.000 | USD | 49.575 | 2,49 |
| Continental Airlines 2012-3 - Fideicomiso de transferencia de préstamos de Clase C | 6,125% | 29/04/2018 | 65.000 | USD | 65.620 | 3,29 |
| Delta Air Lines 2010-2 Fideicomiso de transferencia de préstamos de Clase A | 4,950% | 23/05/2019 | 15.483 | USD | 15.896 | 0,80 |
| Delta Air Lines, Inc.^ | 2,875% | 13/03/2020 | 50.000 | USD | 50.317 | 2,52 |
| Energy Transfer Partners, LP | 4,394% | 01/11/2066 | 50.000 | USD | 44.375 | 2,23 |
| Exelon Corp. | 2,450% | 15/04/2021 | 50.000 | USD | 49.795 | 2,50 |
| Fannie Mae Pool^ | 2,500% | 01/09/2031 | 86.792 | USD | 86.726 | 4,35 |
| Federal Home Loan Mortgage Corp.^ | 1,375% | 15/08/2019 | 50.000 | USD | 49.583 | 2,49 |
| Federal National Mortgage Association^ | 1,500% | 28/02/2020 | 50.000 | USD | 49.517 | 2,49 |
| General Mills, Inc. | 2,200% | 21/10/2019 | 50.000 | USD | 50.009 | 2,51 |
| General Motors Company, Inc. | 2,400% | 09/05/2019 | 50.000 | USD | 49.970 | 2,51 |
| Gilead Sciences, Inc. | 1,850% | 20/09/2019 | 50.000 | USD | 49.805 | 2,50 |

^Valores no cotizados. El resto de los valores cotiza en una bolsa reconocida o en otro mercado regulado.

Calamos Short-Term Bond Fund
CARTERA DE INVERSIONES a 31 de diciembre de 2017

| Descripción | Tipo del cupón | Fecha de vencimiento | Cantidad | Divisa | Valor justo USD | % de activo neto |
|---|----------------|----------------------|----------|--------|------------------|------------------|
| VALORES MOBILIARIOS COTIZADOS EN UNA BOLSA RECONOCIDA U OTRO MERCADO REGULADO: BONOS (continuación) | | | | | | |
| ESTADOS UNIDOS (continuación) | | | | | | |
| Goldman Sachs Group, Inc. | 2,625% | 31/01/2019 | 50.000 | USD | 50.229 | 2,52 |
| HCA, Inc. | 3,750% | 15/03/2019 | 25.000 | USD | 25.328 | 1,27 |
| Jackson National Life Global Funding^ | 1,875% | 15/10/2018 | 32.000 | USD | 31.972 | 1,60 |
| JPMorgan Chase & Co. | 2,550% | 29/10/2020 | 50.000 | USD | 50.167 | 2,52 |
| Morgan Stanley | 2,213% | 14/02/2020 | 50.000 | USD | 50.208 | 2,52 |
| New Hope Cultural Education Facilities Finance Corp.^ | 2,750% | 01/07/2019 | 50.000 | USD | 50.138 | 2,52 |
| New York Life Global Funding^ | 1,550% | 02/11/2018 | 50.000 | USD | 49.832 | 2,50 |
| Peoria Public Building Commission^ | 6,140% | 01/12/2025 | 50.000 | USD | 53.415 | 2,68 |
| Prudential Financial, Inc. | 2,350% | 15/08/2019 | 50.000 | USD | 50.053 | 2,51 |
| United States Treasury Note | 1,125% | 31/01/2019 | 185.000 | USD | 183.612 | 9,22 |
| United States Treasury Note/Bond | 1,500% | 15/08/2020 | 30.000 | USD | 29.672 | 1,49 |
| USAA Capital Corp. | 2,125% | 03/06/2019 | 40.000 | USD | 39.953 | 2,00 |
| Wells Fargo & Co | 2,600% | 22/07/2020 | 50.000 | USD | 50.326 | 2,53 |
| World Financial Network Credit Card Master Trust^ | 2,120% | 15/03/2024 | 10.000 | USD | 9.929 | 0,50 |
| | | | | | 1.710.309 | 85,84 |
| TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS COTIZADOS EN UNA BOLSA RECONOCIDA U OTRO MERCADO REGULADO: BONOS | | | | | 2.004.947 | 100,64 |
| INTERESES DEVENGADOS DE BONOS | | | | | 12.521 | 0,63 |
| TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS COTIZADOS EN UNA BOLSA RECONOCIDA U OTRO MERCADO REGULADO: BONOS | | | | | 2.017.468 | 101,27 |
| VALORES MOBILIARIOS COTIZADOS EN UNA BOLSA RECONOCIDA U OTRO INVERSIONES A CORTO PLAZO (junio de 2017:0) | | | | | | |
| IRLANDA (junio de 2017: 0) | | | | | | |
| Goldman Sachs Funds PLC - US\$ Liquid Reserves Fund | | | 13.242 | USD | 13.242 | 0,66 |
| | | | | | 13.242 | 0,66 |
| TOTAL DE VALORES MOBILIARIOS COTIZADOS EN UNA BOLSA RECONOCIDA: INVERSIONES A CORTO PLAZO | | | | | 13.242 | 0,66 |

^Valores no cotizados. El resto de los valores cotiza en una bolsa reconocida o en otro mercado regulado.

Calamos Short-Term Bond Fund**CARTERA DE INVERSIONES a 31 de diciembre de 2017 (continuación)**

| Descripción | Valor justo USD | % de activo neto |
|--|--------------------------------|---------------------------------|
| ACTIVOS FINANCIEROS A SU VALOR JUSTO REGISTRADO A TRAVÉS DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS | 2.030.710 | 101,93 |
| TOTAL DE INVERSIONES (junio de 2017: 1.906.246 USD - 95,18%) (COSTE: 2.026.198 USD) | 2.030.710 | 101,93 |
| EFFECTIVO Y OTROS PASIVOS NETOS (junio de 2017: 96.586 USD - 4,82%) | (38.406) | (1,93) |
| TOTAL DE ACTIVOS NETOS | 1.992.304 | 100,00 |

ANÁLISIS DEL TOTAL DE ACTIVOS

| Descripción | Valor justo USD | % Total neto |
|--|--------------------------------|-----------------------------|
| VALORES MOBILIARIOS COTIZADOS EN UNA BOLSA RECONOCIDA U OTRO MERCADO REGULADO | 2.017.468 | 98,37 |
| VALORES A CORTO PLAZO | 13.242 | 0,64 |
| OTROS ACTIVOS | 20.231 | 0,99 |
| ACTIVO TOTAL | 2.050.941 | 100,00 |

Estado de la situación financiera

A 31 de diciembre de 2017 y a 30 de junio de 2017

| | CGCF 31 de diciembre de 2017 USD | CGCF 30 de junio de 2017 USD | CGEF 31 de diciembre de 2017 USD | CGEF 30 de junio de 2017 USD |
|--|--|------------------------------------|--|------------------------------------|
| Activos corrientes | | | | |
| Activos financieros a su valor justo registrado a través de ganancias o pérdidas (Notas 2, 11) | 177.958.460 | 152.519.714 | 17.731.030 | 16.045.219 |
| Ganancias no realizadas en contratos vigentes de divisas a plazo (Notas 2, 11) | 148.141 | 118.372 | 3.394 | 2.208 |
| Opciones adquiridas al valor justo (Notas 2, 11) | 1.037.858 | 1.044.758 | 40.095 | 50.640 |
| | <u>179.144.459</u> | <u>153.682.844</u> | <u>17.774.519</u> | <u>16.098.067</u> |
| Dividendos por cobrar | 82.310 | 82.310 | 6.727 | 20.699 |
| Intereses por cobrar | 4.764 | 53.272 | 282 | - |
| Importe por cobrar de inversiones vendidas | 72.255 | 1.785.174 | - | 64.932 |
| Importe por cobrar de la emisión de Acciones del Fondo | 118.003 | 309.178 | 16.193 | - |
| Devoluciones de comisiones de gestión de inversiones por cobrar | 58.261 | 40.597 | 17.543 | 27.999 |
| Otros activos | 251.409 | 173.701 | 114.641 | 111.083 |
| Efectivo en el banco (Nota 6) | 460.284 | - | 171.771 | - |
| | <u>180.191.745</u> | <u>156.127.076</u> | <u>18.101.676</u> | <u>16.322.780</u> |
| Pasivos corrientes | | | | |
| Pérdidas no realizadas en contratos vigentes de divisas a plazo (Notas 2, 11) | (14.219) | - | (6.746) | (6.121) |
| Opciones adquiridas al valor justo (Notas 2, 11) | (538) | (65.475) | (7.665) | (12.000) |
| | <u>(14.757)</u> | <u>(65.475)</u> | <u>(14.411)</u> | <u>(18.121)</u> |
| Importe por pagar por inversiones adquiridas | (8.008) | (2.585.147) | - | (57.312) |
| Importe por pagar por reembolsos de Acciones del Fondo | (157.957) | (166.644) | (76.680) | (5.000) |
| Comisiones de gestión de inversiones por pagar (Nota 4) | (145.395) | (129.289) | (20.118) | (19.582) |
| Comisiones del Depositario y de supervisión del Depositario (Nota 5) | (11.031) | (1.432) | (9.218) | (9.141) |
| Comisiones de administración y del Agente de Transferencias por pagar (Nota 5) | (84.185) | (28.267) | (47.748) | (24.256) |
| Honorarios de los Auditores por pagar | - | (34.872) | (15.229) | (23.396) |
| Honorarios de abogados por pagar | - | (100.569) | (40.211) | (48.154) |
| Honorarios y gastos de los Consejeros por pagar (Nota 4) | - | (2.414) | (9.215) | (8.147) |
| Otros pasivos | (215.982) | (251.359) | (132.179) | (128.687) |
| Descubierto bancario (Nota 6) | (19) | (110.816) | - | (31.572) |
| | <u>(637.334)</u> | <u>(3.476.284)</u> | <u>(365.009)</u> | <u>(373.368)</u> |
| Activos netos atribuibles a titulares de Acciones con Participación reembolsables | <u>179.554.411</u> | <u>152.650.792</u> | <u>17.736.667</u> | <u>15.949.412</u> |

Estado de la situación financiera

A 31 de diciembre de 2017 y a 30 de junio de 2017

| | CEMF 31 de diciembre de 2017 USD | CEMF 30 de junio de 2017 USD | CHIOF 31 de diciembre de 2017 USD | CHIOF 30 de junio de 2017 USD |
|--|--|------------------------------------|---|-------------------------------------|
| Activos corrientes | | | | |
| Activos financieros a su valor justo registrado a través de ganancias o pérdidas (Notas 2, 11) | 6.921.914 | 7.886.309 | 2.071.807 | 1.983.325 |
| Ganancias no realizadas en contratos vigentes de divisas a plazo (Notas 2, 11) | 1.574 | 789 | - | - |
| Opciones adquiridas al valor justo (Notas 2, 11) | 60.979 | 12.692 | - | - |
| | <u>6.984.467</u> | <u>7.899.790</u> | <u>2.071.807</u> | <u>1.983.325</u> |
| Dividendos por cobrar | 726 | 23.957 | - | - |
| Intereses por cobrar | - | 44 | 1.170 | 1.150 |
| Importe por cobrar de inversiones vendidas | 50.549 | 2.660 | - | - |
| Devoluciones de comisiones de gestión de inversiones por cobrar | 16.760 | 50.756 | 11.678 | 35.529 |
| Otros activos | 56.397 | 60.546 | 12.615 | 3.570 |
| Efectivo en el banco (Nota 6) | 169.950 | 6.569 | - | 87.157 |
| | <u>7.278.849</u> | <u>8.044.322</u> | <u>2.097.270</u> | <u>2.110.731</u> |
| Pasivos corrientes | | | | |
| Pérdidas no realizadas en contratos vigentes de divisas a plazo (Notas 2, 11) | - | (41) | - | - |
| Opciones adquiridas al valor justo (Notas 2, 11) | (2.696) | - | - | - |
| | <u>(2.696)</u> | <u>(41)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Importe por pagar por inversiones adquiridas | (28.910) | (4.946) | (5.000) | (10.706) |
| Importe por pagar por reembolsos de Acciones del Fondo | - | (1.250) | - | - |
| Comisiones de gestión de inversiones por pagar (Nota 4) | (8.008) | (9.788) | (885) | (925) |
| Comisiones del Depositario y de supervisión del Depositario (Nota 5) | (29.833) | (22.790) | (5.901) | (4.916) |
| Comisiones de administración y del Agente de Transferencias por pagar (Nota 5) | (52.754) | (31.956) | (5.906) | (8.532) |
| Honorarios de los Auditores por pagar | (23.621) | (24.273) | - | (1.775) |
| Honorarios de abogados por pagar | (123.471) | (112.234) | - | (9.368) |
| Honorarios y gastos de los Consejeros por pagar (Nota 4) | (18.903) | (14.122) | - | - |
| Otros pasivos | (93.213) | (106.588) | - | - |
| Descubierto bancario | (19.802) | - | (55.206) | (37.845) |
| | <u>(401.211)</u> | <u>(327.988)</u> | <u>(72.898)</u> | <u>(74.067)</u> |
| Activos netos atribuibles a titulares de Acciones con Participación reembolsables | <u>6.877.638</u> | <u>7.716.334</u> | <u>2.024.372</u> | <u>2.036.664</u> |

Las notas que acompañan a los Estados financieros forman parte integrante de ellos.

Estado de la situación financiera

A 31 de diciembre de 2017 y a 30 de junio de 2017

| | CIF 31 de diciembre de 2017 USD | CIF 30 de junio de 2017 USD | CITBF 31 de diciembre de 2017 USD | CITBF 30 de junio de 2017 USD |
|--|--|--|--|--|
| Activos corrientes | | | | |
| Activos financieros a su valor justo registrado a través de ganancias o pérdidas (Notas 2, 11) | 2.064.790 | 1.894.726 | 2.059.965 | 1.928.018 |
| | <u>2.064.790</u> | <u>1.894.726</u> | <u>2.059.965</u> | <u>1.928.018</u> |
| Intereses por cobrar | 459 | 276 | 424 | 768 |
| Importe por cobrar de inversiones vendidas | - | 51.475 | - | 103.420 |
| Devoluciones de comisiones de gestión de inversiones por cobrar | 11.676 | 32.528 | 11.457 | 32.528 |
| Otros activos | 12.564 | 3.570 | 13.302 | 3.570 |
| Efectivo en el banco (Nota 6) | - | 159.188 | - | 71.883 |
| | <u>2.089.489</u> | <u>2.141.763</u> | <u>2.085.148</u> | <u>2.140.187</u> |
| Pasivos corrientes | | | | |
| Importe por pagar por inversiones adquiridas | - | (54.790) | - | (54.790) |
| Comisiones de gestión de inversiones por pagar (Nota 4) | (804) | (840) | (723) | (756) |
| Comisiones del Depositario y de supervisión del Depositario (Nota 5) | (7.049) | (5.295) | (7.008) | (5.315) |
| Comisiones de administración y del Agente de Transferencias por pagar (Nota 5) | (5.906) | (8.532) | (5.906) | (8.532) |
| Honorarios de los Auditores por pagar | - | (1.775) | - | (1.775) |
| Honorarios de abogados por pagar | - | (9.368) | - | (9.368) |
| Otros pasivos | (48.155) | (29.553) | (47.929) | (29.815) |
| | <u>(61.914)</u> | <u>(110.153)</u> | <u>(61.566)</u> | <u>(110.351)</u> |
| Activos netos atribuibles a titulares de Acciones con Participación reembolsables | <u>2.027.575</u> | <u>2.031.610</u> | <u>2.023.582</u> | <u>2.029.836</u> |

Estado de la situación financiera

A 31 de diciembre de 2017 y a 30 de junio de 2017

| | CSTBF 31 de diciembre de 2017 USD | CSTBF 30 de junio de 2017 USD | Total 31 de diciembre de 2017 USD | Total 30 de junio de 2017 USD |
|--|---|-------------------------------------|---|-------------------------------------|
| Activos corrientes | | | | |
| Activos financieros a su valor justo registrado a través de ganancias o pérdidas (Notas 2, 11) | 2.030.710 | 1.906.246 | 210.838.676 | 184.163.557 |
| Ganancias no realizadas en contratos vigentes de divisas a plazo (Notas 2, 11) | - | - | 153.109 | 121.369 |
| Opciones adquiridas al valor justo (Notas 2, 11) | - | - | 1.138.932 | 1.108.090 |
| | <u>2.030.710</u> | <u>1.906.246</u> | <u>212.130.717</u> | <u>185.393.016</u> |
| Dividendos por cobrar | - | - | 89.763 | 126.966 |
| Intereses por cobrar | 268 | - | 7.367 | 56.375 |
| Importe por cobrar de inversiones vendidas | - | 865 | 122.804 | 2.007.661 |
| Importe por cobrar de la emisión de Acciones del Fondo | - | - | 134.196 | 309.178 |
| Devoluciones de comisiones de gestión de inversiones por cobrar | 11.662 | 35.530 | 139.037 | 255.467 |
| Otros activos | 7.816 | 3.570 | 468.744 | 359.610 |
| Efectivo en el banco (Nota 6) | 485 | 112.930 | 802.490 | 493.928 |
| | <u>2.050.941</u> | <u>2.059.141</u> | <u>213.895.118</u> | <u>189.002.201</u> |
| Pasivos corrientes | | | | |
| Pérdidas no realizadas en contratos vigentes de divisas a plazo (Notas 2, 11) | - | - | (20.965) | (6.162) |
| Opciones adquiridas al valor justo (Notas 2, 11) | - | - | (10.899) | (77.475) |
| | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>(31.864)</u> | <u>(83.637)</u> |
| Importe por pagar por inversiones adquiridas | - | - | (41.918) | (2.767.691) |
| Importe por pagar por reembolsos de Acciones del Fondo | - | - | (234.637) | (189.061) |
| Comisiones de gestión de inversiones por pagar (Nota 4) | (713) | (742) | (176.646) | (201.956) |
| Comisiones del Depositario y de supervisión del Depositario (Nota 5) | (7.297) | (5.332) | (77.337) | (54.221) |
| Comisiones de administración y del Agente de Transferencias por pagar (Nota 5) | (1.117) | (8.532) | (203.522) | (118.607) |
| Honorarios de los Auditores por pagar | - | (1.775) | (38.850) | (89.641) |
| Honorarios de abogados por pagar | - | (9.368) | (163.682) | (298.429) |
| Honorarios y gastos de los Consejeros por pagar (Nota 4) | - | - | (28.118) | (24.683) |
| Otros pasivos | (49.510) | (30.560) | (642.174) | (614.407) |
| Descubierto bancario (Nota 6) | - | - | (19.821) | (142.388) |
| | <u>(58.637)</u> | <u>(56.309)</u> | <u>(1.658.569)</u> | <u>(4.584.721)</u> |
| Activos netos atribuibles a titulares de Acciones con Participación reembolsables | <u>1.992.304</u> | <u>2.002.832</u> | <u>212.236.549</u> | <u>184.417.480</u> |

Las notas que acompañan a los Estados financieros forman parte integrante de ellos.

Estado del resultado global

Para los periodos financieros finalizados el 31 de diciembre de 2017 y el 31 de diciembre de 2016

| | CGCF Semestre finalizado el 31 de diciembre de 2017 USD | CGCF Semestre finalizado el 31 de diciembre de 2016 USD | CGEF Semestre finalizado el 31 de diciembre de 2017 USD | CGEF Semestre finalizado el 31 de diciembre de 2016 USD |
|--|--|--|--|--|
| Ingresos | | | | |
| Ganancias netas de actividades de inversión (Nota 9) | 8.855.869 | 6.997.622 | 2.561.617 | 2.271.962 |
| Ingresos por dividendos | 463.015 | 693.881 | 71.951 | 274.237 |
| Ingresos por intereses | 30.364 | 9.655 | 1.966 | 3.807 |
| Otros ingresos | 1.598 | - | 24.966 | - |
| Total de ganancias de inversiones | 9.350.846 | 7.701.158 | 2.660.500 | 2.550.006 |
| Gastos de explotación (Nota 5) | | | | |
| Comisiones de gestión de inversiones (Nota 4) | (847.878) | (786.083) | (121.012) | (136.131) |
| Honorarios de abogados | (207.773) | (210.401) | (50.487) | (63.536) |
| Otros honorarios | (148.839) | (146.575) | (38.149) | (81.765) |
| Comisiones de administración y del Agente de Transferencias | (101.471) | (82.808) | (50.186) | (61.197) |
| Comisiones de distribución (Nota 4) | (95.614) | (115.721) | (10.667) | (15.708) |
| Comisiones del Depositario y de supervisión del Depositario | (38.528) | (23.652) | (15.166) | (17.597) |
| Honorarios de los Auditores | (35.722) | (18.612) | (7.894) | (7.873) |
| Honorarios y gastos de los Consejeros (Nota 4) | (20.107) | (15.885) | (5.090) | (6.627) |
| Devolución de comisiones de gestión de inversiones (Nota 4) | 245.890 | 217.117 | 133.608 | 156.388 |
| Total de gastos de explotación | (1.250.042) | (1.182.620) | (165.043) | (234.046) |
| Coste financiero | | | | |
| Repartos (Nota 14) | (1.425.641) | (62.790) | (21.289) | - |
| Ganancias de explotación | 6.675.163 | 6.455.748 | 2.474.168 | 2.315.960 |
| Impuesto de retención (Nota 8) | (172.705) | (237.720) | (10.334) | (40.951) |
| Ganancias/(pérdidas) del periodo financiero después de impuestos de retención | 6.502.458 | 6.218.028 | 2.463.834 | 2.275.009 |

Todos los importes corresponden únicamente a operaciones no suspendidas. No existen pérdidas o ganancias distintas de las recogidas en el estado del resultado global.

Estado del resultado global

Para los periodos financieros finalizados el 31 de diciembre de 2017 y el 31 de diciembre de 2016

| | CEMF Semestre finalizado el 31 de diciembre de 2017 USD | CEMF Semestre finalizado el 31 de diciembre de 2016 USD | CHIOF Semestre finalizado el 31 de diciembre de 2017 USD | CIF Semestre finalizado el 31 de diciembre de 2017 USD |
|--|--|--|---|---|
| Ingresos | | | | |
| Ganancias/(pérdidas) netas de actividades de inversión (Nota 4) | 1.287.614 | (4.967.951) | 49.866 | 42.543 |
| Ingresos por dividendos | 50.442 | 654.009 | 2.209 | - |
| Ingresos por intereses | 657 | 9.733 | 1.374 | 1.857 |
| Otros ingresos | - | 27.860 | - | - |
| Total de ganancias/(pérdidas) de inversiones | 1.338.713 | (4.276.349) | 53.449 | 44.400 |
| Gastos de explotación (Nota 5) | | | | |
| Honorarios de abogados | (69.500) | (112.632) | (21.157) | (21.154) |
| Comisiones de gestión de inversiones (Nota 4) | (57.949) | (297.055) | (5.614) | (5.079) |
| Comisiones de administración y del Agente de Transferencias | (48.017) | (64.559) | (28.703) | (28.703) |
| Otros honorarios | (44.452) | (93.278) | (18.159) | (18.156) |
| Comisiones del Depositario y de supervisión del Depositario | (25.866) | (50.696) | (7.638) | (7.637) |
| Honorarios de los Auditores | (10.000) | (12.818) | (2.832) | (2.831) |
| Honorarios y gastos de los Consejeros (Nota 4) | (7.291) | (10.765) | (1.167) | (1.166) |
| Comisiones de distribución (Nota 4) | (2.793) | (5.694) | - | - |
| Devolución de comisiones de gestión de inversiones (Nota 4) | 191.195 | 113.696 | 78.126 | 78.126 |
| Total de gastos de explotación | (74.673) | (533.801) | (7.144) | (6.600) |
| Coste financiero | | | | |
| Repartos (Nota 14) | - | - | (57.730) | (41.730) |
| Ganancias/(pérdidas) de explotación | 1.264.040 | (4.810.150) | (11.425) | (3.930) |
| Impuesto sobre las plusvalías | (21.876) | - | - | - |
| Impuesto de retención (Nota 8) | (4.855) | (45.730) | (867) | (105) |
| Ganancias/(pérdidas) del periodo financiero después de impuestos de retención | 1.237.309 | (4.855.880) | (12.292) | (4.035) |

Todos los importes corresponden únicamente a operaciones no suspendidas. No existen pérdidas o ganancias distintas de las recogidas en el estado del resultado global.

Estado del resultado global

Para los periodos financieros finalizados el 31 de diciembre de 2017 y el 31 de diciembre de 2016

| | CITBF Semestre finalizado el 31 de diciembre de 2017 USD | CSTBF Semestre finalizado el 31 de diciembre de 2017 USD | Total Semestre finalizado el 31 de diciembre de 2017 USD | Total Semestre finalizado el 31 de diciembre de 2016 USD |
|--|--|--|--|--|
| Ingresos | | | | |
| Ganancias netas de actividades de inversión (Nota 9) | 36.798 | 13.115 | 12.847.422 | 6.202.429 |
| Ingresos por dividendos | - | - | 587.617 | 1.764.959 |
| Ingresos por intereses | 1.794 | 1.651 | 39.663 | 32.059 |
| Otros ingresos | - | - | 26.564 | 27.860 |
| Total de ganancias de inversiones | 38.592 | 14.766 | 13.501.266 | 8.027.307 |
| Gastos de explotación (Nota 5) | | | | |
| Comisiones de administración y del Agente de Transferencias | (28.703) | (28.701) | (314.484) | (324.939) |
| Honorarios de abogados | (21.152) | (21.124) | (412.347) | (466.129) |
| Otros honorarios | (18.157) | (18.147) | (304.059) | (413.342) |
| Comisiones del Depositario y de supervisión del Depositario | (7.637) | (7.634) | (110.106) | (110.858) |
| Comisiones de gestión de inversiones (Nota 4) | (4.568) | (4.498) | (1.046.598) | (1.334.400) |
| Honorarios de los Auditores | (2.153) | (2.825) | (64.257) | (48.546) |
| Honorarios y gastos de los Consejeros (Nota 4) | (1.166) | (1.164) | (37.151) | (40.801) |
| Comisiones de distribución (Nota 4) | - | - | (109.074) | (151.253) |
| Devolución de comisiones de gestión de inversiones (Nota 4) | 77.447 | 78.095 | 882.487 | 737.643 |
| Total de gastos de explotación | (6.089) | (5.998) | (1.515.589) | (2.152.625) |
| Coste financiero | | | | |
| Repartos (Nota 14) | (38.652) | (19.296) | (1.604.338) | (492.458) |
| Ganancias de explotación | (6.149) | (10.528) | 10.381.339 | 5.382.224 |
| Impuesto sobre las plusvalías | - | - | (21.876) | - |
| Impuesto de retención (Nota 8) | (105) | - | (188.971) | (362.149) |
| (Pérdidas)/ganancias del periodo financiero deducidos los impuestos | (6.254) | (10.528) | 10.170.492 | 5.020.075 |

Todos los importes corresponden únicamente a operaciones no suspendidas. No existen pérdidas o ganancias distintas de las recogidas en el estado del resultado global.

Estado de cambios en los activos netos atribuibles a titulares de Acciones con Participación reembolsables

Para los periodos financieros finalizados el 31 de diciembre de 2017 y el 31 de diciembre de 2016

| | CGCF Semestre finalizado el 31 de diciembre de USD | CGCF Semestre finalizado el 31 de diciembre de 2016 USD | CGEF Semestre finalizado el 31 de diciembre de 2017 USD | CGEF Semestre finalizado el 31 de diciembre de 2016 USD |
|---|---|--|--|--|
| Activos netos atribuibles a titulares de Acciones con Participación reembolsables al inicio del periodo financiero | 152.650.792 | 167.248.387 | 15.949.412 | 47.301.200 |
| Ganancias del periodo financiero deducidos los impuestos de | 6.502.458 | 6.218.028 | 2.463.834 | 2.275.009 |
| Movimiento debido a suscripciones y reembolsos de Acciones con Participación reembolsables | | | | |
| Suscripciones | 38.050.439 | 12.749.544 | 2.835.830 | 3.268.339 |
| Reembolsos | (17.649.278) | (32.689.742) | (3.512.409) | (36.209.773) |
| Disminución neta en los activos netos resultante de operaciones con Acciones con Participación reembolsables (Nota 7) | 20.401.161 | (19.940.198) | (676.579) | (32.941.434) |
| Activos netos atribuibles a titulares de Acciones con Participación reembolsables al cierre del periodo financiero | 179.554.411 | 153.526.217 | 17.736.667 | 16.634.775 |

Estado de cambios en los activos netos atribuibles a titulares de Acciones con Participación reembolsables

Para los periodos financieros finalizados el 31 de diciembre de 2017 y el 31 de diciembre de 2016

| | CEMF 31 de diciembre de USD | CEMF 31 de diciembre de 2016 USD | CHIOF 31 de diciembre de 2017 USD | CIF 31 de diciembre de 2017 USD |
|---|-----------------------------------|--|---|---------------------------------------|
| Activos netos atribuibles a titulares de Acciones con Participación reembolsables al inicio del periodo financiero | 7.716.334 | 113.127.790 | 2.036.664 | 2.031.610 |
| Ganancias/(pérdidas) del periodo financiero después de impuestos | 1.237.309 | (4.855.880) | (12.292) | (4.035) |
| Movimiento debido a suscripciones y reembolsos de Acciones con Participación reembolsables | | | | |
| Suscripciones | 266.212 | 3.927.913 | - | - |
| Reembolsos | (2.342.217) | (30.456.286) | - | - |
| Disminución neta en los activos netos resultante de operaciones con Acciones con Participación reembolsables (Nota 7) | (2.076.005) | (26.528.373) | - | - |
| Activos netos atribuibles a titulares de Acciones con Participación reembolsables al cierre del periodo financiero | 6.877.638 | 81.743.537 | 2.024.372 | 2.027.575 |

Estado de cambios en los activos netos atribuibles a titulares de Acciones con Participación reembolsables

Para los periodos financieros finalizados el 31 de diciembre de 2017 y el 31 de diciembre de 2016

| | CITBF 31 de diciembre de USD | CSTBF 31 de diciembre de 2017 USD | Total 31 de diciembre de 2017 USD | Total 31 de diciembre de 2016 USD |
|---|------------------------------------|---|---|---|
| Activos netos atribuibles a titulares de Acciones con Participación reembolsables al inicio del periodo financiero | 2.029.836 | 2.002.832 | 184.417.480 | 370.461.735 |
| Ganancias del periodo financiero deducidos los impuestos de | (6.254) | (10.528) | 10.170.492 | 5.020.075 |
| Movimiento debido a suscripciones y reembolsos de Acciones con Participación reembolsables | | | | |
| Suscripciones | - | - | 41.152.481 | 23.289.096 |
| Reembolsos | - | - | (23.503.904) | (125.860.143) |
| Disminución neta en los activos netos resultante de operaciones con Acciones con Participación reembolsables (Nota 7) | - | - | 17.648.577 | (102.571.047) |
| Activos netos atribuibles a titulares de Acciones con Participación reembolsables al cierre del periodo financiero | 2.023.582 | 1.992.304 | 212.236.549 | 272.910.763 |

Calamos Global Funds PLC

Notas sobre los Estados financieros correspondientes al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017

1. Información general sobre la Sociedad

La Sociedad es una sociedad de inversión con capital variable constituida con arreglo a la legislación de Irlanda como sociedad anónima por acciones en virtud de la Ley de Sociedades de 2014 (en su versión modificada) y el Reglamento de OICVM. La Sociedad se constituyó el 9 de agosto de 2007 con número de registro 444463 y recibió la autorización del Banco Central el 26 de noviembre de 2007. Su objeto, según estipula el Folleto, es la inversión colectiva en valores mobiliarios y/u otros activos financieros líquidos recogidos en la Norma 68 del Reglamento de OICVM a partir de capital obtenido del público y operando conforme al principio de diversificación del riesgo. La Sociedad está organizada en forma de un fondo paraguas con responsabilidad segregada entre sus Fondos. El Folleto de la Sociedad dispone que esta puede ofrecer Clases de Acciones independientes, cada una de las cuales representará intereses en un Fondo compuesto por una cartera de inversiones propia.

Al cierre del periodo financiero, la Sociedad disponía de siete Fondos activos: el Calamos Global Convertible Fund, el Calamos Global Equity Fund, el Calamos Emerging Markets Fund, el Calamos High Income Opportunities Fund, el Calamos Income Fund, el Calamos Intermediate-Term Bond Fund y el Calamos Short-Term Bond Fund. El Calamos U.S. Growth Fund, el Calamos Global Convertible Fund y el Calamos Global Equity Fund fueron autorizados por el Banco Central el 26 de noviembre de 2007. El Calamos Emerging Markets Fund fue autorizado por el Banco Central el 28 de enero 2011; el Calamos Global High Yield Fund quedó autorizado por el Banco Central el 28 de junio de 2012, y el Calamos High Income Opportunities Fund, el Calamos Income Fund, el Calamos Intermediate-Term Bond Fund y el Calamos Short-Term Bond Fund fueron autorizados por el Banco Central el 27 de enero de 2017. El 15 de diciembre de 2016, los Consejeros de Calamos Global Funds plc decidieron cancelar el Calamos U.S. Growth Fund y el Calamos Global High Yield Fund mediante un reembolso en efectivo realizado el 27 de enero de 2017. El 27 de noviembre de 2017, el Banco Central retiró su aprobación para el Calamos U.S. Growth Fund y el Calamos Global High Yield Fund.

2. Criterio para la elaboración

Criterios contables

Los Estados financieros de la Sociedad se han elaborado de conformidad con la FRS 102 según se aplica a los Estados financieros de la Sociedad correspondientes al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017, con determinadas disposiciones del Reglamento de OICVM y con la legislación irlandesa, en la que se incluye la Ley de Sociedades de 2014 (en su versión modificada). Los Estados financieros se han elaborado sobre el principio de continuidad del negocio. Todas las menciones de los activos netos a lo largo del presente documento hacen referencia a los activos netos atribuibles a los titulares de Acciones con Participación reembolsables, a menos que se indique lo contrario.

La Sociedad se ha amparado en ciertas exenciones incluidas en la FRS 102, artículo 7.1A, “Estados de Flujo de Efectivo” y ha presentado una declaración de cambios en los activos netos atribuibles titulares de Acciones con Participación reembolsables en lugar de una declaración de flujo de efectivo. A juicio de los Consejeros, la información que la FRS 102, artículo 10.4, “Presentación de informes sobre resultados financieros”, exige incluir en un estado de las ganancias y las pérdidas totales reconocidas y en una conciliación de los movimientos en los fondos de los Accionistas se recoge en el estado del resultado global y en el estado de cambios en los activos netos atribuibles a titulares de Acciones con Participación reembolsables. Por lo que respecta a los resultados del periodo financiero analizado, todos los importes de los Fondos activos en el estado del resultado global están relacionados con operaciones no suspendidas.

Calamos Global Funds PLC

Notas sobre los Estados financieros correspondientes al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

2. Criterio para la elaboración (continuación)

Criterios contables (continuación)

El Consejo de Informes Financieros ha publicado una modificación de las revelaciones jerárquicas al valor justo de la FRS 102 que está en consonancia con la IFRS 13 “Cálculo del valor justo” vigente para periodos contables que empiezan el 1 de enero de 2017 o después y que admite la aplicación anticipada. La Sociedad ha optado por aplicar la modificación a los presentes Estados financieros. Esta modificación se reflejaba en los Estados financieros correspondientes al ejercicio financiero finalizado el 30 de junio de 2016.

Estimaciones y criterios

La elaboración de los Estados financieros de conformidad con la FRS 102 exige el uso de ciertas estimaciones contables fundamentales. Asimismo, exige que los Consejeros, asesorados por la Gestora de Inversiones, se basen en sus criterios al aplicar las políticas contables de la Sociedad. A continuación, se describen los aspectos que suponen un mayor grado de complejidad o unos criterios de más alto nivel, así como aquellos en los que los supuestos y las estimaciones son fundamentales para los Estados financieros.

La directiva realiza estimaciones y supuestos en relación con el futuro. Por definición, las estimaciones contables resultantes difícilmente se corresponderán con los resultados reales.

Un Fondo podrá mantener oportunamente instrumentos financieros que no coticen en mercados activos, por ejemplo, derivados extrabursátiles. Los valores justos se establecen mediante técnicas de valoración, tal como se describe en la página 123.

3. Principales políticas contables

Las principales políticas contables adoptadas por la Sociedad se han aplicado de forma sistemática a todos los ejercicios cubiertos por informes, a menos que se haya indicado lo contrario. Las principales políticas contables durante el periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 son las siguientes:

Inversiones

Los valores de renta variable cotizados en una bolsa reconocida o negociados en cualquier otro mercado organizado se valoran al último precio negociado disponible vigente y, en el caso de los títulos de renta fija, al último precio del mercado intermedio disponible a las 16.00 EST de un Día de Negociación vigente en la bolsa o el mercado que constituya el principal mercado para dichos valores.

Si, en el caso de activos específicos, la última cotización disponible no refleja el valor justo o no se dispone de la última cotización, un agente de bolsa u otra persona competente seleccionados por la Sociedad y aprobados para tal fin por RBC Investor Services Bank S.A., Sucursal de Dublín (en lo sucesivo, el “Depositario”) serán los responsables de determinar con atención y buena fe el valor justo a partir del valor probable de realización estimado.

Calamos Global Funds PLC

Notas sobre los Estados financieros correspondientes al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

3. Principales políticas contables (continuación)

Inversiones (continuación)

En el caso de cualquier valor que no se cotice, contrate ni negocie en un mercado regulado o para el cual no haya disponibles ninguna cotización ni ningún valor que permitan establecer una valoración justa, un agente de bolsa u otra persona competente seleccionados por la Sociedad y aprobados para tal fin por el Depositario serán los responsables de calcular con atención y buena fe el valor justo de dicho valor a partir del valor probable de realización de la inversión.

La Sociedad utiliza una variedad de métodos y supuestos de valoración que se basan en las condiciones de mercado existentes a la fecha de cada estado de la situación financiera. Las técnicas de valoración utilizadas pueden incluir el uso de operaciones recientes comparables llevadas a cabo en condiciones de mercado o, si la Gestora de Inversiones no lo considera adecuado, análisis del flujo de efectivo descontado y modelos de determinación de precios de opciones. De existir una técnica de valoración utilizada comúnmente por los participantes del mercado para determinar el precio del instrumento que haya demostrado proporcionar cálculos fiables de los precios obtenidos en las operaciones reales del mercado, la Sociedad podrá utilizar dicha técnica. Pueden utilizarse métodos de cálculo y modelos de valoración para calcular el valor justo.

A consecuencia de la naturaleza dinámica de los supuestos utilizados para el cálculo del valor de mercado y la volatilidad de mercado, los valores reflejados en los Estados financieros correspondientes a estas inversiones pueden diferir de los valores que se calcularían a través de negociaciones llevadas a cabo entre partes en operaciones de venta a corto plazo, y estas diferencias podrían ser de consideración. No se han empleado técnicas de valoración alternativas al cierre del periodo financiero (junio de 2017: ninguna).

Las inversiones en fondos de inversión de capital variable se valoran según el último valor liquidativo no auditado disponible para sus acciones o participaciones, obtenido del administrador correspondiente. El cambio en el valor liquidativo diario de estas acciones se reconoce como ganancias/(pérdidas) netas de actividades de inversión a su valor justo registrado a través de ganancias o pérdidas.

Contratos de divisas a plazo

El valor justo de los contratos de divisas a plazo se calcula como la diferencia entre el tipo del contrato y el tipo a plazo vigente que cerraría el contrato en la fecha del estado de la situación financiera. Para cada Fondo, las ganancias o las pérdidas por los contratos de divisas a plazo vigentes se contabilizan en las ganancias o las pérdidas no realizadas en contratos de divisas a plazo vigentes en el estado de la situación financiera y se incluyen en la cartera de inversiones de cada Fondo.

Calamos Global Funds PLC

Notas sobre los Estados financieros correspondientes al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

3. Principales políticas contables (continuación)

Opciones

Los Fondos podrán adquirir y vender opciones de compra y venta sobre valores, índices de valores y divisas negociados en una bolsa de valores nacional o en un mercado extrabursátil. Cuando un Fondo vende una opción de compra o venta cubierta, el Fondo recibe una prima. Posteriormente, un importe igual a la prima se ajusta al valor de mercado para reflejar el valor justo de la opción vendida, que se registra como pasivo en el estado de la situación financiera de cada Fondo. La diferencia entre el importe de la prima y el valor justo registrado en el estado de la situación financiera da origen a ganancias o pérdidas no realizadas.

Cuando un Fondo adquiere una opción de compra o venta, el Fondo paga una prima. La prima por las opciones de venta adquiridas ejercidas se resta de los ingresos de la venta del título o la divisa subyacentes al determinar las ganancias o pérdidas realizadas. La prima por las opciones de compra adquiridas ejercidas se incluye en la determinación del valor justo inicial de los valores o las divisas adquiridas.

Posteriormente, la prima se ajusta al valor de mercado para reflejar el valor justo de la opción adquirida, que se registra como activo en el estado de la situación financiera del Fondo en cuestión. Las primas pagadas por la compra de opciones que vencen sin haber sido ejercidas se consideran pérdidas realizadas. Si una opción vendida por un Fondo vence en su fecha de vencimiento establecida o si un Fondo celebra una operación de compra de cierre, el Fondo obtiene una ganancia (o una pérdida, si el coste de una operación de compra de cierre supera la prima recibida en el momento de vender la opción), independientemente de las ganancias o las pérdidas no realizadas sobre el valor subyacente, y se extingue la obligación relacionada con dicha opción. Si se ejerce una opción de compra vendida por un Fondo, este obtiene una plusvalía o una minusvalía a partir de la venta del valor subyacente, y a los ingresos de dicha venta se les suma la prima cobrada originalmente. Cuando se ejerce una opción de venta vendida por un Fondo, el importe de la prima cobrada originalmente reducirá el coste del valor adquirido por el Fondo en el momento del ejercicio de la opción. Al cierre del periodo financiero, el Calamos Global Convertible Fund, el Calamos Global Equity Fund y el Calamos Emerging Markets Fund habían suscrito y adquirido varias opciones (junio de 2017: Había adquirido varias opciones). Para obtener más información, consulte las páginas 25, 32, 39 y 40.

Ganancias/(pérdidas) netas de actividades de inversión

Con respecto a cada tipo de instrumento clasificado como instrumento financiero a su valor justo registrado a través de ganancias o pérdidas, el movimiento en las ganancias/(pérdidas) no realizadas desde el cierre del periodo financiero anterior y las ganancias/(pérdidas) realizadas se incluyen en las ganancias/(pérdidas) netas de actividades de inversión en el estado del resultado global de cada Fondo. Consulte la Nota 9 para obtener más información sobre las ganancias/(pérdidas) realizadas y el movimiento de ganancias/(pérdidas) no realizadas desde el cierre del periodo financiero anterior.

Las plusvalías realizadas por la venta de activos de los Fondos pueden estar sujetas a impuestos sobre las plusvalías exigidos por el país de origen de los activos. El impuesto sobre las plusvalías por las ganancias/(pérdidas) netas de actividades de inversión figuran por separado en el estado del resultado global.

Calamos Global Funds PLC

Notas sobre los Estados financieros correspondientes al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

3. Principales políticas contables (continuación)

Contabilidad de operaciones, ingresos y gastos de inversiones

Las compras y las ventas normales de inversiones se registran en la fecha de negociación. La fecha de negociación es la fecha en la que un Fondo se compromete a comprar o a vender el activo. Las inversiones se reconocen inicialmente al valor justo, y los costes de operación de todos los activos financieros y los pasivos financieros a su valor justo registrados a través de ganancias o pérdidas se incluirán en el coste del activo. Las inversiones se reconocen cuando el derecho a cobrar flujos de efectivo de las inversiones se transfiere a un Fondo, o cuando un Fondo tiene exposición a sustancialmente la totalidad de los riesgos y los beneficios de la titularidad. Las inversiones se eliminan de los libros una vez vencido el derecho a cobrar los flujos de efectivo de las inversiones, o cuando un Fondo ha transferido sustancialmente la totalidad de los riesgos y los beneficios de la titularidad.

Los ingresos y los gastos de intereses se reconocen en el estado del resultado global para todas las inversiones. El efecto neto del interés de cupones y de la amortización y el aumento de las primas y los descuentos que utilizan el método lineal podría ser positivo o negativo, y se declara como ganancias/(pérdidas) netas realizadas y no realizadas de actividades de inversión en el estado del resultado global.

El cálculo de las ganancias y las pérdidas realizadas de ventas de inversiones se realiza según el método de valoración FIFO.

El interés bancario se reconoce según el método de devengo.

Los ingresos por dividendos se incluyen en el estado del resultado global en las fechas en las que los valores correspondientes hayan cotizado ex dividendo, excepto en el caso de determinados dividendos de valores extranjeros, que se registran en cuanto está disponible la información tras la fecha ex dividendo. Los ingresos de intereses y dividendos se indican brutos de todo impuesto de retención no recuperable/irrevocable y netos de créditos fiscales. Los impuestos de retención figuran por separado en el estado del resultado global.

Cada Fondo pagará todos sus gastos y la proporción correspondiente de los gastos que le sean atribuibles. Los costes y las pérdidas o ganancias de las operaciones de cobertura se atribuirán a la Clase de Acciones correspondiente. En la medida en que los gastos se atribuyan a una Clase concreta de un Fondo, dicha Clase soportará tales gastos.

Calamos Global Funds PLC

Notas sobre los Estados financieros correspondientes al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

3. Principales políticas contables (continuación)

Operaciones con divisas

Los valores incluidos en los Estados financieros de un Fondo se valoran utilizando la divisa del principal entorno económico en el que opera (en lo sucesivo, la “divisa funcional”). La selección de la divisa funcional a cargo de los Consejeros se atribuye a la divisa funcional que sea: (a) el principal componente del índice de referencia de un Fondo; o (b) la divisa común de los importes cobrados por las suscripciones y pagados por los reembolsos de Acciones para la mayoría de los clientes de la amplia base de clientes de un Fondo. La divisa funcional se ha evaluado para cada Fondo individualmente. La divisa de base de cada Fondo se ha correspondido con su divisa funcional cuando se ha evaluado según la FRS 102. La divisa funcional de la Sociedad y de todos los Fondos es el dólar estadounidense (“USD”).

La selección de la divisa funcional de cada Fondo y de la Sociedad se describe a continuación.

Cada Fondo y la Sociedad también han adoptado su divisa funcional como divisa de presentación. Las operaciones con divisas se convierten a la divisa funcional del Fondo correspondiente al tipo de cambio vigente en la fecha de la operación.

Para cada Fondo:

- (i) Se pueden producir ganancias y pérdidas de divisas si existe una diferencia entre, por un lado, los importes de los dividendos y los intereses en divisas registrados en los libros del Fondo y, por otro, la divisa funcional; y dicha diferencia será equivalente a los importes realmente cobrados o pagados. Estas ganancias o pérdidas se incluyen cuando corresponda en la cifra de ingresos por dividendos e intereses en el estado del resultado global del Fondo;
- (ii) Las ganancias y pérdidas de divisas realizadas de operaciones de compra y venta de valores se incluyen en la ganancia neta de actividades de inversión en el estado del resultado global del Fondo. Dichas ganancias y pérdidas pueden producirse cuando se da una diferencia entre, por un lado, el importe del coste de una compra o el importe ingresado por una venta en los libros del Fondo y, por otro, el equivalente en la divisa funcional del Fondo de los importes recibidos o pagados realmente durante el periodo de tiempo transcurrido entre la fecha de la operación y la fecha de liquidación;
- (iii) Las ganancias y pérdidas de divisas no realizadas sobre valores mantenidos al cierre del periodo financiero se incluyen en la ganancia neta de actividades de inversión en el estado del resultado global del Fondo; y
- (iv) Los activos y los pasivos monetarios denominados en divisas distintas de la divisa funcional del Fondo se convierten al tipo de cambio vigente al cierre de las actividades en la fecha de declaración correspondiente, y las diferencias de cambio se incluyen en las ganancias o pérdidas netas de actividades de inversión en el estado del resultado global del Fondo.

Calamos Global Funds PLC

Notas sobre los Estados financieros correspondientes al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

3. Principales políticas contables (continuación)

Acciones con Participación reembolsables

Las Acciones reembolsables pueden reembolsarse a solicitud del Accionista y se clasifican como pasivos financieros. Las Acciones reembolsables pueden reintegrarse en la Sociedad en cualquier momento a cambio de una suma en efectivo equivalente a la parte proporcional del valor liquidativo de las Clases de Acciones correspondientes.

Las Acciones reembolsables se mantienen al importe de reembolso pagadero en la fecha del estado de la situación financiera si los Accionistas ejercen su derecho a devolver las Acciones a la Sociedad.

Repartos

Los Consejeros podrán declarar repartos con respecto a Acciones identificadas como Clases de Acciones de reparto en el Folleto. Todos los ingresos y las plusvalías se reinvertirán con arreglo a los objetivos y las políticas de inversión de un Fondo con respecto a las demás Clases de Acciones. Dichos repartos se declaran como costes financieros en el estado del resultado global.

4. Principales contratos y operaciones con partes relacionadas

La FRS 102, artículo 33, “Operaciones con partes relacionadas”, exige revelar información relativa a operaciones celebradas con partes que se consideran vinculadas a la entidad que publica un informe.

Comisión de gestión de inversiones

La Sociedad pagará la comisión de gestión de inversiones a la Gestora de Inversiones a mes vencido. El importe de dicha comisión de gestión de inversiones para cada una de las distintas Clases de Acciones de cada Fondo se detalla a continuación, y se expresa como porcentaje anual del VL de cada Clase de Acciones de un Fondo. La comisión de gestión de inversiones de cada Fondo se devengará a diario. La Sociedad no pagará los gastos ordinarios de la Gestora de Inversiones. Para el ejercicio en cuestión, la Gestora de Inversiones ha acordado pagar voluntariamente las comisiones y los gastos de los Fondos (el “Máximo” de gastos), que superen un importe especificado, del VL de cada uno de los Fondos (excluidas la comisión de gestión de inversiones y la comisión de distribución). La Gestora de Inversiones podrá renunciar a este acuerdo en cualquier momento previa notificación a la Sociedad.

Calamos Global Funds PLC

Notas sobre los Estados financieros correspondientes al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

4. Principales contratos y operaciones con partes relacionadas (continuación)

Comisión de gestión de inversiones (continuación)

La tabla siguiente establece los tipos máximos de las comisiones pagaderos y el Máximo por cada Fondo y Clase de Acciones:

| | Calamos Global Convertible Fund | Calamos Global Equity Fund | Calamos Emerging Markets Fund | |
|--|---|---|--|---|
| | Hasta | Hasta | Hasta | |
| Clase A | 1,65% | 1,50% | 1,65% | |
| Clase C | 1,65% | 1,50% | 1,65% | |
| Clase I | 1,05% | 1,00% | 1,00% | |
| Clase X | Según un contrato independiente celebrado con la Gestora de Inversiones | | | |
| Clase Z | 0,75% | 0,75% | 0,80% | |
| Máximo (para todas las clases anteriores) | 0,35% | 0,35% | 0,35% | |
| | Calamos High Income Opportunities Fund | Calamos Ingresos Fund | Calamos Intermediate-Term Bond Fund | Calamos Short-Term Bond Fund |
| | Hasta | Hasta | Hasta | Hasta |
| Clase A | 1,10% | 0,95% | 0,75% | 0,65% |
| Clase A Cap | 0,25% | 0,35% | 0,40% | 0,35% |
| Clase I | 0,55% | 0,50% | 0,45% | 0,45% |
| Clase I Cap | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% |
| Clase X | Según un contrato independiente celebrado con la Gestora de Inversiones | | | |
| Clase X Cap | 0,15% | 0,15% | 0,15% | 0,15% |
| Clase Z | 0,60% | 0,55% | 0,50% | 0,60% |
| Clase Z Cap | 0,15% | 0,20% | 0,15% | 0,15% |

Los datos sobre las comisiones de gestión de inversiones pagaderas a 31 de diciembre de 2017 y a 30 de junio de 2017 se incluyen en el estado de la situación financiera, y las comisiones cobradas por la Gestora de Inversiones durante los periodos financieros finalizados el 31 de diciembre de 2017 y el 31 de diciembre de 2016 se incluyen en el estado del resultado global. Los datos sobre los importes por cobrar de la Gestora de Inversiones a 31 de diciembre de 2017 y a 30 de junio de 2017 se incluyen en el estado de la situación financiera, y los importes del subsidio de la Gestora de Inversiones recibidos durante los periodos financieros finalizados el 31 de diciembre de 2017 y el 31 de diciembre de 2016 se incluyen en el estado del resultado global.

Comisión de distribución

Si corresponde, cada Fondo pagará una comisión de distribución a Calamos Investments LLP (en lo sucesivo, el "Distribuidor") de como máximo un 1% anual del VL medio de dicho Fondo atribuible a las Acciones de Clase C. La comisión de distribución cobrada durante los periodos financieros finalizados el 31 de diciembre de 2017 y el 31 de diciembre de 2016 se incluye en el estado del resultado global.

Calamos Global Funds PLC

Notas sobre los Estados financieros correspondientes al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

4. Principales contratos y operaciones con partes relacionadas (continuación)

Remuneración de los Consejeros

El Folleto de la Sociedad establece que los Consejeros tendrán derecho a cobrar honorarios en forma de remuneración por sus servicios por un importe que determinarán oportunamente los Consejeros. D. Adrian Waters y D.ª Eimear Cowhey reciben cada uno unos honorarios anuales que se componen de unos honorarios fijos y unos honorarios variables, estos últimos relacionados con el número de subfondos autorizados de la Sociedad. Si un Consejero recibe una remuneración superior a la máxima durante un ejercicio fiscal, a saber, 35.000 euros al año (IVA no incluido), dicha remuneración deberá ser aprobada por los Accionistas en la siguiente Junta General Anual. Los Consejeros tendrán derecho a exigir a la Sociedad el reembolso de todos los desembolsos y los gastos ordinarios justificados en los que hayan incurrido. Si un Consejero percibe honorarios por anticipado y su nombramiento se cancela antes de haber devengado tales honorarios, el Consejero reembolsará de forma prorrateada los honorarios correspondientes. Los Consejeros afiliados a la Gestora de Inversiones no tienen derecho a percibir ningún tipo de honorarios. Los datos sobre los honorarios y los gastos de los Consejeros pagaderos a 31 de diciembre de 2017 y a 30 de junio de 2017 se incluyen en el estado de la situación financiera, y los honorarios y los gastos de los Consejeros, incluida la tributación aplicable, cobrados durante los periodos financieros finalizados el 31 de diciembre de 2017 y el 31 de diciembre de 2016 se incluyen en el estado del resultado global.

Acciones mantenidas por partes relacionadas

A 31 de diciembre de 2017, Calamos Investments LLC, la matriz de la Gestora de Inversiones y de Calamos Family Partners, posee el 25% de las Acciones con Participación reembolsables en circulación del Calamos Global Convertible Fund, el 0% en el Calamos Global Equity Fund, el 0% en el Calamos Emerging Markets Fund, el 100% del Calamos High Income Opportunities Fund, el 100% del Calamos Income Fund, el 100% del Calamos Intermediate-Term Bond Fund y el 100% del Calamos Short-Term Bond Fund. Las tablas siguientes muestran las acciones al inicio del periodo, las acciones al cierre y las operaciones realizadas durante el periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 en relación con dichas tenencias.

Calamos Global Convertible Fund

| Clase | Inicio | Suscripciones | Suscripciones | Reembolsos | Reembolsos | Cierre |
|-----------------|-----------|---------------|---------------|------------|------------|-----------|
| | Acciones | Acciones | USD | Acciones | USD | Acciones |
| Clase X USD Cap | 3.161.140 | - | - | - | - | 3.161.140 |
| | 3.161.140 | - | - | - | - | 3.161.140 |

Calamos High Income Opportunities Fund

| Clase | Inicio | Suscripciones | Suscripciones | Reembolsos | Reembolsos | Cierre |
|-----------------|----------|---------------|---------------|------------|------------|----------|
| | Acciones | Acciones | USD | Acciones | USD | Acciones |
| Clase I USD Rep | 200.000 | - | - | - | - | 200.000 |
| | 200.000 | - | - | - | - | 200.000 |

Calamos Income Fund

| Clase | Inicio | Suscripciones | Suscripciones | Reembolsos | Reembolsos | Cierre |
|-----------------|----------|---------------|---------------|------------|------------|----------|
| | Acciones | Acciones | USD | Acciones | USD | Acciones |
| Clase I USD Rep | 200.000 | - | - | - | - | 200.000 |
| | 200.000 | - | - | - | - | 200.000 |

Calamos Global Funds PLC

Notas sobre los Estados financieros correspondientes al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

4. Principales contratos y operaciones con partes relacionadas (continuación)

Acciones mantenidas por partes relacionadas (continuación)

Calamos Intermediate-Term Bond Fund

| Clase | Inicio | Suscripciones | Suscripciones | Reembolsos | Reembolsos | Cierre |
|-----------------|----------|---------------|---------------|------------|------------|----------|
| | Acciones | Acciones | USD | Acciones | USD | Acciones |
| Clase I USD Rep | 200.000 | - | - | - | - | 200.000 |
| | 200.000 | - | - | - | - | 200.000 |

Calamos Short-Term Bond Fund

| Clase | Inicio | Suscripciones | Suscripciones | Reembolsos | Reembolsos | Cierre |
|-----------------|----------|---------------|---------------|------------|------------|----------|
| | Acciones | Acciones | USD | Acciones | USD | Acciones |
| Clase I USD Rep | 200.000 | - | - | - | - | 200.000 |
| | 200.000 | - | - | - | - | 200.000 |

A 31 de diciembre de 2016, Calamos Investments LLC, la matriz de la Gestora de Inversiones, posee el 26% de las Acciones con Participación reembolsables en circulación del Calamos Global Convertible Fund, el 0% del Calamos Global Equity Fund, el 0% del Calamos Emerging Markets Fund, el 0% del Calamos U.S. Growth Fund y el 79% del Calamos Global High Yield Fund. Las tablas siguientes muestran las acciones al inicio del periodo, las acciones al cierre y las operaciones realizadas durante el periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2016 en relación con dichas tenencias.

Calamos Global Convertible Fund

| Clase | Inicio | Suscripciones | Suscripciones | Reembolsos | Reembolsos | Cierre |
|-----------------|-----------|---------------|---------------|------------|------------|-----------|
| | Acciones | Acciones | USD | Acciones | USD | Acciones |
| Clase A USD Cap | 9.998 | - | - | (9.998) | 113.480 | - |
| Clase A USD Rep | 11.864 | - | - | (11.864) | 113.423 | - |
| Clase A EUR Cap | 19.206 | - | - | (19.206) | 168.054 | - |
| Clase A GBP Cap | 1.495 | - | - | (1.495) | 13.632 | - |
| Clase C EUR Cap | 1.195 | - | - | (1.195) | 11.708 | - |
| Clase I USD Cap | 100 | - | - | (100) | 1.450 | - |
| Clase I USD Rep | 119 | - | - | (119) | 1.452 | - |
| Clase I EUR Cap | 2.174 | - | - | (2.174) | 24.267 | - |
| Clase I GBP Cap | 1.495 | - | - | (1.495) | 14.275 | - |
| Clase X USD Cap | 3.161.140 | - | - | - | - | 3.161.140 |
| Clase Z EUR Cap | 1.995 | - | - | (1.995) | 15.421 | - |
| Clase Z GBP Cap | 1.190 | - | - | (1.190) | 12.423 | - |
| Clase Z CHF Cap | 1.794 | - | - | (1.794) | 18.181 | - |
| | 3.213.765 | - | - | (52.625) | 507.766 | 3.161.140 |

Calamos Global Funds PLC

Notas sobre los Estados financieros correspondientes al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

4. Principales contratos y operaciones con partes relacionadas (continuación)

Acciones mantenidas por partes relacionadas (continuación)

Calamos Global Equity Fund

| Clase | Inicio | Suscripciones | Suscripciones | Reembolsos | Reembolsos | Cierre |
|-----------------|-----------|---------------|---------------|-------------|------------|----------|
| | Acciones | Acciones | USD | Acciones | USD | Acciones |
| Clase A USD Cap | 19.989 | - | - | (19.989) | 264.054 | - |
| Clase A EUR Cap | 19.225 | - | - | (19.225) | 196.861 | - |
| Clase A GBP Cap | 1.495 | - | - | (1.495) | 16.053 | - |
| Clase C USD Cap | 1.823 | - | - | (1.823) | 29.860 | - |
| Clase C EUR Cap | 2.057 | - | - | (2.057) | 25.759 | - |
| Clase I USD Cap | 1.813 | - | - | (1.813) | 32.960 | - |
| Clase I EUR Cap | 2.045 | - | - | (2.045) | 27.278 | - |
| Clase I GBP Cap | 1.495 | - | - | (1.495) | 16.646 | - |
| Clase X USD Cap | 1.952.983 | - | - | (1.952.983) | 29.937.307 | - |
| Clase Z EUR Cap | 1.995 | - | - | (1.995) | 15.169 | - |
| Clase Z GBP Cap | 1.190 | - | - | (1.190) | 12.500 | - |
| Clase Z CHF Cap | 1.794 | - | - | (1.794) | 18.309 | - |
| | 2.007.904 | - | - | (2.007.904) | 30.592.757 | - |

Calamos Emerging Markets Fund

| Clase | Inicio | Suscripciones | Suscripciones | Reembolsos | Reembolsos | Cierre |
|-----------------|-----------|---------------|---------------|-------------|------------|----------|
| | Acciones | Acciones | USD | Acciones | USD | Acciones |
| Clase A USD Cap | 2.934.551 | - | - | (2.934.551) | 24.282.425 | - |
| Clase A EUR Cap | 1.800 | - | - | (1.800) | 14.470 | - |
| Clase A GBP Cap | 1.600 | - | - | (1.600) | 13.309 | - |
| Clase C USD Cap | 1.000 | - | - | (1.000) | 8.460 | - |
| Clase I USD Cap | 90.000 | - | - | (90.000) | 774.900 | - |
| Clase I EUR Cap | 1.800 | - | - | (1.800) | 15.366 | - |
| Clase I GBP Cap | 1.600 | - | - | (1.600) | 14.176 | - |
| Clase Z EUR Cap | 1.995 | - | - | (1.995) | 12.026 | - |
| Clase Z GBP Cap | 1.190 | - | - | (1.190) | 9.782 | - |
| Clase Z CHF Cap | 1.794 | - | - | (1.794) | 14.257 | - |
| | 3.037.330 | - | - | (3.037.330) | 25.159.171 | - |

Calamos Global Funds PLC

Notas sobre los Estados financieros correspondientes al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

4. Principales contratos y operaciones con partes relacionadas (continuación)

Acciones mantenidas por partes relacionadas (continuación)

Calamos U.S. Growth Fund

| Clase | Inicio Acciones | Suscripciones Acciones | Suscripciones USD | Reembolsos Acciones | Reembolsos USD | Cierre Acciones |
|-----------------|--------------------|---------------------------|----------------------|------------------------|-------------------|--------------------|
| Clase A USD Cap | 9.996 | - | - | (9.996) | 131.850 | - |
| Clase A USD Rep | 20.465 | - | - | (20.465) | 118.490 | - |
| Clase A EUR Cap | 19.232 | - | - | (19.232) | 131.989 | - |
| Clase A GBP Cap | 1.495 | - | - | (1.495) | 17.055 | - |
| Clase C USD Cap | 1.799 | - | - | (1.799) | 31.066 | - |
| Clase C EUR Cap | 2.027 | - | - | (2.027) | 27.040 | - |
| Clase I USD Rep | 1.713 | - | - | (1.713) | 17.181 | - |
| Clase I EUR Cap | 2.011 | - | - | (2.011) | 29.991 | - |
| Clase I GBP Cap | 1.495 | - | - | (1.495) | 17.992 | - |
| Clase X USD Cap | 827.696 | - | - | (827.696) | 12.707.504 | - |
| Clase Z EUR Cap | 1.995 | - | - | (1.995) | 15.678 | - |
| Clase Z GBP Cap | 1.190 | - | - | (1.190) | 13.030 | - |
| Clase Z CHF Cap | 1.794 | - | - | (1.794) | 19.143 | - |
| | 892.908 | - | - | (892.908) | 13.278.009 | - |

Calamos Global High Yield Fund

| Clase | Inicio Acciones | Suscripciones Acciones | Suscripciones USD | Reembolsos Acciones | Reembolsos USD | Cierre Acciones |
|-----------------|--------------------|---------------------------|----------------------|------------------------|-------------------|--------------------|
| Clase A USD Rep | 1.212 | - | - | (1.212) | 12.025 | - |
| Clase A EUR Rep | 1.255 | - | - | (1.255) | 11.797 | - |
| Clase A GBP Rep | 1.211 | - | - | (1.211) | 12.236 | - |
| Clase I USD Rep | 1.226 | - | - | (1.226) | 12.232 | - |
| Clase I EUR Rep | 1.228 | - | - | (1.228) | 12.045 | - |
| Clase I GBP Rep | 1.227 | - | - | (1.227) | 12.438 | - |
| Clase X USD Rep | 1.245.347 | - | - | (808.898) | 8.301.961 | 436.449 |
| Clase Z EUR Cap | 1.995 | - | - | (1.995) | 15.822 | - |
| Clase Z EUR Rep | 2.158 | - | - | (2.158) | 15.612 | - |
| Clase Z GBP Cap | 1.190 | - | - | (1.190) | 12.934 | - |
| Clase Z GBP Rep | 1.303 | - | - | (1.303) | 12.829 | - |
| Clase Z CHF Cap | 1.794 | - | - | (1.794) | 18.726 | - |
| Clase Z CHF Rep | 1.982 | - | - | (1.982) | 18.647 | - |
| | 1.263.128 | - | - | (826.678) | 8.469.304 | 436.449 |

El capital inicial de la Sociedad poseído a partes iguales por Calamos Financial Services LLC y Calamos Advisors LLC se indica en la Nota 7 de los Estados financieros.

Personas relacionadas

De conformidad con los requisitos dispuestos en el Reglamento de OICVM, los Consejeros confirman que existen acuerdos en vigor, documentados mediante actas escritas, para garantizar que las operaciones realizadas con la Sociedad por parte de su Gestora de Inversiones, su asesor de inversiones, su depositario y/o sus empresas asociadas o empresas del grupo de estas (en lo sucesivo, "Personas Relacionadas") se desarrollen como si se negociaran en condiciones de mercado y persigan siempre el beneficio de los Accionistas. Los Consejeros confirman que las operaciones con Personas Relacionadas llevadas a cabo durante el periodo se realizaron en condiciones equivalentes a las de mercado y en el interés de los accionistas.

Calamos Global Funds PLC

Notas sobre los Estados financieros correspondientes al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

5. Comisiones

Comisión del Depositario y del Administrador

La Sociedad pagará al Depositario y al Administrador a mes vencido una comisión combinada de hasta un 0,085% anual del VL de cada Fondo, además de abonar las comisiones correspondientes al Agente de Transferencias, teniendo presente que existe una comisión anual mínima y que el importe máximo no superará los 79.400 USD por Fondo. Esta comisión mínima incluye los servicios de administración para un máximo de tres Clases de Acciones por Fondo y, por cada Clase de Acciones adicional, se aplicará una comisión mínima adicional de 5.000 USD anuales. Esta comisión se devengará a diario. Todas las comisiones se facturan y pagan mensualmente.

El Depositario también tiene derecho a recibir unos honorarios fijos anuales de 3.500 USD por Fondo en concepto de supervisión y conciliación del flujo de efectivo. El Depositario tendrá derecho a recibir, de los activos de la Sociedad, una comisión de custodia anual devengada a diario y pagadera a mes vencido a un tipo que dependerá del mercado de depósitos y que oscilará entre el 0,0003% y el 0,79% del VL de la Sociedad, sujeta a una comisión mínima de 35.000 USD anual por entidad jurídica (más IVA, si procede).

Asimismo, el Administrador tendrá derecho a cobrar unos honorarios que no superarán los 7.000 USD por Fondo por la preparación de los Estados financieros de la Sociedad.

El Administrador también tendrá derecho a que la Sociedad le reembolse a partir de los activos de cada Fondo todos los gastos ordinarios justificados y certificados en los que haya incurrido y que haya pagado en nombre del Fondo en cumplimiento de sus obligaciones contraídas con la Sociedad, y puede cobrar costes de transacción por cada transacción. Los datos sobre los honorarios del Administrador pagaderos a 31 de diciembre de 2017 y a 30 de junio de 2017 se incluyen en el estado de la situación financiera, y los honorarios cobrados por el Administrador durante los periodos financieros finalizados el 31 de diciembre de 2017 y el 31 de diciembre de 2016 se incluyen en el estado del resultado global.

El Depositario tiene derecho a que la Sociedad le reembolse a partir de los activos de cada Fondo todos los gastos ordinarios justificados y certificados en los que haya incurrido y que haya pagado en nombre de cada Fondo en cumplimiento de sus obligaciones contraídas con la Sociedad, y puede cobrar costes de transacción por cada transacción. Además, el Depositario percibirá el reembolso de las comisiones y los gastos del Subdepositario, que se cobrarán a los tipos comerciales normales. Los datos sobre los honorarios del Depositario pagaderos a 31 de diciembre de 2017 y a 30 de junio de 2017 se incluyen en el estado de la situación financiera, y los honorarios cobrados por el Depositario durante los periodos financieros finalizados el 31 de diciembre de 2017 y el 31 de diciembre de 2016 se incluyen en el estado del resultado global.

6. Efectivo en bancos y descubiertos bancarios

Al cierre del periodo financiero, todos los saldos en efectivo y los descubiertos bancarios se mantenían en el Depositario y Morgan Stanley and Co. LLC (30 de junio de 2017: Depositario y Morgan Stanley and Co. LLC), en consonancia con los objetivos y las políticas de inversión de los Fondos. Cada noche, todo excedente de efectivo mantenido en el Depositario se retira y se deposita en el Goldman Sachs Funds PLC - USD Liquid Reserves Fund.

La calificación crediticia de la matriz de RBC Investor Services Limited a 31 de diciembre de 2017 era de AA- según S&P (30 de junio de 2017: AA-). La calificación crediticia de Morgan Stanley and Co. LLC a 31 de diciembre de 2017 era de A3 según Moody's y de BBB+ según S&P (30 de junio de 2017: A3 según Moody's y BBB+ según S&P).

Calamos Global Funds PLC

Notas sobre los Estados financieros correspondientes al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

7. Número de Acciones en circulación y activos netos atribuibles a titulares de Acciones con Participación reembolsables

El capital social de la Sociedad será en todo momento igual al VL. El capital inicial de la Sociedad ascendía a 2 EUR y estaba representado por 2 Acciones de Fundador sin valor nominal cuyos titulares eran, a partes iguales, Calamos Financial Services LLC y Calamos Advisors LLC. Las Acciones de Fundador no forman parte del VL de la Sociedad y únicamente se mencionan por medio de esta nota. Los Consejeros están autorizados a emitir hasta 500.000 millones de Acciones sin valor nominal de la Sociedad al VL por Acción con arreglo a las condiciones que crean oportunas. Los ingresos de dicha emisión de Acciones se aplicarán en los libros de la Sociedad al Fondo correspondiente y se utilizarán para la adquisición, en nombre del Fondo pertinente, de activos en los cuales pueda invertir ese Fondo. Cada Acción otorga a su titular derecho a asistir y a votar en las Juntas de la Sociedad.

La Sociedad podrá celebrar contratos de divisas a plazo con respecto a las Clases de Acciones de capitalización y reparto denominadas en euros, libras esterlinas y francos suizos con el fin de cubrir su exposición cambiaria frente a la divisa funcional de la Sociedad. Las ganancias o las pérdidas ocasionadas por la cobertura cambiaria se atribuyen a las Clases de Acciones cubiertas correspondientes y no a la Sociedad en su conjunto.

Los activos netos atribuibles a los Accionistas representan un pasivo en el estado de la situación financiera, registrado como el importe de reembolso que debería abonarse en la fecha del estado de la situación financiera si el Accionista ejerciera su derecho a solicitar el reembolso de las Acciones de la Sociedad.

Operaciones con Acciones con Participación

Todos los importes monetarios de la tabla siguiente se expresan en USD, la divisa funcional del Fondo correspondiente, en lugar de en la divisa de cada Clase.

Calamos Global Funds PLC

Notas sobre los Estados financieros correspondientes al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

7. Número de Acciones en circulación y activos netos atribuibles a titulares de Acciones con Participación reembolsables (continuación)

Operaciones con Acciones con Participación (continuación)

Periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

Calamos Global Convertible Fund

| | Clase A USD Cap Acciones | Clase A USD Rep Acciones | Clase A EUR Cap Acciones | Clase A GBP Cap Acciones | Clase C USD Cap Acciones | Clase C USD Rep Acciones | Clase C EUR Cap Acciones | Clase I USD Cap Acciones | Clase I USD Rep Acciones | Clase I EUR Cap Acciones | Clase I GBP Cap Acciones |
|----------------------------------|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Al inicio del periodo financiero | 3.655.654 | 235.521 | 114.494 | 6.050 | 1.155.861 | 168.546 | 8.679 | 1.586.774 | 872.710 | 32.081 | 114.773 |
| Acciones en circulación | 1.227.093 | 359.141 | 49.156 | 490 | 155.076 | 23.815 | - | 640.889 | 187.692 | 171.876 | 9.005 |
| Acciones reembolsadas | (548.380) | (118.238) | (99.656) | - | (135.503) | (7.495) | - | (241.262) | (154.233) | (11.930) | (4.804) |
| Al cierre del periodo financiero | 4.334.367 | 476.424 | 63.994 | 6.540 | 1.175.434 | 184.866 | 8.679 | 1.986.401 | 906.169 | 192.027 | 118.974 |

| | Clase X USD Cap Acciones | Clase Z GBP Cap Acciones | Total Acciones |
|----------------------------------|---|---|---------------------------|
| Al inicio del periodo financiero | 3.161.140 | 53.420 | 11.165.703 |
| Acciones en circulación | - | 4.973 | 2.829.206 |
| Acciones reembolsadas | - | - | (1.321.501) |
| Al cierre del periodo financiero | 3.161.140 | 58.393 | 12.673.408 |

Calamos Global Funds PLC

Notas sobre los Estados financieros correspondientes al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

7. Número de Acciones en circulación y activos netos atribuibles a titulares de Acciones con Participación reembolsables (continuación)

Operaciones con Acciones con Participación (continuación)

Periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

Calamos Global Convertible Fund (continuación)

| | Clase A USD Cap USD | Clase A USD Rep USD | Clase A EUR Cap USD | Clase A GBP Cap USD | Clase C USD Cap USD | Clase C USD Rep USD | Clase I USD Cap USD | Clase I USD Rep USD | Clase I EUR Cap USD | Clase I GBP Cap USD |
|----------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Suscripciones durante el periodo | 15.602.805 | 3.674.471 | 543.277 | 6.755 | 2.237.312 | 277.227 | 10.499.953 | 2.457.429 | 2.548.836 | 126.621 |
| Reembolsos durante el periodo | (6.978.193) | (1.224.086) | (1.139.366) | - | (1.972.414) | (83.708) | (3.959.520) | (2.045.607) | (178.973) | (67.411) |
| Operaciones netas con Acciones | 8.624.612 | 2.450.385 | (596.089) | 6.755 | 264.898 | 193.519 | 6.540.433 | 411.822 | 2.369.863 | 59.210 |

| | Clase Z GBP Cap USD | Total USD Total |
|----------------------------------|---------------------------|-----------------------|
| Suscripciones durante el periodo | 75.753 | 38.050.439 |
| Reembolsos durante el periodo | - | (17.649.278) |
| Operaciones netas con Acciones | 75.753 | 20.401.161 |

Calamos Global Funds PLC

Notas sobre los Estados financieros correspondientes al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

7. Número de Acciones en circulación y activos netos atribuibles a titulares de Acciones con Participación reembolsables (continuación)

Operaciones con Acciones con Participación (continuación)

Periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

Calamos Global Equity Fund

| | Clase A USD Cap Acciones | Clase A USD Rep Acciones | Clase A EUR Cap Acciones | Clase C USD Cap Acciones | Clase I USD Cap Acciones | Clase I USD Rep Acciones | Total Acciones |
|----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-------------------|
| Al inicio del periodo financiero | 786.457 | 3.232 | 3.427 | 121.705 | 63.506 | 5.371 | 983.698 |
| Acciones en circulación | 90.941 | - | 496 | 12.884 | 11.500 | 56.612 | 172.433 |
| Acciones reembolsadas | (145.649) | - | (302) | (43.114) | (6.731) | - | (195.796) |
| Al cierre del periodo | 731.749 | 3.232 | 3.621 | 91.475 | 68.275 | 61.983 | 960.335 |

| | Clase A USD Cap USD | Clase A EUR Cap USD | Clase C USD Cap USD | Clase I USD Cap USD | Clase I USD Rep USD | Total USD Total |
|----------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|-----------------------|
| Suscripciones durante el periodo | 1.568.760 | 6.921 | 249.988 | 282.500 | 727.661 | 2.835.830 |
| Reembolsos durante el periodo | (2.479.690) | (4.425) | (869.592) | (158.702) | - | (3.512.409) |
| Operaciones netas con Acciones | (910.930) | 2.496 | (619.604) | 123.798 | 727.661 | (676.579) |

Calamos Global Funds PLC

Notas sobre los Estados financieros correspondientes al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

7. Número de Acciones en circulación y activos netos atribuibles a titulares de Acciones con Participación reembolsables (continuación)

Operaciones con Acciones con Participación (continuación)

Periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

Calamos Emerging Markets Fund

| | Clase A USD Cap Acciones | Clase I USD Cap Acciones | Clase I GBP Cap Acciones | Clase C USD Cap Acciones | Total Acciones |
|----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-------------------|
| Al inicio del periodo financiero | 590.781 | 138.568 | 3.991 | 53.024 | 786.364 |
| Acciones en circulación | 16.807 | 8.028 | 143 | - | 24.978 |
| Acciones reembolsadas | (184.992) | (26.182) | (1) | (2.063) | (213.238) |
| Al cierre del periodo | 422.596 | 120.414 | 4.133 | 50.961 | 598.104 |

| | Clase A USD Cap USD | Clase I USD Cap USD | Clase I GBP Cap USD | Clase C USD Cap USD | Total USD |
|----------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|--------------|
| Suscripciones durante el periodo | 174.853 | 89.063 | 2.296 | - | 266.212 |
| Reembolsos durante el periodo | (2.023.462) | (297.278) | (15) | (21.462) | (2.342.217) |
| Operaciones netas con Acciones | (1.848.609) | (208.215) | 2.281 | (21.462) | (2.076.005) |

Calamos Global Funds PLC

Notas sobre los Estados financieros correspondientes al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

7. Número de Acciones en circulación y activos netos atribuibles a titulares de Acciones con Participación reembolsables (continuación)

Operaciones con Acciones con Participación (continuación)

Periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

Calamos High Income Opportunities Fund

| | Clase I USD Rep Acciones | Total Acciones |
|----------------------------------|---|---------------------------|
| Al inicio del periodo financiero | 200.000 | 200.000 |
| Acciones en circulación | - | - |
| Acciones reembolsadas | - | - |
| Al cierre del periodo | <u>200.000</u> | <u>200.000</u> |

Calamos Income Fund

| | Clase I USD Rep Acciones | Total Acciones |
|----------------------------------|---|---------------------------|
| Al inicio del periodo financiero | 200.000 | 200.000 |
| Acciones en circulación | - | - |
| Acciones reembolsadas | - | - |
| Al cierre del periodo | <u>200.000</u> | <u>200.000</u> |

Calamos Global Funds PLC

Notas sobre los Estados financieros correspondientes al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

7. Número de Acciones en circulación y activos netos atribuibles a titulares de Acciones con Participación reembolsables (continuación)

Operaciones con Acciones con Participación (continuación)

Periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

Calamos Intermediate-Term Bond Fund

| | Clase I | Total |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|
| | USD Rep | Acciones |
| | Acciones | Acciones |
| Al inicio del periodo financiero | 200.000 | 200.000 |
| Acciones en circulación | - | - |
| Acciones reembolsadas | - | - |
| Al cierre del periodo | <u>200.000</u> | <u>200.000</u> |

Calamos Short-Term Fund

| | Clase I | Total |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|
| | USD Rep | Acciones |
| | Acciones | Acciones |
| Al inicio del periodo financiero | 200.000 | 200.000 |
| Acciones en circulación | - | - |
| Acciones reembolsadas | - | - |
| Al cierre del periodo | <u>200.000</u> | <u>200.000</u> |

Calamos Global Funds PLC

Notas sobre los Estados financieros correspondientes al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

7. Número de Acciones en circulación y activos netos atribuibles a titulares de Acciones con Participación reembolsables (continuación)

Operaciones con Acciones con Participación (continuación)

Periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2016

Calamos Global Convertible Fund

| | Clase A USD Cap Acciones | Clase A USD Rep Acciones | Clase A EUR Cap Acciones | Clase A GBP Cap Acciones | Clase C USD Cap Acciones | Clase C USD Rep Acciones | Clase C EUR Cap Acciones | Clase I USD Cap Acciones | Clase I USD Rep Acciones | Clase I EUR Cap Acciones | Clase I GBP Cap Acciones | Clase X USD Cap Acciones |
|----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Al inicio del periodo financiero | 3.114.848 | 225.718 | 77.661 | 7.545 | 1.820.591 | 199.200 | 2.754 | 1.127.453 | 2.951.419 | 145.778 | 102.245 | 3.161.140 |
| Acciones en circulación | 497.931 | 30.724 | 10.292 | - | 36.982 | 2.770 | - | 170.610 | 284.602 | - | 14.353 | - |
| Acciones reembolsadas | (811.550) | (11.865) | (19.206) | (1.495) | (396.150) | (33.760) | (1.195) | (221.028) | (217.313) | (70.332) | (11.737) | - |
| Al cierre del periodo financiero | 2.801.229 | 244.577 | 68.747 | 6.050 | 1.461.423 | 168.210 | 1.559 | 1.077.035 | 3.018.708 | 75.446 | 104.861 | 3.161.140 |
| | Clase X USD Rep Acciones | Clase Z EUR Cap Acciones | Clase Z GBP Cap Acciones | Clase Z CHF Cap Acciones | Total Acciones | | | | | | | |
| Al inicio del periodo financiero | 1.011.446 | 1.995 | 81.901 | 1.794 | 14.033.488 | | | | | | | |
| Acciones en circulación | - | - | 946 | - | 1.049.210 | | | | | | | |
| Acciones reembolsadas | (1.011.446) | (1.995) | (8.690) | (1.794) | (2.819.556) | | | | | | | |
| Al cierre del periodo financiero | - | - | 74.157 | - | 12.263.142 | | | | | | | |

Calamos Global Funds PLC

Notas sobre los Estados financieros correspondientes al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

7. Número de Acciones en circulación y activos netos atribuibles a titulares de Acciones con Participación reembolsables (continuación)

Operaciones con Acciones con Participación (continuación)

Periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2016 (continuación)

Calamos Global Convertible Fund

| | Clase A USD Cap USD | Clase A USD Rep USD | Clase A EUR Cap USD | Clase A GBP Cap USD | Clase C USD Cap USD | Clase C USD Rep USD | Clase C EUR Cap USD | Clase I USD Cap USD | Clase I USD Rep USD | Clase I EUR Cap USD | Clase I GBP Cap USD |
|----------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Suscripciones durante el periodo | 5.691.054 | 293.778 | 97.841 | - | 488.325 | 29.944 | - | 2.488.327 | 3.473.670 | - | 173.218 |
| Reembolsos durante el periodo | (9.269.246) | (113.432) | (180.922) | (17.339) | (5.194.079) | (365.031) | (12.604) | (3.197.024) | (2.659.471) | (848.983) | (144.073) |
| Operaciones netas con Acciones | (3.578.192) | 180.346 | (83.081) | (17.339) | (4.705.754) | (335.087) | (12.604) | (708.697) | 814.199 | (848.983) | 29.145 |

| | Clase X USD Rep USD | Clase Z EUR Cap USD | Clase Z GBP Cap USD | Clase Z CHF Cap USD | Total USD Total |
|----------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|-----------------------|
| Suscripciones durante el periodo | - | - | 13.387 | - | 12.749.544 |
| Reembolsos durante el periodo | (10.533.812) | (16.597) | (119.073) | (18.056) | (32.689.742) |
| Operaciones netas con Acciones | (10.533.812) | (16.597) | (105.686) | (18.056) | (19.940.198) |

Calamos Global Funds PLC

Notas sobre los Estados financieros correspondientes al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

7. Número de Acciones en circulación y activos netos atribuibles a titulares de Acciones con Participación reembolsables (continuación)

Operaciones con Acciones con Participación (continuación)

Periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2016 (continuación)

Calamos Global Equity Fund

| | Clase A USD Cap Acciones | Clase A USD Rep Acciones | Clase A EUR Cap Acciones | Clase A GBP Cap Acciones | Clase C USD Cap Acciones | Clase C EUR Cap Acciones | Clase I USD Cap Acciones | Clase I USD Rep Acciones | Clase I EUR Cap Acciones | Clase I GBP Cap Acciones | Clase X USD Cap Acciones |
|----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Al inicio del periodo financiero | 862.796 | 14.060 | 25.968 | 1.495 | 272.277 | 2.057 | 112.746 | - | 2.635 | 1.495 | 1.952.983 |
| Acciones en circulación | 215.617 | - | - | - | - | - | 21.637 | 5.371 | - | - | - |
| Acciones reembolsadas | (205.314) | (5.928) | (23.434) | (1.495) | (131.110) | (2.057) | (45.794) | - | (2.635) | (1.495) | (1.952.983) |
| Al cierre del periodo | 873.099 | 8.132 | 2.534 | - | 141.167 | - | 88.589 | 5.371 | - | - | - |

| | Clase Z EUR Cap Acciones | Clase Z GBP Cap Acciones | Clase Z CHF Cap Acciones | Clase Z USD Cap Acciones | Total Acciones |
|----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-------------------|
| Al inicio del periodo financiero | 1.995 | 1.190 | 1.794 | 82.531 | 3.336.022 |
| Acciones en circulación | - | - | - | - | 242.625 |
| Acciones reembolsadas | (1.995) | (1.190) | (1.794) | (2.677) | (2.379.901) |
| Al cierre del periodo | - | - | - | 79.854 | 1.198.746 |

Calamos Global Funds PLC

Notas sobre los Estados financieros correspondientes al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

7. Número de Acciones en circulación y activos netos atribuibles a titulares de Acciones con Participación reembolsables (continuación)

Operaciones con Acciones con Participación (continuación)

Periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2016 (continuación)

Calamos Global Equity Fund

| | Clase A USD Cap USD | Clase A USD Rep USD | Clase A EUR Cap USD | Clase A GBP Cap USD | Clase C USD Cap USD | Clase C EUR Cap USD | Clase I USD Cap USD | Clase I USD Rep USD | Clase I EUR Cap USD | Clase I GBP Cap USD | Clase X USD Cap USD | Clase Z EUR Cap USD |
|----------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Suscripciones durante el periodo | 2.814.075 | - | - | - | - | - | 400.552 | 53.712 | - | - | - | - |
| Reembolsos durante el periodo | (2.742.331) | (53.712) | (253.059) | (20.430) | (2.190.685) | (27.725) | (845.057) | - | (38.637) | (21.184) | (29.937.30) | (16.327) |
| Operaciones netas con Acciones | 71.744 | (53.712) | (253.059) | (20.430) | (2.190.685) | (27.725) | (444.505) | 53.712 | (38.637) | (21.184) | (29.937.30) | (16.327) |

| | Clase Z GBP Cap USD | Clase Z CHF USD | Clase Z USD Cap Acciones | Total USD Total |
|----------------------------------|---------------------------|-----------------------|--------------------------------|-----------------------|
| Suscripciones durante el periodo | - | - | - | 3.268.339 |
| Reembolsos durante el periodo | (15.908) | (18.183) | (29.229) | (36.209.7) |
| Operaciones netas con Acciones | (15.908) | (18.183) | (29.229) | (32.941.4) |

Calamos Global Funds PLC

Notas sobre los Estados financieros correspondientes al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

7. Número de Acciones en circulación y activos netos atribuibles a titulares de Acciones con Participación reembolsables (continuación)

Operaciones con Acciones con Participación (continuación)

Periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2016 (continuación)

Calamos Emerging Markets Fund

| | Clase A USD Cap Acciones | Clase A EUR Cap Acciones | Clase A GBP Cap Acciones | Clase I USD Cap Acciones | Clase I EUR Cap Acciones | Clase I GBP Cap Acciones | Clase X USD Cap Acciones | Clase C USD Cap Acciones | Clase Z EUR Cap Acciones | Clase Z GBP Cap Acciones | Clase Z CHF Cap Acciones | Total Acciones |
|----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-------------------|
| Al inicio del periodo financiero | 3.827.009 | 1.800 | 1.600 | 597.071 | 1.800 | 5.595 | 8.194.417 | 113.453 | 1.995 | 1.911 | 1.794 | 12.748.445 |
| Acciones en circulación | 201.504 | - | - | 212.860 | - | - | - | 27.261 | - | - | - | 441.625 |
| Acciones reembolsadas | (3.135.852) | (1.800) | (1.600) | (448.176) | (1.800) | (1.600) | - | (26.493) | (1.995) | (1.190) | (1.794) | (3.622.300) |
| Al cierre del periodo | 892.661 | - | - | 361.755 | - | 3.995 | 8.194.417 | 114.221 | - | 721 | - | 9.567.770 |

| | Clase A USD Cap USD | Clase A EUR Cap USD | Clase A GBP Cap USD | Clase C USD Cap USD | Clase I USD Cap USD | Clase I EUR Cap USD | Clase I GBP Cap USD | Clase Z EUR Cap USD | Clase Z GBP Cap USD | Clase Z CHF Cap USD | Total USD |
|----------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|--------------|
| Suscripciones durante el periodo | 1.789.883 | - | - | 249.976 | 1.888.054 | - | - | - | - | - | 3.927.913 |
| Reembolsos durante el periodo | (26.062.698) | (15.574) | (13.312) | (229.901) | (4.060.790) | (16.650) | (18.048) | (12.944) | (12.210) | (14.159) | (30.456.2) |
| Operaciones netas con Acciones | (24.272.815) | (15.574) | (13.312) | 20.075 | (2.172.736) | (16.650) | (18.048) | (12.944) | (12.210) | (14.159) | (26.528.3) |

Calamos Global Funds PLC

Notas sobre los Estados financieros correspondientes al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

7. Número de Acciones en circulación y activos netos atribuibles a titulares de Acciones con Participación reembolsables (continuación)

Operaciones con Acciones con Participación (continuación)

Periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2016 (continuación)

Calamos U.S. Growth Fund

| | Clase A USD Cap Acciones | Clase A USD Rep Acciones | Clase A EUR Cap Acciones | Clase A GBP Cap Acciones | Clase C USD Cap Acciones | Clase C EUR Cap Acciones | Clase I USD Cap Acciones | Clase I USD Rep Acciones | Clase I EUR Cap Acciones | Clase I GBP Cap Acciones | Clase X USD Cap Acciones |
|----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Al inicio del periodo financiero | 524.757 | 120.488 | 19.232 | 1.495 | 157.069 | 20.387 | 513.477 | 32.373 | 3.061 | 1.495 | 827.696 |
| Acciones en circulación | 86.418 | 5.222 | - | 17.500 | - | - | 61.161 | - | - | - | - |
| Acciones reembolsadas | (248.243) | (58.819) | (19.232) | (1.495) | (20.988) | (20.387) | (45.448) | (22.073) | (2.011) | (1.495) | (827.696) |
| Al cierre del periodo | 362.932 | 66.891 | - | 17.500 | 136.081 | - | 529.190 | 10.300 | 1.050 | - | - |

| | Clase Z EUR Cap Acciones | Clase Z GBP Cap Acciones | Clase Z CHF Cap Acciones | Clase Z USD Cap Acciones | Total Acciones |
|----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-------------------|
| Al inicio del periodo financiero | 37.437 | 1.190 | 1.794 | 12.424 | 2.274.375 |
| Acciones en circulación | - | - | - | - | 170.301 |
| Acciones reembolsadas | (1.995) | (1.190) | (1.794) | - | (1.272.866) |
| Al cierre del periodo | 35.442 | - | - | 12.424 | 1.171.810 |

Calamos Global Funds PLC

Notas sobre los Estados financieros correspondientes al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

7. Número de Acciones en circulación y activos netos atribuibles a titulares de Acciones con Participación reembolsables (continuación)

Operaciones con Acciones con Participación (continuación)

Periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2016 (continuación)

Calamos U.S. Growth Fund (continuación)

| | Clase A USD Cap USD | Clase A USD Rep USD | Clase A EUR Cap Acciones | Clase A GBP Cap Acciones | Clase C USD Cap USD | Clase C EUR Cap Acciones | Clase I USD Cap USD | |
|---|---------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|---------------------------|--------------------------------|---------------------------|--------------|
| Suscripciones durante el periodo financiero | 1.154.644 | 30.337 | - | 249.163 | - | - | 847.942 | |
| Reembolsos durante el periodo | (3.308.844) | (345.548) | (213.216) | (21.704) | (367.020) | (304.877) | (629.899) | |
| Operaciones netas con Acciones | (2.154.200) | (315.211) | (213.216) | 227.459 | (367.020) | (304.877) | 218.043 | |
| | | | | | | | | |
| | Clase I USD Rep USD | Clase I EUR Cap Acciones | Clase I GBP Cap USD | Clase X USD Cap USD | Clase Z EUR Cap USD | Clase Z GBP Cap USD | Clase Z CHF Cap USD | Total USD |
| Suscripciones durante el periodo financiero | - | - | - | - | - | - | - | 2.282.086 |
| Reembolsos durante el periodo | (207.929) | (31.318) | (22.896) | (12.707.504) | (16.875) | (16.582) | (19.012) | (18.213.224) |
| Operaciones netas con Acciones | (207.929) | (31.318) | (22.896) | (12.707.504) | (16.875) | (16.582) | (19.012) | (15.931.138) |

Calamos Global Funds PLC

Notas sobre los Estados financieros correspondientes al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

7. Número de Acciones en circulación y activos netos atribuibles a titulares de Acciones con Participación reembolsables (continuación)

Operaciones con Acciones con Participación (continuación)

Periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2016 (continuación)

Calamos Global High Yield Fund

| | Clase A USD Rep Acciones | Clase A EUR Rep Acciones | Clase A GBP Rep Acciones | Clase I USD Rep Acciones | Clase I EUR Rep Acciones | Clase I GBP Rep Acciones | Clase X USD Rep Acciones | Clase Z EUR Cap Acciones | Clase Z EUR Rep Acciones | Clase Z GBP Cap Acciones | Clase Z GBP Rep Acciones | Clase Z CHF Cap Acciones |
|----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Al inicio del periodo financiero | 14.503 | 1.255 | 1.211 | 5.035 | 1.228 | 1.227 | 1.245.347 | 1.995 | 2.158 | 1.190 | 1.808 | 1.794 |
| Acciones en circulación | 107.025 | - | - | 52 | - | - | - | - | - | - | 711 | - |
| Acciones reembolsadas | (8.382) | (1.255) | (1.211) | (5.087) | (1.228) | (1.227) | (808.898) | (1.995) | (2.158) | (1.190) | (1.336) | (1.794) |
| Al cierre del periodo | 113.146 | - | - | - | - | - | 436.449 | - | - | - | 1.183 | - |

| | Clase Z CHF Rep Acciones | Total Acciones |
|----------------------------------|--------------------------------|-------------------|
| Al inicio del periodo financiero | 1.982 | 1.280.733 |
| Acciones en circulación | - | 107.788 |
| Acciones reembolsadas | (1.982) | (837.743) |
| Al cierre del periodo | - | 550.778 |

Calamos Global Funds PLC

Notas sobre los Estados financieros correspondientes al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

7. Número de Acciones en circulación y activos netos atribuibles a titulares de Acciones con Participación reembolsables (continuación)

Operaciones con Acciones con Participación (continuación)

Periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2016 (continuación)

Calamos Global High Yield Fund (continuación)

| | Clase A USD Rep USD | Clase A EUR Rep USD | Clase A GBP Rep USD | Clase I USD Rep USD | Clase I EUR Rep USD | Clase I GBP Cap USD | Clase X USD Rep USD | Clase Z EUR Cap USD | Clase Z EUR Rep USD | Clase Z GBP Cap USD | Clase Z GBP Rep USD |
|----------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Suscripciones durante el periodo | 1.051.972 | - | - | 508 | - | - | - | - | - | - | 8.734 |
| Reembolsos durante el periodo | (82.159) | (12.479) | (15.300) | (50.070) | (12.723) | (15.529) | (8.000.000) | (17.029) | (16.473) | (16.460) | (16.134) |
| Operaciones netas con Acciones | 969.813 | (12.479) | (15.300) | (49.562) | (12.723) | (15.529) | (8.000.000) | (17.029) | (16.473) | (16.460) | (7.400) |

| | Clase Z CHF Cap USD | Clase Z CHF Rep USD | Total USD |
|----------------------------------|---------------------------|---------------------------|--------------|
| Suscripciones durante el periodo | - | - | 1.061.214 |
| Reembolsos durante el periodo | (18.598) | (18.164) | (8.291.118) |
| Operaciones netas con Acciones | (18.598) | (18.164) | (7.229.904) |

Calamos Global Funds PLC

Notas sobre los Estados financieros correspondientes al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

8. Fiscalidad

Con arreglo a la legislación y la práctica vigentes, la Sociedad es un organismo de inversión conforme al Artículo 739B de la Ley irlandesa de Consolidación Fiscal de 1997, en su versión modificada. Por consiguiente, ni los ingresos ni las plusvalías están sujetos a impuestos en Irlanda.

Sin embargo, es posible que deban pagarse impuestos en Irlanda en caso de producirse un “hecho imponible”. Un hecho imponible incluye los repartos a los Accionistas, los cobros, las recompras, los reembolsos, las transferencias o las cancelaciones de Acciones, así como toda enajenación de Acciones a efectos fiscales irlandeses derivada de mantener Acciones de la Sociedad durante un plazo de ocho años o más.

Ningún hecho imponible estará sujeto a impuestos en Irlanda con respecto a:

- (i) Accionistas que no sean residentes en Irlanda ni residentes habituales en Irlanda a efectos fiscales en el momento del hecho imponible, siempre y cuando, en cada caso, la Sociedad posea una declaración adecuada válida de conformidad con el Anexo 2B de la Ley irlandesa de Consolidación Fiscal de 1997, en su versión modificada.
- (ii) Determinados Accionistas residentes exentos de impuestos en Irlanda que hayan facilitado a la Sociedad las declaraciones legales firmadas necesarias.

Los ingresos por dividendos, los ingresos por intereses y las plusvalías, de existir, cobrados por inversiones realizadas por la Sociedad podrán estar sujetos a impuestos de retención gravados por el país de donde se reciban los ingresos o las plusvalías de inversiones en cuestión, y es posible que ni la Sociedad ni sus Accionistas puedan recuperar dichos impuestos.

9. Ganancias/(pérdidas) netas de actividades de inversión

Periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017

| Ganancias/(pérdidas) netas realizadas | Calamos Global Convertible Fund USD | Calamos Global Equity Fund USD | Calamos Emerging Markets Fund USD | Calamos High Income Opportunities Fund USD |
|--|---|--|---|--|
| Inversiones | 4.939.768 | 1.320.628 | 796.639 | 6.821 |
| Divisas extranjeras | 185.088 | (4.060) | (6.630) | (52) |
| Opciones | 293.840 | (34.146) | (15.973) | - |
| | <u>5.418.696</u> | <u>1.282.422</u> | <u>774.036</u> | <u>6.769</u> |

Calamos Global Funds PLC

Notas sobre los Estados financieros correspondientes al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

9. Ganancias/(pérdidas) netas de actividades de inversión (continuación)

Periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

Ganancias/(pérdidas) netas realizadas

| | Calamos Ingresos Fund USD | Calamos Intermediate- Term Bond Fund USD | Calamos Short-Term Bond Fund USD | Total USD |
|------------------------|------------------------------------|--|--|--------------|
| Inversiones | 5.244 | 5.938 | (818) | 7.074.220 |
| Divisas extranjeras | (52) | (51) | (51) | 174.192 |
| Opciones | - | - | - | 243.721 |
| | 5.192 | 5.887 | (869) | 7.492.133 |

Cambio neto en ganancias/(pérdidas) no

| | Calamos Global Convertible Fund USD | Calamos Global Equity Fund USD | Calamos Emerging Markets Fund USD | Calamos High Income Opportunities Fund USD |
|------------------------|---|--|---|--|
| Inversiones | 2.714.836 | 1.312.370 | 507.915 | (19.496) |
| Divisas extranjeras | 15.551 | 560 | 826 | - |
| Opciones | (56.038) | (33.735) | 967 | - |
| | 2.674.349 | 1.279.195 | 509.708 | (19.496) |

Cambio neto en ganancias/(pérdidas) no

| | Calamos Ingresos Fund USD | Calamos Intermediate- Term Bond Fund USD | Calamos Short-Term Bond Fund USD | Total USD |
|------------------------|------------------------------------|--|--|--------------|
| Inversiones | 2.032 | (3.117) | (9.151) | 4.505.389 |
| Divisas extranjeras | - | - | - | 16.937 |
| Opciones | - | - | - | (88.806) |
| | 2.032 | (3.117) | (9.151) | 4.433.520 |

(Pérdidas)/ganancias actividades de inversión

| | Calamos Global Convertible Fund USD | Calamos Global Equity Fund USD | Calamos Emerging Markets Fund USD | Calamos High Income Opportunities Fund USD |
|---|---|--|---|--|
| Ganancias netas realizadas | 5.418.696 | 1.282.422 | 774.036 | 6.769 |
| Cambio neto en ganancias/(pérdidas) no | 2.674.349 | 1.279.195 | 509.708 | (19.496) |
| Intereses de cupones | 762.824 | - | 3.870 | 62.593 |
| Ganancias netas de actividades de inversión | 8.855.869 | 2.561.617 | 1.287.614 | 49.866 |

Calamos Global Funds PLC

Notas sobre los Estados financieros correspondientes al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

9. Ganancias/(pérdidas) netas de actividades de inversión (continuación)

Periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

| Ganancias netas de actividades de inversión | Calamos | Calamos | Calamos | Total |
|---|----------|------------------------|-----------------|------------|
| | Ingresos | Intermediate-Term Bond | Short-Term Bond | |
| | Fund | Fund | Fund | Fund |
| | USD | USD | USD | USD |
| Ganancias/(pérdidas) netas | 5.192 | 5.887 | (869) | 7.492.133 |
| Cambio neto en ganancias/(pérdidas) no | 2.032 | (3.117) | (9.151) | 4.433.520 |
| Intereses de cupones | 35.319 | 34.028 | 23.135 | 921.769 |
| Ganancias netas de actividades de inversión | 42.543 | 36.798 | 13.115 | 12.847.422 |

Periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2016

| Ganancias/(pérdidas) netas realizadas | Calamos | Calamos | Calamos | Calamos | Calamos | Total |
|---------------------------------------|-------------|-----------|-------------|-----------|-----------|------------|
| | Global | Global | Emerging | U.S. | Global | |
| | Convertible | Equity | Markets | Growth | High | |
| | Fund | Fund | Fund | Fund | Yield | |
| | USD | USD | USD | USD | Fund | |
| | USD | USD | USD | USD | USD | |
| Inversiones | 4.809.248 | 6.050.025 | (4.282.056) | 3.577.653 | (242.346) | 9.912.524 |
| Divisas extranjeras | (524.025) | 276.562 | (254.470) | (40.114) | 60.423 | (481.624) |
| Opciones | 1.046.044 | - | (194.323) | - | - | 851.721 |
| | 5.331.267 | 6.326.587 | (4.730.849) | 3.537.539 | (181.923) | 10.282.621 |

| Cambio neto en (pérdidas)/ganancias | Calamos | Calamos | Calamos | Calamos | Calamos | Total |
|-------------------------------------|-------------|-------------|-----------|-------------|---------|-------------|
| | Global | Global | Emerging | U.S. | Global | |
| | Convertible | Equity | Markets | Growth | High | |
| | Fund | Fund | Fund | Fund | Yield | |
| | USD | USD | USD | USD | Fund | |
| | USD | USD | USD | USD | USD | |
| Inversiones | (493.475) | (4.090.606) | (338.218) | (2.370.251) | 581.459 | (6.711.091) |
| Divisas extranjeras | 181.590 | 35.981 | 79.328 | 2.046 | 2.781 | 301.726 |
| Opciones | 1.139.830 | - | (73.852) | - | - | 1.065.978 |
| | 827.945 | (4.054.625) | (332.742) | (2.368.205) | 584.240 | (5.343.387) |

Calamos Global Funds PLC

Notas sobre los Estados financieros correspondientes al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

9. Ganancias/(pérdidas) netas de actividades de inversión (continuación)

Periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2016 (continuación)

| (Pérdidas)/ganancias actividades de inversión | Calamos Global Convertible Fund USD | Calamos Global Equity Fund USD | Calamos Emerging Markets Fund USD | Calamos U.S. Growth Fund USD | Calamos Global High Yield Fund USD | Total USD |
|---|---|--|---|--|---|------------------|
| Ganancias/(pérdidas) | 5.331.267 | 6.326.587 | (4.730.849) | 3.537.539 | (181.923) | 10.282.621 |
| Cambio neto en pérdidas no realizadas | 827.945 | (4.054.625) | (332.742) | (2.368.205) | 584.240 | (5.343.387) |
| Intereses de cupones | 838.410 | - | 95.640 | - | 329.145 | 1.263.195 |
| Ganancias/(pérdidas) netas de actividades de | <u>6.997.622</u> | <u>2.271.962</u> | <u>(4.967.951)</u> | <u>1.169.334</u> | <u>731.462</u> | <u>6.202.429</u> |

Los costes de operación son costes incrementales, que pueden identificarse por separado y atribuirse directamente a la adquisición, la emisión o la venta de un activo o un pasivo financiero. Los gastos y las comisiones de intermediación que pueden identificarse por separado se incluyen en la revelación de los costes de operación. El importe total correspondiente al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 ascendió a 26.709 USD (31 de diciembre de 2016: 333.500 USD).

| Gastos de operaciones | 31 de diciembre de 2017 USD | 31 de diciembre de 2016 USD |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Calamos Global Convertible Fund | 2.376 | 1.547 |
| Calamos Global Equity Fund | 12.089 | 65.406 |
| Calamos Emerging Markets Fund | 12.238 | 231.064 |
| Calamos U.S. Growth Fund | - | 31.514 |
| Calamos Global High Yield Fund | - | 3.969 |
| Calamos High Income Opportunities Fund | 6 | - |
| Calamos Income Fund | - | - |
| Calamos Intermediate-Term Bond Fund | - | - |
| Calamos Short-Term Bond Fund | - | - |
| Total | <u>26.709</u> | <u>333.500</u> |

Los costes siguientes no se incluyen en la revelación de los costes de operación:

- impuestos relacionados con la transacción y otros costes del mercado;
 - costes de operación sobre bonos y derivados;
- puesto que estos costes están integrados en el precio, es decir, no pueden identificarse por separado.

Calamos Global Funds PLC

Notas sobre los Estados financieros correspondientes al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

10. Comisiones blandas

La Sociedad se basa en las políticas de la Gestora de Inversiones (las políticas de la Gestora de Inversiones cumplen con el Reglamento 28 en relación con los incentivos) por lo que respecta a las comisiones, los honorarios y los beneficios no monetarios. La Gestora de Inversiones ha celebrado acuerdos de comisiones con clientes ("CCA", por sus siglas en inglés) con determinados intermediarios en virtud de los cuales los intermediarios pueden utilizar parte de sus comisiones para pagar a terceros u otros intermediarios que prestan a la Gestora de Inversiones servicios de análisis e intermediación. Todo uso de CCA por parte de la Gestora de Inversiones está sujeto a la legislación, las normas y los reglamentos aplicables, así como a las obligaciones de mejor ejecución de la Gestora de Inversiones.

11. Nota sobre riesgos

Todos los Fondos están expuestos al riesgo de mercado (incluido el riesgo de precios de mercado, el riesgo cambiario y el riesgo de tipos de interés), al riesgo crediticio y al riesgo de liquidez derivados de los instrumentos financieros que poseen. El programa general de gestión del riesgo hace hincapié en la impredecibilidad de los mercados financieros y su objetivo consiste en minimizar los posibles efectos adversos sobre el rendimiento financiero. Cada tipo de riesgo se describe por separado y se proporciona información cualitativa, si es pertinente, para explicar con claridad los métodos de gestión del riesgo empleados por la Gestora de Inversiones, junto con análisis cuantitativos para comprender el grado de exposición a los distintos riesgos.

Proceso general de gestión del riesgo

La Sociedad ha establecido una función de gestión permanente del riesgo a cargo de un gestor permanente del riesgo (en lo sucesivo, el "Gestor del Riesgo"), que será desempeñada por don Cormac Byrne de KB Associates. En cumplimiento de las obligaciones propias de su cargo, el Gestor del Riesgo utiliza los datos de gestión del riesgo obtenidos por los diversos delegados de la Sociedad, entre los que se incluyen la Gestora de Inversiones, el Administrador y el Depositario. A partir de los informes recibidos de parte de la Gestora de Inversiones, el Administrador y el Depositario y de las consultas pertinentes realizadas, el Gestor del Riesgo presentará un informe mensual a la Persona Designada, según se establece en el Plan Comercial de la Sociedad, responsable de supervisar la gestión del riesgo.

La Gestora de Inversiones y el Gestor del Riesgo gestionan el riesgo de inversión de la Sociedad.

El equipo de inversión de Calamos, un grupo de más de 71 profesionales de inversión, está dirigido por el Director mundial de inversiones, D. John P. Calamos, Sr., y los Codirectores de inversiones, D. John Hillenbrand, D. Matt Freund, D. Michael Grant, D. Nick Niziolek y D. Eli Pars. La Gestora de Inversiones sigue un enfoque amplio que aprovecha la experiencia conjunta de todos sus miembros para responder a los desafíos del mercado.

La Gestora de Inversiones utiliza una filosofía de inversión disciplinada que pone el énfasis en el proceso interno de análisis y supervisión, el cual complementa y amplía el uso de los análisis de valores tradicionales. Este proceso se aplica a todas las estrategias de inversión, aunque el énfasis varía según la estrategia. Al combinarlos con análisis de empresas concretas y datos sectoriales, el equipo de inversión de la Gestora de Inversiones es capaz de adaptarse a las condiciones cambiantes del mercado.

Calamos Global Funds PLC

Notas sobre los Estados financieros correspondientes al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

11. Nota sobre riesgos (continuación)

Proceso general de gestión del riesgo (continuación)

La Sociedad emplea el enfoque de compromiso como metodología de medición del riesgo para calcular la exposición global de los Fondos. El enfoque de compromiso convierte cada posición en instrumentos financieros derivados ("FDI") de cada Fondo en el valor de mercado de una posición equivalente en el activo subyacente de dicho derivado. Para obtener información sobre el valor justo de los FDI, consulte la cartera de inversiones de cada Fondo.

En relación con todas las estrategias de inversión, el objetivo principal consiste en maximizar la rentabilidad y, al mismo tiempo, controlar los riesgos, proteger el principal en momentos de volatilidad en los mercados, evitar la sincronización de las operaciones con la marcha de los mercados (*market timing*) a corto plazo y mantener un perfil de riesgo-rentabilidad equilibrado durante un ciclo de mercado completo. Calamos aplica un enfoque de gestión del riesgo exhaustivo. Incluye una supervisión constante del mercado y de la cartera, el respeto de sus principios de inversión y una estricta disciplina de ventas. Al incorporar varios factores cualitativos y cuantitativos, el proceso de control del riesgo que Calamos Advisors LLC adopta contribuye a la protección del capital de los inversores a largo plazo.

Además, como parte del proceso de gestión del riesgo de la cartera, la Gestora de Inversiones emplea un equipo de personas cuya misión consiste en supervisar las restricciones de los OICVM y las directrices de las carteras con respecto a los Fondos. Este equipo cuenta con personal tanto del grupo de gestión del riesgo de las carteras como de los departamentos de cumplimiento y jurídico de la Gestora de Inversiones, quienes, conforme a los requisitos sobre OICVM, presentan informes mensuales a KB Associates; esta, a su vez, supervisa estas funciones. Estos informes mensuales incluyen informes sobre el cumplimiento de las directrices de inversión, los cambios en los procedimientos de evaluación del riesgo, de haberse producido, y la confirmación de haber recibido y analizado el informe del Administrador.

Durante el periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 no se han realizado cambios ni en las políticas ni en los procedimientos de gestión de riesgos.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se define como el riesgo de que el valor justo o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero varíen a consecuencia de las fluctuaciones en los precios del mercado. El riesgo de mercado se ve afectado por tres componentes principales: el riesgo de precio de mercado, el riesgo cambiario y el riesgo de tipos de interés.

i) Riesgo de precio de mercado

El riesgo de precio de mercado se deriva de la incertidumbre acerca de los precios futuros de los instrumentos financieros en cartera. El valor justo o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero variarán como consecuencia de las fluctuaciones en los precios del mercado (frente a aquellas debidas al riesgo de tipos de interés y al riesgo cambiario), con independencia de que dichas fluctuaciones sean atribuibles a factores específicos del instrumento financiero en cuestión o de su emisor, o a otros factores que afecten a instrumentos financieros similares que se negocian en el mercado.

La naturaleza de los objetivos de inversión de los Fondos provoca que el riesgo de precio de mercado sea el componente principal del riesgo de mercado. La exposición total al riesgo de precio de mercado a 31 de diciembre de 2017 y a 30 de junio de 2017 para cada Fondo equivale al valor justo de mercado de las inversiones en cartera.

Calamos Global Funds PLC

Notas sobre los Estados financieros correspondientes al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

11. Nota sobre riesgos (continuación)

Riesgo de mercado (continuación)

i) Riesgo de precio de mercado (continuación)

El proceso de inversión conlleva una estrategia macroeconómica descendente y un enfoque fundamental ascendente para la selección de valores. En todo momento, se pone énfasis en la diversificación de la cartera entre sectores y subsectores. Se tienen en cuenta diversos factores cualitativos y cuantitativos para todas las tenencias. Con respecto a cada empresa, los factores cualitativos incluyen su acceso al capital, la calidad de su directiva y sus productos nuevos, además de las circunstancias económicas y políticas en las que opera. Otros factores cuantitativos que se tienen en cuenta son las ventas, los márgenes, los beneficios por acción en relación con las expectativas, las tendencias en las tasas de crecimiento, la rentabilidad del capital invertido y el crecimiento comparado con la competencia y empresas similares.

Además, el proceso de inversión se ve complementado por un análisis propio de los valores, que presta especial atención al riesgo frente a los beneficios de cada posición de la cartera. En relación con la renta variable, se privilegian las empresas con valoraciones comerciales intrínsecas atractivas, con una elevada rentabilidad relativa y clasificadas en los primeros puestos en una gran variedad de cálculos propios. En el caso de las obligaciones convertibles, se tienen en cuenta todos los factores de la renta variable, además de las características específicas del valor, como las primas de inversión y conversión, la participación al alza o a la baja en el mercado, las valoraciones teóricas y el riesgo crediticio del emisor.

Por lo que respecta a los bonos corporativos, entre los factores considerados se incluyen las valoraciones teóricas, el riesgo de crédito del emisor y la evaluación de las fluctuaciones en los tipos de interés y los tipos de cambio.

Asimismo, la gestión del riesgo de la cartera se complementa mediante un proceso estricto de construcción de la cartera y de análisis de la adecuación de las posiciones. También en este caso, se analiza cuidadosamente el riesgo de las tenencias frente a los beneficios que pueden aportar en el contexto de la cartera (es decir, la ponderación de las posiciones). La diversificación sectorial y geográfica es un factor importante a la hora de tomar la decisión final de incorporar un valor a los Fondos. Otros factores que se tienen en cuenta son los flujos de efectivo que se prevé que aporten los ingresos de las inversiones, la liquidez de la emisión y la participación al alza o a la baja en el mercado del conjunto de la cartera. La Gestora de Inversiones también puede utilizar análisis de la situación o basados en hipótesis. Además, se realizan análisis retrospectivos de la cartera con respecto a factores o ponderaciones clave. Se emplea también un análisis detallado de atribuciones, que permite desglosar el rendimiento de una cartera a corto y largo plazo.

Se supervisan constantemente las posiciones individuales y las ponderaciones sectoriales de las carteras en relación con todos los Fondos para establecer si alguno de los factores evaluados ha cambiado o si un valor ha alcanzado su límite de valoración. Si una posición en un valor ha alcanzado su límite de valoración, se vuelven a evaluar sus características específicas y la adecuación de la cartera, y se toma la decisión de mantener la posición o liquidarla.

La Gestora de Inversiones utiliza una plataforma propia de análisis y supervisión de las carteras para todos los Fondos. El sistema registra medidas específicas de las carteras, como el beta, las desviaciones estándar de las rentabilidades, y el error de seguimiento frente a un índice de referencia establecido, y la Gestora de Inversiones se encarga de supervisarlas.

Calamos Global Funds PLC

Notas sobre los Estados financieros correspondientes al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

11. Nota sobre riesgos (continuación)

Riesgo de mercado (continuación)

i) Riesgo de precio de mercado (continuación)

El beta es la sensibilidad de los activos del Fondo en un momento dado al rendimiento de un índice de referencia determinado. Si bien dentro del proceso general de inversión el beta es un factor secundario de gestión del riesgo, se puede utilizar para mostrar la sensibilidad de la rentabilidad del Fondo frente a la del mercado en general.

Las tablas siguientes muestran el beta de los Fondos a 31 de diciembre de 2017 y a 30 de junio de 2017, así como el impacto monetario (valor absoluto) en el VL de cada Fondo en caso de que, manteniendo constantes el resto de variables, el índice de referencia pertinente ganara o perdiera un 5%. El análisis de sensibilidad que figura en la tabla siguiente tiene limitaciones; se basa en datos históricos y representa un resultado hipotético que no pretende ser predictivo.

| Nombre del Fondo | Índices de referencia* | Impacto monetario en el VL de negociación | |
|--|--|---|---------------------|
| | | Beta** (31/12/2017) | (31/12/2017) USD |
| Calamos Global Convertible Fund | Índice BofAML VG00 (USD) - Global 300 Convertible | 0,99 | 8.887.943 |
| | Índice MSCI World | 0,67 | 6.015.073 |
| Calamos Global Equity Fund | Índice MSCI All Country World-Growth | 1,05 | 931.175 |
| | Índice MSCI World | 1,06 | 940.043 |
| Calamos Emerging Markets Fund | Índice MSCI Emerging Markets | 0,73 | 251.034 |
| Calamos High Income Opportunities Fund | Índice Bloomberg Barclays U.S. Corporate High Yield | 1,29 | 130.572 |
| | Índice Bloomberg Barclays U.S. High Yield 2% Issuer Cap Bond | 1,29 | 130.572 |
| Calamos Income Fund | Índice Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond | 1,07 | 108.475 |
| Calamos Intermediate-Term Bond Fund | Índice Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond | 1,10 | 111.297 |
| Calamos Short-Term Bond Fund | Índice Bloomberg Barclays U.S. 1-3 Year Government/Credit Bond | 1,26 | 125.515 |
| | Índice Bloomberg Barclays U.S Credit 1-3 Year Credit Bond | 1,10 | 109.577 |

Calamos Global Funds PLC

Notas sobre los Estados financieros correspondientes al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

11. Nota sobre riesgos (continuación)

Riesgo de mercado (continuación)

i) Riesgo de precio de mercado (continuación)

| 2017 | | | Impacto monetario en el VL de negociación |
|--|--|------------------------|---|
| Nombre del Fondo | Índices de referencia* | Beta** (30/06/2017) | (30/06/2017) USD |
| Calamos Global Convertible Fund | Índice BofAML VG00 (USD) - Global 300 Convertible | 0,99 | 7.556.214 |
| | Índice MSCI World | 0,67 | 5.113.802 |
| Calamos Global Equity Fund | Índice MSCI All Country World-Growth | 1,05 | 837.344 |
| | Índice MSCI World | 1,06 | 845.319 |
| Calamos Emerging Markets Fund | Índice MSCI Emerging Markets | 0,72 | 277.788 |
| Calamos High Income Opportunities Fund | Índice Bloomberg Barclays U.S. Corporate High Yield | 1,22 | 124.237 |
| | Índice Bloomberg Barclays U.S. High Yield 2% Issuer Cap Bond | 1,22 | 124.237 |
| Calamos Income Fund | Índice Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond | 0,99 | 100.565 |
| Calamos Intermediate-Term Bond Fund | Índice Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond | 1,04 | 105.551 |
| Calamos Short-Term Bond Fund | Índice Bloomberg Barclays U.S. 1-3 Year Government/Credit Bond | 1,25 | 125.177 |
| | Índice Bloomberg Barclays U.S Credit 1-3 Year Credit Bond | 1,08 | 108.153 |

* Las comparaciones con índices de referencia tienen únicamente fines informativos. No se ofrece garantía alguna de que el Fondo obtenga una rentabilidad superior a la de su índice de referencia. Los Fondos no tienen por objetivo replicar activamente sus índices de referencia.

** Para el periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017, el beta indicado se basa en el beta histórico correspondiente al periodo comprendido entre el 30 de noviembre de 2007 y el 31 de diciembre de 2017 para todos los Fondos, a excepción del Calamos Emerging Markets Fund, en cuyo caso el beta se basa en el periodo que va del 28 de febrero de 2011 al 31 de diciembre de 2017, y del Calamos High Income Opportunities Fund, el Calamos Income Fund, el Calamos Intermediate-Term Bond Fund y el Calamos Short-Term Bond Fund, en cuyo caso el beta se basa en el periodo entre el 31 de enero de 2017 y el 31 de diciembre de 2017. ** Para el ejercicio financiero finalizado el 30 de junio de 2017, el beta indicado se basa en el beta histórico correspondiente al periodo comprendido entre el 30 de noviembre de 2007 y el 30 de junio de 2017 para todos los Fondos, a excepción del Calamos Emerging Markets Fund, en cuyo caso el beta se basa en el periodo que va del 28 de febrero de 2011 al 30 de junio de 2017, y del Calamos High Income Opportunities Fund, el Calamos Income Fund, el Calamos Intermediate-Term Bond Fund y el Calamos Short-Term Bond Fund, en cuyo caso el beta se basa en el periodo entre el 31 de enero de 2017 y el 30 de junio de 2017.

Calamos Global Funds PLC

Notas sobre los Estados financieros correspondientes al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

11. Nota sobre riesgos (continuación)

Riesgo de mercado (continuación)

ii) Riesgo de mercado derivado del riesgo de cambio

Exposición al riesgo de cambio

El riesgo de cambio es el riesgo de que el valor justo o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero varíen como consecuencia de fluctuaciones en los tipos de cambio.

Los Fondos pueden invertir en títulos que están denominados en divisas diferentes de su divisa funcional. Asimismo, los Fondos pueden invertir en instrumentos financieros derivados con exposiciones cambiarias y, por lo tanto, exponerse en mayor medida al riesgo de cambio.

Los contratos de divisas son la principal herramienta para atenuar y controlar el riesgo cambiario en los Fondos y en las Clases de Acciones no denominadas en USD. La Gestora de Inversiones también puede emplear contratos de divisas a plazo para atenuar el riesgo de cambio implícito asociado a los valores denominados en divisas distintas del USD poseídos a través de Recibos de Depósito Estadounidenses (“ADR”). En general, las coberturas cambiarias son a corto plazo, y su objetivo fundamental es minimizar el riesgo básico y gestionar la exposición a las contrapartes. La Gestora de Inversiones lleva a cabo todas las operaciones de cobertura cambiaria utilizando las herramientas de gestión y ejecución de órdenes de negociación más actualizadas. Las contrapartes de las operaciones cambiarias son entidades financieras de excelente reputación que cuentan con la autorización de la Gestora de Inversiones. Por consiguiente, los Fondos están expuestos al riesgo de que el tipo de cambio de su divisa funcional en relación con otras divisas varíe de forma que tenga un efecto perjudicial sobre el valor de la parte de los activos de los Fondos que estén denominados en divisas diferentes de su propia divisa.

Todas las inversiones de los Fondos distintos de los Fondos mencionados a continuación están denominadas en la misma divisa que la divisa funcional de los Fondos y, por tanto, no estuvieron expuestas directamente al riesgo de cambio ni a 31 de diciembre de 2017 ni a 30 de junio de 2017.

Las tablas siguientes detallan la exposición al riesgo de cambio a 31 de diciembre de 2017 y a 30 de junio de 2017:

Puesto que la mayor parte del activo y el pasivo del Calamos High Income Opportunities Fund, el Calamos Income Fund, el Calamos Intermediate-Term Bond Fund y el Calamos Short-Term Bond Fund está denominada en USD, no existe ningún riesgo cambiario sustancial.

Calamos Global Funds PLC

Notas sobre los Estados financieros correspondientes al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

11. Nota sobre riesgos (continuación)

Riesgo de mercado (continuación)

ii) Riesgo de mercado derivado del riesgo de cambio (continuación)

Calamos Global Convertible Fund a 31 de diciembre de 2017

| | Activos monetarios USD | Inversión total USD | A plazo USD | Otros activos y pasivos monetarios netos USD | Exposición de la clase de acciones USD | Exposición total USD | Análisis de sensibilidad (fluctuación del 5%) USD |
|--------------|------------------------------|---------------------------|------------------|--|--|----------------------------|--|
| DKK | - | - | - | 14.243 | - | 14.243 | 712 |
| EUR | 7.959 | 38.384.637 | 3.765.095 | (3.207) | (3.770.100) | 38.384.384 | 1.919.219 |
| GBP | (19) | - | 2.766.686 | 7.866 | (2.760.715) | 13.818 | 691 |
| HKD | - | 3.347.760 | - | - | - | 3.347.760 | 167.388 |
| JPY | - | 9.553.119 | - | (120) | - | 9.552.999 | 477.650 |
| SGD | - | - | - | 1 | - | 1 | - |
| Total | 7.940 | 51.285.516 | 6.531.781 | 18.783 | (6.530.815) | 51.313.205 | 2.565.660 |

Calamos Global Funds PLC

Notas sobre los Estados financieros correspondientes al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

11. Nota sobre riesgos (continuación)

Riesgo de mercado (continuación)

ii) Riesgo de mercado derivado del riesgo de cambio (continuación)

Calamos Global Equity Fund a 31 de diciembre de 2017

| | Activos monetarios USD | Inversión total USD | A plazo USD | Otros activos y pasivos monetarios netos USD | Exposición de la clase de acciones USD | Exposición total USD | Análisis de sensibilidad (fluctuación del 5%) USD |
|--------------|------------------------------|---------------------------|-----------------|--|--|----------------------------|--|
| AUD | - | 273.600 | - | - | - | 273.600 | 13.680 |
| CAD | 22.756 | - | 418.789 | (1.428) | - | 440.117 | 22.006 |
| CHF | - | 1.044.660 | (511.364) | - | - | 533.296 | 26.665 |
| CNH | - | 133.638 | - | - | - | 133.638 | 6.682 |
| DKK | - | 84.531 | - | 34.669 | - | 119.200 | 5.960 |
| EUR | - | 1.796.842 | 57.704 | 33.067 | (56.890) | 1.830.723 | 91.536 |
| GBP | - | 1.449.174 | - | - | - | 1.449.174 | 72.459 |
| HKD | - | 869.605 | - | - | - | 869.605 | 43.480 |
| INR | - | 932.168 | - | - | - | 932.168 | 46.608 |
| JPY | - | 1.992.883 | - | 211 | - | 1.993.094 | 99.655 |
| KRW | - | 126.314 | - | - | - | 126.314 | 6.316 |
| SEK | - | 106.074 | - | - | - | 106.074 | 5.304 |
| TWD | - | 360.987 | - | - | - | 360.987 | 18.049 |
| Total | 22.756 | 9.170.476 | (34.871) | 66.519 | (56.890) | 9.167.990 | 458.400 |

Calamos Global Funds PLC

Notas sobre los Estados financieros correspondientes al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

11. Nota sobre riesgos (continuación)

Riesgo de mercado (continuación)

ii) Riesgo de mercado derivado del riesgo de cambio (continuación)

Calamos Emerging Markets Fund a 31 de diciembre de 2017

| | Activos monetarios USD | Inversión total USD | A plazo USD | Otros activos y pasivos monetarios netos USD | Exposición de la clase de acciones USD | Exposición total USD | Análisis de sensibilidad (fluctuación del 5%) USD |
|--------------|------------------------------|---------------------------|----------------|--|--|----------------------------|--|
| BRL | 344 | 196.686 | - | (344) | - | 196.686 | 9.834 |
| CNH | - | 191.214 | - | - | - | 191.214 | 9.561 |
| DKK | - | - | - | 12.980 | - | 12.980 | 649 |
| EUR | - | - | - | 4.823 | - | 4.823 | 241 |
| GBP | - | 94.000 | 67.305 | - | (67.136) | 94.169 | 4.708 |
| HKD | 146.911 | 1.215.345 | - | (28.561) | - | 1.333.695 | 66.685 |
| HUF | - | 62.589 | - | - | - | 62.589 | 3.129 |
| IDR | - | 63.574 | - | - | - | 63.574 | 3.179 |
| INR | 5.354 | 1.066.481 | - | - | - | 1.071.835 | 53.592 |
| JPY | - | 102.245 | - | - | - | 102.245 | 5.112 |
| KRW | - | 712.657 | - | 50.204 | - | 762.861 | 38.143 |
| MXN | - | 45.818 | - | - | - | 45.818 | 2.291 |
| MYR | - | 68.983 | - | - | - | 68.983 | 3.449 |
| PHP | - | 69.942 | - | - | - | 69.942 | 3.497 |
| PLN | - | 45.297 | - | - | - | 45.297 | 2.265 |
| THB | - | 82.398 | - | (1) | - | 82.397 | 4.120 |
| TRY | - | 61.693 | - | - | - | 61.693 | 3.085 |
| TWD | - | 470.276 | - | - | - | 470.276 | 23.514 |
| ZAR | - | 378.587 | - | - | - | 378.587 | 18.929 |
| Total | 152.609 | 4.927.785 | 67.305 | 39.101 | (67.136) | 5.119.664 | 255.983 |

Calamos Global Funds PLC

Notas sobre los Estados financieros correspondientes al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

11. Nota sobre riesgos (continuación)

Riesgo de mercado (continuación)

ii) Riesgo de mercado derivado del riesgo de cambio (continuación)

La tabla siguiente detalla la exposición al riesgo de cambio a 30 de junio de 2017:

Calamos Global Convertible Fund a 30 de junio de 2017

| | Activos | Inversión | A plazo | Otros activos y pasivos | Exposición de la clase de acciones | Exposición total | Análisis de sensibilidad |
|--------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------------|------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | monetarios USD | total USD | USD | monetarios netos USD | USD | (fluctuación del 5%) USD | USD |
| CAD | (110.798) | 740.568 | - | 15.977 | - | 645.747 | 32.287 |
| DKK | - | - | - | 13.574 | - | 13.574 | 679 |
| EUR | - | 34.258.993 | 1.709.159 | (18.810) | (1.779.678) | 34.169.664 | 1.708.483 |
| GBP | (18) | 2.633.932 | 2.277.687 | (81) | (2.418.444) | 2.493.076 | 124.654 |
| HKD | - | 518.874 | - | - | - | 518.874 | 25.944 |
| JPY | - | 6.936.040 | - | - | - | 6.936.040 | 346.802 |
| SGD | - | - | - | 1 | - | 1 | - |
| ZAR | - | - | - | (14) | - | (14) | (1) |
| Total | (110.816) | 45.088.407 | 3.986.846 | 10.647 | (4.198.122) | 44.776.962 | 2.238.848 |

Calamos Global Funds PLC

Notas sobre los Estados financieros correspondientes al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

11. Nota sobre riesgos (continuación)

Riesgo de mercado (continuación)

ii) Riesgo de mercado derivado del riesgo de cambio (continuación)

Calamos Global Equity Fund a 30 de junio de 2017

| | Activos monetarios USD | Inversión total USD | A plazo USD | Otros activos y pasivos monetarios netos USD | Exposición de la clase de acciones USD | Exposición total USD | Análisis de sensibilidad (fluctuación del 5%) USD |
|--------------|------------------------------|---------------------------|------------------|--|--|----------------------------|--|
| AUD | - | 341.761 | - | - | - | 341.761 | 17.088 |
| CHF | - | 1.010.359 | - | - | - | 1.010.359 | 50.518 |
| DKK | - | 496.128 | - | 33.041 | - | 529.169 | 26.458 |
| EUR | (1) | 2.123.053 | (483.552) | 31.474 | (44.647) | 1.626.327 | 81.316 |
| GBP | - | 1.097.822 | - | - | - | 1.097.822 | 54.891 |
| HKD | - | 637.195 | - | - | - | 637.195 | 31.860 |
| INR | - | 891.255 | - | 1.311 | - | 892.566 | 44.628 |
| JPY | - | 953.065 | - | (262) | - | 952.803 | 47.640 |
| KRW | - | 131.066 | - | - | - | 131.066 | 6.553 |
| TWD | - | 335.062 | - | 9.028 | - | 344.090 | 17.205 |
| Total | (1) | 8.016.766 | (483.552) | 74.592 | (44.647) | 7.563.158 | 378.157 |

Calamos Global Funds PLC

Notas sobre los Estados financieros correspondientes al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

11. Nota sobre riesgos (continuación)

Riesgo de mercado (continuación)

ii) Riesgo de mercado derivado del riesgo de cambio (continuación)

Calamos Emerging Markets Fund a 30 de junio de 2017

| | Activos monetarios USD | Inversión total USD | A plazo USD | Otros activos y pasivos monetarios netos USD | Exposición de la clase de acciones USD | Exposición total USD | Análisis de sensibilidad (fluctuación del 5%) USD |
|--------------|------------------------------|---------------------------|----------------|--|--|----------------------------|--|
| AED | - | 64.572 | - | (4) | - | 64.568 | 3.228 |
| BRL | - | 216.504 | - | 98 | - | 216.602 | 10.830 |
| DKK | - | - | - | 12.371 | - | 12.371 | 619 |
| EUR | - | - | - | 4.591 | - | 4.591 | 230 |
| GBP | - | 54.191 | 51.757 | - | (53.755) | 52.193 | 2.610 |
| HKD | - | 1.356.457 | - | 8.182 | - | 1.364.639 | 68.232 |
| IDR | - | 164.739 | - | - | - | 164.739 | 8.237 |
| INR | - | 1.379.733 | - | 3.264 | - | 1.382.997 | 69.150 |
| KRW | - | 967.734 | - | - | - | 967.734 | 48.387 |
| MXN | - | 65.034 | - | - | - | 65.034 | 3.252 |
| MYR | - | 121.364 | - | - | - | 121.364 | 6.068 |
| PHP | - | 119.237 | - | - | - | 119.237 | 5.962 |
| PLN | - | 66.722 | - | - | - | 66.722 | 3.336 |
| THB | - | 165.073 | - | - | - | 165.073 | 8.254 |
| TRY | - | 82.646 | - | - | - | 82.646 | 4.132 |
| TWD | - | 577.204 | - | 9.765 | - | 586.969 | 29.348 |
| ZAR | 2 | 370.335 | - | - | - | 370.337 | 18.517 |
| Total | 2 | 5.771.545 | 51.757 | 38.267 | (53.755) | 5.807.816 | 290.392 |

Calamos Global Funds PLC

Notas sobre los Estados financieros correspondientes al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

11. Nota sobre riesgos (continuación)

Riesgo de mercado (continuación)

iii) Riesgo de mercado derivado del riesgo de tipos de interés

Exposición al riesgo de tipos de interés

El riesgo de tipos de interés se define como el riesgo de que el valor justo o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero varíen como consecuencia de fluctuaciones en los tipos de interés del mercado.

En concreto, los Fondos se exponen al riesgo del tipo de interés a través de sus inversiones en activos y pasivos financieros que devengan intereses a su valor justo registrado a través de ganancias o pérdidas. Tales valores se incluyen en la cartera de inversiones.

Los Fondos también se exponen al riesgo de tipos de interés sobre sus saldos en efectivo mantenidos por el Depositario, Morgan Stanley and Co. LLC y sobre el efectivo residual depositado en Goldman Sachs. El efectivo mantenido en el Depositario y Morgan Stanley and Co. LLC plc devenga intereses o incurra en ellos a los tipos vigentes a diario, los cuales pueden ser negativos en función de la divisa en la que se mantenga el efectivo (por ejemplo, el euro).

Los valores indicados en las tablas siguientes están relacionados con un análisis de la contribución al valor justo para cada Fondo. Estos valores no incluyen los valores nominales de los derivados y no reflejan la exposición total de cada Fondo. Los valores nominales para cada derivado y para cada Fondo se detallan en la cartera de inversiones.

En las tablas siguientes se detalla el perfil de riesgo de tipos de interés de los Fondos a 31 de diciembre de 2017 y a 30 de junio de 2017; los activos y los pasivos financieros a corto plazo son aquellos con un vencimiento residual inferior a un año y los activos y los pasivos financieros a largo plazo son aquellos con un vencimiento residual superior a un año.

31 de diciembre de 2017

| Calamos Global Convertible Fund | Hasta 1 año USD | 1 - 5 años USD | Más de 5 años USD | Sin | Total USD | Análisis de sensibilidad del 5% USD |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|-----------------------------|--------------------|--|
| | | | | devengo de intereses USD | | |
| Valores mobiliarios | 13.964.190 | 112.182.528 | 26.909.981 | 24.901.761 | 177.958.460 | 7.652.835 |
| Ganancias no realizadas en instrumentos financieros derivados | - | - | - | 1.185.999 | 1.185.999 | - |
| Otros activos | - | - | - | 1.047.286 | 1.047.286 | - |
| Total de activos | 13.964.190 | 112.182.528 | 26.909.981 | 27.135.046 | 180.191.745 | |
| Pérdidas no realizadas en instrumentos financieros derivados | - | - | - | (14.757) | (14.757) | - |
| Otros pasivos | - | - | - | (622.577) | (622.577) | - |
| Total de pasivos | - | - | - | (637.334) | (637.334) | |
| Diferencia de sensibilidad a los tipos | 13.964.190 | 112.182.528 | 26.909.981 | 26.497.712 | 179.554.411 | |
| Total de activos netos | | | | | 179.554.411 | |

Calamos Global Funds PLC

Notas sobre los Estados financieros correspondientes al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

11. Nota sobre riesgos (continuación)

Riesgo de mercado (continuación)

iii) Riesgo de mercado derivado del riesgo de tipos de interés (continuación)

31 de diciembre de 2017

| Calamos Emerging Markets Fund | Hasta 1 año USD | 1 - 5 años USD | Más de 5 años USD | Sin | Total USD | Análisis de sensibilidad del 5% USD |
|---|--------------------|-------------------|----------------------|-----------------------------|------------------|--|
| | | | | devengo de intereses USD | | |
| Valores mobiliarios | - | 817.880 | 50.722 | 6.053.312 | 6.921.914 | 43.430 |
| Ganancias no realizadas en instrumentos financieros derivados | - | - | - | 62.553 | 62.553 | - |
| Otros activos | - | - | - | 294.382 | 294.382 | - |
| Total de activos | - | 817.880 | 50.722 | 6.410.247 | 7.278.849 | |
| Pérdidas no realizadas en instrumentos financieros derivados | - | - | - | (2.696) | (2.696) | - |
| Otros pasivos | - | - | - | (398.515) | (398.515) | - |
| Total de pasivos | - | - | - | (401.211) | (401.211) | |
| Diferencia de sensibilidad a los tipos | - | 817.880 | 50.722 | 6.009.036 | 6.877.638 | |
| Total de activos netos | | | | | 6.877.638 | |

31 de diciembre de 2017

| Calamos High Income Opportunities Fund | Hasta 1 año USD | 1 - 5 años USD | Más de 5 años USD | Sin | Total USD | Análisis de sensibilidad del 5% USD |
|--|--------------------|-------------------|----------------------|-----------------------------|------------------|--|
| | | | | devengo de intereses USD | | |
| Valores mobiliarios | - | 549.753 | 1.446.034 | 76.020 | 2.071.807 | 99.789 |
| Otros activos | - | - | - | 25.463 | 25.463 | - |
| Total de activos | - | 549.753 | 1.446.034 | 101.483 | 2.097.270 | |
| Otros pasivos | - | - | - | (72.898) | (72.898) | - |
| Total de pasivos | - | - | - | (72.898) | (72.898) | |
| Diferencia de sensibilidad a los tipos | - | 549.753 | 1.446.034 | 28.585 | 2.024.372 | |
| Total de activos netos | | | | | 2.024.372 | |

Calamos Global Funds PLC

Notas sobre los Estados financieros correspondientes al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

11. Nota sobre riesgos (continuación)

Riesgo de mercado (continuación)

iii) Riesgo de mercado derivado del riesgo de tipos de interés (continuación)

31 de diciembre de 2017

| Calamos Income Fund | Hasta 1 | 1 - 5 años | Más de 5 años | Sin | Total | Análisis de sensibilidad del 5% |
|--|---------|------------|---------------|--------------|-----------|---------------------------------|
| | año | | | de intereses | | |
| | USD | USD | USD | USD | USD | USD |
| Valores mobiliarios | - | 348.668 | 1.625.442 | 90.680 | 2.064.790 | 98.706 |
| Otros activos | - | - | - | 24.699 | 24.699 | - |
| Total de activos | - | 348.668 | 1.625.442 | 115.379 | 2.089.489 | |
| Otros pasivos | - | - | - | (61.914) | (61.914) | - |
| Total de pasivos | - | - | - | (61.914) | (61.914) | |
| Diferencia de sensibilidad a los tipos | - | 348.668 | 1.625.442 | 53.465 | 2.027.575 | |
| Total de activos netos | | | | | 2.027.575 | |

31 de diciembre de 2017

| Calamos Intermediate-Term Bond Fund | Hasta 1 | 1 - 5 años | Más de 5 años | Sin | Total | Análisis de sensibilidad del 5% |
|--|---------|------------|---------------|--------------|-----------|---------------------------------|
| | año | | | de intereses | | |
| | USD | USD | USD | USD | USD | USD |
| Valores mobiliarios | - | 386.573 | 1.650.225 | 23.167 | 2.059.965 | 101.840 |
| Otros activos | - | - | - | 25.183 | 25.183 | - |
| Total de activos | - | 386.573 | 1.650.225 | 48.350 | 2.085.148 | |
| Otros pasivos | - | - | - | (61.566) | (61.566) | - |
| Total de pasivos | - | - | - | (61.566) | (61.566) | |
| Diferencia de sensibilidad a los tipos | - | 386.573 | 1.650.225 | (13.216) | 2.023.582 | |
| Total de activos netos | | | | | 2.023.582 | |

Calamos Global Funds PLC

Notas sobre los Estados financieros correspondientes al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

11. Nota sobre riesgos (continuación)

Riesgo de mercado (continuación)

iii) Riesgo de mercado derivado del riesgo de tipos de interés (continuación)

31 de diciembre de 2017

| Calamos Short-Term Bond Fund | Hasta 1 | | | Sin | | Análisis de sensibilidad del 5% USD |
|--|----------------|------------------|----------------|----------------------|------------------|-------------------------------------|
| | año | 1 - 5 años | Más de 5 años | devengo de intereses | Total | |
| | USD | USD | USD | USD | USD | USD |
| Valores mobiliarios | 148.333 | 1.575.777 | 293.358 | 13.242 | 2.030.710 | 100.873 |
| Otros activos | - | - | - | 20.231 | 20.231 | - |
| Total de activos | 148.333 | 1.575.777 | 293.358 | 33.473 | 2.050.941 | |
| Otros pasivos | - | - | - | (58.637) | (58.637) | - |
| Total de pasivos | - | - | - | (58.637) | (58.637) | |
| Diferencia de sensibilidad a los tipos | 148.333 | 1.575.777 | 293.358 | (25.164) | 1.992.304 | |
| Total de activos netos | | | | | 1.992.304 | |

30 de junio de 2017

| Calamos Global Convertible Fund | Hasta 1 | | | Sin | | Análisis de sensibilidad del 5% USD |
|---|------------------|-------------------|-------------------|----------------------|--------------------|-------------------------------------|
| | año | 1 - 5 años | Más de 5 años | devengo de intereses | Total | |
| | USD | USD | USD | USD | USD | USD |
| Valores mobiliarios | 6.472.306 | 97.014.901 | 30.449.456 | 18.583.051 | 152.519.714 | 6.696.833 |
| Ganancias no realizadas en instrumentos financieros derivados | - | - | - | 1.163.130 | 1.163.130 | - |
| Otros activos | - | - | - | 2.444.232 | 2.444.232 | - |
| Total de activos | 6.472.306 | 97.014.901 | 30.449.456 | 22.190.413 | 156.127.076 | |
| Pérdidas no realizadas en instrumentos financieros derivados | - | - | - | (65.475) | (65.475) | - |
| Otros pasivos | - | - | - | (3.410.809) | (3.410.809) | - |
| Total de pasivos | - | - | - | (3.476.284) | (3.476.284) | |
| Diferencia de sensibilidad a los tipos | 6.472.306 | 97.014.901 | 30.449.456 | 18.714.129 | 152.650.792 | |
| Total de activos netos | | | | | 152.650.792 | |

Calamos Global Funds PLC

Notas sobre los Estados financieros correspondientes al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

11. Nota sobre riesgos (continuación)

Riesgo de mercado (continuación)

iii) Riesgo de mercado derivado del riesgo de tipos de interés (continuación)

30 de junio de 2017

| Calamos Emerging Markets Fund | Hasta 1 año USD | 1 - 5 años USD | Más de 5 años USD | Sin | Total USD | Análisis de sensibilidad del 5% USD |
|---|--------------------|-------------------|----------------------|-----------------------------|------------------|--|
| | | | | devengo de intereses USD | | |
| Valores mobiliarios | - | 660.201 | - | 7.226.108 | 7.886.309 | 33.010 |
| Ganancias no realizadas en instrumentos financieros derivados | - | - | - | 13.481 | 13.481 | - |
| Otros activos | - | - | - | 144.532 | 144.532 | - |
| Total de activos | - | 660.201 | - | 7.384.121 | 8.044.322 | |
| Pérdidas no realizadas en instrumentos financieros derivados | - | - | - | (41) | (41) | - |
| Otros pasivos | - | - | - | (327.947) | (327.947) | - |
| Total de pasivos | - | - | - | (327.988) | (327.988) | |
| Diferencia de sensibilidad a los tipos | - | 660.201 | - | 7.056.133 | 7.716.334 | |
| Total de activos netos | | | | | 7.716.334 | |

30 de junio de 2017

| Calamos High Income Opportunities Fund | Hasta 1 año USD | 1 - 5 años USD | Más de 5 años USD | Sin | Total USD | Análisis de sensibilidad del 5% USD |
|--|--------------------|-------------------|----------------------|-----------------------------|------------------|--|
| | | | | devengo de intereses USD | | |
| Valores mobiliarios | - | 392.537 | 1.538.528 | 52.260 | 1.983.325 | 96.553 |
| Otros activos | - | - | - | 127.406 | 127.406 | - |
| Total de activos | - | 392.537 | 1.538.528 | 179.666 | 2.110.731 | |
| Otros pasivos | - | - | - | (74.067) | (74.067) | - |
| Total de pasivos | - | - | - | (74.067) | (74.067) | |
| Diferencia de sensibilidad a los tipos | - | 392.537 | 1.538.528 | 105.599 | 2.036.664 | |
| Total de activos netos | | | | | 2.036.664 | |

Calamos Global Funds PLC

Notas sobre los Estados financieros correspondientes al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

11. Nota sobre riesgos (continuación)

Riesgo de mercado (continuación)

iii) Riesgo de mercado derivado del riesgo de tipos de interés (continuación)

30 de junio de 2017

| Calamos Income Fund | Hasta 1 año USD | 1 - 5 años USD | Más de 5 años USD | Sin | Total USD | Análisis de sensibilidad del |
|--|-----------------------|-------------------|-------------------------|--------------------------------|--------------|------------------------------------|
| | | | | devengo de intereses USD | | 5% |
| Valores mobiliarios | - | 426.666 | 1.468.060 | - | 1.894.726 | 94.736 |
| Otros activos | - | - | - | 247.037 | 247.037 | - |
| Total de activos | - | 426.666 | 1.468.060 | 247.037 | 2.141.763 | |
| Otros pasivos | - | - | - | (110.153) | (110.153) | - |
| Total de pasivos | - | - | - | (110.153) | (110.153) | |
| Diferencia de sensibilidad a los tipos | - | 426.666 | 1.468.060 | 136.884 | 2.031.610 | |
| Total de activos netos | | | | | 2.031.610 | |

30 de junio de 2017

| Calamos Intermediate- Term Bond Fund | Hasta 1 año USD | 1 - 5 años USD | Más de 5 años USD | Sin | Total USD | Análisis de sensibilidad del |
|---|-----------------------|-------------------|-------------------------|--------------------------------|--------------|------------------------------------|
| | | | | devengo de intereses USD | | 5% |
| Valores mobiliarios | - | 429.643 | 1.498.375 | - | 1.928.018 | 96.401 |
| Otros activos | - | - | - | 212.169 | 212.169 | - |
| Total de activos | - | 429.643 | 1.498.375 | 212.169 | 2.140.187 | |
| Otros pasivos | - | - | - | (110.351) | (110.351) | - |
| Total de pasivos | - | - | - | (110.351) | (110.351) | |
| Diferencia de sensibilidad a los tipos | - | 429.643 | 1.498.375 | 101.818 | 2.029.836 | |
| Total de activos netos | | | | | 2.029.836 | |

Calamos Global Funds PLC

Notas sobre los Estados financieros correspondientes al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

11. Nota sobre riesgos (continuación)

Riesgo de mercado (continuación)

iii) Riesgo de mercado derivado del riesgo de tipos de interés (continuación)

30 de junio de 2017

| Calamos Short-Term Bond Fund | Hasta 1 | | | Sin devengo de intereses | | Análisis de sensibilidad del 5% |
|--|----------------|------------------|----------------|--------------------------|------------------|---------------------------------|
| | año | 1 - 5 años | Más de 5 años | de intereses | Total | |
| | USD | USD | USD | USD | USD | USD |
| Valores mobiliarios | 118.663 | 1.555.628 | 231.955 | - | 1.906.246 | 95.312 |
| Otros activos | - | - | - | 152.895 | 152.895 | - |
| Total de activos | 118.663 | 1.555.628 | 231.955 | 152.895 | 2.059.141 | |
| Otros pasivos | - | - | - | (56.309) | (56.309) | - |
| Total de pasivos | - | - | - | (56.309) | (56.309) | |
| Diferencia de sensibilidad a los tipos | 118.663 | 1.555.628 | 231.955 | 96.586 | 2.002.832 | |
| Total de activos netos | | | | | 2.002.832 | |

Gestión del riesgo de tipos de interés

La exposición al riesgo de tipos de interés se gestiona supervisando de forma constante la posición para detectar desviaciones más allá de un nivel de tolerancia determinado de antemano y, cuando sea necesario, reequilibrarlas hasta devolverlas a los parámetros deseados originales.

Calamos Global Funds PLC

Notas sobre los Estados financieros correspondientes al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

11. Nota sobre riesgos (continuación)

Riesgo de crédito y contraparte

Exposición al riesgo de crédito y contraparte

Los riesgos de crédito del emisor o la contraparte en los Fondos se derivan de sus inversiones en valores a tipo fijo y variable, valores de titulización de activos e hipotecaria a tipo fijo, valores de emisores supranacionales e instrumentos financieros derivados, así como de sus saldos y depósitos en efectivo.

Las concentraciones inversoras de las carteras se desglosan en la cartera de inversiones por tipo de inversión. Los valores a tipo fijo y variable se clasifican principalmente por el país de constitución del emisor.

El riesgo de crédito del emisor es el riesgo de impago de uno de los emisores de cualesquiera valores mantenidos por los Fondos. Los bonos u otros títulos de deuda conllevan un riesgo de crédito para el emisor que puede manifestarse en la calificación crediticia del emisor. En general, se considera que los valores subordinados o que tienen una calificación crediticia inferior presentan un riesgo de crédito más elevado y una mayor probabilidad de impago que los valores con una calificación más alta.

Los Fondos invierten conforme a las restricciones de inversión descritas en el Folleto. Las inversiones de los Fondos en valores a tipo fijo y variable, valores de titulización de activos e hipotecaria a tipo fijo y valores de emisores supranacionales los exponen al riesgo de impago del emisor por lo que respecta a los pagos de principal o intereses.

El riesgo de crédito de la contraparte es el riesgo de que la contraparte de una operación financiera no sea capaz de cumplir una obligación o un compromiso que ha contraído con los Fondos. Los Fondos se exponen al riesgo de crédito de contraparte de las partes con las cuales operan y soportará el riesgo de impago de liquidaciones.

31 de diciembre de 2017

| Calificación | Calamos Global Convertible Fund | Calamos Emerging Markets Fund | Calamos High Income Opportunities Fund |
|------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|--|
| AAA/Aaa | 9,5% | 0,0% | 0,0% |
| AA/Aa | 1,0% | 0,0% | 0,0% |
| A/A | 7,7% | 0,0% | 0,0% |
| BBB/Baa | 13,9% | 0,0% | 2,7% |
| BB/Ba | 10,4% | 0,0% | 42,1% |
| B/B | 5,2% | 0,0% | 46,8% |
| Inferior a B | 0,0% | 0,0% | 8,4% |
| Sin calificación | 52,3% | 100,0% | 0,0% |
| Total | 100,0% | 100,0% | 100,0% |

Calamos Global Funds PLC

Notas sobre los Estados financieros correspondientes al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

11. Nota sobre riesgos (continuación)

Riesgo crediticio (continuación)

31 de diciembre de 2017 (continuación)

| Calificación | Calamos Income Fund | Calamos Intermediate- Term Bond Fund | Calamos Short-Term Bond Fund |
|------------------|---------------------------|--|------------------------------------|
| AAA/Aaa | 26,2% | 39,7% | 22,4% |
| AA/Aa | 9,1% | 5,5% | 9,2% |
| A/A | 20,1% | 11,8% | 38,3% |
| BBB/Baa | 30,3% | 29,2% | 30,1% |
| BB/Ba | 12,7% | 12,3% | 0,0% |
| B/B | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| Inferior a B | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| Sin calificación | 1,6% | 1,5% | 0,0% |
| Total | 100,0% | 100,0% | 100,0% |

Cada una de las calificaciones refleja la calificación más alta de S&P's Global Ratings y Moody's Investors Service, Inc. La Gestora de Inversiones ha asignado las calificaciones para los títulos sin calificación que se incluyen en la tabla correspondiente al 31 de diciembre de 2017. Para el Calamos Global Convertible Fund, del 52,3% se asignó un 5,3% a A/A, un 5,0% a BBB/Baa, un 27,8% a BB/Ba y un 14,2% a B/B. Para el Calamos Emerging Markets Fund, del 100,00% se asignó un 6,0% a A/A, un 85,8% a BBB/Baa y un 8,2% a BB/Ba. En el Calamos Income Fund, del 1,6% se asignó el 1,6% BBB/Baa. En el Calamos Intermediate-Term Bond Fund, del 1,5% se asignó el 1,5% BBB/Baa.

30 de junio de 2017

| Calificación | Calamos Global Convertible Fund | Calamos Emerging Markets Fund | Calamos High Income Opportunities Fund |
|------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|--|
| AAA/Aaa | 6,4% | 0,0% | 0,0% |
| AA/Aa | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| A/A | 5,2% | 21,8% | 0,0% |
| BBB/Baa | 13,1% | 0,0% | 0,6% |
| BB/Ba | 12,7% | 0,0% | 24,0% |
| B/B | 5,8% | 5,5% | 63,0% |
| Inferior a B | 0,0% | 0,0% | 12,4% |
| Sin calificación | 56,8% | 72,7% | 0,0% |
| Total | 100,0% | 100,0% | 100,0% |

| Calificación | Calamos Income Fund | Calamos Intermediate- Term Bond Fund | Calamos Short-Term Bond Fund |
|------------------|---------------------------|--|------------------------------------|
| AAA/Aaa | 28,7% | 35,8% | 21,0% |
| AA/Aa | 3,0% | 2,7% | 4,8% |
| A/A | 22,5% | 14,1% | 34,6% |
| BBB/Baa | 25,7% | 27,6% | 27,5% |
| BB/Ba | 10,5% | 10,3% | 7,2% |
| B/B | 2,5% | 2,5% | 0,0% |
| Inferior a B | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| Sin calificación | 7,1% | 7,0% | 4,9% |
| Total | 100,0% | 100,0% | 100,0% |

Calamos Global Funds PLC

Notas sobre los Estados financieros correspondientes al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

11. Nota sobre riesgos (continuación)

Riesgo crediticio (continuación)

Cada una de las calificaciones refleja la calificación más alta de S&P's Global Ratings y Moody's Investors Service, Inc. La Gestora de Inversiones ha asignado las calificaciones para los títulos sin calificación que se incluyen en la tabla correspondiente al 30 de junio de 2017. Para el Calamos Global Convertible Fund, del 56,8% se asignó un 6,6% a A/A, un 8,0% a BBB/Baa, un 25,1% a BB/Ba, un 16,6% a B/B y un 0,5%. Para el Calamos Emerging Markets Fund, del 78,2% se asignó un 7,0% a A/A, un 35,4% a BB/Ba, un 28,1% a B/B y un 7,7%. En el Calamos Income Fund, del 7,1% se asignó el 7,1% AAA/Aaa. En el Calamos Intermediate-Term Bond Fund, del 7,0% se asignó el 7,0% AAA/Aaa. En el Calamos Short-Term Bond Fund, del 4,9% se asignó el 4,9% AAA/Aaa.

Los contratos de instrumentos financieros derivados extrabursátiles ("OTC", por sus siglas en inglés) están expuestos al riesgo de contraparte, puesto que la contraparte puede declararse insolvente o ser incapaz de satisfacer las obligaciones contraídas en virtud de un contrato de instrumentos financieros derivados ("FDI", por sus siglas en inglés). Dicho riesgo incluye el riesgo legal derivado de la aplicabilidad de un contrato. La Gestora de Inversiones supervisa las exposiciones a contrapartes de la Sociedad, la cual aplica como política la compensación de las exposiciones a cada contraparte individual.

Además, la exposición al riesgo de una contraparte puede reducirse mediante garantías proporcionadas por la contraparte a los Fondos con arreglo al Reglamento de OICVM. En la actualidad, los Fondos no disponen de ninguna garantía de las contrapartes (30 de junio de 2017: ninguna).

La práctica totalidad de los activos de los Fondos se encuentran depositados en el Depositario. Los Fondos controlan su riesgo supervisando la calidad crediticia y la situación financiera del Depositario que emplea el Fondo. A 31 de diciembre de 2017, la calificación crediticia del Depositario, RBC Investor Services Bank S.A., Sucursal de Dublín, era de AA- según S&P (30 de junio de 2017: AA-). A 31 de diciembre de 2017, la calificación crediticia de la matriz del Depositario, RBC Investor Services Limited, era de AA- según Standard & Poor's.

El contrato del depositario celebrado entre la Sociedad y el Depositario estipula que el nombramiento del Depositario se mantendrá vigente hasta que una de las dos partes lo rescinda con una notificación por escrito con como mínimo 90 días de antelación o antes en caso de determinados incumplimientos o de insolvencia de cualquiera de las partes. El Depositario es responsable de cualquier pérdida sufrida por la Sociedad o los Accionistas en caso de que el Depositario incumpla de forma negligente o intencionada sus obligaciones conforme al Reglamento de OICVM. En caso de pérdida de un instrumento financiero depositado en custodia, el Depositario debe restituir de inmediato un instrumento financiero del mismo tipo o el importe correspondiente a la Sociedad.

A 31 de diciembre de 2017, se mantenían contratos a plazo sobre divisas en Citibank N.A., Northern Trust Company, State Street Bank y Bank of New York Mellon. Citibank N.A. tiene una calificación crediticia de BBB+ (30 de junio de 2017: BBB+) según S&P. Northern Trust Company tiene una calificación crediticia de AA- (30 de junio de 2017: A+) según S&P. State Street Bank tiene una calificación crediticia de AA- (30 de junio de 2017: A) según S&P. Bank of New York Mellon tiene una calificación crediticia de AA-.

A 31 de diciembre de 2017, se mantenían opciones en Morgan Stanley and Co. LLC, cuya calificación crediticia es de A+ (30 de junio de 2017: BBB+) según S&P.

Notas sobre los Estados financieros correspondientes al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

11. Nota sobre riesgos (continuación)

Riesgo de liquidez

La liquidez, expresada por el volumen de contratación o el tamaño de una emisión concreta, supone un riesgo importante para las carteras que la Gestora de Inversiones debe tener en cuenta al invertir en cualquier instrumento financiero. Es posible que la adquisición y la venta de participaciones en determinadas inversiones requieran mucho tiempo y deban llevarse a cabo a precios desfavorables. Asimismo, cabe la posibilidad de que los Fondos experimenten dificultades para vender activos a su precio justo de mercado a consecuencia de una reducción de la liquidez derivada de condiciones de mercado perjudiciales.

Los activos de los Fondos se componen fundamentalmente de valores de renta variable y títulos similares a la renta variable (obligaciones convertibles), por lo que pueden realizarse de inmediato, ya que cotizan en una bolsa reconocida o, en el caso de las obligaciones convertibles, el valor subyacente cotiza en una bolsa. Sin embargo, no todos los valores adquiridos cotizarán en una bolsa o tendrán una calificación, en cuyo caso la liquidez disponible para esas tenencias puede verse reducida.

La Gestora de Inversiones utiliza herramientas propias para evaluar y supervisar los niveles de titularidad y la liquidez continua de todas las tenencias, tanto desde la perspectiva de las carteras como en el conjunto global de la Sociedad. También vigila de cerca el tamaño de las emisiones, tanto el inicial como el vigente, puesto que puede cambiar periódicamente a causa de reembolsos y recompras llevados a cabo por las empresas emisoras.

El principal pasivo financiero de cada Fondo es el reembolso de las Acciones con Participación reembolsables. Puesto que los Fondos son fondos de capital variable, están obligados a recomprar las Acciones a los Accionistas a un precio equivalente al VL por Acción, respetando las restricciones de liquidación y negociación dispuestas en el Folleto.

La Gestora de Inversiones gestiona la posición de liquidez de cada Fondo a diario y mantiene valores líquidos suficientes para abonar los reembolsos. De conformidad con lo dispuesto en el Folleto, la Sociedad está autorizada a posponer la tramitación de reembolsos de volumen considerable con el fin de llevar a cabo una enajenación metódica de los valores y, en consecuencia, proteger los intereses del resto de los Accionistas. Asimismo, la Sociedad está facultada para contraer préstamos a corto plazo con el fin de garantizar el cumplimiento de los pagos.

En el caso de los instrumentos financieros derivados, en las tablas siguientes se recogen los importes agrupados por vencimientos basados en el tiempo restante desde el cierre del periodo hasta las fechas de vencimiento de los contratos respectivos inferiores a un mes.

Calamos Global Funds PLC

Notas sobre los Estados financieros correspondientes al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

11. Nota sobre riesgos (continuación)

Riesgo de liquidez (continuación)

En las tablas siguientes se recoge el total de los instrumentos financieros derivados cuya liquidación estaba pendiente al cierre del periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017.

| | Calamos Global Convertible Fund USD | Calamos Global Equity Fund USD | Calamos Emerging Markets Fund USD |
|------------------------------|--|---|--|
| Contratos de divisas a plazo | | | |
| Menos de 1 mes | | | |
| Salidas de capital | (7.962.425) | (983.183) | (65.731) |
| Entradas de capital | 8.096.347 | 979.831 | 67.305 |

En las tablas siguientes se recoge el total de los instrumentos financieros derivados cuya liquidación estaba pendiente al cierre del ejercicio financiero finalizado el 30 de junio de 2017.

| | Calamos Global Convertible Fund USD | Calamos Global Equity Fund USD | Calamos Emerging Markets Fund USD |
|------------------------------|--|---|--|
| Contratos de divisas a plazo | | | |
| Menos de 1 mes | | | |
| Salidas de capital | (3.868.474) | (565.105) | (67.104) |
| Entradas de capital | 3.986.846 | 561.192 | 67.852 |

Todos los pasivos financieros de los Fondos, tanto a 31 de diciembre de 2017 como a 30 de junio de 2017, vencían dentro del periodo de 12 meses siguiente. Para conocer la fecha de vencimiento de las opciones, consulte los detalles en las páginas 15, 32, 39 y 40.

Valoración de los instrumentos financieros

El Fondo clasifica los instrumentos financieros medidos a su valor justo usando una jerarquía de valor justo. La jerarquía de valor justo tiene las siguientes categorías:

Nivel 1: Precios cotizados para instrumentos idénticos en mercados activos

Se considera que un instrumento financiero cotiza en un mercado activo si los precios cotizados están disponibles de forma periódica e in mediata y dichos precios representan transacciones de mercado reales y frecuentes en condiciones normales de mercado. El Fondo no corrige los precios cotizados de estos instrumentos.

Notas sobre los Estados financieros correspondientes al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

11. Nota sobre riesgos (continuación)

Valoración de los instrumentos financieros (continuación)

Nivel 2: Técnicas de valoración que emplean datos observables

Esta categoría incluye instrumentos que se valoran usando: precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares; precios cotizados para instrumentos similares en mercados que se consideran menos que activos; u otras técnicas de valoración en las que todos los datos importantes pueden observarse directa o indirectamente de datos del mercado.

Las técnicas de valoración utilizadas para instrumentos financieros no estandarizados, como los derivados extrabursátiles, incluyen el uso de operaciones comparables llevadas a cabo recientemente y en condiciones normales de mercado, la referencia a otros instrumentos que son idénticos en sustancia, análisis de flujos de efectivo descontados, modelos de determinación de precios de opciones y otras técnicas de valoración empleadas habitualmente por los participantes del mercado, utilizando al máximo posible datos de mercado y confiando al mínimo posible en datos determinados por entidades.

Nivel 3: Técnicas de valoración que emplean datos importantes no observables

Esta categoría incluye todos los instrumentos para los que las técnicas de valoración empleadas incluyen datos que no se basan en datos de mercado y tales datos podrían tener una repercusión considerable en la valoración de los instrumentos.

Esta categoría incluye también instrumentos que se valoran sobre la base de precios cotizados para instrumentos similares en relación con los cuales son necesarias correcciones o hipótesis importantes determinadas por entidades con el fin de reflejar las diferencias entre los instrumentos e instrumentos para los cuales no se dispone de un mercado activo.

El nivel de la jerarquía de valor justo en el que se clasifique la medición de valor justo en su conjunto viene determinado por el dato de nivel más bajo que sea importante para la medición de valor justo en su conjunto. A tal efecto, la importancia de un dato se evalúa en función de la medición de valor justo en su conjunto. Si una medición de valor justo emplea datos observables que precisan gran cantidad de ajustes basados en datos no observables, se considera que dicha medición es de nivel 3.

Para evaluar la importancia de un dato concreto en la medición de valor justo en su conjunto es necesario aplicar unos criterios que tengan en cuenta factores inherentes al activo o el pasivo evaluado. Para determinar qué constituyen “datos observables”, es necesario que la Gestora de Inversiones establezca otros criterios importantes. La Gestora de Inversiones considera datos observables aquellos datos que se pueden conseguir fácilmente, se distribuyen o actualizan de forma periódica, son fidedignos y verificables, no tienen propietario y los proporcionan fuentes independientes que participan activamente en el mercado correspondiente.

Calamos Global Funds PLC

Notas sobre los Estados financieros correspondientes al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

11. Nota sobre riesgos (continuación)

Valoración de los instrumentos financieros (continuación)

Las tablas a continuación recogen un análisis de los activos y los pasivos financieros del Fondo medidos a su valor justo a 31 de diciembre de 2017:

Calamos Global Convertible Fund

| 31 de diciembre de 2017 | Nivel 1 USD | Nivel 2 USD | Nivel 3 USD | Total de valor justo USD |
|--|-------------------|--------------------|----------------|--------------------------------|
| Activos financieros | | | | |
| - Renta variable | 16.389.208 | - | - | 16.389.208 |
| - Renta fija (incl. obligaciones convertibles) | - | 153.056.699 | - | 153.056.699 |
| - Inversiones a corto plazo | 8.512.553 | - | - | 8.512.553 |
| - Contratos de divisas a plazo | - | 148.141 | - | 148.141 |
| - Opciones adquiridas | 1.037.858 | - | - | 1.037.858 |
| Total de activos | 25.939.619 | 153.204.840 | - | 179.144.459 |
| Pasivos financieros | | | | |
| - Contratos de divisas a plazo | - | (14.219) | - | (14.219) |
| - Opciones adquiridas | (538) | - | - | (538) |
| Total de pasivos | (538) | (14.219) | - | (14.757) |

Calamos Global Equity Fund

| 31 de diciembre de 2017 | Nivel 1 USD | Nivel 2 USD | Nivel 3 USD | Total de valor justo USD |
|--------------------------------|------------------|------------------|----------------|--------------------------------|
| Activos financieros | | | | |
| - Renta variable | 8.458.008 | 9.273.022 | - | 17.731.030 |
| - Contratos de divisas a plazo | - | 3.394 | - | 3.394 |
| - Opciones adquiridas | 40.095 | - | - | 40.095 |
| Total de activos | 8.498.103 | 9.276.416 | - | 17.774.519 |
| Pasivos financieros | | | | |
| - Contratos de divisas a plazo | - | (6.746) | - | (6.746) |
| - Opciones adquiridas | (7.665) | - | - | (7.665) |
| Total de pasivos | (7.665) | (6.746) | - | (14.411) |

Calamos Emerging Markets Fund

| 31 de diciembre de 2017 | Nivel 1 USD | Nivel 2 USD | Nivel 3 USD | Total de valor justo USD |
|--|----------------|------------------|----------------|--------------------------------|
| Activos financieros | | | | |
| - Renta variable | 813.436 | 5.239.876 | - | 6.053.312 |
| - Renta fija (incl. obligaciones convertibles) | - | 868.602 | - | 868.602 |
| - Contratos de divisas a plazo | - | 1.574 | - | 1.574 |
| - Opciones adquiridas | 60.979 | - | - | 60.979 |
| Total de activos | 874.415 | 6.110.052 | - | 6.984.467 |
| Pasivos financieros | | | | |
| - Opciones adquiridas | (2.696) | - | - | (2.696) |
| Total de pasivos | (2.696) | - | - | (2.696) |

Calamos Global Funds PLC

Notas sobre los Estados financieros correspondientes al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

11. Nota sobre riesgos (continuación)

Valoración de los instrumentos financieros (continuación)

Calamos High Income Opportunities Fund

| 31 de diciembre de 2017 | Nivel 1 USD | Nivel 2 USD | Nivel 3 USD | Total de valor justo USD |
|--|----------------|------------------|----------------|--------------------------------|
| Activos financieros | | | | |
| - Renta variable | 51.674 | - | - | 51.674 |
| - Renta fija (incl. obligaciones convertibles) | - | 1.995.787 | - | 1.995.787 |
| - Inversiones a corto plazo | 24.346 | - | - | 24.346 |
| Total de activos | 76.020 | 1.995.787 | - | 2.071.807 |

Calamos Income Fund

| 31 de diciembre de 2017 | Nivel 1 USD | Nivel 2 USD | Nivel 3 USD | Total de valor justo USD |
|-----------------------------|----------------|------------------|----------------|--------------------------------|
| Activos financieros | | | | |
| - Bonos | - | 1.974.111 | - | 1.974.111 |
| - Inversiones a corto plazo | 90.679 | - | - | 90.679 |
| Total de activos | 90.679 | 1.974.111 | - | 2.064.790 |

Calamos Intermediate-Term Bond Fund

| 31 de diciembre de 2017 | Nivel 1 USD | Nivel 2 USD | Nivel 3 USD | Total de valor justo USD |
|-----------------------------|----------------|------------------|----------------|--------------------------------|
| Activos financieros | | | | |
| - Bonos | - | 2.036.798 | - | 2.036.798 |
| - Inversiones a corto plazo | 23.167 | - | - | 23.167 |
| Total de activos | 23.167 | 2.036.798 | - | 2.059.965 |

Calamos Short-Term Bond Fund

| 31 de diciembre de 2017 | Nivel 1 USD | Nivel 2 USD | Nivel 3 USD | Total de valor justo USD |
|-----------------------------|----------------|------------------|----------------|--------------------------------|
| Activos financieros | | | | |
| - Bonos | - | 2.017.468 | - | 2.017.468 |
| - Inversiones a corto plazo | 13.242 | - | - | 13.242 |
| Total de activos | 13.242 | 2.017.468 | - | 2.030.710 |

Calamos Global Funds PLC

Notas sobre los Estados financieros correspondientes al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

11. Nota sobre riesgos (continuación)

Valoración de los instrumentos financieros (continuación)

La tabla a continuación recoge un análisis de los activos y los pasivos financieros del Fondo medidos a su valor justo a 30 de junio de 2017:

Calamos Global Convertible Fund

| 30 de junio de 2017 | Nivel 1 USD | Nivel 2 USD | Nivel 3 USD | Total de valor justo USD |
|--|-------------------|--------------------|----------------|--------------------------------|
| Activos financieros | | | | |
| - Renta variable | 15.817.872 | - | - | 15.817.872 |
| - Renta fija (incl. obligaciones convertibles) | - | 133.936.663 | - | 133.936.663 |
| - Inversiones a corto plazo | 2.765.179 | - | - | 2.765.179 |
| - Contratos de divisas a plazo | - | 118.372 | - | 118.372 |
| - Opciones adquiridas | 1.044.758 | - | - | 1.044.758 |
| Total de activos | 19.627.809 | 134.055.035 | - | 153.682.844 |
| Pasivos financieros | | | | |
| - Opciones adquiridas | (65.475) | - | - | (65.475) |
| Total de pasivos | (65.475) | - | - | (65.475) |

Calamos Global Equity Fund

| 30 de junio de 2017 | Nivel 1 USD | Nivel 2 USD | Nivel 3 USD | Total de valor justo USD |
|--------------------------------|------------------|------------------|----------------|--------------------------------|
| Activos financieros | | | | |
| - Renta variable | 7.669.167 | 7.926.828 | - | 15.595.995 |
| - Inversiones a corto plazo | 449.224 | - | - | 449.224 |
| - Contratos de divisas a plazo | - | 2.208 | - | 2.208 |
| - Opciones adquiridas | 50.640 | - | - | 50.640 |
| Total de activos | 8.169.031 | 7.929.036 | - | 16.098.067 |
| Pasivos financieros | | | | |
| - Contratos de divisas a plazo | - | (6.121) | - | (6.121) |
| - Opciones adquiridas | (12.000) | - | - | (12.000) |
| Total de pasivos | (12.000) | (6.121) | - | (18.121) |

Calamos Emerging Markets Fund

| 30 de junio de 2017 | Nivel 1 USD | Nivel 2 USD | Nivel 3 USD | Total de valor justo USD |
|--|------------------|------------------|----------------|--------------------------------|
| Activos financieros | | | | |
| - Renta variable | 1.516.432 | 5.509.459 | - | 7.025.891 |
| - Renta fija (incl. obligaciones convertibles) | - | 660.201 | - | 660.201 |
| - Inversiones a corto plazo | 200.217 | - | - | 200.217 |
| - Contratos de divisas a plazo | - | 789 | - | 789 |
| - Opciones adquiridas | 12.692 | - | - | 12.692 |
| Total de activos | 1.729.341 | 6.170.449 | - | 7.899.790 |
| Pasivos financieros | | | | |
| - Contratos de divisas a plazo | - | (41) | - | (41) |
| Total de pasivos | - | (41) | - | (41) |

Calamos Global Funds PLC

Notas sobre los Estados financieros correspondientes al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

11. Nota sobre riesgos (continuación)

Valoración de los instrumentos financieros (continuación)

Calamos High Income Opportunities Fund

| 30 de junio de 2017 | Nivel 1 USD | Nivel 2 USD | Nivel 3 USD | Total de valor justo USD |
|--|----------------|------------------|----------------|--------------------------------|
| Activos financieros | | | | |
| - Renta variable | 52.260 | - | - | 52.260 |
| - Renta fija (incl. obligaciones convertibles) | - | 1.931.065 | - | 1.931.065 |
| Total de activos | <u>52.260</u> | <u>1.931.065</u> | <u>-</u> | <u>1.983.325</u> |

Calamos Income Fund

| 30 de junio de 2017 | Nivel 1 USD | Nivel 2 USD | Nivel 3 USD | Total de valor justo USD |
|--|----------------|------------------|----------------|--------------------------------|
| Activos financieros | | | | |
| - Renta fija (incl. obligaciones convertibles) | - | 1.894.726 | - | 1.894.726 |
| Total de activos | <u>-</u> | <u>1.894.726</u> | <u>-</u> | <u>1.894.726</u> |

Calamos Intermediate-Term Bond Fund

| 30 de junio de 2017 | Nivel 1 USD | Nivel 2 USD | Nivel 3 USD | Total de valor justo USD |
|--|----------------|------------------|----------------|--------------------------------|
| Activos financieros | | | | |
| - Renta fija (incl. obligaciones convertibles) | - | 1.928.018 | - | 1.928.018 |
| Total de activos | <u>-</u> | <u>1.928.018</u> | <u>-</u> | <u>1.928.018</u> |

Calamos Short-Term Bond Fund

| 30 de junio de 2017 | Nivel 1 USD | Nivel 2 USD | Nivel 3 USD | Total de valor justo USD |
|--|----------------|------------------|----------------|--------------------------------|
| Activos financieros | | | | |
| - Renta fija (incl. obligaciones convertibles) | - | 1.906.246 | - | 1.906.246 |
| Total de activos | <u>-</u> | <u>1.906.246</u> | <u>-</u> | <u>1.906.246</u> |

Notas sobre los Estados financieros correspondientes al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

11. Nota sobre riesgos (continuación)

Valoración de los instrumentos financieros (continuación)

Los instrumentos financieros valorados sobre la base de precios de mercado cotizados en mercados activos y, por tanto, clasificados como de nivel 1, incluyen valores de renta variable y derivados. Los Fondos no corrigen los precios cotizados de estos instrumentos. Entre ellos se incluyen los valores de renta variable.

Los instrumentos financieros valorados a partir de cotizaciones de intermediarios u otras fuentes de precios alternativas, como modelos de valoración, basadas en datos observables, directa o indirectamente, se consideran de nivel 2. En estos instrumentos se incluyen los valores a tipo fijo y variable y los instrumentos financieros derivados.

Puesto que las inversiones de nivel 2 incluyen posiciones que no se cotizan en mercados activos o que están sujetas a restricciones de transferencia, las valoraciones pueden corregirse para reflejar falta de liquidez o imposibilidad de transferencia, datos que en general se basan en información de mercado disponible.

No se realizaron transferencias entre activos y pasivos financieros de nivel 1 y de nivel 2 registrados a su valor justo a 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017.

Las inversiones clasificadas como de nivel 3 emplean numerosos datos no observables en su valoración y su contratación es esporádica. Los instrumentos de nivel 3 incluyen renta variable y emisiones corporativas con cupón fijo. No se mantenían inversiones de nivel 3 ni a 31 de diciembre de 2017 ni a 30 de junio de 2017.

Instrumentos financieros derivados y gestión eficiente de la cartera

La Sociedad emplea FDI con el fin de conseguir una gestión eficaz de las carteras (“EPM”, por sus siglas en inglés), y únicamente utiliza un número limitado de FDI sencillos para estrategias de cobertura e inversión no complejas. Durante el periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017, la Sociedad utilizó opciones cotizadas y contratos de divisas a plazo con fines de EPM.

El objetivo de la adquisición de opciones de compra por parte de un Fondo consiste en proporcionar determinada exposición a valores de renta variable o conseguir cobertura frente a un incremento en el precio de los valores u otras inversiones que el Fondo pretenda adquirir. El objetivo de la adquisición de opciones de venta por parte de un Fondo consiste en conseguir cobertura frente a un descenso generalizado del mercado o frente al precio de valores u otras inversiones que posea el Fondo. La finalidad de la suscripción por parte de un Fondo de opciones de compra cubiertas suele ser obtener una mejor rentabilidad cuando la Gestora de Inversiones considera que la prima ofrecida por la opción es superior a la prima que la Gestora de Inversiones esperaría recibir en las condiciones de mercado existentes o si el precio de ejercicio de la opción supera el precio que la Gestora de Inversiones espera que alcance el valor u otra inversión subyacente durante el plazo de vigencia de la opción.

Calamos Global Funds PLC

Notas sobre los Estados financieros correspondientes al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

11. Nota sobre riesgos (continuación)

Instrumentos financieros derivados y gestión eficiente de la cartera (continuación)

El objetivo de los contratos de divisas a plazo es ofrecer cobertura frente al riesgo de cambio de las clases denominadas en divisas distintas del USD. Teniendo en cuenta la estrategia de inversión y el perfil de riesgo de los Fondos, los tipos y las complejidades de los FDI empleados por los Fondos y la proporción de la cartera de los Fondos que está compuesta por FDI, la Sociedad considera que el enfoque de compromiso es una metodología adecuada de medición del riesgo para calcular la exposición global de los Fondos. El enfoque de compromiso convierte cada posición en FDI de cada Fondo en el valor de mercado de una posición equivalente en el activo subyacente de dicho derivado. La exposición global de cada Fondo no puede superar el valor liquidativo del Fondo en cuestión.

El cambio en ganancias y pérdidas no realizadas y en ganancias y pérdidas realizadas en los FDI empleados con fines de EPM se indica en la Nota 9, "Ganancias/(pérdidas) netas de actividades de inversión".

12. Tipos de cambio

En los casos oportunos, el Administrador ha utilizado los tipos de cambio que se presentan a continuación para convertir los importes, el valor justo de inversiones y otros activos y pasivos expresados en divisas extranjeras a USD a los tipos siguientes del USD vigentes a 31 de diciembre de 2017 y a 30 de junio de 2017.

| | 31 de diciembre de 2017 | 30 de junio de 2017 |
|-----|----------------------------|------------------------|
| AED | 3,673499 | 3,672946 |
| AUD | 1,281723 | 1,303696 |
| BRL | 3,312454 | 3,313255 |
| CAD | 1,256700 | 1,298700 |
| CHF | 0,974350 | 0,957650 |
| CNH | 6,513852 | 6,780442 |
| DKK | 6,205014 | 6,518820 |
| EUR | 0,833472 | 0,876770 |
| GBP | 0,740713 | 0,769853 |
| HKD | 7,812866 | 7,806462 |
| IDR | 13.566,680233 | 13.328,002132 |
| INR | 63,840654 | 64,637063 |
| JPY | 112,684944 | 112,360056 |
| KRW | 1.067,235859 | 1.144,164760 |
| MXN | 19,662590 | 18,099875 |
| MYR | 4,046994 | 4,292656 |
| PHP | 50,015005 | 50,459179 |
| PLN | 3,481155 | 3,708305 |
| SEK | 8,203176 | 8,434518 |
| SGD | 1,337499 | 1,376849 |
| THB | 32,590275 | 33,969699 |
| TRY | 3,790607 | 3,522553 |
| TWD | 29,667428 | 30,420102 |
| ZAR | 12,372410 | 13,102554 |

Calamos Global Funds PLC

Notas sobre los Estados financieros correspondientes al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

13. Valor liquidativo por Clase de Acciones

| | Clase A USD Cap | Clase A USD Rep | Clase A EUR Cap | Clase A GBP Cap | Clase C USD Cap | Clase C USD Rep | Clase C EUR Cap | Clase I USD Cap | Clase I USD Rep | Clase I EUR Cap |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|---------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Calamos Global Convertible Fund | USD | USD | USD | USD | USD | USD | USD | USD | USD | USD |
| Valor liquidativo total | | | | | | | | | | |
| 31 de diciembre de 2017 | 56.074.008 | 4.815.693 | 748.176 | 90.550 | 17.206.567 | 2.054.042 | 111.817 | 33.057.087 | 11.566.615 | 2.910.107 |
| 30 de junio de 2017 | 45.225.474 | 2.454.176 | 1.231.721 | 77.722 | 16.261.302 | 1.966.996 | 103.436 | 25.176.186 | 11.606.213 | 444.521 |
| 31 de diciembre de 2016 | 31.938.872 | 2.349.087 | 635.000 | 68.247 | 19.043.156 | 1.818.188 | 16.077 | 15.702.993 | 37.032.229 | 890.893 |
| Valor liquidativo por Acción | | | | | | | | | | |
| 31 de diciembre de 2017 | 12,94 | 10,11 | 11,69 | 13,85 | 14,64 | 11,11 | 12,89 | 16,64 | 12,76 | 15,15 |
| 30 de junio de 2017 | 12,37 | 10,42 | 10,76 | 12,85 | 14,07 | 11,67 | 11,92 | 15,87 | 13,30 | 13,86 |
| 31 de diciembre de 2016 | 11,40 | 9,60 | 9,24 | 11,28 | 13,03 | 10,81 | 10,31 | 14,58 | 12,27 | 11,81 |
| | Clase I GBP Cap | Clase X USD Cap | Clase Z GBP Cap | Total de activos netos | | | | | | |
| Calamos Global Convertible Fund | USD | USD | USD | USD | | | | | | |
| Valor liquidativo total | | | | | | | | | | |
| 31 de diciembre de 2017 | 1.738.152 | 48.249.584 | 932.013 | 179.554.411 | | | | | | |
| 30 de junio de 2017 | 1.552.219 | 45.762.323 | 788.503 | 152.650.792 | | | | | | |
| 31 de diciembre de 2016 | 1.241.804 | 41.829.765 | 959.906 | 153.526.217 | | | | | | |
| Valor liquidativo por Acción | | | | | | | | | | |
| 31 de diciembre de 2017 | 14,61 | 15,26 | 15,96 | | | | | | | |
| 30 de junio de 2017 | 13,52 | 14,48 | 14,76 | | | | | | | |
| 31 de diciembre de 2016 | 11,84 | 13,23 | 12,94 | | | | | | | |

Calamos Global Funds PLC

Notas sobre los Estados financieros correspondientes al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

13. Valor liquidativo por Clase de Acciones (continuación)

| | Clase A | Clase A | Clase A | Clase C | Clase I | Clase I | Clase Z | Total de activos netos |
|--------------------------------------|------------|-----------|---------|-----------|------------|---------|------------------------------|------------------------------|
| | USD Cap | USD Rep | EUR Cap | USD Cap | USD Cap | USD Rep | USD Cap | |
| | USD | USD | USD | USD | USD | USD | USD | USD |
| Calamos Global Equity Fund | | | | | | | | |
| Valor liquidativo total | | | | | | | | |
| 31 de diciembre de 2017 | 13.098.425 | 29.183 | 56.890 | 2.009.174 | 1.691.075 | 851.920 | - | 17.736.667 |
| 30 de junio de 2017 | 12.136.652 | 34.938 | 44.647 | 2.316.026 | 1.352.702 | 64.447 | - | 15.949.412 |
| 31 de diciembre de 2016 | 11.655.288 | 76.031 | 26.652 | 2.335.482 | 1.628.298 | 55.612 | 857.412 | 16.634.775 |
| Valor liquidativo por Acción | | | | | | | | |
| 31 de diciembre de 2017 | 17,90 | 9,03 | 15,71 | 21,96 | 24,77 | 13,74 | - | |
| 30 de junio de 2017 | 15,43 | 10,81 | 13,03 | 19,03 | 21,30 | 12,00 | - | |
| 31 de diciembre de 2016 | 13,35 | 9,35 | 10,52 | 16,54 | 18,38 | 10,35 | 10,74 | |
| | Clase A | Clase I | Clase I | Clase C | Clase X | Clase Z | Total de activos netos | |
| | USD Cap | USD Cap | GBP Cap | USD Cap | USD Cap | GBP Cap | | |
| | USD | USD | USD | USD | USD | USD | USD | |
| Calamos Emerging Markets Fund | | | | | | | | |
| Valor liquidativo total | | | | | | | | |
| 31 de diciembre de 2017 | 4.797.246 | 1.428.845 | 67.136 | 584.411 | - | - | 6.877.638 | |
| 30 de junio de 2017 | 5.737.522 | 1.402.246 | 53.755 | 522.811 | - | - | 7.716.334 | |
| 31 de diciembre de 2016 | 7.369.625 | 3.101.093 | 43.453 | 962.082 | 70.260.068 | 7.216 | 81.743.537 | |
| Valor liquidativo por Acción | | | | | | | | |
| 31 de diciembre de 2017 | 11,35 | 11,87 | 16,25 | 11,47 | - | - | | |
| 30 de junio de 2017 | 9,71 | 10,12 | 13,47 | 9,86 | - | - | | |
| 31 de diciembre de 2016 | 8,26 | 8,57 | 10,88 | 8,42 | 8,57 | 10,01 | | |

Calamos Global Funds PLC

Notas sobre los Estados financieros correspondientes al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

13. Valor liquidativo por Clase de Acciones (continuación)

| | Clase I | Total |
|--|------------|---------------------|
| | USD Rep | de activos netos |
| Calamos High Income Opportunities Fund* | USD | USD |
| Valor liquidativo total | | |
| 31 de diciembre de 2017 | 2.024.372 | 2.024.372 |
| 30 de junio de 2017 | 2.036.664 | 2.036.664 |
| Valor liquidativo por Acción | | |
| 31 de diciembre de 2017 | 10,12 | |
| 30 de junio de 2017 | 10,18 | |

*Lanzado el 31 de enero de 2017.

| | Clase I | Total |
|---------------------------------|------------|---------------------|
| | USD Rep | de activos netos |
| Calamos Income Fund* | USD | USD |
| Valor liquidativo total | | |
| 31 de diciembre de 2017 | 2.027.575 | 2.027.575 |
| 30 de junio de 2017 | 2.031.610 | 2.031.610 |
| Valor liquidativo por Acción | | |
| 31 de diciembre de 2017 | 10,14 | |
| 30 de junio de 2017 | 10,16 | |

*Lanzado el 31 de enero de 2017.

Calamos Global Funds PLC

Notas sobre los Estados financieros correspondientes al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

13. Valor liquidativo por Clase de Acciones (continuación)

| | Clase I | Total |
|---|----------------|-------------------------|
| | USD Rep | de activos netos |
| Calamos Intermediate-Term Bond Fund* | USD | USD |
| Valor liquidativo total | | |
| 31 de diciembre de 2017 | 2.023.582 | 2.023.582 |
| 30 de junio de 2017 | 2.029.836 | 2.029.836 |
| Valor liquidativo por Acción | | |
| 31 de diciembre de 2017 | 10,12 | |
| 30 de junio de 2017 | 10,15 | |
| | Clase I | Total |
| | USD Rep | de activos netos |
| Calamos Short-Term Bond Fund* | USD | USD |
| Valor liquidativo total | | |
| 31 de diciembre de 2017 | 1.992.304 | 1.992.304 |
| 30 de junio de 2017 | 2.002.832 | 2.002.832 |
| Valor liquidativo por Acción | | |
| 31 de diciembre de 2017 | 9,96 | |
| 30 de junio de 2017 | 10,01 | |

*Lanzados el 31 de enero de 2017.

Calamos Global Funds PLC

Notas sobre los Estados financieros correspondientes al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

14. Repartos

Los Consejeros pretenden declarar un dividendo con respecto a las Acciones identificadas como Clases de Acciones de reparto.

Todos los ingresos y las plusvalías obtenidos por un Fondo se reinvertirán con arreglo a los objetivos y las políticas de inversión del Fondo pertinente, salvo con respecto a las Clases de Acciones de reparto definidas en el Folleto. Los Consejeros tienen previsto declarar un dividendo mensual con respecto de las Clases de Acciones de reparto del Calamos High Income Opportunities Fund, el Calamos Income Fund, el Calamos Intermediate-Term Bond Fund y el Calamos Short-Term Bond Fund, trimestral (en marzo, junio, septiembre y diciembre) con respecto de las Clases de Acciones de reparto del Calamos Global Convertible Fund y anual (en septiembre) con respecto de las Clases de Acciones de reparto del Calamos Global Equity Fund y el Calamos Emerging Markets Fund. Si así lo deciden los Consejeros a su entera discreción, los dividendos correspondientes a las Clases de Acciones de reparto pueden pagarse a partir de los ingresos netos y las plusvalías realizadas netas menos las pérdidas realizadas y las pérdidas no realizadas netas. Los dividendos se reinvertirán automáticamente en Acciones adicionales de la misma Clase del Fondo en cuestión, a menos que el Accionista haya optado expresamente, en el formulario de solicitud o mediante una notificación posterior remitida al Administrador por escrito, por cobrarlos en efectivo con antelación suficiente a la declaración del próximo pago de dividendos.

Repartos pagados durante el periodo financiero:

| | | | USD |
|--|--------|--------------------|-----------|
| | Tipo | Fecha ex dividendo | Importe |
| Calamos Global Convertible Fund | | | |
| Clase A USD Reparto | 0,7713 | 28/09/2017 | 220.069 |
| Clase C USD Reparto | 1,0149 | 28/09/2017 | 190.385 |
| Clase I USD Reparto | 1,1598 | 28/09/2017 | 1.015.187 |
| Calamos Global Equity Fund | | | |
| Clase A USD Reparto | 3,2632 | 28/09/2017 | 10.549 |
| Clase I USD Reparto | 0,1928 | 28/09/2017 | 10.740 |
| Calamos High Income Opportunities | | | |
| Clase I USD Reparto | 0,0465 | 31/07/2017 | 9.292 |
| Clase I USD Reparto | 0,0502 | 31/08/2017 | 10.046 |
| Clase I USD Reparto | 0,0107 | 28/09/2017 | 2.142 |
| Clase I USD Reparto | 0,0428 | 29/09/2017 | 8.558 |
| Clase I USD Reparto | 0,0459 | 31/10/2017 | 9.182 |
| Clase I USD Reparto | 0,0508 | 30/11/2017 | 10.160 |
| Clase I USD Reparto | 0,0418 | 29/12/2017 | 8.350 |

Calamos Global Funds PLC

Notas sobre los Estados financieros correspondientes al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

14. Repartos (continuación)

| | | | USD |
|--|--------|-----------------------|---------|
| | Tipo | Fecha ex dividendo | Importe |
| Calamos Income Fund | | | |
| Clase I USD Reparto | 0,0230 | 31/07/2017 | 4.604 |
| Clase I USD Reparto | 0,0270 | 31/08/2017 | 5.392 |
| Clase I USD Reparto | 0,0635 | 28/09/2017 | 12.692 |
| Clase I USD Reparto | 0,0208 | 29/09/2017 | 4.164 |
| Clase I USD Reparto | 0,0247 | 31/10/2017 | 4.946 |
| Clase I USD Reparto | 0,0282 | 30/11/2017 | 5.636 |
| Clase I USD Reparto | 0,0215 | 29/12/2017 | 4.296 |
| Calamos Intermediate-Term Bond Fund | | | |
| Clase I USD Reparto | 0,0234 | 31/07/2017 | 4.676 |
| Clase I USD Reparto | 0,0266 | 31/08/2017 | 5.312 |
| Clase I USD Reparto | 0,0520 | 28/09/2017 | 10.390 |
| Clase I USD Reparto | 0,0202 | 29/09/2017 | 4.044 |
| Clase I USD Reparto | 0,0240 | 31/10/2017 | 4.790 |
| Clase I USD Reparto | 0,0268 | 30/11/2017 | 5.364 |
| Clase I USD Reparto | 0,0204 | 29/12/2017 | 4.076 |
| Calamos Short-Term Bond Fund | | | |
| Clase I USD Reparto | 0,0144 | 31/07/2017 | 2.874 |
| Clase I USD Reparto | 0,0163 | 31/08/2017 | 3.256 |
| Clase I USD Reparto | 0,0070 | 28/09/2017 | 1.396 |
| Clase I USD Reparto | 0,0128 | 29/09/2017 | 2.564 |
| Clase I USD Reparto | 0,0151 | 31/10/2017 | 3.014 |
| Clase I USD Reparto | 0,0177 | 30/11/2017 | 3.532 |
| Clase I USD Reparto | 0,0133 | 29/12/2017 | 2.660 |

Durante el periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017, el Calamos Emerging Markets Fund no realizó repartos.

15. Responsabilidad segregada

Cada Fondo es responsable de pagar sus comisiones y sus gastos con independencia de su nivel de rentabilidad. La Sociedad es un fondo paraguas con responsabilidad segregada entre los Fondos de conformidad con lo dispuesto en la Ley irlandesa sobre Fondos y Sociedades de Inversión y otras Disposiciones Varias de 2005 y, en consecuencia, por lo que respecta a la legislación irlandesa, los activos de un Fondo no estarán expuestos a los pasivos del resto de los Fondos. Sin perjuicio de lo anterior, no se puede garantizar que pueda mantenerse la naturaleza segregada de los Fondos en caso de que se incoe una acción contra la Sociedad ante los tribunales de otra jurisdicción.

Calamos Global Funds PLC

Notas sobre los Estados financieros correspondientes al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

16. Acontecimientos importantes durante el periodo financiero

Con entrada en vigor el 20 de septiembre de 2017, Peadar De Barra de KB Associates fue sustituido por Claire Conroy como persona designada de la Sociedad. El 27 de noviembre de 2017, el Banco Central de Irlanda retiró su aprobación para el Calamos U.S. Growth Fund y el Calamos Global High Yield Fund.

17. Acontecimientos importantes después del periodo financiero

El 29 de enero de 2018, el Banco Central inscribió un Folleto revisado de la Sociedad de fecha 29 de enero de 2018.

18. Aprobación de los Estados financieros

Los Consejeros aprobaron los Estados financieros el 26 de febrero de 2018.

Calamos Global Convertible Fund

Principales cambios en la Cartera durante el periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017

| Adquisiciones principales | Coste USD | % del total de adquisicione s |
|---|--------------|--|
| United States Treasury Note 1,750% venc. 31/10/2020 | 3.338.065 | 6,38 |
| Corestate Capital Holding, SA 1,375% venc. 28/11/2022 | 2.631.314 | 5,03 |
| HIS Co., Ltd. 0,000% venc. 15/11/2024 | 1.852.833 | 3,54 |
| BASF, SE 0,925% venc. 09/03/2023 EMTN | 1.829.625 | 3,50 |
| Hon Hai Precision Industry Company, Ltd. 0,000% venc. 06/11/2022 | 1.810.000 | 3,46 |
| Harvest International Company 0,000% venc. 21/11/2022 | 1.804.540 | 3,45 |
| Vinci, SA 0,375% venc. 16/02/2022 | 1.793.440 | 3,43 |
| Johnson Electric Holdings, Ltd. 1,000 % venc. 02/04/2021 | 1.713.750 | 3,27 |
| ANA Holdings, Inc. 0,000% venc. 19/09/2024 | 1.678.419 | 3,21 |
| Aroundtown Property Holdings, PLC 1,500% venc. 18/01/2021 | 1.668.960 | 3,19 |
| TOTAL, SA 0,500% venc. 02/12/2022 EMTN | 1.664.040 | 3,18 |
| United States Treasury Note 1,000% venc. 30/06/2019 | 1.633.275 | 3,12 |
| Workday, Inc. 0,250% venc. 01/10/2022 | 1.630.952 | 3,12 |
| United States Treasury Note 1,875% venc. 31/05/2022 | 1.627.438 | 3,11 |
| Solidium Oy 0,000% venc. 04/09/2018 | 1.612.678 | 3,08 |
| AEON Financial Service Company, Ltd. 0,000% venc. 13/09/2019 | 1.585.859 | 3,03 |
| SBI Holdings, Inc./Japan 0,000% venc. 14/09/2022 | 1.414.514 | 2,70 |
| Emergent Biosolutions, Inc. | 1.400.959 | 2,68 |
| AURELIUS Equity Opportunities SE & Co. KGaA 1,000% venc. 01/12/2020 | 1.238.040 | 2,37 |
| Zhongsheng Group Holdings, Ltd. 0,000% venc. 25/10/2018 | 1.024.672 | 1,96 |
| Sony Corp. 0,000% venc. 30/09/2022 | 985.582 | 1,88 |
| Medipal Holdings Corp. 0,000% venc. 07/10/2022 | 932.795 | 1,78 |
| Insulet Corp. 1,375% venc. 15/11/2024 | 892.680 | 1,71 |
| Kansai Paint Company, Ltd. 0,000% venc. 17/06/2019 | 896.011 | 1,71 |
| Weibo Corp. 1,250% venc. 15/11/2022 | 870.628 | 1,66 |
| Elis, SA 0,000% venc. 06/10/2023 | 864.710 | 1,65 |
| LIXIL Group Corp. 0,000% venc. 04/03/2022 | 861.793 | 1,65 |
| LEG Immobilien, AG 0,875% venc. 01/09/2025 | 837.950 | 1,60 |
| Marriott Vacations Worldwide Corp. 1,500% venc. 15/09/2022 | 833.497 | 1,59 |
| TAG Immobilien, AG 0,625% venc. 01/09/2022 | 827.330 | 1,58 |
| Steinhoff Finance Holding GmbH 4,000% venc. 30/01/2021 | 827.793 | 1,58 |
| II-VI, Inc. 0,250% venc. 01/09/2022 | 820.574 | 1,57 |
| América Móvil, SAB de CV 0,000% venc. 28/05/2020 | 817.987 | 1,56 |
| Crown Castle International Corp. 6,875% venc. 01/08/2020 | 804.361 | 1,54 |
| Innoviva, Inc. 2,500% venc. 15/08/2025 | 788.878 | 1,51 |
| Shanghai Port Group BVI Holding Company, Ltd. 0,000% venc. 09/08/2022 | 784.875 | 1,50 |
| Grand City Properties, SA 0,250% venc. 02/03/2022 | 608.015 | 1,16 |
| Sibanye Gold, Ltd. 1,875% venc. 26/09/2023 | 600.000 | 1,15 |

Calamos Global Convertible Fund

Principales cambios en la Cartera durante el periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

| Ventas principales | Ingresos USD | % del total de ventas |
|--|-----------------|--------------------------|
| Priceline Group, Inc. 0,900% venc. 15/09/2021 | 3.691.081 | 9,14 |
| Sony Corp. 0,000% venc. 30/09/2022 | 2.468.909 | 6,11 |
| Take-Two Interactive Software, Inc. 1,000% venc. 01/07/2018 | 2.404.177 | 5,95 |
| Prismian S.p.A. 1,250% venc. 08/03/2018 | 2.262.142 | 5,60 |
| HIS Co., Ltd. 0,000% venc. 15/11/2024 | 1.908.289 | 4,73 |
| Emergent Biosolutions, Inc. | 1.904.781 | 4,72 |
| Workday, Inc. 1,500% venc. 15/07/2020 | 1.628.763 | 4,03 |
| SBI Holdings, Inc./Japan 0,000% venc. 14/09/2022 | 1.436.756 | 3,56 |
| Hologic, Inc. 0,000% venc. 15/12/2043 | 1.409.650 | 3,49 |
| Emergent Biosolutions, Inc. 2,875% venc. 15/01/2021 | 1.400.959 | 3,47 |
| Carillion Finance Jersey, Ltd. 2,500% venc. 19/12/2019 | 1.393.670 | 3,45 |
| Grand City Properties, SA 0,250% venc. 02/03/2022 | 1.210.828 | 3,00 |
| Steinhoff Finance Holding Company 1,250% venc. 21/10/2023 | 1.141.938 | 2,83 |
| British Land White 2015, Ltd. 0,000% venc. 09/06/2020 | 1.107.665 | 2,74 |
| Aerojet Rocketdyne Holdings, Inc. 2,250% venc. 15/12/2023 | 990.015 | 2,45 |
| Medipal Holdings Corp. 0,000% venc. 07/10/2022 | 942.180 | 2,33 |
| LEG Immobilien, AG 0,500 % venc. 01/07/2021 | 934.541 | 2,31 |
| Ubisoft Entertainment, SA 0,000% venc. 27/09/2021 | 926.346 | 2,29 |
| Insulet Corp. 1,250% venc. 15/09/2021 | 923.043 | 2,29 |
| AURELIUS Equity Opportunities SE & Co. KGaA 1,000% venc. 01/12/2020 | 823.083 | 2,04 |
| TAG Immobilien, AG 0,625% venc. 01/09/2022 | 825.692 | 2,04 |
| Trinity Industries, Inc. 3,875 % venc. 01/06/2036 | 818.581 | 2,03 |
| Unibail-Rodamco, SE 0,000% venc. 01/01/2022 | 815.138 | 2,02 |
| Japan Airport Terminal Company, Ltd. 0,000% venc. 04/03/2022 | 804.557 | 1,99 |
| Element Financial Corp. 4,250% venc. 30/06/2020 | 751.347 | 1,86 |
| Great Plains Energy, Inc. 7,000% venc. 15/09/2019 - Acciones preferentes | 745.327 | 1,85 |
| Credit Agricole, SA 0,000% venc. 03/10/2019 | 684.962 | 1,70 |
| Sibanye Gold, Ltd. 1,875% venc. 26/09/2023 | 610.500 | 1,51 |
| Archer Obligations, SA 0,000% venc. 31/03/2023 | 488.126 | 1,21 |
| Buzzi Unicem, S.p.A. 1,375% venc. 17/07/2019 | 483.573 | 1,20 |
| BE Semiconductor Industries NV 0,500% venc. 06/12/2024 | 483.521 | 1,20 |
| Japan Airport Terminal Company, Ltd. 0,000% venc. 06/03/2020 | 447.648 | 1,11 |

Calamos Global Equity Fund

Principales cambios en la Cartera durante el periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017

| Adquisiciones principales | Coste USD | % del total de adquisiciones |
|---|--------------|------------------------------------|
| Delta Air Lines, Inc. | 261.218 | 4,16 |
| Nintendo Company, Ltd. | 255.191 | 4,07 |
| Zions Bancorporation | 254.784 | 4,06 |
| E*TRADE Financial Corp. | 236.383 | 3,77 |
| Panasonic Corp. | 234.597 | 3,74 |
| Walt Disney Co | 216.466 | 3,45 |
| en-japan, Inc. | 211.439 | 3,37 |
| Amazon.com, Inc. | 205.062 | 3,27 |
| Keyence Corp. | 190.969 | 3,04 |
| Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. | 178.456 | 2,84 |
| Sberbank of Russia PJSC | 175.077 | 2,79 |
| Ashtead Group, PLC | 162.677 | 2,59 |
| Ping An Insurance Group Company of China, Ltd. | 156.508 | 2,49 |
| KION Group, AG | 151.842 | 2,42 |
| Roche Holding, AG | 137.847 | 2,20 |
| Moncler S.p.A | 137.282 | 2,19 |
| Johnson & Johnson | 132.636 | 2,11 |
| Starbucks Corp. | 132.473 | 2,11 |
| Bristol-Myers Squibb Co | 128.012 | 2,04 |
| New Oriental Education & Technology Group, Inc. | 127.451 | 2,03 |
| Monster Beverage Corp. | 126.822 | 2,02 |
| Bank of America Corp | 126.646 | 2,02 |
| Pioneer Natural Resources Company | 125.077 | 1,99 |
| Raytheon Company | 124.864 | 1,99 |
| Sanne Group, PLC | 124.650 | 1,99 |
| International Consolidated Airlines Group, SA | 122.726 | 1,96 |
| Lumentum Holdings, Inc. | 122.283 | 1,95 |
| Kerry Group, PLC | 119.518 | 1,90 |
| Nestlé, SA | 113.170 | 1,80 |
| Komatsu, Ltd. | 111.881 | 1,78 |
| Hangzhou Hikvision Digital Technology Company, Ltd. - Clase A | 106.386 | 1,69 |
| Apple, Inc. | 103.496 | 1,65 |
| Alibaba Group Holding, Ltd. | 98.994 | 1,58 |
| Evolution Gaming Group, AB | 87.708 | 1,40 |
| NCR Corp. | 86.666 | 1,38 |
| Marriott International, Inc./MD | 85.840 | 1,37 |
| Canada Goose Holdings, Inc. | 85.265 | 1,36 |
| Blue Buffalo Pet Products, Inc. | 84.983 | 1,35 |
| Credit Suisse Group, AG | 83.747 | 1,33 |
| NVIDIA Corp | 82.153 | 1,31 |
| Keywords Studios, PLC | 81.250 | 1,29 |
| Regeneron Pharmaceuticals, Inc. | 65.594 | 1,05 |

Calamos Global Equity Fund

Principales cambios en la Cartera durante el periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

| Ventas principales | Ingresos USD | % del total de ventas |
|--------------------------------------|-----------------|--------------------------|
| Alphabet, Inc. - Clase A | 332.578 | 4,91 |
| Citigroup, Inc. | 239.917 | 3,55 |
| Orbotech, Ltd. | 225.929 | 3,34 |
| Thales, SA | 205.563 | 3,04 |
| PayPal Holdings, Inc. | 204.165 | 3,02 |
| Temenos Group, AG | 187.493 | 2,77 |
| FLSmidth & Company, A/S | 161.287 | 2,38 |
| DR Horton, Inc. | 159.543 | 2,36 |
| Lam Research Corp. | 158.790 | 2,35 |
| Ctrip.com International, Ltd. | 155.730 | 2,30 |
| NIKE, Inc. | 155.579 | 2,30 |
| Comcast Corp. - Clase A | 151.118 | 2,23 |
| Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. | 141.144 | 2,09 |
| SAP, SE | 139.677 | 2,06 |
| Priceline Group, Inc. | 137.607 | 2,03 |
| Treasury Wine Estates, Ltd. | 133.538 | 1,97 |
| Amgen, Inc. | 129.505 | 1,91 |
| Anheuser-Busch InBev, SA | 126.250 | 1,87 |
| Netflix, Inc. | 122.645 | 1,81 |
| CRH, PLC | 120.650 | 1,78 |
| X5 Retail Group, NV | 120.181 | 1,78 |
| Canada Goose Holdings, Inc. | 119.219 | 1,76 |
| H Lundbeck, A/S | 116.563 | 1,72 |
| Larsen & Toubro, Ltd. | 116.422 | 1,72 |
| Tencent Holdings, Ltd. | 114.095 | 1,69 |
| Trimble Navigation, Ltd. | 113.701 | 1,68 |
| SLM, Corp. | 112.767 | 1,67 |
| Daimler, AG | 110.628 | 1,63 |
| Credit Suisse Group, AG | 110.588 | 1,63 |
| Keyence Corp. | 109.745 | 1,62 |
| Reckitt Benckiser Group, PLC | 102.274 | 1,51 |
| Anadarko Petroleum Corp. | 99.709 | 1,47 |
| Philip Morris International, Inc. | 97.755 | 1,44 |
| Genmab, A/S | 92.729 | 1,37 |
| Unilever, NV | 90.671 | 1,34 |
| British American Tobacco, PLC | 88.164 | 1,30 |
| Alps Electric Company, Ltd. | 84.787 | 1,25 |
| ON Semiconductor Corp. | 79.430 | 1,17 |
| Komatsu, Ltd. | 78.924 | 1,17 |
| Apple, Inc. | 77.141 | 1,14 |
| Schneider Electric, SE | 76.556 | 1,13 |
| Roche Holding, AG | 75.772 | 1,12 |
| Cemex, SAB de CV | 74.712 | 1,10 |
| Ibstock, PLC | 74.566 | 1,10 |
| ENI, S.p.A. | 73.654 | 1,09 |
| NCR Corp. | 70.323 | 1,04 |
| Facebook, Inc. - Clase A | 70.227 | 1,04 |
| Incyte, Corp. | 68.900 | 1,02 |

Calamos Emerging Markets Fund

Principales cambios en la cartera correspondientes al periodo financiero cerrado a 31 de diciembre de 2017 (sin auditar)

| Adquisiciones principales | Coste USD | % del total de adquisiciones |
|--|--------------|------------------------------------|
| AYC Finance, Ltd. 0,500% venc. 02/05/2019 | 431.000 | 12,09 |
| Larsen & Toubro, Ltd. 0,675% venc. 22/10/2019 | 407.500 | 11,43 |
| Kansai Paint Company, Ltd. 0,000% venc. 17/06/2019 | 99.928 | 2,80 |
| Hangzhou Hikvision Digital Technology Company, Ltd. - Clase A | 89.390 | 2,51 |
| Alibaba Exchangeable (Softbank) 5,750% venc. 03/06/2019 - Acciones preferentes | 85.323 | 2,39 |
| Muangthai Leasing PCL | 81.172 | 2,28 |
| China Petroleum & Chemical Corp. | 67.017 | 1,88 |
| America Movil, SAB de CV | 65.724 | 1,84 |
| Royal Gold, Inc. 2,875% venc. 15/06/2019 | 65.317 | 1,83 |
| Bank of China, Ltd. | 65.194 | 1,83 |
| Industrial & Commercial Bank of China, Ltd. - Clase H | 63.650 | 1,79 |
| Kweichow Moutai Company, Ltd. - Clase A | 62.941 | 1,77 |
| Sony Corp. 0,000% venc. 30/09/2022 | 62.247 | 1,75 |
| Geely Automobile Holdings, Ltd. | 62.087 | 1,74 |
| MOL Hungarian Oil & Gas PLC | 59.775 | 1,68 |
| Discovery, Ltd. | 57.597 | 1,62 |
| Kroton Educacional, SA | 55.820 | 1,57 |
| Dilip Buildcon, Ltd. | 54.067 | 1,52 |
| Schlumberger, Ltd. | 51.885 | 1,46 |
| Edelweiss Financial Services, Ltd. | 51.637 | 1,45 |
| Ctrip.com International, Ltd. 1,990% venc. 01/07/2025 | 51.413 | 1,44 |
| LG Electronics, Inc. | 51.032 | 1,43 |
| LG Household & Health Care, Ltd. | 50.536 | 1,42 |
| Weibo Corp. 1,250% venc. 15/11/2022 | 49.926 | 1,40 |
| Country Garden Holdings Company, Ltd. | 49.384 | 1,39 |
| 58.com, Inc. | 48.739 | 1,37 |
| Gourmet Master Company, Ltd. | 48.084 | 1,35 |
| Sberbank of Russia PJSC | 46.320 | 1,30 |
| Ping An Insurance Group Company of China, Ltd. | 45.744 | 1,28 |
| Baidu, Inc. | 44.612 | 1,25 |
| Aluminum Corp of China, Ltd. | 44.040 | 1,24 |
| Iguatemi Empresa de Shopping Centers, SA | 44.017 | 1,23 |
| Naspers, Ltd. - Clase N | 43.962 | 1,23 |
| 51job, Inc. 3,250% venc. 15/04/2019 | 43.189 | 1,21 |
| Randgold Resources, Ltd. | 43.068 | 1,21 |
| Avenue Supermarts, Ltd. | 42.149 | 1,18 |
| LG Chem, Ltd. | 38.642 | 1,08 |
| Qudian, Inc. | 38.088 | 1,07 |
| Larsen & Toubro, Ltd. | 36.867 | 1,03 |
| Cemex, SAB de CV 3,720% venc. 15/03/2020 | 36.034 | 1,01 |

Calamos Emerging Markets Fund

Principales cambios en la Cartera durante el periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

| Ventas principales | Ingresos USD | % del total de ventas |
|--|-----------------|--------------------------|
| Larsen & Toubro, Ltd. | 222.766 | 3,97 |
| AYC Finance, Ltd. 0,500% venc. 02/05/2019 | 219.481 | 3,91 |
| Telenor East Holding II AS 0,250% venc. 20/09/2019 EMTN | 218.046 | 3,89 |
| Larsen & Toubro, Ltd. 0,675% venc. 22/10/2019 | 202.311 | 3,61 |
| Samsung Electronics Co., Ltd. | 193.771 | 3,46 |
| Tencent Holdings, Ltd. | 184.014 | 3,28 |
| Ctrip.com International, Ltd. 1,000% venc. 01/07/2020 | 164.195 | 2,93 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, Ltd. | 132.285 | 2,36 |
| Ping An Insurance Group Company of China, Ltd. | 119.445 | 2,13 |
| China Mobile, Ltd. | 119.072 | 2,12 |
| Alibaba Exchangeable (Softbank) 5,750% venc. 03/06/2019 - Acciones preferentes | 107.039 | 1,91 |
| ITC, Ltd. | 104.510 | 1,86 |
| Ayala Land, Inc. | 96.035 | 1,71 |
| Sunny Optical Technology Group Company, Ltd. | 92.891 | 1,66 |
| JD.com, Inc. | 89.509 | 1,60 |
| Hon Hai Precision Industry Company, Ltd. | 89.312 | 1,59 |
| Itau Unibanco Holding, SA | 82.638 | 1,47 |
| Vakrangee, Ltd. | 81.469 | 1,45 |
| Naspers, Ltd. - Clase N | 80.837 | 1,44 |
| Emaar Properties PJSC | 80.120 | 1,43 |
| Citigroup, Inc. | 78.635 | 1,40 |
| China Overseas Land & Investment, Ltd. | 76.501 | 1,36 |
| Hugel, Inc. | 75.448 | 1,35 |
| CVC Brasil Operadora e Agencia de Viagens, SA | 74.352 | 1,33 |
| Indiabulls Housing Finance, Ltd. | 74.275 | 1,32 |
| Astra International, Tbk PT | 71.672 | 1,28 |
| Vale, SA | 70.850 | 1,26 |
| PTT PCL | 69.348 | 1,24 |
| SK Hynix, Inc. | 64.837 | 1,16 |
| Gran Tierra Energy, Inc. 5,000% venc. 01/04/2021 | 63.962 | 1,14 |
| Sasol, Ltd. | 63.470 | 1,13 |
| Eicher Motors, Ltd. | 62.483 | 1,11 |
| Sony Corp. 0,000% venc. 30/09/2022 | 60.969 | 1,09 |
| Bank of China, Ltd. | 59.579 | 1,06 |
| Haier Electronics Group Company, Ltd. | 59.392 | 1,06 |
| Lukoil PJSC | 56.228 | 1,00 |
| UPL, Ltd. | 56.217 | 1,00 |
| Zee Entertainment Enterprises, Ltd. | 56.045 | 1,00 |

Calamos High Income Opportunities Fund

Principales cambios en la Cartera durante el periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017

| Adquisiciones principales | Coste USD | % del total de adquisiciones |
|---|--------------|------------------------------------|
| Sprint Corp. 7,875% venc. 15/09/2023 | 26.875 | 2,98 |
| Mathews International Corp. 5,250% venc. 01/12/2025 | 25.000 | 2,77 |
| Plastipak Holdings, Inc. 6,250% venc. 15/10/2025 | 25.000 | 2,77 |
| VEREIT Operating Partnership, LP 3,950% venc. 15/08/2027 | 24.833 | 2,75 |
| Frontier Communications Corp. 8,500% venc. 15/04/2020 | 22.306 | 2,47 |
| Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. 7,625% venc. 15/03/2020 | 19.975 | 2,21 |
| Quicken Loans, Inc. 5,750% venc. 01/05/2025 | 15.738 | 1,74 |
| PBF Holding Company, LLC / PBF Finance Corp. 7,250% venc. 15/06/2025 | 15.188 | 1,68 |
| Golden Nugget, Inc. 6,750% venc. 15/10/2024 | 15.069 | 1,67 |
| AK Steel Corp. 6,375% venc. 15/10/2025 | 15.000 | 1,66 |
| Mattamy Group Corp. 6,500% venc. 01/10/2025 | 15.000 | 1,66 |
| DaVita, Inc. 5,125% venc. 15/07/2024 | 14.863 | 1,65 |
| Tenet Healthcare Corp. 6,750% venc. 15/06/2023 | 14.056 | 1,56 |
| MetLife, Inc. 6,400% venc. 15/12/2036 | 11.531 | 1,28 |
| United States Steel Corp. 8,375% venc. 01/07/2021 | 11.088 | 1,23 |
| Acadia Healthcare Company, Inc. 6,500% venc. 01/03/2024 | 10.488 | 1,16 |
| United States Cellular Corp. 6,700% venc. 15/12/2033 | 10.446 | 1,16 |
| Liberty Interactive, LLC 3,750% venc. 15/02/2030 | 10.398 | 1,15 |
| NRG Energy, Inc. 6,625% venc. 15/01/2027 | 10.388 | 1,15 |
| Springleaf Finance Corp. 8,250% venc. 01/10/2023 | 10.320 | 1,14 |
| Liberty Interactive, LLC 4,000% venc. 15/11/2029 | 10.293 | 1,14 |
| SESI, LLC 7,750% venc. 15/09/2024 | 10.248 | 1,14 |
| Halcon Resources Corp. 6,750% venc. 15/02/2025 | 10.225 | 1,13 |
| Sally Holdings, LLC / Sally Capital, Inc. 5,625% venc. 01/12/2025 | 10.219 | 1,13 |
| United States Steel Corp. 6,875% venc. 15/08/2025 | 10.219 | 1,13 |
| H&E Equipment Services, Inc. 5,625% venc. 01/09/2025 | 10.213 | 1,13 |
| Weatherford International, Ltd. 8,250% venc. 15/06/2023 | 10.175 | 1,13 |
| AssuredPartners, Inc. 7,000% venc. 15/08/2025 | 10.169 | 1,13 |
| Tronox Finance, PLC 5,750% venc. 01/10/2025 | 10.138 | 1,12 |
| MPT Operating Partnership, LP / MPT Finance Corp. 5,000% venc. 15/10/2027 | 10.038 | 1,11 |
| Lithia Motors, Inc. 5,250% venc. 01/08/2025 | 10.000 | 1,11 |
| Mattel, Inc. 6,750% venc. 31/12/2025 | 10.000 | 1,11 |
| Rite Aid Corp. 7,700% venc. 15/02/2027 | 9.994 | 1,11 |
| Acrisure, LLC / Acrisure Finance, Inc. 7,000% venc. 15/11/2025 | 9.944 | 1,10 |
| Dynegy, Inc. 8,125% venc. 30/01/2026 | 9.926 | 1,10 |
| Calfrac Holdings, LP 7,500% venc. 01/12/2020 | 9.850 | 1,09 |
| Rite Aid Corp. 6,125% venc. 01/04/2023 | 9.800 | 1,09 |
| Tenet Healthcare Corp. 5,125% venc. 01/05/2025 | 9.669 | 1,07 |
| ArcelorMittal 7,500% venc. 15/10/2039 | 9.560 | 1,06 |

Calamos High Income Opportunities Fund

Principales cambios en la Cartera durante el periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

| Ventas principales | Ingresos USD | % del total de ventas |
|---|-----------------|--------------------------|
| Cumberland Farms, Inc. 6,750% venc. 01/05/2025 | 55.063 | 6,58 |
| United Rentals North America, Inc. 5,500% venc. 15/05/2027 | 53.766 | 6,42 |
| BWAY Holding Company 5,500% venc. 15/04/2024 | 53.021 | 6,33 |
| Sprint Capital Corp. 6,875% venc. 15/11/2028 | 50.942 | 6,08 |
| Intelsat Jackson Holdings, SA 8,000% venc. 15/02/2024 | 50.561 | 6,04 |
| Southwestern Energy Company 6,700% venc. 23/01/2025 | 49.965 | 5,97 |
| SemGroup Corp. 6,375% venc. 15/03/2025 | 49.402 | 5,90 |
| Frontier Communications Corp. 7,125% venc. 15/01/2023 | 35.197 | 4,20 |
| Mallinckrodt International Finance, SA / Mallinckrodt CB, LLC 5,625% venc. 15/10/2023 | 33.710 | 4,03 |
| Tennant Company 5,625% venc. 01/05/2025 | 31.813 | 3,80 |
| Guitar Center, Inc. 6,500% venc. 15/04/2019 | 28.401 | 3,39 |
| Kraton Polymers, LLC / Kraton Polymers Capital Corp. 7,000% venc. 15/04/2025 | 27.638 | 3,30 |
| Park-Ohio Industries, Inc. 6,625% venc. 15/04/2027 | 26.956 | 3,22 |
| New Gold, Inc. 6,250% venc. 15/11/2022 | 26.601 | 3,18 |
| Matthews International Corp. 5,250% venc. 01/12/2025 | 25.313 | 3,02 |
| Plastipak Holdings, Inc. 6,250% venc. 15/10/2025 | 25.250 | 3,02 |
| VEREIT Operating Partnership, LP 3,950% venc. 15/08/2027 | 25.212 | 3,01 |
| Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. 7,625% venc. 15/03/2020 | 25.104 | 3,00 |
| Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. 7,625% venc. 15/03/2020 | 20.540 | 2,45 |
| L Brands, Inc. 6,875% venc. 01/11/2035 | 20.052 | 2,39 |
| Mattamy Group Corp. 6,500% venc. 01/10/2025 | 15.225 | 1,82 |
| United States Steel Corp. 8,375% venc. 01/07/2021 | 11.240 | 1,34 |
| Herc Rentals, Inc. 7,750% venc. 01/06/2024 | 10.599 | 1,27 |
| Kar Auction Services, Inc. 5,125% venc. 01/06/2025 | 10.590 | 1,26 |
| Lithia Motors, Inc. 5,250% venc. 01/08/2025 | 10.150 | 1,21 |

Calamos Income Fund

Principales cambios en la Cartera durante el periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017

| Adquisiciones principales | Coste USD | % del total de adquisiciones |
|--|--------------|------------------------------------|
| Federal Home Loan Mortgage Corp. 1,375% venc. 15/08/2019 | 99.853 | 16,03 |
| Federal Home Loan Mortgage Corp. 2,892% venc. 25/06/2027 | 81.596 | 13,10 |
| Peoria Public Building Commission 6,140% venc. 01/12/2025 | 53.889 | 8,65 |
| AT&T, Inc. 4,900% venc. 14/08/2037 | 49.911 | 8,01 |
| Bank of Nova Scotia 2,450% venc. 19/09/2022 | 49.909 | 8,01 |
| Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III, BV 2,800% venc. 21/07/2023 | 47.136 | 7,57 |
| Towne Bank 4,500% venc. 30/07/2027 | 30.000 | 4,82 |
| Capital One Financial Corp. 4,200% venc. 29/10/2025 | 25.797 | 4,14 |
| SL Green Operating Partnership, LP 3,250% venc. 15/10/2022 | 24.973 | 4,01 |
| Duke Energy Carolinas, LLC 3,700% venc. 01/12/2047 | 24.964 | 4,01 |
| Markel Corp. 3,500% venc. 01/11/2027 | 24.946 | 4,01 |
| Northern States Power Co. 3,750% venc. 01/12/2047 | 24.933 | 4,00 |
| VEREIT Operating Partnership, LP 3,950% venc. 15/08/2027 | 24.833 | 3,99 |
| United States Treasury Note/Bond 2,250% venc. 15/02/2027 | 20.119 | 3,23 |
| United States Treasury Note/Bond 5,000% venc. 15/05/2037 | 13.721 | 2,20 |
| Charter Communications Operating, LLC / Charter Communications Operating Capital 4,908% venc. 23/07/2025 | 10.702 | 1,72 |
| World Financial Network Credit Card Master Trust 2,120% venc. 15/03/2024 | 9.944 | 1,60 |
| Dell International, LLC / EMC Corp. 6,020% venc. 15/06/2026 | 5.578 | 0,90 |

Calamos Income Fund

Principales cambios en la Cartera durante el periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

| Ventas principales | Ingresos USD | % del total de ventas |
|---|-----------------|--------------------------|
| United States Treasury Note 2,000% venc. 15/11/2026 | 162.020 | 29,00 |
| United States Treasury Note 1,875% venc. 31/01/2022 | 95.430 | 17,08 |
| AvalonBay Communities, Inc. 3,625% venc. 01/10/2020 | 52.940 | 9,47 |
| Delta Air Lines, Inc. 3,625% venc. 15/03/2022 | 52.385 | 9,38 |
| United States Treasury Note 2,375% venc. 15/05/2027 | 40.177 | 7,19 |
| Cullen/Frost Bankers, Inc. 4,500% venc. 17/03/2027 | 31.125 | 5,57 |
| UDR, Inc. 3,500% venc. 01/07/2027 | 25.300 | 4,53 |
| SL Green Operating Partnership, LP 3,250% venc. 15/10/2022 | 25.141 | 4,50 |
| Federal Home Loan Mortgage Corp. 1,375% venc. 15/08/2019 | 24.996 | 4,47 |
| United States Treasury Note/Bond 2,250% venc. 15/02/2027 | 19.994 | 3,58 |
| United States Treasury Note/Bond 5,000% venc. 15/05/2037 | 13.827 | 2,47 |
| Microsoft Corp. 4,100%, venc. 06/02/2037 | 11.125 | 1,99 |
| Federal National Mortgage Association 3,000% venc. 01/07/2046 | 4.270 | 0,76 |
| Federal Home Loan Mortgage Corp. 2,892% venc. 25/06/2027 | 35 | 0,01 |

Calamos Intermediate-Term Bond Fund

Principales cambios en la Cartera durante el periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017

| Adquisiciones principales | Coste USD | % del total de adquisiciones |
|--|--------------|------------------------------------|
| Federal Home Loan Mortgage Corp. 2,892% venc. 25/06/2027 | 81.596 | 16,35 |
| Federal Home Loan Mortgage Corp. 1,375% venc. 15/08/2019 | 59.912 | 12,00 |
| Bank of Nova Scotia 2,450% venc. 19/09/2022 | 49.909 | 10,00 |
| Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III, BV 2,800% venc. 21/07/2023 | 47.136 | 9,44 |
| United States Treasury Note/Bond 2,250% venc. 15/02/2027 | 40.238 | 8,06 |
| Towne Bank 4,500% venc. 30/07/2027 | 30.000 | 6,01 |
| Capital One Financial Corp. 4,200% venc. 29/10/2025 | 25.797 | 5,17 |
| SL Green Operating Partnership, LP 3,250% venc. 15/10/2022 | 24.973 | 5,00 |
| Duke Energy Carolinas, LLC 3,700% venc. 01/12/2047 | 24.964 | 5,00 |
| Markel Corp. 3,500% venc. 01/11/2027 | 24.946 | 5,00 |
| Northern States Power Co. 3,750% venc. 01/12/2047 | 24.933 | 4,99 |
| VEREIT Operating Partnership, LP 3,950% venc. 15/08/2027 | 24.833 | 4,98 |
| United States Treasury Note/Bond 5,000% venc. 15/05/2037 | 13.721 | 2,75 |
| Charter Communications Operating, LLC / Charter Communications Operating Capital 4,908% venc. 23/07/2025 | 10.702 | 2,14 |
| World Financial Network Credit Card Master Trust 2,120% venc. 15/03/2024 | 9.944 | 1,99 |
| Dell International, LLC / EMC Corp. 6,020% venc. 15/06/2026 | 5.578 | 1,12 |

Calamos Intermediate-Term Bond Fund

Principales cambios en la Cartera durante el periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

| Ventas principales | Ingresos USD | % del total de ventas |
|---|-----------------|--------------------------|
| United States Treasury Note 2,000% venc. 15/11/2026 | 139.652 | 34,83 |
| AvalonBay Communities, Inc. 3,625% venc. 01/10/2020 | 52.940 | 13,20 |
| Delta Air Lines, Inc. 3,625% venc. 15/03/2022 | 52.385 | 13,06 |
| United States Treasury Note 1,875% venc. 31/01/2022 | 45.235 | 11,28 |
| Cullen/Frost Bankers, Inc. 4,500% venc. 17/03/2027 | 31.125 | 7,76 |
| UDR, Inc. 3,500% venc. 01/07/2027 | 25.300 | 6,31 |
| SL Green Operating Partnership, LP 3,250% venc. 15/10/2022 | 25.141 | 6,27 |
| United States Treasury Note/Bond 5,000% venc. 15/05/2037 | 13.775 | 3,44 |
| Microsoft Corp. 4,100%, venc. 06/02/2037 | 11.125 | 2,78 |
| Federal National Mortgage Association 3,000% venc. 01/07/2046 | 4.270 | 1,06 |
| Federal Home Loan Mortgage Corp. 2,892% venc. 25/06/2027 | 35 | 0,01 |

Calamos Short-Term Bond Fund

Principales cambios en la Cartera durante el periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017

| Adquisiciones principales | Coste USD | % del total de adquisiciones |
|---|----------------------|---|
| Peoria Public Building Commission 6,140% venc. 01/12/2025 | 53.889 | 13,75 |
| New Hope Cultural Education Facilities Finance Corp. 2,750% venc. 01/07/2019 | 50.621 | 12,92 |
| Bank of Nova Scotia 2,150% venc. 14/07/2020 | 49.993 | 12,76 |
| Gilead Sciences, Inc. 1,850%, venc. 20/09/2019 | 49.983 | 12,75 |
| Federal Home Loan Mortgage Corp. 1,375% venc. 15/08/2019 | 49.927 | 12,74 |
| Constellation Brands, Inc. 2,250% venc. 06/11/2020 | 49.902 | 12,73 |
| Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III, BV 2,200% venc. 21/07/2021 | 47.634 | 12,15 |
| United States Treasury Note/Bond 1,500% venc. 15/08/2020 | 30.032 | 7,66 |
| World Financial Network Credit Card Master Trust 2,120% venc. 15/03/2024 | 9.944 | 2,54 |

Calamos Short-Term Bond Fund

Principales cambios en la Cartera durante el periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

| Ventas principales | Ingresos USD | % del total de ventas |
|---|-------------------------|----------------------------------|
| United States Treasury Note 1,125% venc. 31/01/2019 | 114.791 | 41,89 |
| International Lease Finance Corp. 3,875% venc. 15/04/2018 | 51.294 | 18,72 |
| Rockwell Collins, Inc. 1,950% venc. 15/07/2019 | 50.305 | 18,36 |
| Bristol-Myers Squibb Co. 1,600% venc. 27/02/2019 | 50.025 | 18,25 |
| Fannie Mae Pool 2,500% venc. 01/09/2031 | 5.976 | 2,18 |
| Delta Air Lines 2010-2 Fideicomiso de transferencia de préstamos de Clase A 4,950% venc. 23/05/2019 | 1.636 | 0,60 |

Calamos Global Funds PLC

Datos de rendimiento histórico

Correspondientes al año natural finalizado el 31 de diciembre de 2017 y los 3 años naturales anteriores

| Nombre del Fondo | Clase | Divisa | Reparto/ Capitalización | 31 de diciembre de 2017 | 3 años |
|--|-------|--------|----------------------------|-------------------------------|--------|
| Calamos Global Convertible Fund | A | USD | REP | 4,55% | 5,55% |
| Calamos Global Convertible Fund | A | USD | CAP | 4,57% | 5,56% |
| Calamos Global Convertible Fund | A | EUR | CAP | 3,44% | 4,36% |
| Calamos Global Convertible Fund | C | EUR | CAP | 2,90% | 2,54% |
| Calamos Global Convertible Fund | C | USD | CAP | 4,05% | 4,52% |
| Calamos Global Convertible Fund | C | USD | REP | 4,05% | 4,51% |
| Calamos Global Convertible Fund | I | USD | REP | 4,88% | 6,20% |
| Calamos Global Convertible Fund | I | USD | CAP | 4,89% | 6,20% |
| Calamos Global Convertible Fund | I | EUR | CAP | 4,10% | 5,30% |
| Calamos Global Convertible Fund | X | USD | CAP | 5,44% | 7,32% |
| Calamos Global Convertible Fund | A | GBP | CAP | 3,98% | 5,33% |
| Calamos Global Convertible Fund | I | GBP | CAP | 4,22% | 6,11% |
| Calamos Global Convertible Fund | Z | GBP | CAP | 4,33% | 5,93% |
| Calamos Global Equity Fund | A | USD | CAP | 15,99% | 11,41% |
| Calamos Global Equity Fund | A | EUR | CAP | 14,77% | 9,77% |
| Calamos Global Equity Fund | A | USD | REP | 16,00% | - |
| Calamos Global Equity Fund | C | USD | CAP | 15,42% | 10,30% |
| Calamos Global Equity Fund | I | USD | CAP | 16,28% | 11,97% |
| Calamos Global Equity Fund | I | USD | REP | 16,28% | - |
| Calamos Emerging Markets Fund | A | USD | CAP | 16,89% | 5,94% |
| Calamos Emerging Markets Fund | C | USD | CAP | 16,31% | 4,89% |
| Calamos Emerging Markets Fund | I | USD | CAP | 17,26% | 6,62% |
| Calamos Emerging Markets Fund | I | GBP | CAP | 16,36% | 6,88% |
| Calamos Short-Term Bond Fund | I | USD | REP | 0,44% | - |
| Calamos Intermediate-Term Bond Fund | I | USD | REP | 1,60% | - |
| Calamos Income Fund | I | USD | REP | 1,87% | - |
| Calamos High Income Opportunities Fund | I | USD | REP | 2,24% | - |

El rendimiento histórico no es indicativo de los resultados actuales ni futuros. Los datos de rendimiento no tienen en cuenta las comisiones ni los costes en los que se ha incurrido al emitir o reembolsar participaciones.

Calamos Global Funds PLC

Proporciones de gastos totales

Correspondiente al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017

La tabla de las proporciones medias de gastos totales muestra los gastos reales en los que ha incurrido cada Fondo durante el ejercicio analizado, y se expresan como porcentaje anualizado de los activos netos medios de cada Fondo durante el periodo financiero en cuestión. Las proporciones de gastos totales se calculan conforme a los requisitos del Regulador suizo.

Gastos en % de los activos netos medios del Fondo

Periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017

| | 31 de diciembre de |
|--|---------------------------|
| | % |
| Calamos Global Convertible Fund | |
| Clase A EUR Capitalización | 2,00 |
| Clase A GBP Capitalización | 2,00 |
| Clase A USD Capitalización | 2,00 |
| Clase A USD Reparto | 2,00 |
| Clase C EUR Capitalización | 3,00 |
| Clase C USD Capitalización | 3,00 |
| Clase C USD Reparto | 3,00 |
| Clase I EUR Capitalización | 1,40 |
| Clase I GBP Capitalización | 1,40 |
| Clase I USD Capitalización | 1,40 |
| Clase I USD Reparto | 1,40 |
| Clase X USD Capitalización* | 0,35 |
| Clase Z GBP Capitalización | 1,10 |
| Calamos Global Equity Fund | |
| Clase A EUR Capitalización | 1,85 |
| Clase A USD Capitalización | 1,85 |
| Clase A USD Reparto | 1,85 |
| Clase C USD Capitalización | 2,85 |
| Clase I USD Reparto | 1,35 |
| Clase I USD Capitalización | 1,35 |

*La proporción de gastos de la Clase X no incluye las comisiones de gestión acordadas de forma independiente entre la Gestora de Inversiones y el accionista.

| | 31 de diciembre de |
|--------------------------------------|---------------------------|
| | % |
| Calamos Emerging Markets Fund | |
| Clase A USD Capitalización | 2,00 |
| Clase C USD Capitalización | 3,00 |
| Clase I GBP Capitalización | 1,35 |
| Clase I USD Capitalización | 1,35 |

Calamos Global Funds PLC

Proporciones de gastos totales (continuación)

Correspondiente al periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017 (continuación)

Gastos en % de los activos netos medios del Fondo
Periodo financiero finalizado el 31 de diciembre de 2017

| | 31 de diciembre de |
|--|--------------------|
| Calamos High Income Opportunities Fund* | <u>%</u> |
| Clase I USD Reparto | 0,70 |
| Calamos Income Fund* | <u>%</u> |
| Clase I USD Reparto | 0,65 |
| Calamos Intermediate-Term Bond Fund* | <u>%</u> |
| Clase I USD Reparto | 0,60 |
| Calamos Short-Term Bond Fund* | <u>%</u> |
| Clase I USD Reparto | 0,60 |

*Lanzados el 31 de enero de 2017.

La proporción de gastos totales (TER, por sus siglas en inglés) se calculó sobre la base de la versión aplicable actualmente de las “Directrices para el cálculo y la presentación de la proporción de gastos totales (TER) de planes de inversión colectiva” de la Asociación Suiza de Gestión de Fondos y Activos (SFAMA, por sus siglas en inglés).

Calamos Global Funds PLC

Otra información

Consejeros

D. J. Christopher Jackson (residente en EE. UU.)
(Presidente)
D. Adrian Waters (Residente en Irlanda)*
D.ª Eimear Cowhey (Residente en Irlanda)*
Dra. Laura Calamos Nasir (residente en EE. UU.)

*Consejeros independientes

Domicilio social

4th Floor
One George's Quay Plaza
George's Quay
Dublín 2 (Irlanda)

Secretario de la Sociedad

Dechert Secretarial Limited
3rd Floor
3 George's Dock
IFSC
Dublín D01 X5X0 (Irlanda)

Gestora de Inversiones

Calamos Advisors LLC
2020 Calamos Court
Naperville
Illinois 60563 (Estados Unidos)

Distribuidor

Calamos Investments LLP
7th Floor
62 Threadneedle Street
Londres
EC2R 8HP (Reino Unido)

Consultores

KB Associates
5 George's Dock
IFSC
Dublín D01 X8N7 (Irlanda)

Depositario

RBC Investor Services Bank S.A., Sucursal de Dublín
4th Floor
One George's Quay Plaza
George's Quay
Dublín 2 (Irlanda)

Administrador, Registrador y Agente de Transferencias

RBC Investor Services Ireland Limited
4th Floor
One George's Quay Plaza
George's Quay
Dublín 2 (Irlanda)

Audidores independientes

PricewaterhouseCoopers Ireland
Chartered Accountants & Registered Auditors
One Spencer Dock
North Wall Quay
Dublín D01 X9R7 (Irlanda)

Asesores jurídicos

Dechert
3rd Floor
3 George's Dock
IFSC
Dublín D01 X5X0 (Irlanda)

Agente de Pagos en Suiza

NPB Neue Privat Bank AG
Limmatquai 1/am Bellevue
P.O. Box CH-8024
Zúrich (Suiza)

Representante en Suiza

ACOLIN Fund Services AG
Affolternstrasse 56
CH-8050
Zúrich (Suiza)

El Folleto, la Escritura de Constitución de la Sociedad, los documentos de datos fundamentales para el inversor, los informes anual y semestral y la lista que recoge todas las compras y las ventas realizadas durante el periodo financiero objeto del presente informe pueden obtenerse gratuitamente del Representante en Suiza o el Distribuidor.