

Geschäftsbericht und geprüfter Jahresabschluss

FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 30. Juni 2019

Calamos Global Funds plc

EIN UMBRELLAFONDS MIT GETRENNTER HAFTUNG ZWISCHEN DEN TEILFONDS

CALAMOS®



Calamos Advisors LLC

Calamos Advisors LLC («Calamos» bzw. die »Anlageverwaltungsgesellschaft«) ist eine weltweit diversifizierte Investmentgesellschaft, die sich zu erstklassigen Leistungen im Investmentmanagement und Kundendienst verpflichtet fühlt. Das Unternehmen ist seit über 40 Jahren für institutionelle und private Anleger tätig. Zu den Kunden des Unternehmens zählen öffentliche und private Rentenversicherungen, Stiftungen, Unternehmen, Finanzberater, Familien und Privatpersonen aus der ganzen Welt.

Mit über 75 Anlageexperten bietet Calamos ein breites Spektrum globaler Anlagelösungen für Aktien, Rentenpapiere, wandelbare Wertpapiere und alternative Anlagen, die auf die Bedürfnisse ihrer Kunden nach Anlagen über mehrere Anlageklassen hinweg zur Erreichung ihrer Anlageziele zugeschnitten sind.

Calamos beschäftigt über 335 Mitarbeiter und hat seinen Hauptsitz in Naperville (Illinois), einem Vorort von Chicago, sowie Niederlassungen in New York, London und San Francisco. Das verwaltete Vermögen belief sich am 30. Juni 2019 auf 24,5 Mrd. US-Dollar.

Informationen über Calamos Global Funds plc

Calamos Global Funds plc¹ wurde im Jahr 2007 mit dem Ziel gegründet, Anlegern weltweit einen verbesserten Zugang zu unseren Anlagestrategien zu bieten. Calamos Global Funds plc besteht derzeit aus drei aktiven Teilfonds (jeder ein »Fonds«, zusammen die »Fonds«), die die folgenden Assetklassen abdecken: globale Aktien, Wandelanleihen und Aktien aus Schwellenländern.

<p>Calamos Global Convertible Fund (CGCF) (basierend auf unserer institutionellen Strategie von 1996) Der Teilfonds investiert vorrangig in Wandelanleihen von Unternehmen mit Sitz in den Industrie- oder den Schwellenländern.</p>	<p>Calamos Global Equity Fund (CGEF) (basierend auf unserer institutionellen Strategie von 2007) Der Teilfonds investiert in Aktien von Unternehmen mit Sitz in den Industrie- oder den Schwellenländern.</p>
<p>Calamos Emerging Markets Fund (CEMF) (basierend auf unserer institutionellen Strategie von 2008) Der Teilfonds investiert in Unternehmen, die ihren Sitz in den Schwellenländern haben oder am Wachstum dieser Länder teilhaben. Der Teilfonds kann neben Aktien auch in Wandelanleihen und Schuldtiteln anlegen.</p>	<p>Calamos High Income Opportunities Fund (CHIOF)* (basierend auf unserer institutionellen Strategie von 2007) Der Teilfonds investiert in hochrentierliche Wertpapiere, die auf den US-Dollar lauten. *Dieser Fonds wurde zum 26. Februar 2019 aufgelöst.</p>
<p>Calamos Income Fund (CIF)* (basierend auf unserer institutionellen Strategie von 2007) Der Teilfonds investiert in Schuldtitel, die auf den US-Dollar lauten. *Dieser Fonds wurde zum 26. Februar 2019 aufgelöst.</p>	<p>Calamos Intermediate-Term Bond Fund (CITBF)* (basierend auf unserer institutionellen Strategie von 2008) Der Teilfonds investiert in Schuldtitel, die auf den US-Dollar lauten. Der Teilfonds kann neben Schuldtiteln auch in Vorzugsaktien und wandelbare Wertpapiere anlegen. *Dieser Fonds wurde zum 21. Februar 2019 aufgelöst.</p>
<p>Calamos Short-Term Bond Fund (CSTBF)* (basierend auf unserer institutionellen Strategie von 1999) Der Teilfonds investiert in Schuldtitel, die auf den US-Dollar lauten. *Dieser Fonds wurde zum 21. Februar 2019 aufgelöst.</p>	

¹ Die Fonds der Calamos Global Funds PLC sind für US-Anleger nicht zugänglich.

Calamos Global Funds plc

Inhalt	Seite
Brief an die Anteilhaber	1-2
Allgemeine Informationen	3-5
Bericht des Verwaltungsrats	6-9
Bericht der Verwahrstelle	10
Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers	11-13
Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft	14-26
Vermögensaufstellung	27-47
Bilanz	48-51
Gesamtergebnisrechnung	52-55
Entwicklung des Nettovermögens der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen	56-59
Erläuterungen zum Jahresabschluss	60-129
Wesentliche Veränderungen des Wertpapierbestandes (ungeprüft)	130-144
Historische Wertentwicklung (ungeprüft)	145
Gesamtkostenquoten (ungeprüft)	146
Vergütungspolitik (ungeprüft)	147
Sonstige Angaben	148

Schreiben an die Anleger von John P. Calamos, Sr.

Ein großes Dankeschön an die Anteilhaber der Calamos Global Funds PLC. Wir freuen uns sehr, dass Sie sich für Calamos Advisors entschieden haben, damit wir Sie bei der Erreichung Ihrer finanziellen Ziele unterstützen. Die Verwaltung Ihrer Vermögenswerte ist eine Aufgabe, deren Verantwortung wir uns bewusst sind. In diesem Bericht erläutern wir die Performance der Fonds sowie die von uns vorgenommene Positionierung der einzelnen Portfolios, um die von uns erkannten Möglichkeiten wahrzunehmen.

Der Berichtszeitraum unterstrich die Bedeutung unseres aktiven Risikomanagements. Im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 zeigten die Barometer an den Finanzmärkten nach oben. Dennoch war der Zeitraum von Volatilität geprägt, einschließlich hoher Abverkäufe in den letzten Monaten des Jahres 2018 sowie im Mai 2019. Die Marktteilnehmer legten ihren Fokus weiterhin auf die Geldpolitik der globalen Zentralbanken, politische Unsicherheiten, Handelskonflikte und die Gesundheit der Weltwirtschaft.

Ausblick

Vor dem Hintergrund einer günstigen Inflation halten wir die globale Wirtschaft für gut positioniert, um künftig ein langsames Wachstum zu generieren. Die Zentralbanken haben weiterhin für sanfte Landungen gesorgt, und die Auswirkungen der Handelskonflikte haben sich als weniger hart erwiesen als manche zuvor befürchtet hatten. In den USA rechnen wir mit einem anhaltend gesunden und stabilen BIP-Wachstum, das sich auf verschiedene Faktoren stützt, einschließlich einer gedämpften Inflation, günstiger Finanzierungsbedingungen und einer extrem niedrigen Arbeitslosigkeit. Die US-Verbraucher erweisen sich nach wie vor als stark. Dies wird durch gute Daten zu Einkommen und Ausgaben, Verschuldungsgrad und Vertrauensindikatoren belegt. Die Unternehmen haben die niedrigen Gewinnsschätzungen erneut übertroffen, und kleine und mittlere Unternehmen befinden sich weiterhin im Wachstumsmodus. Aus unserer Sicht können diese Rückenwinde kurzfristige Anzeichen für eine angespannte Lage in der US-Wirtschaft, einschließlich einer Umkehrung der Zinskurve und eines abgeschwächten Wachstums in der verarbeitenden Industrie, wieder ausgleichen.

Außerhalb der US-Wirtschaft sind die Bedingungen weniger vielversprechend. Dennoch halten wir an unserer Erwartung auf ein langsames Wachstum, das sich auf eine lockere US-Geldpolitik und einen schwachen US-Dollar stützt, fest. Potenzielle Gegenwinde, wie beispielsweise die negativen Auswirkungen des ungelösten Handelskonflikts zwischen den USA und China auf die globale Konjunktorentwicklung, behalten wir genau im Auge. Die Indikatoren zum verarbeitenden Gewerbe und zur industriellen Fertigung lassen auf eine Wachstumsverlangsamung in Europa und China schließen, und Japan kämpft gegen einen anhaltenden Strom trüber Wirtschaftsdaten. Die politische Unsicherheit ist nach wie vor erheblich, und im Zuge politischer Änderungen könnte sich die Wachstums- und Inflationsdynamik durchaus verschieben und am Markt Volatilität und Rotationen auslösen.

Vor diesem Hintergrund dürften Aktien- und aktiensensitive Märkte Aufwärtstrends folgen, jedoch bei fortgesetzter Volatilität und mit Phasen der Stagnation, die die Anleger verunsichern könnten. Die schwankenden Stimmungen der Investoren innerhalb des Berichtszeitraums zeigen, wie empfindlich die Marktteilnehmer auf Änderungen der Politik der Zentralbanken reagieren, seien sie nun reell oder lediglich antizipiert. Nach wie vor fokussieren die Anleger Ihre Aufmerksamkeit auf den Fortgang der Handelsgespräche, und wir behalten die Auswirkungen der Pattsituation im Handelskonflikt auf die verschiedenen Branchen unter Beobachtung. Mit zunehmender Rhetorik im Zusammenhang mit den bevorstehenden Präsidentschaftswahlen steigt bei den Anlegern zudem die Nervosität im Hinblick auf das politische Umfeld.

Grundsätzlich bietet ein langsames Wachstumsklima auf Wachstum ausgerichteten Unternehmen einen guten Nährboden. Dennoch bleibt die Auswahl der Einzeltitel von ausschlaggebender Bedeutung. Wir befinden uns nicht in einem Umfeld, in dem die Flut alle Boote hebt. In dieser Phase des Konjunkturzyklus wird es Gewinner und Verlierer geben. Darüber hinaus besteht in manchen Branchen das Potenzial einer rollierenden Rezension sowie länderspezifischer Unterschiede. Wir sind davon überzeugt, dass aktive Manager mit einem Fokus auf Fundamentaldaten und risikoorientierten Strategien anderen überlegen sind.

Schreiben an die Anleger von John P. Calamos, Sr. (Fortsetzung)

Vor diesem Hintergrund halten wir die Fonds für gut positioniert, und wir danken Ihnen erneut für Ihr Vertrauen, das Sie uns entgegenbringen.

Mit freundlichen Grüßen

John P. Calamos, Sr.

Gründer, Vorsitzender und Global Chief Investment Officer

Calamos Advisors LLC

Calamos Global Funds plc

Allgemeine Informationen

Beschreibung der Gesellschaft

Calamos Global Funds PLC (die »Gesellschaft«) ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, die nach irischem Recht als eine Aktiengesellschaft (Public Limited Company) gemäß dem Companies Act von 2014 gegründet wurde und den Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften (über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 (in der jeweils geltenden Fassung) (die »Verordnungen«) und den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investments in Transferable Securities) Regulations, 2015 (in der jeweils geltenden Fassung) (zusammen die »OGAW-Verordnungen«) unterliegt. Sie wurde am 9. August 2007 unter der Eintragsnummer C46993 gegründet und am 26. November 2007 von der irischen Zentralbank (die »Zentralbank«) zugelassen. Der Zweck der Gesellschaft, wie in ihrem Prospekt (der »Prospekt«) niedergelegt, ist es, beim Publikum beschaffte Gelder für gemeinsame Rechnung nach dem Grundsatz der Risikostreuung in Wertpapieren und/oder anderen liquiden Finanzanlagen im Sinne der Verordnung Nr. 68 der Verordnungen zu investieren.

Die Gesellschaft wurde als Umbrellafonds mit Haftungstrennung zwischen den Teilfonds gegründet. Der Prospekt der Gesellschaft sieht vor, dass die Gesellschaft verschiedene Anteilklassen anbieten kann, die jeweils eine Beteiligung an einem Fonds mit einem jeweils unterschiedlichen Anlageportfolio darstellen.

Am Ende des Geschäftsjahres setzte sich die Gesellschaft aus den folgenden drei aktiven Fonds zusammen: Calamos Global Convertible Fund, Calamos Global Equity Fund und Calamos Emerging Markets Fund. Die Fonds Calamos Global Convertible Fund und Calamos Global Equity Fund wurden am 26. November 2007 und der Calamos Emerging Markets Fund wurde am 28. Januar 2011 von der Zentralbank zugelassen.

Am 13. Februar 2019 hat der Verwaltungsrat der Gesellschaft (der »Verwaltungsrat«) beschlossen, die Fonds Calamos Intermediate-Term Bond Fund, Calamos Short-Term Bond Fund, Calamos High Income Opportunities Fund und Calamos Income Fund aufzulösen.

Die Fonds Calamos Intermediate-Term Bond Fund und Calamos Short-Term Bond Fund wurden am 27. Januar 2017 von der Zentralbank zugelassen und am 21. Februar 2019 aufgelöst.

Die Fonds Calamos High Income Opportunities Fund und Calamos Income Fund wurden am 27. Januar 2017 von der Zentralbank zugelassen und am 26. Februar 2019 aufgelöst.

Nach Vorlage des Jahresberichts und des geprüften Jahresabschlusses für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 bei der Zentralbank wird der Zentralbank ein Antrag auf Aufhebung der Zulassung für die aufgelösten Fonds eingereicht.

Mindestanlage

Fund	Klasse	Mindestbetrag bei Erstzeichnung	Mindestbetrag bei Folgezeichnung
Calamos Global Convertible Fund, Calamos Global Equity Fund & Calamos Emerging Markets Fund	A	2.500 USD/2.500 EUR 2.500 GBP (je nach Währung)	50 USD/50 EUR 50 GBP/50 CHF (je nach Währung)
	C	2.500 USD/2.500 EUR/ 2.500 GBP (je nach Währung)	50 USD/50 EUR/ 50 GBP (je nach Währung)
	I	1.000.000 USD/1.000.000 EUR/1.000.000 GBP/1.000.000 CHF (je nach Währung)	100.000 USD/100.000 EUR/100.000 GBP/100.000 CHF (je nach Währung)
	X	100.000.000 USD 100.000.000 EUR 100.000.000 GBP 100.000.000 CHF (je nach Währung)	1.000.000 USD 1.000.000 EUR 1.000.000 GBP 1.000.000 CHF (je nach Währung)
	Z	2.500 USD/2.500 EUR 2.500 GBP/2.500 CHF (je nach Währung)	50 USD/50 EUR 50 GBP/50 CHF (je nach Währung)

Calamos Global Funds plc

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Mindestanlage (Fortsetzung)

Die Gesellschaft behält sich vor, den Mindestbetrag für Erst- und Folgezeichnungen sowie den Mindestanlagebetrag zu ändern oder darauf zu verzichten.

Preise

Der Zeichnungspreis je Anteil entspricht dem jeweiligen Nettoinventarwert (»NIW«) je Anteil an einem maßgeblichen Handelstag, d. h. jedem Geschäftstag, wie im nachfolgenden Abschnitt »Handel« festgesetzt. Bei Zeichnungen für Anteile der Klasse A eines Fonds kann ein Ausgabeaufschlag von bis zu 5 % des an die Gesellschaft zu zahlenden Zeichnungspreises erhoben werden. Bei Zeichnungen für Anteile der Klassen C, I, X und Z eines Fonds ist an die Gesellschaft kein Ausgabeaufschlag zu zahlen.

Anteile werden zu dem am Handelstag des Rückkaufs geltenden Nettoinventarwert je Anteil zurückgekauft.

Bei Rücknahme von Anteilen der Klassen A und C der Fonds Calamos Global Convertible Fund, Calamos Global Equity Fund und Calamos Emerging Markets Fund kann ein Rücknahmeabschlag erhoben werden. Bei Rücknahme von Anteilen der Klassen A, I und Z der Fonds Calamos High Income Opportunities Fund, Calamos Income Fund, Calamos Intermediate-Term Bond Fund und Calamos Short-Term Bond Fund kann ein Rücknahmeabschlag erhoben werden. Der Rücknahmeabschlag beträgt 1 % des Rücknahmebetrags, wenn die Anteile innerhalb von 60 Tagen nach dem Datum des Anteilskaufs zur Rücknahme eingereicht werden. Zur Feststellung, ob ein Rücknahmeabschlag zahlbar ist, wird davon ausgegangen, dass die jeweils zuerst gezeichneten Anteile zur Rücknahme eingereicht werden.

Handel mit den Anteilen

Sofern der Verwaltungsrat nichts anderes festgelegt und den Anteilhabern im Vorhinein mitgeteilt hat, gilt für alle Fonds jeder Geschäftstag als Handelstag (jeder ein »Geschäftstag«). Dabei gibt es in jedem Kalendermonat mindestens zwei regelmäßig stattfindende Handelstage. Sofern der Verwaltungsrat nichts anderes festlegt, ist ein Geschäftstag jeder Tag (außer Samstag, Sonntag und übliche Feiertage in Irland), an dem die New York Stock Exchange für den allgemeinen Geschäftsverkehr geöffnet ist.

Ausschüttungspolitik

Der Verwaltungsrat beabsichtigt, für die Anteile, die durch die Bezeichnung »ausschüttend« als ausschüttende Anteilsklassen (die »ausschüttenden Anteilsklassen«) festgelegt wurden, Dividenden auszuschütten.

Für Anteilsklassen, die keine ausschüttenden Anteilsklassen sind, werden die laufenden Erträge und Kapitalgewinne des jeweiligen Fonds in Übereinstimmung mit den Anlagezielen und der Anlagepolitik des Fonds thesauriert, wie im Prospekt der Gesellschaft festgelegt. Für die ausschüttenden Anteilsklassen der Fonds Calamos High Income Opportunities Fund, Calamos Income Fund, Calamos Intermediate-Term Bond Fund und Calamos Short-Term Bond Fund hatte der Verwaltungsrat vor ihrer Auflösung eine monatliche Dividende erklärt. Der Verwaltungsrat beabsichtigt, für die ausschüttenden Anteilsklassen des Calamos Global Convertible Fund vierteljährlich (jeweils im März, Juni, September und Dezember) und für die ausschüttenden Anteilsklassen der Fonds Calamos Global Equity Fund und Calamos Emerging Markets Fund jährlich Dividenden festzusetzen. Nach dem freien Ermessen des Verwaltungsrats wurden für die ausschüttenden Anteilsklassen aus den Nettoerträgen und realisierten Gewinnen eines Fonds, nach Abzug der realisierten und nicht realisierten Verluste, Dividenden gezahlt. Die Dividenden wurden automatisch in weitere Anteile derselben Anteilsklasse des jeweiligen Fonds wiederangelegt, es sei denn, der Anteilhaber hat im Zeichnungsformular oder in einer späteren schriftlichen Mitteilung, die rechtzeitig vor einer Festsetzung der nächsten Dividendenzahlung bei der RBC Investor Services (Ireland) Limited (die »Verwaltungsstelle«) einzureichen ist, ausdrücklich eine Barauszahlung beantragt.

Calamos Global Funds plc

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Ausschüttungspolitik (Fortsetzung)

Barauszahlungen erfolgen innerhalb von einem Monat nach Festsetzung der Dividende, in jedem Fall innerhalb von vier Monaten nach dem Ende des Geschäftsjahres, durch telegrafische Überweisung auf das im Zeichnungsantrag angegebene Konto des Anteilnehmers bzw. bei mehreren Anteilnehmern an den Anteilnehmer, der im Anteilregister als Erster eingetragen ist. Dividenden, die innerhalb von sechs Jahren ab dem Tag, an dem sie zur Zahlung fällig wurden, nicht eingefordert wurden, verfallen und fließen in das Eigentum des jeweiligen Fonds zurück.

Calamos Global Funds plc

Bericht des Verwaltungsrats für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019

Der Verwaltungsrat legt den Anteilhabern seinen Jahresbericht zusammen mit dem geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 vor.

Ergebnisse, Aktivitäten und künftige Entwicklungen

Die Ergebnisse der Fonds sind in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Ein Überblick über die Tätigkeit und künftigen Entwicklungen sind in den Berichten der Anlageverwaltungsgesellschaft enthalten.

Mitglieder des Verwaltungsrats

Während des Geschäftsjahres setzte sich der Verwaltungsrat (der »Verwaltungsrat«) aus den folgenden Personen zusammen:

J. Christopher Jackson (Wohnsitz: USA) (Vorsitzender)

Adrian Waters (Wohnsitz: Irland)*

Eimear Cowhey (Wohnsitz: Irland)*

Dr. Laura Calamos (Wohnsitz: USA)

Alle oben genannten Mitglieder des Verwaltungsrats der Gesellschaft sind nicht geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder. J. Christopher Jackson, Adrian Waters, Eimear Cowhey und Dr. Laura Calamos waren über das gesamte am 30. Juni 2019 beendete Geschäftsjahr im Amt.

*Unabhängige Verwaltungsratsmitglieder (independent directors)

Erklärung zu den Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats

Die Erstellung des Berichts des Verwaltungsrats und des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den maßgeblichen Verordnungen und dem Companies Act von 2014 liegt in der Verantwortung des Verwaltungsrats.

Nach dem irischen Gesellschaftsrecht ist der Verwaltungsrat verpflichtet, für jedes Geschäftsjahr einen Abschluss vorzulegen. In Übereinstimmung mit den gesetzlichen Bestimmungen hat der Verwaltungsrat beschlossen, den Jahresabschluss gemäß den in Irland allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen (FRS 102) zu erstellen.

Nach dem Gesellschaftsrecht darf der Verwaltungsrat den Jahresabschluss nur genehmigen, wenn er davon überzeugt ist, dass der Abschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild von der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft zum Ende des Geschäftsjahres vermittelt und der Abschluss auch in sonstiger Hinsicht die Bestimmungen des Companies Act von 2014 erfüllt.

Bei der Erstellung des Abschlusses muss der Verwaltungsrat:

- geeignete Rechnungslegungsmethoden auswählen und einheitlich anwenden;
- angemessene und umsichtige Beurteilungen und Schätzungen vornehmen;
- erklären, dass der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den einschlägigen Rechnungslegungsgrundsätzen erstellt wurde, angeben, welche Grundsätze dies sind, und bei wesentlichen Abweichungen von diesen Grundsätzen die Folgen und Gründe dafür erläutern; und
- den Jahresabschluss auf der Grundlage der Annahme der Unternehmensfortführung erstellen, sofern die Annahme, dass die Gesellschaft ihre Geschäftstätigkeit fortsetzen wird, nicht unangemessen ist.

Calamos Global Funds plc

Bericht des Verwaltungsrats für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Erklärung zu den Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Die Verwaltungsratsmitglieder sind verantwortlich, sicherzustellen, dass die Gesellschaft angemessene Geschäftsbücher führt oder führen lässt, in denen alle Geschäftsvorfälle der Gesellschaft genau erklärt und aufgezeichnet werden; dafür zu sorgen, dass die Vermögenswerte, Verbindlichkeiten sowie die Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft mit angemessener Genauigkeit jederzeit ermittelt werden können; sicherzustellen, dass der Jahresabschluss und der Bericht des Verwaltungsrats mit dem Companies Act von 2014 und den Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften (über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 und dem Central Bank (Supervision and Enforcement) Act von 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investments in Transferable Securities) Regulations, 2019 (in der jeweils geltenden Fassung) (die »OGAW-Verordnungen der Zentralbank«) übereinstimmen; und dafür zu sorgen, dass der Jahresabschluss geprüft wird. Der Verwaltungsrat ist darüber hinaus für die Sicherung des Vermögens der Gesellschaft verantwortlich und hat hierfür angemessene Maßnahmen zur Verhinderung und Aufdeckung von Betrug und anderen Unregelmäßigkeiten zu ergreifen. Der Verwaltungsrat ist zudem verantwortlich für die Einhaltung seiner wichtigsten Treuepflichten gemäß Section 228 des Companies Act von 2014.

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Pflege und Integrität der Unternehmens- und Finanzdaten, die auf der Internetseite von Calamos (www.calamos.com/global) veröffentlicht werden. Die Gesetze der Republik Irland, welche die Erstellung und Veröffentlichung von Abschlüssen regeln, können von den Gesetzen in anderen Ländern abweichen.

Erklärung zu den Prüfdaten

Der Verwaltungsrat bestätigt, dass während des Geschäftsjahres zum 30. Juni 2019:

- a) es nach Kenntnisstand des Verwaltungsrats keine wesentlichen Prüfdaten gibt, die dem unabhängigen Abschlussprüfer der Gesellschaft unbekannt sind, und
- b) der Verwaltungsrat alle angemessenen, erforderlichen Schritte unternommen hat, um Kenntnis von jeglichen prüfungsrelevanten Informationen zu erlangen und dafür zu sorgen, dass der Abschlussprüfer der Gesellschaft Kenntnis von diesen Informationen erlangt.

Geschäftsbücher

Der Verwaltungsrat muss dafür Sorge tragen, dass die Gesellschaft gemäß Section 281 bis 285 des Companies Act von 2014 ordnungsgemäße Geschäftsbücher führt, aus denen die Finanzlage der Gesellschaft jederzeit mit angemessener Genauigkeit ersichtlich ist, und die ihn in die Lage versetzen, den Jahresabschluss in Einklang mit dem Companies Act von 2014 und den OGAW-Verordnungen zu erstellen. Der Verwaltungsrat hat eine erfahrene Verwaltungsstelle beauftragt, die sicherstellt, dass die Anforderungen gemäß Section 281 bis 285 des Companies Act von 2014 erfüllt werden.

Die Geschäftsbücher und Aufzeichnungen werden am nachstehenden Sitz der Verwaltungsstelle geführt:

RBC Investor Services Ireland Limited
4th Floor
One George's Quay Plaza
George's Quay
Dublin 2
Irland

Hauptrisiken

Eine detaillierte Analyse der wichtigsten Risiken für die einzelnen Fonds ist in Erläuterung 11 zum Jahresabschluss enthalten.

Calamos Global Funds plc

Bericht des Verwaltungsrats für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Ergebnisse und Dividenden

Die Ergebnisse und die ausgeschütteten Dividenden des Geschäftsjahres sind in der Gesamtergebnisrechnung jedes Fonds ausgewiesen.

Wesentliche Ereignisse im Geschäftsjahr

Die wesentlichen Ereignisse während des Geschäftsjahres sind in Erläuterung 17 zum Jahresabschluss beschrieben.

Wesentliche Ereignisse nach Ablauf des Geschäftsjahres

Die wesentlichen Ereignisse nach Ablauf des Geschäftsjahres sind in Erläuterung 18 zum Jahresabschluss beschrieben.

Interessen der Verwaltungsräte und des Secretary

Weder die Mitglieder des Verwaltungsrats, deren Familienangehörige noch Dechert Secretarial Limited (der »Secretary der Gesellschaft«) hielten zum Ende des oder während des Geschäftsjahres Anteile des Fonds (2018: keine).

Wesentliche Änderungen im Prospekt

Ein überarbeiteter Prospekt wurde am 28. Januar 2019 zur Kenntnis genommen.

Wesentliche Änderungen im Prospekt gab es in den Abschlüssen keine offenzulegen.

Abschlussprüfer

Der unabhängige Abschlussprüfer, PricewaterhouseCoopers Ireland (der »Abschlussprüfer«) wird in Übereinstimmung mit Abschnitt 383(2) des Companies Act von 2014 erneut beauftragt.

Compliance Erklärung des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat erkennt an, dass er gemäß Section 225 des Companies Act von 2014, in der jeweils gültigen Fassung, dafür verantwortlich ist, die Einhaltung der einschlägigen Pflichten durch die Gesellschaft sicherzustellen.

Der Verwaltungsrat bestätigt, dass:

1. eine Erklärung der Compliance-Grundsätze erstellt wurde, in der die nach Auffassung des Verwaltungsrats angemessenen Grundsätze der Gesellschaft bezüglich ihrer Compliance mit den jeweiligen Pflichten aufgezeigt werden;
2. geeignete Maßnahmen bzw. Strukturen eingeführt wurden, die nach Auffassung des Verwaltungsrats dazu bestimmt sind, die grundlegende Compliance der Gesellschaft mit ihren jeweiligen Pflichten zu gewährleisten; und
3. die unter Punkt 2 genannten Maßnahmen bzw. Strukturen während des Geschäftsjahres überprüft wurden.

Bei der Erarbeitung und Umsetzung dieser Maßnahmen bzw. Strukturen, die dem Verwaltungsrat eine angemessene Sicherheit über die grundlegende Compliance mit den maßgeblichen Pflichten bieten sollen, hat sich der Verwaltungsrat auf die Ratschläge, Leitlinien und Unterstützung von Mitarbeitern und Beratern gestützt, von denen der Verwaltungsrat annimmt, dass sie über die erforderlich(en) Kenntnisse und Erfahrung für die Erarbeitung und Umsetzung solcher Maßnahmen bzw. Strukturen verfügen.

Diese einschlägigen Pflichten gemäß Section 225 des Companies Act von 2014, in der jeweils gültigen Fassung, unterscheiden sich von und gelten zusätzlich zu den rechtlichen und aufsichtsrechtlichen Anforderungen, denen die Gesellschaft dadurch, dass sie von der irischen Zentralbank reguliert wird, unterliegt.

Calamos Global Funds plc

Bericht des Verwaltungsrats für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Erklärung zur Unternehmensführung

Allgemeine Grundsätze

Die Gesellschaft unterliegt den jeweils für sie maßgeblichen Bestimmungen nach ihrer Gründungsurkunde und Satzung (die »Satzung«), dem Companies Act von 2014 und den OGAW-Verordnungen.

Die Irish Funds (»IF«) hat im Dezember 2011 einen Corporate-Governance-Kodex für Investmentfonds und Verwaltungsgesellschaften herausgegeben (der »IF-Code«), der von in Irland zugelassenen Investmentfonds freiwillig übernommen werden kann. Es wird darauf hingewiesen, dass der IF-Code die bestehenden Corporate-Governance-Praktiken wiedergibt, die für in Irland zugelassene Investmentfonds gelten.

Im Oktober 2012 hat der Verwaltungsrat den freiwilligen IF-Code förmlich mit Wirkung zum 1. Januar 2013 als Corporate-Governance-Code der Gesellschaft übernommen. Der IF-Code ist auf folgender Internetseite einsehbar und abrufbar: www.irishfunds.ie. Der Verwaltungsrat hat die tägliche Anlageverwaltung und die Verwaltung der Gesellschaft an die Anlageverwaltungsgesellschaft bzw. die Verwaltungsstelle übertragen und RBC Investor Services S.A., Dublin Branch zur Verwahrstelle der Gesellschaft (die »Verwahrstelle«) ernannt.

Verbundene Personen

In Übereinstimmung mit den Erfordernissen nach den OGAW-Verordnungen bestätigen die Verwaltungsratsmitglieder, dass durch schriftliche Verfahren belegbare Vereinbarungen bestehen, um sicherzustellen, dass alle Transaktionen, die mit der Gesellschaft durch ihre Anlageverwaltungsgesellschaft, ihren Anlageberater, ihre Verwahrstelle und/oder diesen Stellen nahe stehende oder zur gleichen Unternehmensgruppe gehörende Parteien (»verbundene Personen«) durchgeführt werden, im besten Interesse der Anteilhaber so ausgeführt werden, als seien sie zu Marktbedingungen ausgehandelt worden. Die Verwaltungsratsmitglieder haben sich davon überzeugt, dass Transaktionen mit verbundenen Personen im Geschäftsjahr im besten Interesse der Anteilhaber so ausgeführt wurden, als seien sie zu Marktbedingungen ausgehandelt worden.

Prüfungsausschuss

Da der Verwaltungsrat bei der Erörterung damit zusammenhängender Angelegenheiten innerhalb einer monistischen Struktur agiert, hat die Gesellschaft keinen gesonderten Prüfungsausschuss errichtet. Der Verwaltungsrat ist davon überzeugt, dass es aufgrund der geradlinigen Struktur der Gesellschaft und der Übertragung von Verantwortlichkeiten an die Verwaltungsstelle keiner solcher Funktion bedarf. Dies wird von dem Verwaltungsrat auf jährlicher Basis überprüft.

Für den Verwaltungsrat

J. Christopher Jackson

Eimear Cowhey

Verwaltungsratsmitglied

Verwaltungsratsmitglied

18. September 2019



**Bericht der Verwahrstelle an die Anteilhaber
für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019**

Wir freuen uns, Ihnen unseren Bericht gemäß den Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften (über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 (in der jeweils geltenden Fassung) (die »Verordnungen«) und ausschließlich im Rahmen unserer Kontrollpflichten als Verwahrstelle vorzulegen.

Nach unserer Auffassung wurde die Calamos Global Funds plc (die »Gesellschaft«) im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019:

- (i) gemäß den Beschränkungen in Bezug auf die Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse der Gesellschaft gemäß ihrer Gründungsurkunde und Satzung und gemäß den Verordnungen; und
- (ii) auch in sonstiger Hinsicht gemäß den Bestimmungen ihrer Gründungsurkunde und Satzung und den Verordnungen geführt.

**RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.
DUBLIN BRANCH**

Datum: 18. September 2019

**RBC Investor Services Bank S.A.,
Dublin Branch**
4th Floor
One George's Quay Plaza
George's Quay
Dublin 2, Irland

T +353 1 613 0400
F +353 1 613 1198
rbcis.com

RBC Investor Services Bank S.A., Dublin Branch
ist eine Zweigniederlassung der RBC Investor Services Bank S.A.
Gesellschaftssitz: 14, Porte de France, L-4360 Esch an der Alzette, Luxemburg
Eingetragen in Irland unter der Nr. 905449
Gesellschaft mit beschränkter Haftung nach dem Luxemburger Recht
Eingetragen in Luxemburg unter der Nr. B 47 192

Bericht der unabhängigen Abschlussprüfer an die Mitglieder der Calamos Global Funds plc

Bericht über die Abschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir sind der Auffassung, dass der Jahresabschluss der Calamos Global Funds plc:

- ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild über die Geschäftslage der Gesellschaft und ihrer Fonds zum 30. Juni 2019 und über ihre Ergebnisse für das an diesem Datum beendete Geschäftsjahr vermittelt; und
- ordnungsgemäß in Übereinstimmung mit den in Irland allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen (den vom britischen Financial Reporting Council herausgegebenen und gemäß irischem Recht veröffentlichten Rechnungslegungsstandards, einschließlich des Financial Reporting Standard 102 »Der im Vereinigten Königreich und der Republik Irland anzuwendende Finanzberichterstattungsstandard«) aufgestellt wurde; und
- ordnungsgemäß gemäß dem Companies Act von 2014 und den Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften für Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren von 2011 (in der aktuellen Fassung) aufgestellt wurde.

Wir haben den im Jahresbericht und dem geprüften Jahresabschluss enthaltenen Jahresabschluss geprüft. Dieser umfasst:

- die Bilanz zum 30. Juni 2019;
- die Gesamtergebnisrechnung für das an diesem Datum beendete Geschäftsjahr;
- die Aufstellung der Entwicklung des Nettovermögens der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen in dem an diesem Datum beendeten Geschäftsjahr;
- die Vermögensaufstellungen der einzelnen Fonds zum 30. Juni 2019; und
- den Anhang zum Jahresabschluss der Gesellschaft und zu jedem ihrer Fonds, der eine Beschreibung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze enthält.

Bestimmte erforderliche Angaben wurden im Jahresbericht und im geprüften Jahresabschluss an anderer Stelle und nicht in den Erläuterungen zum Jahresabschluss aufgeführt. Auf diese wird im Jahresabschluss durch Querverweise Bezug genommen, und sie gelten als geprüft.

Beurteilungsgrundlage

Wir haben unsere Prüfung gemäß den internationalen Prüfungsstandards (Irland) (International Standards on Auditing, ISAs, (Ireland)) und geltendem Recht durchgeführt.

Unsere Verantwortlichkeiten gemäß den internationalen Prüfungsstandards (Irland) werden im Abschnitt unseres Berichts „Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers im Rahmen der Prüfung des Jahresabschlusses“ näher erläutert. Nach unserer Auffassung sind die erlangten Prüfungsnachweise als Grundlage für die Erteilung unseres Vermerks ausreichend und angemessen.

Unabhängigkeit

Wir haben unsere Unabhängigkeit gegenüber der Gesellschaft gemäß den für unsere Prüfung des Jahresabschlusses in Irland geltenden berufsethischen Standards, einschließlich der ethischen Standards der IAASA, gewahrt, und wir haben unsere ethischen Verantwortlichkeiten gemäß diesen Standards erfüllt.

Stellungnahme auf der Grundlage der Annahme der Unternehmensfortführung

Wir haben nichts zu berichten in Bezug auf die folgenden Sachverhalte, in deren Zusammenhang die internationalen Prüfungsstandards (Irland) von uns verlangen, dass wir Ihnen mitteilen müssten, dass

- die Zugrundelegung der Annahme der Unternehmensfortführung bei der Erstellung des Jahresabschlusses durch den Verwaltungsrat nicht angebracht erscheint; oder
- wesentliche Unsicherheiten, die die Fähigkeit der Gesellschaft und ihrer Fonds zur Fortführung des Geschäftsbetriebs für einen Zeitraum von mindestens zwölf Monaten ab dem Datum, an dem der Jahresabschluss zur Veröffentlichung genehmigt wurde, signifikant infrage stellen würden, nicht vom Verwaltungsrat im Jahresabschluss offengelegt wurden.

Da jedoch nicht alle künftigen Ereignisse oder Umstände vorhersagbar sind, ist diese Erklärung keine Garantie dafür, dass die Gesellschaft oder ihre Fonds ihren laufenden Geschäftsbetrieb fortführen können.

Bericht der unabhängigen Abschlussprüfer an die Mitglieder der Calamos Global Funds plc (Fortsetzung)

Bericht über sonstige Angaben

Die sonstigen Angaben umfassen alle Angaben des Jahresberichts und geprüften Jahresabschlusses, die sich nicht auf den Jahresabschluss und den diesbezüglich von uns erstellten Bericht des Abschlussprüfers beziehen. Der Verwaltungsrat ist für die sonstigen Angaben verantwortlich. Unsere Beurteilung des Jahresabschlusses erstreckt sich nicht auf die sonstigen Angaben, und folglich enthält unser Bericht hierzu kein Prüfungsurteil und, soweit in diesem Bericht nicht ausdrücklich etwas anderes angegeben wird, geben wir hierzu auch keine Stellungnahme ab. Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses ist es unsere Aufgabe, die sonstigen Angaben zu lesen und dabei zu prüfen, ob sie mit dem Jahresabschluss oder mit unseren bei der Prüfung des Jahresabschlusses erworbenen Kenntnissen unvereinbar sind oder auf andere Weise wesentliche fehlerhafte Darstellungen enthalten. Sollten wir wesentliche Widersprüche oder wesentliche fehlerhafte Darstellungen erkennen, so sind wir dazu verpflichtet, Verfahren anzuwenden, um festzustellen, ob es sich um wesentliche fehlerhafte Darstellungen im Jahresabschluss oder wesentliche Widersprüche in Verbindung mit den sonstigen Angaben handelt. Wenn wir auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten zu dem Schluss kommen, dass diese sonstigen Angaben eine wesentliche fehlerhafte Darstellungen enthalten, müssen wir diese Tatsache melden. Wir haben auf der Grundlage dieser Verantwortlichkeiten keinerlei Anlass für eine solche Meldung.

Im Hinblick auf den Bericht des Verwaltungsrats haben wir darüber hinaus geprüft, ob die vom Companies Act von 2014 geforderten Angaben in den Bericht aufgenommen wurden.

Auf der Grundlage unserer oben beschriebenen Verantwortlichkeiten und unserer während der Prüfung des Jahresabschlusses erhaltenen Kenntnisse verlangen die internationalen Prüfungsstandards (Irland) und der Companies Act von 2014 von uns, dass wir, wie nachfolgend beschrieben, darüber hinaus bestimmte Stellungnahmen und Sachverhalte zusätzlich melden.

- Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Kenntnisse stimmen die im Bericht des Verwaltungsrats für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 gemachten Angaben mit dem Jahresabschluss überein und der Bericht wurde gemäß geltenden Vorschriften erstellt.
- Auf der Grundlage unserer während der Prüfung des Jahresabschlusses erhaltenen Kenntnisse über die Gesellschaft und ihr Umfeld konnten wir keine wesentlichen fehlerhafte Darstellungen feststellen.

Verantwortlichkeiten für den Jahresabschluss und die Prüfung

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats für den Jahresabschluss

Nach den ausführlicheren Erläuterungen in der Erklärung über die Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats auf den Seiten 6 und 7 ist der Verwaltungsrat für die Aufstellung von Abschlüssen gemäß den geltenden Rechnungslegungsvorschriften und dafür verantwortlich, sich davon zu überzeugen, dass diese ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermitteln.

Darüber hinaus erstreckt sich die Verantwortung des Verwaltungsrats auf die Durchführung von internen Kontrollverfahren, die er für erforderlich hält, um sicherzustellen, dass der Jahresabschluss frei von wesentlichen fehlerhafte Darstellungen aufgrund von Täuschungsabsicht oder Irrtum ist.

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses hat der Verwaltungsrat eine Einschätzung über die Fähigkeit der Gesellschaft und ihrer Fonds vorzunehmen, den Geschäftsbetrieb fortzuführen. Jegliche für die Fortführung des Geschäftsbetriebs relevante Sachverhalte sind offenzulegen. Ein Abschluss ist solange auf der Grundlage der Annahme der Geschäftsfortführung aufzustellen, bis der Verwaltungsrat entweder beabsichtigt, die Gesellschaft aufzulösen, das Geschäft einzustellen oder keine realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses

Unsere Aufgabe ist es, ein hinreichend sicheres Urteil darüber abzugeben, ob der Jahresabschluss in seiner Gesamtheit keine wesentlichen fehlerhaften Darstellungen aufgrund von Täuschungsabsicht oder Irrtum enthält, sowie die Erstellung eines Prüfberichts mit unserer Beurteilung. Ein hinreichend sicheres Urteil bedeutet ein hohes Maß an Gewissheit, bietet jedoch keine Garantie dafür, dass eine gemäß den internationalen Prüfungsstandards (Irland) durchgeführte Abschlussprüfung immer eine vorhandene wesentliche fehlerhafte Darstellung aufdeckt. Fehlerhafte Darstellungen können aus einer Täuschungsabsicht oder einem Irrtum resultieren. Sie gelten dann – einzelnen oder insgesamt – als wesentlich, wenn vernünftigerweise erwartet werden kann, dass sie die auf der Basis des Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen der Adressaten beeinflussen.

Eine weiterführende Beschreibung unserer Verantwortlichkeiten für die Prüfung des Jahresabschlusses entnehmen Sie bitte der IAASA-Website:

https://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf.

Diese Beschreibung ist Bestandteil unseres Prüfberichts.

Verwendung dieses Berichts

Dieser Bericht, einschließlich des Prüfvermerks, ist einzig und allein für die Anteilinhaber der Gesellschaft als Gesamtheit in Einklang mit Section 391 des Companies Act von 2014 und für keinen anderen Zweck erstellt worden. Durch die Erteilung dieser Prüfvermerke übernehmen wir keine Verantwortung für einen anderen Zweck oder gegenüber anderen Personen, denen dieser Bericht gezeigt wird oder in deren Hände er gelangen könnte, es sei denn, wir hätten dem zuvor schriftlich zugestimmt.

Bericht der unabhängigen Abschlussprüfer an die Mitglieder der Calamos Global Funds plc (Fortsetzung)

Sonstige erforderliche Berichterstattung

Companies Act von 2014 – Stellungnahmen zu anderen Sachverhalten

- Wir haben alle Angaben und Erklärungen eingeholt, die wir für die Zwecke unserer Prüfung für notwendig erachteten.
- Unserer Auffassung nach waren die Geschäftsbücher der Gesellschaft ausreichend, um eine reibungslose und ordnungsgemäße Prüfung durchzuführen.
- Der Jahresabschluss stimmt mit den Geschäftsbüchern überein.

Companies Act von 2014 – Berichterstattung von Ausnahmen

Vergütung und Transaktionen der Verwaltungsratsmitglieder

Gemäß den Bestimmungen des Companies Act von 2014 sind wir verpflichtet, Ihnen Bericht zu erstatten, wenn nach unserer Auffassung die gemäß Section 305 bis 312 des Companies Act vorgeschriebenen Offenlegungen in Bezug auf die Vergütungen und Transaktionen der Verwaltungsratsmitglieder nicht erfolgt sind. In Bezug auf diese Verpflichtung haben wir Ihnen keinen Einwand zu berichten.

Siobhan Collier
für und im Auftrag von PricewaterhouseCoopers
Chartered Accountants and Statutory Audit Firm
Kilkenny
September 2019

Calamos Global Convertible Fund

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019

Anlagestrategie

Der Calamos Global Convertible Fund ist darauf ausgelegt, in allen Phasen des Marktzyklus kontinuierlich ein ausgewogenes Verhältnis zwischen Risiken und Chancen aufrechtzuerhalten. Unser Fokus liegt auf der Steuerung der Volatilitäten, und wir sind darauf ausgerichtet, in stärkerem Maße an den Hausse- als den Baissephasen der Börsen zu partizipieren. Wandelbare Wertpapiere sind hybride Instrumente, mit denen Anleger das Kurspotenzial am Aktienmarkt mit der potenziellen Verlustabsicherung einer Anleihe kombinieren können. Dadurch verbessern sich unsere Möglichkeiten, die Risiko-Ertrags-Merkmale zu steuern. Da der Fonds flexibel an den Märkten der Industrienationen und Schwellenländer anlegen kann,¹ richtet er seinen Schwerpunkt auf Wandelanleihen, die wir als Eigenkapitalinstrumente mit geringer Volatilität einstufen. Seiner Strategie entsprechend verzeichnete der Fonds in der Vergangenheit eine geringere Volatilität² als die globalen Aktienmärkte. Seit seiner Auflegung bis zum Ende des Berichtszeitraums – ein turbulenter Zeitraum an den Aktienmärkten – belief sich das Beta des Fonds³ gegenüber dem MSCI World Index auf 0,65.

Analyse der Wertentwicklung

Im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 erreichte der Calamos Global Convertible Fund (gemessen am Nettoinventarwert der Thesaurierungsanteile der Klasse A in USD) eine Rendite von 2,45 %, während der Thomson Reuters Global Convertible Bond Index⁴ einen Zuwachs von 4,57 % verbuchte.

Zwar hinkte der Fonds seinem Referenzindex hinterher, andere Global Convertible Fonds, die im Durchschnitt ein Plus von 1,34 % generierten (vgl. Morningstar EAA Fund Convertible Bond – Global Category), übertraf er hingegen deutlich.

Der Markt für globale Wandelanleihen profitierte deutlich vom Aufschwung an den Aktienmärkten (Zwölfmonatsergebnis des MSCI World Index: 6,94 %) und stieg um 4,57 %. Dieses attraktive Endergebnis verschleierte jedoch die während des Zeitraums vorherrschende enorme Volatilität, die durch die zahlreichen Sorgen ausgelöst wurde, mit denen die Anleger konfrontiert wurden, wie den eskalierenden Handelskonflikten, der voneinander abweichenden Geldpolitik der Zentralbanken und den Bedenken über eine sich verlangsamte Weltwirtschaft. Während des Geschäftsjahres waren an den Aktienmärkten tatsächlich drei Kurseinbrüche von 5 % oder mehr zu beobachten, und der Fonds zeigte beispielhaft seinen Schutz gegenüber dem Abwärtsrisiko, wie der nachfolgenden Tabelle zu entnehmen:

	27.09.2018 29.10.2018	–	30.11.2018 24.12.2018	–	01.05.2019 02.06.2019	–
Calamos Global Convertible A USD Thes.	-5,62		-4,91		-3,03	
MSCI World Index	-9,65		-11,30		-5,68	
Beteiligung	58%		43%		53%	

Positive Einflüsse auf die Performance

Informationstechnologie. Unsere überdurchschnittliche Positionierung und Auswahl der Einzeltitel in der Informationstechnologie erwiesen sich als vorteilhaft. Vor allem unser Portfoliobestand in den Bereichen Anwendungssoftware, Internetsoftware und -dienste, Systemsoftware sowie Internetdienste und -infrastruktur lieferten einen überdurchschnittlichen Beitrag zur Wertentwicklung.

Gesundheitswesen. Auch unsere Untergewichtung und Titelauswahl im Gesundheitswesen erwiesen sich als vorteilhaft. Einzeltitel aus der Pharmabranche und der Gesundheitsversorgung leisteten einen starken Beitrag.

Negative Einflüsse auf die Performance

Hochwertige Konsumgüter. Wertpapierauswahl unter den hochwertigen Konsumgütern schmälerte die Gewinne. Unser Portfoliobestand in den Sektoren Automobilhersteller sowie Online-Handel und Direktvertrieb hinkte der allgemeinen Entwicklung deutlich hinterher.

Werkstoffe. Unsere unterdurchschnittliche Positionierung und Einzeltitelauswahl im Bereich der Werkstoffe belastete die Fondsp performance, insbesondere unsere Bestände in den diversifizierten Subsektoren Metall & Bergbau und Spezialchemikalien.

Geografische Einflüsse auf die Performance

Die vorteilhafte Auswahl in den Schwellenländern Asiens und in Kanada kam dem Portfolio zugute, doch die Wertpapierauswahl in den USA und Japan belastete das Ergebnis.

Portfoliositionierung und Änderungen

Aufgrund seines Aufwärtspotenzials und seines Schutzes gegenüber dem Abwärtsrisiko bietet ein ausgewogenes Wandelanleihenportfolio aus unserer Sicht nach wie vor die attraktivste Anlagegelegenheit. Die während des Berichtszeitraums vorherrschende Volatilität verschaffte uns die Möglichkeit, das Portfolio sowohl in Bezug auf zyklische Werte als auch im Hinblick auf langfristige Anlagegelegenheiten aktiv neu auszurichten. Diese aktive Neuausrichtung erfolgte über eine Reduzierung unseres Bestands an Wandelanleihen, deren Sensitivität gegenüber Aktien sich während des Kursaufschwungs erheblich vergrößert hat. Die Erlöse aus dem Verkauf haben wir anschließend für den Erwerb von Papieren mit potenziell stärkeren Risiko-Ertrags-Merkmalen eingesetzt.

Auf absoluter Basis stellen die Sektoren Informationstechnologie und Finanzwerte die größten Gewichtungen dar, die Sektoren Versorger und Basiskonsumgüter hingegen die kleinsten. Wir halten unsere überdurchschnittlichen Allokationen in der Anwendungssoftware und in Immobilien-Betriebsgesellschaften aufrecht. Andererseits begründen die Sektoren Kommunikationsdienstleistungen und Industrierwerte die bedeutendsten Untergewichtungen auf relativer Basis. Innerhalb dieser unterdurchschnittlich positionierten Sektoren sind die integrierten Telekommunikationsdienste sowie der Bereich Luftfahrt und Verteidigung besonders hervorzuheben.

Unsere Allokationen bei den Kommunikationsdienstleistungen und den Finanzwerten haben wir im Verlauf des Berichtszeitraums durch den Ausbau unserer Positionen in den Subsektoren interaktive Medien und Dienstleistungen sowie diversifizierte Banken vergrößert. Im Gegensatz hierzu haben wir unsere Allokationen in den Sektoren Immobilien und Energie während des Berichtszeitraums über eine Reduzierung unseres Engagements in diversifizierte Immobilienaktivitäten sowie in der Erdöl- und Erdgasexploration und -förderung geschmälert.

Regional gesehen liegen die größten Gewichtungen des Fonds in den USA und in Europa. Andererseits stellen die Regionen EMEA und Japan auf absoluter Basis die niedrigsten Gewichtungen dar. Unser Engagement in Europa haben wir während des Berichtszeitraums über einen Ausbau in Frankreich und in den Niederlanden verstärkt. Unsere Ausrichtung auf die Schwellenländer Asiens haben wir hingegen während dieses Zeitraums geschmälert. Dies erfolgte über ein geringeres Engagement in den Philippinen und Hongkong.

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Fazit

Wir geben Wandelanleihen weiterhin den Vorzug, denn so erhalten wir über ein risikokontrolliertes Instrument die Möglichkeit einer Beteiligung am Aufschwung an den Aktienmärkten. Ausgelöst durch geopolitische Schlagzeilen, die Politik der Zentralbanken, Prognosen zum globalen Wachstum sowie die bevorstehenden Präsidentschaftswahlen 2020 in den USA erwarten wir im gegenwärtigen Umfeld eine anhaltende Volatilität an den Finanzmärkten. Die Debatten über die Gestaltung der künftigen Regierung im Vorfeld der US-Wahlen dürften die allgemeine Unsicherheit noch erhöhen. Vor diesem Hintergrund suchen wir weiterhin nach Anlagegelegenheiten in den Bereichen Technologie, Gesundheitswesen und Konsumgüter, die unserem Verständnis nach von thematischen Rückenwinden und soliden Fundamentaldaten der Unternehmen profitieren und damit trotz der am Markt vorherrschenden Volatilität eine überdurchschnittliche Wertentwicklung erzielen können. Gegenüber den stärker von politischen Entscheidungen abhängenden zyklischen Werten sowie gegenüber den traditionell defensiven Sektoren, wie Versorger und REITs, deren Bewertungen insbesondere aufgrund der rückläufigen Zinssätze gestiegen sind, behalten wir unseren selektiven Ansatz bei. Zur Optimierung unserer Beteiligung an der Aufwärtsbewegung bei gleichzeitigem Schutz vor dem Abwärtsrisiko orientieren wir unser aktives Portfoliomanagement und die Neuausrichtung des Risikos weiterhin an der Marktvolatilität.

Weitere Erläuterungen zur Situation an den Anlagemärkten und zur Positionierung des Fonds finden Sie in unserem Schreiben an die Anleger auf den Seiten 1 und 2.

Calamos Advisors LLC

Juli 2019

¹Anlagen in Wertpapiere von Emittenten der Schwellenländer dürfen 30 % des NIW des Fonds nicht überschreiten.

² Das Anlageziel des Fonds ist nicht auf eine Reduzierung der Volatilität ausgerichtet, weshalb sich der Fonds unter bestimmten Marktbedingungen volatil entwickeln kann.

³Beta ist ein Maßstab für das systemische Risiko und berücksichtigt die historischen Wertschwankungen eines Fonds im Verhältnis zum Markt, dem ein Beta von 1,0 zugeordnet wird. Ein Fonds, dessen systemisches Risiko nur halb so hoch ist wie das des Marktes, hätte ein Beta von 0,5, während ein Fonds mit einem Beta von 2,0 ein doppelt so hohes systemisches Risiko trüge wie der Markt. Das Beta lässt das nicht-systemische Risiko unberücksichtigt. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit stellt keine Garantie für künftige Ergebnisse dar.

⁴Verweise auf eine Benchmark dienen nur der Veranschaulichung. Es gibt keine Garantie, dass sich ein Fonds besser entwickelt als seine Benchmark.

Calamos Global Equity Fund

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019

Anlagestrategie

Der Calamos Global Equity Fund verfolgt eine globale Wachstumsstrategie mit Anlagen in ein globales Kernportfolio. Der Fonds investiert in Unternehmen in Industrie- und Schwellenländern. Im aktuellen Umfeld legt das Investmentteam seinen Schwerpunkt auf multinationale Unternehmen mit globaler Präsenz, diversifizierten Umsätzen und hochwertigen Fundamentaldaten (z. B. überdurchschnittliche nachhaltige Wachstumsraten, robuste freie Cashflows und hohe Kapitalrenditen). Zudem liegt unser Schwerpunkt auf Anlagen in Ländern, die zunehmend die Grundsätze der freien Marktwirtschaft und des freien Unternehmertums beachten.

Analyse der Wertentwicklung

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 erreichte der Calamos Global Equity (gemessen am NIW der Thesaurierungsanteile der Klasse A in USD) eine Rendite von 2,63 %, während der MSCI ACWI Growth Index einen Zuwachs von 7,52 % verbuchte¹. Globale Aktien haben – trotz Phasen mit hoher Volatilität während Berichtszeitraums – solide absolute Erträge generiert. Der Markt hatte mit Gegenwinden zu kämpfen, darunter die eskalierenden globalen Handelskonflikte, das schwächere Wachstum der Weltwirtschaft und das erneut auftretende politische Risiko.

In der Kategorie »Open End Global Large-Cap Growth Equity« generierte der Fonds im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 eine Performance im 65. Perzentil.* Die auf lange Sicht erfolgreiche Wertentwicklung des Fonds wird jedoch durch die über den Durchschnittswerten der Kategorie liegenden Erträge für die Zeiträume 3-5 Jahre und 10 Jahre wiedergegeben sowie eine Rendite im obersten Quartil seit seiner Auflegung im Jahr 2007. Diese Erfolgsbilanz beruht auf unserer auf hochwertige, wachstumsorientierte Unternehmen der globale Märkte ausgerichteten aktiven Anlagestrategie.

Positive Einflüsse auf die Performance

Hochwertige Konsumgüter. Die vorteilhafte Wertpapierauswahl des Fonds im Bereich hochwertiger Konsumgüter entwickelte sich überdurchschnittlich positiv. Besonders taten sich der Online-Handel und Direktvertrieb sowie die Automobilhersteller hervor.

Kommunikationsdienstleistungen. Auch die vorteilhafte Wertpapierauswahl bei den Kommunikationsdienstleistungen leistete einen positiven Beitrag zur Fondsp performance. Die wichtigsten Beiträge aus diesem Sektor leisteten die Bereiche Film & Unterhaltung sowie interaktive Medien & Dienstleistungen.

Negative Einflüsse auf die Performance

Industrie. Unsere Auswahl an Industrietiteln schwächte das relative Fondsergebnis im Berichtszeitraum. Grund hierfür waren unsere Positionierungen in den Bereichen Luftfahrt & Verteidigung sowie Baumaschinen & schwere Nutzfahrzeuge.

Basiskonsumgüter. Auch unsere Wertpapierauswahl sowie die im Durchschnitt untergewichtete Positionierung im Bereich der Basiskonsumgüter, vor allem in den Subsektoren Körperpflegeprodukte sowie Brennereien & Winzer, beeinträchtigten das relative Ergebnis.

Performance nach Ländern

Auf regionaler Ebene profitierte der Fonds von seiner Einzeltitelauswahl in Kanada. Darüber hinaus kam dem Fonds die günstige Wertpapierauswahl in den Schwellenländern Asiens zugute. Einen wichtigen Beitrag leistete Australien. Zudem wirkte sich unser fehlendes Engagement in Südkorea positiv auf das Fondsergebnis aus.

*Daten zum 30.06.2019. Das Morningstar Ranking nach Perzentil in der Kategorie basiert auf der annualisierten Gesamtrendite für das Berichtsjahr. Die Thesaurierungsanteile der Klasse A in USD des Calamos Global Equity Fund lagen für die Zeiträume 1 Jahr, 3 Jahre, 5 Jahre und 10 Jahre im 65., 47., 45., und 26. Perzentil von jeweils 966, 759, 660 bzw. 413 Fonds in der Kategorie Global Large-Cap Growth Equity.

Calamos Global Equity Fund

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Performance nach Ländern (Fortsetzung)

Im Gegensatz hierzu leistete die Wertpapierauswahl in den USA einen negativen Beitrag zur Fondsp performance. Auch die Titelauswahl und unser überdurchschnittliches Engagement in Europa beeinträchtigte die relative Wertentwicklung. Besonders unsere Bestände in der Schweiz und in Italien wirken sich negativ auf das relative Ergebnis aus.

Portfoliositionierung und Änderungen

Aus regionaler Sicht ist der Fonds in den USA unterdurchschnittlich positioniert, da wir einerseits das verlangsamte Wachstum und andererseits die im Hinblick auf die Risiko-Ertrags-Merkmale relativ unattraktiven Bewertungen berücksichtigen. Unsere Positionierungen stellen ein langfristiges Wachstum und qualitativ hochwertige Unternehmen mit defensiven Geschäftsmodellen in den Vordergrund. Unser diversifizierter Bestand in Europa setzt sich aus einem Mix aus Endmärkten zusammen: von Anbietern, die sich auf die Nachfrage am Binnenmarkt spezialisieren haben, bis hin zu Exportunternehmen. Unsere Positionierung konzentriert sich größtenteils auf langfristige globale Wachstumsgelegenheiten sowie – in manchen Fällen – auf Unternehmen mit einer stärkeren regionalen Ausrichtung und soliden, weniger zyklischen Merkmalen.

Gegenüber den Schwellenländern vertreten wir eine positive Haltung und sind entsprechend in Bereichen mit einer hohen Nachfrage engagiert. Hierzu zählen insbesondere interaktive Medien & Dienstleistungen, Online-Einzelhandel sowie erstklassige Banken und Versicherungsgesellschaften. In Japan vertreten wir ein Untergewicht. Trotz der angemessenen Bewertungen und der nach wie vor äußerst lockeren geldpolitischen Bedingungen belasten sowohl das schleppende globale Wachstum als auch die Gegenwinde aus den globalen Handelskonflikten die japanische Wirtschaft weiterhin.

Neben ausgewählten zyklischen Anlagegelegenheiten haben wir unseren Fonds aus einer Kombination aus wachstumsstarken Kerngeschäften und Gesellschaften mit langfristigen Wachstumsperspektiven aufgebaut. Technologie, hochwertige Konsumgüter, Gesundheitswesen, Finanzwerte und Kommunikationsdienstleistungen sind auf Sektorebene am stärksten in unserem Portfolio vertreten, denn diese stehen für langfristiges Wachstum und eine attraktive Nachfrage. Unsere wichtigsten Positionen findet man in den Subsektoren interaktive Medien & Dienstleistungen, Online-Einzelhandel, Unterhaltung, Reise & Freizeit, Luxusgüter und Biotechnology. Darüber hinaus erkennen wir Anlagegelegenheiten in der Finanzbranche, da diese von den stärkeren Fundamentaldaten der Unternehmen, den weniger drückenden Regulierungen in einigen Regionen, soliden Bilanzen und attraktiven Bewertungen profitiert.

In den defensiveren Wirtschaftssektoren, wie Versorger, herkömmliche Telekommunikationsgesellschaften, Immobilien und Basiskonsumgüter mit einem langsameren Wachstum, sind wir unterdurchschnittlich positioniert. Zudem vertreten wir in den Sektoren Energie und Werkstoffe ein Untergewicht. Dennoch sind wir in ausgewählten Unternehmen engagiert, die von den besseren Fundamentaldaten beim Verhältnis von Angebot und Nachfrage sowie einem potenziellen Ertragswachstums profitieren.

Fazit

Die Daten zu globalen Unternehmen und wirtschaftlichen Rahmenbedingungen lieferten gegenüber den Erwartungen ein gemischtes Bild und spiegelten die moderaten globalen Wachstumsbedingungen wider. Die globale Geldpolitik bleibt weiterhin locker, und mehrere Zentralbanken haben kürzlich eine gemäßigte Gangart eingeschlagen. Die Märkte sehen sich nach wie vor mit verschiedenen Gegen- und Rückenwinden konfrontiert, und wir haben in Bezug auf Unternehmensgewinne und Unternehmenspolitik Entwicklungen beobachtet, die diese gemischten Bedingungen für globale Aktien widerspiegeln. Wir sehen Anlagegelegenheiten in globale Aktien, bei denen sich ein moderates Ertragswachstum, eine günstige Inflation und attraktive Bewertungen abzeichnen. Bei unserer Fondspositionierung geben wir einem Mix aus langfristigen Wachstumsgelegenheiten und ausgewählten defensiven Wachstumsunternehmen den Vorzug. Diese Positionierung entspricht unserer Erwartung auf ein moderates Wirtschaftswachstum. Wir geben Unternehmen mit Gewinnwachstumsimpulsen, einer soliden Cashflow-Generierung und gesunden Bilanzen den Vorzug. In Bezug auf einzelne Themenbereiche und Sektoren erkennen wir Anlagegelegenheiten in den Bereichen Kommunikationsdienstleistungen, Technologie, Konsumgüter und Gesundheitswesen bei Unternehmen mit gezielter Ausrichtung auf die Nachfrage sowie bei einigen eher zyklischen Unternehmen mit gesunden Fundamentaldaten und mehreren Wachstumsimpulsen. Dank unseres aktiven Anlageansatzes und unserer langfristigen Perspektive können wir uns die Volatilität und die Anlagegelegenheiten an den globalen Aktienmärkten zunutze machen.

Weitere Erläuterungen zur Situation an den Anlagemärkten und zur Positionierung des Fonds finden Sie in unserem Schreiben an die Anleger auf den Seiten 1 und 2.

Calamos Advisors LLC

Juli 2019

¹Verweise auf eine Benchmark dienen nur der Veranschaulichung. Es gibt keine Garantie, dass sich ein Fonds besser entwickelt als seine Benchmark.

Calamos Emerging Markets Fund

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019

Anlagestrategie

Der Calamos Emerging Markets Fund investiert vorrangig in Aktien von Unternehmen, die vom Wachstum in den Schwellenländern am meisten profitieren. Hierzu zählen nicht nur Unternehmen, die in Schwellenmärkten ansässig sind, sondern auch Gesellschaften mit Sitz in den Industrienationen, die einen Großteil ihrer Investitionen in Schwellenmärkten tätigen oder dort einen wesentlichen Teil ihres Umsatzes erzielen.¹ Das Team kann auch in wandelbare und festverzinsliche Wertpapiere investieren. Die Flexibilität, auch in Unternehmen der Industrienationen oder andere Assetklassen investieren zu können, bietet eine effizientere Steuerung der Risiko- und Ertrags-Merkmale. Dies macht den Fonds unserer Überzeugung nach zu einem ausgezeichneten Kerninvestment.

Analyse der Wertentwicklung

Im Berichtsjahr zum 30. Juni 2019 verzeichnete der Calamos Emerging Markets Fund eine Wertminderung von -2,06 (gemessen am NIW der Thesaurierungsanteile der Klasse A in USD), während die Benchmark, der MSCI Emerging Markets Index, einen Zuwachs von 1,61 % verbuchte.

Die Renditen spiegeln das schwierige Umfeld für Vermögenswerte aus Schwellenländern für den Großteil des Berichtsjahres wider. Aktien aus Schwellenländern sahen sich mit den eskalierenden globalen Handelskonflikten, einem sich verlangsamenden Wirtschaftswachstum und einem stärkeren US-Dollar konfrontiert. Dank unseres aktiven Risikomanagement-Ansatzes verzeichnete der Fonds eine geringere Volatilität als seine Benchmark. Dennoch verfehlten die Fondsrenditen unsere langfristigen Erwartungen. Unser Engagement in auf Wachstum ausgerichtete Unternehmen mit beachtlichen Eigenkapitalrenditen wurde nicht honoriert – trotz signifikanter Makrorisiken, vor deren Hintergrund in vergleichbaren Phasen in der Vergangenheit unserem Investmentansatz der Vorzug gegeben worden war.

Aufgrund unserer risikokontrollierten Anlagestrategie mit einem historischen Beta von 0,76 gegenüber dem reinen Aktienindex MSCI EM lieferte der Fonds über einen erweiterten Marktzyklus eine solide risikobereinigte Performance.

Positive Einflüsse auf die Performance

Finanzwesen. Die erstklassige Wertpapierauswahl des Fonds in der Finanzbranche lieferte einen positiven Beitrag zur relativen Performance. Besonders vorteilhaft erwies sich unser Bestand der Lebens- und Krankenversicherungen, doch auch Rückversicherungen trugen zum Ergebnis bei.

Werkstoffe. Die vorteilhafte Wertpapierauswahl sowie die im Durchschnitt untergewichtete Positionierung in Werkstoffen erwiesen sich für die Fondsp performance als positiv. Den maßgeblichen Beitrag lieferten in diesem Sektor Basischemikalien und Stahl.

Ausgewählte Beteiligungen an Unternehmen der Industrienationen, deren Umsatz in erheblichem Maße mit Schwellenländern verbunden ist, trugen ebenfalls zur Fondsp performance bei.

Calamos Emerging Markets Fund

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Negative Einflüsse auf die Performance

Energie. Die Titelauswahl im Energiesektor beeinträchtigte die Fondsperformance auf relativer Basis im Berichtszeitraum, da unser Bestand in den Subsektoren Öl & Gas sowie Erdöl- und Erdgasexploration und -förderung das Ergebnis schmälerten.

Industrie. Die Auswahl der Industriewerte, insbesondere in den Subsektoren Luftfahrt & Verteidigung sowie Baumaschinen & schwere Nutzfahrzeuge, belastete das Ergebnis ebenfalls.

Auf Ebene der Anlageklassen dämpfte das Engagement des Fonds in aktiensensitive Wertpapiere (einschließlich Wandelanleihen) aufgrund ihres defensiveren Profils, das – gemäß unserem Risikomanagement-Ansatz – auf eine geringere Volatilität ausgerichtet ist, die Gesamtrendite.

Performance nach Ländern

Die vorteilhafte Wertpapierauswahl und die untergewichtete Positionierung in den Schwellenländern Asiens lieferten einen positiven Beitrag zur relativen Performance. Unsere Positionen in Hongkong und Singapur taten sich besonders hervor. Ebenso erwies sich unsere Wertpapierauswahl in den Schwellenländern Lateinamerikas als erfolgreich. Insbesondere kamen unsere Positionierung in Argentinien sowie unser fehlendes Engagement in Chile dem Ergebnis zugute.

Im Gegensatz hierzu beeinträchtigte unsere Allokation in der Region EMEA das relative Ergebnis. Vor allem leisteten unsere Positionen in Russland und Polen lediglich eine unterdurchschnittliche Entwicklung. Auch unsere Wertpapierauswahl in den USA beeinträchtigte die Fondsperformance auf relativer Basis.

Portfoliositionierung und Änderungen

Im Hinblick auf ausgewählte Anlagegelegenheiten in den Schwellenländern vertreten wir eine positive Haltung. Daher halten wir signifikante Positionen in den Sektoren Technologie, hochwertige Konsumgüter, Finanzwerte und Kommunikationsdienstleistungen. Wir geben Unternehmen aus den Subsektoren Online-Einzelhandel, interaktive Medien & Dienstleistungen, diversifizierte Banken und Versicherungen sowie ausgewählten Bereichen der Halbleiterindustrie den Vorzug. Unsere bevorzugten Titel profitieren von gesunden Wachstumsdaten, breiten Zielmärkten und ihrer Übereinstimmung mit unseren wichtigen langfristigen Anlagethemen.

Wir halten verschiedene Titel aus der Finanzbranche, darunter ein vergleichsweise hohes Engagement in hochwertige Unternehmen aus den Schwellenländern, die von Expansionsmöglichkeiten, angemessenen Bewertungen und zahlreichen Katalysatoren profitieren dürften.

Die Sektoren Energie und Werkstoffe haben wir moderat gewichtet. Hier erkennen wir verschiedene Anlagegelegenheiten angesichts der weltweit attraktiven Fundamentaldaten zum Verhältnis von Angebot und Nachfrage und des potenziellen Ertragswachstums.

In den defensiveren, stark regulierten Wirtschaftssektoren, wie Versorger und Immobilien, sind wir unterdurchschnittlich positioniert. Stattdessen bevorzugen wir Anlagegelegenheiten in diversifizierte Unternehmen aus der Basiskonsumgüterindustrie, die auf Schlüsselbereiche mit weltweiter Nachfrage setzen.

Aus regionaler Sicht hält der Fonds signifikante Gewichtungen in den Schwellenländern Asiens und in Lateinamerika. Vor dem Hintergrund der besseren Fundamentaldaten der Unternehmen, Makrodaten und politischen Entwicklungen haben wir unsere Ausrichtung auf Lateinamerika in den vergangenen Quartalen erhöht. Wir geben Investitionen an ausgewählten Märkten, wie China, Indien, Brasilien und Taiwan, den Vorzug.

Calamos Emerging Markets Fund

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Fazit

Die Daten zu globalen Unternehmen und wirtschaftlichen Rahmenbedingungen lieferten gegenüber den Erwartungen ein gemischtes Bild und spiegelten die moderaten globalen Wachstumsbedingungen wider. Die globale Geldpolitik bleibt weiterhin locker, und mehrere Zentralbanken haben eine gemäßigte Gangart eingeschlagen. Die Märkte sehen sich nach wie vor mit verschiedenen Gegen- und Rückenwinden konfrontiert, und wir haben in Bezug auf Gewinne und Unternehmenspolitik Entwicklungen beobachtet, die diese gemischten Bedingungen für globale Unternehmen widerspiegeln. Wir behalten die für die Schwellenländer wichtigen Makrothemen, wie globale Handelsgespräche, geldpolitischer Kurs der Zentralbank, Daten zum Verbrauch und zur Industrieökonomie in China, unter strenger Beobachtung.

Das Ertragswachstum für das Gesamtjahr ist in den Schwellenländern weiterhin positiv und die Aktienbewertungen sind attraktiv. Zudem dürften die Volkswirtschaften der Schwellenländern von den sich vereinfachenden Finanzierungsbedingungen profitieren. Während sich die Anleger auf Makrofaktoren, wie die globalen Handelskonflikte und politische Probleme konzentrieren, geben sie Unternehmen mit stärkeren Fundamentaldaten und nachhaltigen Wachstumsmerkmalen den Vorzug. In Bezug auf einzelne Themenbereiche und Sektoren erkennen wir Anlagegelegenheiten in den Bereichen Konsumgüter, Kommunikationsdienstleistungen, Technologie und erstklassige Finanzgesellschaften sowie bei mehreren eher zyklischen Unternehmen aus verschiedenen Branchen. Unsere auf der Grundlage unseres aktiven Risikomanagement-Ansatzes vorgenommenen Positionierungen dürften uns gut durch die schwierigen Situationen und Anlagegelegenheiten in den Schwellenländern hindurchmanövrieren.

Weitere Erläuterungen zur Situation an den Anlagemärkten und zur Positionierung des Fonds finden Sie in unserem Schreiben an die Anleger auf den Seiten 1 und 2.

Calamos Advisors LLC

Juli 2019

¹Verweise auf eine Benchmark dienen nur der Veranschaulichung. Es gibt keine Garantie, dass sich ein Fonds besser entwickelt als seine Benchmark.

Calamos High Income Opportunities Fund

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019

Der Fonds wurde zum 26. Februar 2019 aufgelöst.

Der Calamos High Income Opportunities Fund wurde zum 26. Februar 2019 aufgelöst. Vom 1. Juli 2018 bis zum Datum seiner Auflösung erwirtschaftete der Fonds eine Performance von 2,30 %. Der Bloomberg Barclays U.S. Corporate High Yield Index generierte in diesem Zeitraum eine Rendite von 2,88 %.

Calamos Advisors LLC
Juli 2019

Calamos Income Fund

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019

Der Fonds wurde zum 26. Februar 2019 aufgelöst.

Der Calamos Income Fund wurde zum 26. Februar 2019 aufgelöst. Vom 1. Juli 2018 bis zum Datum seiner Auflösung erwirtschaftete der Fonds eine Performance von 2,86 %. Der Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index generierte in diesem Zeitraum eine Rendite von 2,57 %.

Calamos Advisors LLC
Juli 2019

Calamos Intermediate-Term Bond Fund

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019

Der Fonds wurde zum 21. Februar 2019 aufgelöst.

Der Calamos Intermediate-Term Bond Fund wurde zum 21. Februar 2019 aufgelöst. Vom 1. Juli 2018 bis zum Datum seiner Auflösung erwirtschaftete der Fonds eine Performance von 2,93 %. Der Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index generierte in diesem Zeitraum eine Rendite von 2,57 %.

Calamos Advisors LLC
Juli 2019

Calamos Short-Term Bond Fund

Bericht der Anlageverwaltungsgesellschaft für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019

Der Fonds wurde zum 21. Februar 2019 aufgelöst.

Der Calamos Short-Term Bond Fund wurde zum 21. Februar 2019 aufgelöst. Vom 1. Juli 2018 bis zum Datum seiner Auflösung erwirtschaftete der Fonds eine Performance von 1,78 %. Der Bloomberg Barclays U.S. 1-3 Year Government/Credit Bond Index generierte in diesem Zeitraum eine Rendite von 1,89 %.

Calamos Advisors LLC
Juli 2019

Calamos Global Convertible Fund
VERMÖGENSAUFSTELLUNG zum 30. Juni 2019

Bezeichnung	Kupon- satz	Fällig- keits- termin	Anzahl	Währung	Zeitwert USD	% des Netto- verm.
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN						
(Juni 2018: \$ 20.335.665 - 9,55 %)						
KAIMANINSELN (Juni 2018: 0 %)						
Alibaba Group Holding, Ltd.			8.161	USD	1.382.881	0,59
					1.382.881	0,59
VEREINIGTE STAATEN (Juni 2018: \$ 20.335.665 - 9,55 %)						
American Electric Power Company, Inc.**	6,125%	15.03.2022	22.788	USD	1.219.385	0,52
Assurant, Inc.**	6,500%	15.03.2021	9.945	USD	1.108.470	0,47
Bank of America Corp**	7,250%	-	4.505	USD	6.180.860	2,63
Crown Castle International Corp.**	6,875%	01.08.2020	785	USD	943.453	0,40
Danaher Corp.**	4,750%	15.04.2022	2.315	USD	2.557.265	1,09
DTE Energy Company**	6,500%	01.10.2019	16.600	USD	932.920	0,40
Sempra Energy**	6,000%	15.01.2021	10.400	USD	1.159.496	0,49
Sempra Energy**	6,750%	15.07.2021	10.720	USD	1.190.135	0,51
Virtus Investment Partners, Inc.**	7,250%	01.02.2020	24.380	USD	2.312.930	0,98
Wells Fargo & Company**	7,500%	-	4.480	USD	6.111.616	2,60
					23.716.530	10,09
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE					25.099.411	10,68
INSGESAMT: AKTIEN						
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE ODER EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN (Juni 2018: \$ 185.966.941 - 87,42 %)						
AUSTRALIEN (Juni 2018: \$ 1.414.537 - 0,66 %)						
Cromwell SPV Finance Pty, Ltd.*	2,000%	04.02.2020	1.200.000	EUR	1.369.575	0,58
					1.369.575	0,58
ÖSTERREICH (Juni 2018: \$ 792.746 - 0,37 %)						
Steinhoff Finance Holding GmbH*	1,250%	21.10.2023	1.400.000	EUR	740.682	0,31
					740.682	0,31
BERMUDA-INSELN (Juni 2018: \$ 2.104.691 - 0,99 %)						
Haitong International Securities Group, Ltd.*	0,000%	25.10.2021	4.000.000	HKD	513.948	0,22
					513.948	0,22

*Wandelanleihen
** Vorzugsaktien

Calamos Global Convertible Fund
VERMÖGENSAUFSTELLUNG zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Bezeichnung	Kupon- satz	Fällig- keits termin	Anzahl	Währung	Zeitwert USD	% des Netto- verm.
AN EINER ANERKANTEN BÖRSE ODER EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT						
NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN (Fortsetzung)						
KAIMANINSELN (Juni 2018: \$ 10.730.240 - 5,05 %)						
Ctrip.com International, Ltd.*	1,250%	15.09.2022	4.225.000	USD	4.208.713	1,79
Momo, Inc.*	1,250%	01.07.2025	1.250.000	USD	1.187.788	0,51
NIO, Inc.*	4,500%	01.02.2024	2.210.000	USD	1.123.442	0,48
Weibo Corp.*	1,250%	15.11.2022	1.491.000	USD	1.408.511	0,60
					7.928.454	3,38
DÄNEMARK (Juni 2018: \$ 1.107.461 - 0,52 %)						
GN Store Nord, A/S*	0,000%	21.05.2024	800.000	EUR	936.184	0,40
					936.184	0,40
FRANKREICH (Juni 2018: \$ 19.327.413 - 9,08 %)						
Carrefour, SA*	0,000%	27.03.2024	6.600.000	USD	6.486.942	2,76
Cie Generale des Etablissements Michelin, SCA*	0,000%	10.01.2022	1.400.000	USD	1.457.168	0,62
Credit Agricole, SA*	0,000%	03.10.2019	29.318	EUR	2.388.087	1,02
SEB, SA*	0,000%	17.11.2021	6.926	EUR	1.564.544	0,67
SOITEC*	0,000%	28.06.2023	9.800	EUR	1.349.942	0,57
TOTAL, SA*	0,500%	02.12.2022	7.600.000	USD	8.182.692	3,48
Vinci, SA*	0,375%	16.02.2022	2.200.000	USD	2.538.888	1,08
					23.968.263	10,20
DEUTSCHLAND (Juni 2018: \$ 13.329.659 - 6,26 %)						
AURELIUS Equity Opportunities SE & Co., KGaA*	1,000%	01.12.2020	3.800.000	EUR	4.499.245	1,91
BASF, SE*	0,925%	09.03.2023	6.250.000	USD	5.957.656	2,53
Fresenius, SE & Company KGaA*	0,000%	24.09.2019	1.900.000	EUR	2.224.506	0,95
LEG Immobilien, AG*	0,875%	01.09.2025	1.600.000	EUR	2.080.657	0,88
Symrise, AG*	0,238%	20.06.2024	700.000	EUR	927.716	0,39
					15.689.780	6,66
HONGKONG (Juni 2018: 0 %)						
Lenovo Group, Ltd.*	3,375%	24.01.2024	2.200.000	USD	2.416.546	1,03
					2.416.546	1,03
INDIEN (Juni 2018: \$ 1.028.195 - 0,48 %)						
Larsen & Toubro, Ltd.*	0,675%	22.10.2019	3.395.000	USD	3.597.054	1,53
					3.597.054	1,53

*Wandelanleihen

Calamos Global Convertible Fund
VERMÖGENSAUFSTELLUNG zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Bezeichnung	Kupon- satz	Fällig- keits- termin	Anzahl	Währung	Zeitwert USD	% des Netto- verm.
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE ODER EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN (Fortsetzung)						
IRLAND (Juni 2018: \$ 670.352 - 0,32 %)						
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	5,000%	01.10.2021	650.000	USD	681.587	0,29
					681.587	0,29
ISRAEL (Juni 2018: \$ 1.059.451 - 0,50 %)						
Wix.com, Ltd.*	0,000%	01.07.2023	1.070.000	USD	1.311.214	0,56
					1.311.214	0,56
JAPAN (Juni 2018: \$ 17.171.582 - 8,07 %)						
AEON Financial Service Company, Ltd.*	0,000%	13.09.2019	160.000.000	JPY	1.482.323	0,63
ANA Holdings, Inc.*	0,000%	19.09.2024	230.000.000	JPY	2.124.887	0,90
CyberAgent, Inc.^*	0,000%	17.02.2023	150.000.000	JPY	1.441.726	0,60
CyberAgent, Inc.^*	0,000%	19.02.2025	50.000.000	JPY	481.781	0,20
HIS Company, Ltd.^*	0,000%	30.08.2019	120.000.000	JPY	1.113.617	0,47
Iida Group Holdings Company, Ltd.^*	0,000%	18.06.2020	90.000.000	JPY	827.257	0,35
Kandenko Company, Ltd.^*	0,000%	31.03.2021	120.000.000	JPY	1.128.868	0,48
Mitsubishi Chemical Holdings Corp.*	0,000%	29.03.2024	80.000.000	JPY	744.349	0,32
Nippon Flour Mills Company, Ltd.*	0,000%	20.06.2025	140.000.000	JPY	1.304.461	0,55
Relo Group, Inc.^*	0,000%	22.03.2021	120.000.000	JPY	1.165.420	0,50
Ship Healthcare Holdings, Inc.^*	0,000%	13.12.2023	230.000.000	JPY	2.328.708	0,99
					14.143.397	5,99
JERSEY, KANALINSELN (Juni 2018: \$ 1.538.052 - 0,72 %)						
Tullow Oil Jersey, Ltd.*	6,625%	12.07.2021	1.600.000	USD	1.861.392	0,79
					1.861.392	0,79
LUXEMBURG (Juni 2018: \$ 7.848.787 - 3,69 %)						
Corestate Capital Holding, SA*	1,375%	28.11.2022	4.400.000	EUR	4.568.336	1,94
Grand City Properties, SA*	0,250%	02.03.2022	3.200.000	EUR	3.833.088	1,63
					8.401.424	3,57
NIEDERLANDE (Juni 2018: \$ 5.276.996 - 2,48 %)						
Bayer Capital Corp., BV*	5,625%	22.11.2019	2.200.000	EUR	1.940.755	0,83
NXP Semiconductors, NV*	1,000%	01.12.2019	3.369.000	USD	3.547.134	1,51
STMicroelectronics, NV*	0,000%	03.07.2022	1.400.000	USD	1.565.515	0,67
					7.053.404	3,01

*Wandelanleihen

^ Nicht börsennotiert. Alle übrigen Wertpapiere sind an einer anerkannten Börse oder einem sonstigen geregelten Markt notiert.

Calamos Global Convertible Fund
VERMÖGENSAUFSTELLUNG zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Bezeichnung	Kupon- satz	Fällig- keits termin	Anzahl	Währung	Zeitwert USD	% des Netto- verm.
AN EINER ANERKANTEN BÖRSE ODER EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT						
NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN (Fortsetzung)						
NEUSEELAND (Juni 2018: 0 %)						
Xero Investments, Ltd.*	2,375%	04.10.2023	3.237.000	USD	3.701.316	1,57
					3.701.316	1,57
SÜDKOREA (Juni 2018: \$ 991.720 - 0,47 %)						
Kakao Corp.*	0,000%	11.05.2021	1.400.000.000	KRW	1.374.075	0,58
LG Chem, Ltd.*	0,000%	16.04.2021	1.000.000	USD	1.006.380	0,43
					2.380.455	1,01
SPANIEN (Juni 2018: 0 %)						
Cellnex Telecom, SA*	1,500%	16.01.2026	1.000.000	EUR	1.340.091	0,57
					1.340.091	0,57
VEREINIGTE STAATEN (Juni 2018: \$ 88.864.075 - 41,79 %)						
8x8, Inc.*	0,500%	01.02.2024	2.118.000	USD	2.431.294	1,03
Akamai Technologies, Inc.*	0,125%	01.05.2025	2.250.000	USD	2.413.182	1,03
Aqua America, Inc.	6,000%	30.04.2022	23.366	USD	1.331.395	0,57
BioMarin Pharmaceutical, Inc.*	1,500%	15.10.2020	2.071.000	USD	2.331.201	0,99
Coupa Software, Inc.*	0,125%	15.06.2025	1.165.000	USD	1.247.360	0,53
DexCom, Inc.*	0,750%	01.12.2023	1.116.000	USD	1.308.616	0,56
DISH Network Corp.*	3,375%	15.08.2026	1.940.000	USD	1.890.356	0,80
DocuSign, Inc.*	0,500%	15.09.2023	1.130.000	USD	1.170.550	0,50
FireEye, Inc.*	1,625%	01.06.2035	978.000	USD	920.204	0,39
Fortive Corp.*	0,875%	15.02.2022	997.000	USD	1.031.292	0,44
GCI Liberty, Inc.*	1,750%	30.09.2046	3.249.000	USD	3.803.442	1,62
Guess, Inc.*	2,000%	15.04.2024	1.165.000	USD	1.094.773	0,47
IAC FinanceCo 3, Inc.*	2,000%	15.01.2030	1.163.000	USD	1.200.233	0,51
IH Merger Sub, LLC*	3,000%	01.07.2019	861.000	USD	1.257.065	0,53
II-VI, Inc.*	0,250%	01.09.2022	795.000	USD	838.586	0,36
Innoviva, Inc.*	2,500%	15.08.2025	338.000	USD	370.776	0,16
Inphi Corp.*	0,750%	01.09.2021	675.000	USD	749.220	0,32
Insulet Corp.*	1,375%	15.11.2024	890.000	USD	1.266.941	0,54
Liberty Expedia Holdings, Inc.*	1,000%	30.06.2047	618.000	USD	617.401	0,26
Liberty Media Corp. (Sirius XM Holdings, Inc.)*	2,125%	31.03.2048	1.120.000	USD	1.085.437	0,46
Liberty Media Corp.*	1,375%	15.10.2023	1.330.000	USD	1.488.610	0,63
Lumentum Holdings, Inc.*	0,250%	15.03.2024	1.155.000	USD	1.352.505	0,58
Mediacom Broadband, LLC / Mediacom Broadband Corp.	5,500%	15.04.2021	186.000	USD	186.325	0,08
Microchip Technology, Inc.*	1,625%	15.02.2027	2.675.000	USD	3.168.151	1,35
Micron Technology, Inc.*	2,125%	15.02.2033	550.000	USD	1.941.363	0,83

*Wandelanleihen

Calamos Global Convertible Fund
VERMÖGENSAUFSTELLUNG zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Bezeichnung	Kupon- satz	Fälligkeits- termin	Anzahl	Währung	Zeitwert USD	% des Netto- verm.
AN EINER ANERKANTEN BÖRSE ODER EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN (Fortsetzung)						
VEREINIGTE STAATEN (Fortsetzung)						
Nabors Industries, Inc.*	0,750%	15.01.2024	665.000	USD	477.699	0,20
Neurocrine Biosciences, Inc.*	2,250%	15.05.2024	900.000	USD	1.189.998	0,51
New Relic, Inc.*	0,500%	01.05.2023	1.622.000	USD	1.733.634	0,74
NuVasive, Inc.*	2,250%	15.03.2021	1.045.000	USD	1.185.667	0,50
ON Semiconductor Corp.*	1,000%	01.12.2020	660.000	USD	812.275	0,35
Pacira BioSciences, Inc.*	2,375%	01.04.2022	705.000	USD	723.399	0,31
Palo Alto Networks, Inc.*	0,750%	01.07.2023	1.065.000	USD	1.125.205	0,48
Pluralsight, Inc.*	0,375%	01.03.2024	543.000	USD	578.097	0,25
Q2 Holdings, Inc.*	0,750%	15.02.2023	767.000	USD	1.094.901	0,47
Q2 Holdings, Inc.*	0,750%	01.06.2026	1.165.000	USD	1.250.197	0,53
Quotient Technology, Inc.	1,750%	01.12.2022	1.080.000	USD	1.044.927	0,44
RH*	0,000%	15.06.2023	1.060.000	USD	967.647	0,41
Silicon Laboratories, Inc.*	1,375%	01.03.2022	1.225.000	USD	1.524.899	0,65
SM Energy Company*	1,500%	01.07.2021	704.000	USD	650.801	0,28
Splunk, Inc.*	1,125%	15.09.2025	2.395.000	USD	2.682.831	1,14
Square, Inc.*	0,500%	15.05.2023	2.210.000	USD	2.645.138	1,12
Synaptics, Inc.*	0,500%	15.06.2022	2.547.000	USD	2.280.673	0,97
Tabula Rasa HealthCare, Inc.*	1,750%	15.02.2026	1.166.000	USD	1.168.349	0,50
Teladoc Health, Inc.*	1,375%	15.05.2025	1.045.000	USD	1.540.984	0,66
Tesla, Inc.*	2,000%	15.05.2024	3.644.000	USD	3.578.716	1,52
Tesla, Inc.*	2,375%	15.03.2022	1.730.000	USD	1.704.405	0,72
Twilio, Inc.*	0,250%	01.06.2023	633.000	USD	1.272.260	0,54
Twitter, Inc.*	0,250%	15.06.2024	1.132.000	USD	1.108.262	0,47
U.S. Treasury Note	1,125%	31.12.2019	7.075.000	USD	7.041.698	2,99
United States Treasury Note	1,750%	31.10.2020	6.885.000	USD	6.873.705	2,92
United States Treasury Note	1,875%	31.05.2022	7.478.000	USD	7.510.424	3,19
Veeco Instruments, Inc.*	2,700%	15.01.2023	665.000	USD	591.302	0,25
Workday, Inc.*	0,250%	01.10.2022	3.195.000	USD	4.784.800	2,03
Zendesk, Inc.*	0,250%	15.03.2023	1.525.000	USD	2.343.658	1,00
Zynga, Inc.*	0,250%	01.06.2024	1.165.000	USD	1.163.316	0,49
					99.146.145	42,17
BRITISCHE JUNGFERNINSELN (Juni 2018: \$ 1.838.052 - 0,86 %)						
Shanghai Port Group BVI Holding Company, Ltd.*	0,000%	09.08.2022	780.000	USD	792.480	0,34
					792.480	0,34
AN EINER ANERKANTEN BÖRSE ODER EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLIHEN					197.973.391	84,18
AUFGELAUFENE ANLEIHENZINSEN					684.062	0,29
AN EINER ANERKANTEN BÖRSE ODER EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN					198.657.453	84,47

*Wandelanleihen

Calamos Global Convertible Fund
VERMÖGENSAUFSTELLUNG zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Zeitwert USD	% des Netto- verm.
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE ODER EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT				
NOTIERTE WERTPAPIERE: KURZFRISTIGE ANLAGEN (Juni 2018: \$ 4.541.990 - 2,13 %)				
IRLAND (Juni 2018: \$ 4.541.990 - 2,13 %)				
Goldman Sachs - PLC - GS US\$ Liquid Reserves Fund	11.334.960	USD	11.334.959	4,82
			11.334.959	4,82
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE ODER EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT				
NOTIERTE WERTPAPIERE INSGESAMT: KURZFRISTIGE ANLAGEN			11.334.959	4,82
FINANZANLAGEN, ERFOLGSWIRKSAM ZUM ZEITWERT BEWERTET			235.091.823	99,97
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE:				
OPTIONEN (Juni 2018: \$ 1.231.297 - 0,57 %)				
ERWORBENE OPTIONEN				
KAIMANINSELN (Juni 2018: 0 %)				
Alibaba Group Holding, Ltd. Call, 20.09.2019 Basispreis \$175,00	153	USD	130.815	0,06
			130.815	0,06
NIEDERLANDE (Juni 2018: \$ 209.786 - 0,10 %)				
Airbus, SE Call, 20.03.2020, Basispreis € 130,00	306	EUR	279.418	0,12
			279.418	0,12
VEREINIGTE STAATEN (Juni 2018: \$ 450.725 - 0,21 %)				
Booking Holdings, Inc. Call, 17.01.2020, Basispreis \$ 1.850,00	14	USD	236.600	0,10
Booking Holdings, Inc. Call, 17.01.2020, Basispreis \$ 1.920,00	25	USD	332.125	0,14
Lam Research Corp. Call, 17.01.2020 Basispreis \$ 180,00	134	USD	314.900	0,13
			883.625	0,37
GEKAUFTE OPTIONEN				
INSGESAMT*			1.293.858	0,55
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE				
INSGESAMT: OPTIONEN			1.293.858	0,55

*Nähere Informationen zu den Gegenparteien von Derivatgeschäften siehe Erläuterung 11.

Calamos Global Convertible Fund
VERMÖGENSAUFSTELLUNG zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

NICHT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE (Juni 2018: (\$ 713.503) - (0,33 %))

Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Abrechnungs- datum	Währung	Betrag		Betrag Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettoverm.
			Kauf	Währung			
Northern Trust Company	25.07.2019	GBP	1.777.600	USD	(2.343.929)	(83.522)	(0,04)
Northern Trust Company	25.07.2019	GBP	892.400	USD	(1.176.712)	(41.930)	(0,02)
Northern Trust Company	25.07.2019	EUR	1.179.300	USD	(1.345.828)	(1.708)	-
Northern Trust Company	25.07.2019	EUR	171.400	USD	(195.603)	(248)	-
Northern Trust Company	25.07.2019	EUR	6.121.200	USD	(6.985.569)	(8.863)	-
Northern Trust Company	25.07.2019	EUR	894.000	USD	(1.020.241)	(1.295)	-
State Street Bank	25.07.2019	CHF	178.600	USD	(180.230)	3.192	-
Northern Trust Company	25.07.2019	CHF	1.011.800	USD	(1.021.517)	17.599	0,01
Northern Trust Company	25.07.2019	GBP	66.800	USD	(88.082)	(3.139)	-
State Street Bank	25.07.2019	EUR	55.700	USD	(63.516)	(31)	-
State Street Bank	25.07.2019	EUR	65.800	USD	(74.935)	61	-
Bank of New York Mellon	25.07.2019	USD	140.057	EUR	(123.600)	(816)	-
Bank of New York Mellon	25.07.2019	GBP	1.400	USD	(1.822)	(42)	-
Bank of New York Mellon	25.07.2019	GBP	91.100	USD	(118.550)	(2.707)	-
Bank of New York Mellon	25.07.2019	GBP	41.000	USD	(53.354)	(1.218)	-
Bank of New York Mellon	25.07.2019	CHF	198.100	USD	(195.910)	7.538	-
Goldman Sachs Bank	25.07.2019	EUR	75.600	USD	(85.498)	668	-
Goldman Sachs Bank	25.07.2019	EUR	1.300	USD	(1.470)	11	-
Goldman Sachs Bank	25.07.2019	EUR	63.100	USD	(71.362)	557	-
Goldman Sachs Bank	25.07.2019	EUR	5.100	USD	(5.768)	45	-
State Street Bank	25.07.2019	CHF	82.600	USD	(81.974)	2.856	-
State Street Bank	25.07.2019	EUR	15.000	USD	(16.988)	109	-
State Street Bank	25.07.2019	USD	13.250	EUR	(11.700)	(85)	-
State Street Bank	25.07.2019	EUR	388.900	USD	(440.436)	2.817	-
State Street Bank	25.07.2019	EUR	25.200	USD	(28.539)	183	-
State Street Bank	25.07.2019	USD	595.048	EUR	(522.000)	92	-
State Street Bank	25.07.2019	USD	720.274	GBP	(567.200)	(979)	-
Devisenterminkontrakte – Vermögenswerte						35.728	0,01
Devisenterminkontrakte – Verbindlichkeiten						(146.583)	(0,06)
						(110.855)	(0,05)
NICHT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE* INSGESAMT						(110.855)	(0,05)

*Nähere Informationen zu den Gegenparteien von Derivatgeschäften siehe Erläuterung 11.

Calamos Global Convertible Fund
VERMÖGENSAUFSTELLUNG zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Bezeichnung	Zeitwert USD	% des Netto- verm.
ANLAGEN INSGESAMT (Juni 2018: \$ 211.362.390 - 99,34 %) (EINSTANDSPREIS: \$ 225.574.636)	236.274.826	100,47
BARMITTEL UND SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN (Juni 2018: \$ 1.413.944 - 0,66 %)	(1.084.570)	(0,47)
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT	235.190.256	100,00

**ANALYSE DER GESAMTEN
VERMÖGENSWERTE**

Bezeichnung	Zeitwert USD	% Insgesamt Nettoverm.
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE	25.099.411	10,54
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE ODER EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT NOTIERTE WERTPAPIERE	198.657.453	83,42
KURZFRISTIGE WERTPAPIERE	11.334.959	4,76
AUSSERBÖRSLICH GEHANDELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE (OTC-DERIVATE)	1.293.858	0,54
BÖRSENGEHANDELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE	35.728	0,02
SONSTIGE VERMÖGENSWERTE	1.724.228	0,72
VERMÖGENSWERTE, INSGESAMT	238.145.637	100,00

Calamos Global Equity Fund
VERMÖGENSAUFSTELLUNG zum 30. Juni 2019

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Zeitwert USD	% des Nettoverm.
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN				
(Juni 2018: \$ 16.746.112 - 97,54 %)				
AUSTRALIEN (Juni 2018: \$ 281.154 - 1,64 %)				
CSL, Ltd.	2.170	AUD	328.588	2,27
Nanosonics, Ltd.	19.600	AUD	77.594	0,54
WiseTech Global, Ltd.	7.500	AUD	146.770	1,02
			552.952	3,83
BRASILIEN (Juni 2018: 0 %)				
Itau Unibanco Holding, SA	9.500	USD	89.490	0,62
Localiza Rent a Car, SA	13.400	BRL	143.002	0,99
			232.492	1,61
KANADA (Juni 2018: \$ 661.844 - 3,85 %)				
Alimentation Couche-Tard, Inc. - Klasse B	4.500	CAD	283.174	1,96
CAE, Inc.	3.900	CAD	104.856	0,73
Canopy Growth Corp.	1.950	CAD	78.724	0,54
Constellation Software, Inc.	170	CAD	160.219	1,11
Shopify, Inc., Klasse A	120	USD	36.018	0,25
			662.991	4,59
KAIMANINSELN (Juni 2018: \$ 1.497.532 - 8,72 %)				
Alibaba Group Holding, Ltd.	2.115	USD	358.388	2,48
Tencent Holdings, Ltd.	13.900	HKD	628.832	4,35
			987.220	6,83
CHINA (Juni 2018: \$ 528.882 - 3,08 %)				
Ping An Insurance Group Company of China, Ltd. - Klasse H	9.500	HKD	114.236	0,79
Sany Heavy Industry Company, Ltd. - Klasse A	38.300	CNH	72.968	0,50
			187.204	1,29
CURAÇAO (Juni 2018: \$ 214.496 - 1,25 %)				
Schlumberger Investment, SA	3.775	USD	150.019	1,04
			150.019	1,04
FRANKREICH (Juni 2018: \$ 354.655 - 2,07 %)				
Schneider Electric, SE	1.350	EUR	122.157	0,85
SOITEC	1.130	EUR	123.626	0,86
			245.783	1,71

Calamos Global Equity Fund
VERMÖGENSAUFSTELLUNG zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Zeitwert USD	% des Nettoverm.
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN				
(Fortsetzung)				
DEUTSCHLAND (Juni 2018: \$ 799.889 - 4,66 %)				
Deutsche Börse, AG	1.815	EUR	256.234	1,77
Puma, SE	2.950	EUR	196.747	1,36
SAP, SE	2.400	EUR	329.035	2,28
			782.016	5,41
HONGKONG (Juni 2018: 0 %)				
AIA Group, Ltd.	11.200	HKD	120.949	0,84
Techtronic Industries Company, Ltd.	22.500	HKD	172.370	1,19
			293.319	2,03
INDIEN (Juni 2018: \$ 534.332 - 3,11 %)				
HDFC Bank, Ltd.	9.100	INR	322.370	2,23
ICICI Bank, Ltd.	8.700	USD	109.533	0,76
			431.903	2,99
IRLAND (Juni 2018: \$ 206.812 - 1,20 %)				
Accenture, plc - Klasse A	945	USD	174.608	1,21
Kerry Group, PLC – Klasse A	1.190	EUR	142.087	0,98
			316.695	2,19
ISRAEL (Juni 2018: 0 %)				
CyberArk Software, Ltd.	1.340	USD	171.305	1,19
			171.305	1,19
JAPAN (Juni 2018: \$ 1.562.665 - 9,10 %)				
FANUC Corp.	700	JPY	130.086	0,90
Hoya Corp.	2.800	JPY	215.221	1,49
Keyence Corp.	200	JPY	123.361	0,85
Nintendo Company, Ltd.	800	JPY	293.560	2,03
			762.228	5,27
JERSEY, KANALINSELN (Juni 2018: \$ 247.094 - 1,44 %)				
Aptiv, PLC	1.480	USD	119.628	0,83
			119.628	0,83

Calamos Global Equity Fund
VERMÖGENSAUFSTELLUNG zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Zeitwert USD	% des Nettoverm.
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN				
(Fortsetzung)				
LIBERIA (Juni 2018: 0 %)				
Royal Caribbean Cruises, Ltd.	1.260	USD	152.725	1,06
			152.725	1,06
NIEDERLANDE (Juni 2018: \$ 437.288 - 2,55 %)				
Adyen, NV	210	EUR	161.997	1,12
Airbus, SE	1.390	EUR	196.724	1,36
ASML Holding, NV	640	EUR	133.184	0,92
			491.905	3,40
SCHWEDEN (Juni 2018: \$ 182.817 - 1,06 %)				
LM Ericsson Telephone Company – Klasse B	22.100	SEK	209.745	1,45
			209.745	1,45
SCHWEIZ (Juni 2018: \$ 266.967 - 1,55 %)				
Alcon, Inc.	3.100	USD	192.355	1,33
Lonza Group, AG	600	CHF	202.535	1,40
			394.890	2,73
TAIWAN (Juni 2018: \$ 362.484 - 2,11 %)				
Rexon Industrial Corp., Ltd.	26.000	TWD	71.119	0,49
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, Ltd.	19.000	TWD	145.684	1,01
			216.803	1,50
VEREINIGTES KÖNIGREICH (Juni 2018: \$ 1.128.308 - 6,57 %)				
AON, PLC	970	USD	187.191	1,30
AstraZeneca, PLC	2.400	GBP	196.189	1,36
Atlassian Corp., PLC - Klasse A	990	USD	129.532	0,90
Compass Group, PLC	5.000	GBP	119.850	0,82
Diageo, PLC	3.780	GBP	162.678	1,13
HomeServe, PLC	6.900	GBP	103.969	0,72
London Stock Exchange Group, PLC	1.760	GBP	122.635	0,84
Royal Dutch Shell, PLC - Klasse A	5.150	EUR	167.708	1,16
			1.189.752	8,23
VEREINIGTE STAATEN (Juni 2018: \$ 6.662.800 - 38,83 %)				
Alphabet, Inc. - Klasse A	460	USD	498.088	3,45
Amazon.com, Inc.	282	USD	534.005	3,70

Calamos Global Equity Fund
VERMÖGENSAUFSTELLUNG zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Zeitwert USD	% des Nettoverm.
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN				
(Fortsetzung)				
VEREINIGTE STAATEN (Fortsetzung)				
Bank of America Corp.	7.480	USD	216.920	1,50
Boeing Co.	480	USD	174.725	1,21
CSX Corp.	2.205	USD	170.600	1,18
Edwards Lifesciences Corp.	960	USD	177.350	1,23
Inspire Medical Systems, Inc.	1.150	USD	69.748	0,48
Intercontinental Exchange, Inc.	2.170	USD	186.490	1,29
Intuitive Surgical, Inc.	390	USD	204.574	1,42
Johnson & Johnson	1.910	USD	266.025	1,84
Keysight Technologies, Inc.	1.000	USD	89.810	0,62
Laboratory Corp of America Holdings	1.050	USD	181.545	1,26
Lowe's Companies, Inc.	1.940	USD	195.766	1,34
Lululemon Athletica, Inc.	2.230	USD	401.870	2,78
MasterCard, Inc. - Klasse A	1.120	USD	296.274	2,05
NMI Holdings, Inc. - Klasse A	5.700	USD	161.823	1,12
NVIDIA Corp.	520	USD	85.400	0,59
PayPal Holdings, Inc.	1.660	USD	190.004	1,31
Pioneer Natural Resources Company	1.048	USD	161.245	1,12
Progressive Corp.	2.185	USD	174.648	1,21
Rapid7, Inc.	2.200	USD	127.248	0,88
Splunk, Inc.	1.000	USD	125.750	0,87
Walmart, Inc.	1.500	USD	165.735	1,15
Walt Disney Company	4.480	USD	625.587	4,32
Waste Management, Inc.	650	USD	74.991	0,52
			5.556.221	38,44
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE				
INSGESAMT: AKTIEN			14.107.796	97,62
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE ODER EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT				
NOTIERTE WERTPAPIERE: KURZFRISTIGE ANLAGEN (Juni 2018: 0 %)				
IRLAND (Juni 2018: 0 %)				
Goldman Sachs - PLC - GS US\$ Liquid Reserves Fund	348.905	USD	348.905	2,41
			348.905	2,41
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE ODER EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT				
NOTIERTE WERTPAPIERE INSGESAMT: KURZFRISTIGE ANLAGEN			348.905	2,41
FINANZANLAGEN, ERFOLGSWIRKSAM ZUM ZEITWERT BEWERTET			14.456.701	100,03

Calamos Global Equity Fund
VERMÖGENSAUFSTELLUNG zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Zeitwert USD	% des Netto- verm.			
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE:							
OPTIONEN (Juni 2018: 0 %)							
ERWORBENE OPTIONEN							
KAIMANINSELN (Juni 2018: 0 %)							
Alibaba Group Holding, Ltd. Put, 20.09.2019 \$ 130,00	21	USD	1.817	0,01			
			1.817	0,01			
GEKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT*			1.817	0,01			
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE							
INSGESAMT: OPTIONEN							
			1.817	0,01			
NICHT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE (Juni 2018: (\$ 5.397) - (0,03 %))							
Devisenterminkontrakte							
Gegenpartei	Abrechnungs- datum	Währung	Betrag Kauf	Währung	Betrag Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettoverm.
Northern Trust	25. Jul. 19	EUR	36.500	USD	(41.654)	(53)	-
State Street Bank	25. Jul. 19	EUR	2.000	USD	(2.249)	30	-
State Street Bank	25. Jul. 19	USD	2.029	EUR	(1.800)	(22)	-
Goldman Sachs	25. Jul. 19	EUR	2.100	USD	(2.385)	9	-
Devisenterminkontrakte – Vermögenswerte						39	-
Devisenterminkontrakte – Verbindlichkeiten						(75)	-
						(36)	-
NICHT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE* INSGESAMT						(36)	-
ANLAGEN INSGESAMT (Juni 2018: \$ 16.740.715 - 97,51 %)						14.458.482	100,04
(EINSTANDSPREIS: \$ 12.191.960)							
BARMITTEL UND SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN (Juni 2018: \$ 427.900 - 2,49 %)						(6.439)	(0,04)
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT						14.452.043	100,00

*Nähere Informationen zu den Gegenparteien von Derivatgeschäften siehe Erläuterung 11.

Calamos Global Equity Fund
VERMÖGENSAUFSTELLUNG zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

ANALYSE DER GESAMTEN VERMÖGENSWERTE

Bezeichnung	Zeitwert USD	% Insgesamt Nettoverm.
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE	14.107.796	96,49
KURZFRISTIGE WERTPAPIERE	348.905	2,39
AUSSERBÖRSLICH GEHANDELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE (OTC-DERIVATE)	1.817	0,01
BÖRSENGEHANDELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE	39	-
SONSTIGE VERMÖGENSWERTE	162.535	1,11
VERMÖGENSWERTE, INSGESAMT	14.621.092	100,00

Calamos Emerging Markets Fund
VERMÖGENSAUFSTELLUNG zum 30. Juni 2019

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Zeitwert USD	% des Nettoverm.
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN				
(Juni 2018: \$ 4.383.376 - 70,89 %)				
AUSTRALIEN (Juni 2018: 0 %)				
Fortescue Metals Group, Ltd.	4.800	AUD	30.526	0,54
Rio Tinto, Ltd.	600	AUD	43.935	0,78
			74.461	1,32
BERMUDA-INSELN (Juni 2018: 0 %)				
Credicorp, Ltd.	170	USD	38.915	0,68
Genpact, Ltd.	750	USD	28.568	0,50
			67.483	1,18
BRASILIEN (Juni 2018: \$ 155.508 - 2,51 %)				
Banco do Brasil, SA	6.260	BRL	87.933	1,55
BK Brasil Operacao e Assessoria a Restaurantes, SA	6.019	BRL	34.860	0,61
IRB Brasil Resseguros, SA	2.025	BRL	51.944	0,92
Itau Unibanco Holding, SA	9.360	USD	88.172	1,56
Localiza Rent a Car, SA	5.000	BRL	53.359	0,93
Lojas Renner, SA	2.750	BRL	33.773	0,60
Magazine Luiza, SA	920	BRL	50.581	0,89
Notre Dame Intermedica Participacoes, SA	2.900	BRL	30.450	0,54
Randon, SA Implementos e Participacoes**	12.900	BRL	30.369	0,54
			461.441	8,14
KAIMANINSELN (Juni 2018: \$ 1.278.751 - 20,68 %)				
Alibaba Group Holding, Ltd.	1.766	USD	299.249	5,27
Kingdee International Software Group Company, Ltd.	24.000	HKD	25.999	0,46
Li Ning Company, Ltd.	24.100	HKD	56.993	1,01
Longfor Group Holdings, Ltd.	12.500	HKD	47.130	0,82
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	520	USD	50.221	0,89
Tencent Holdings, Ltd.	8.000	HKD	361.918	6,38
Wuxi Biologics Cayman, Inc.	2.500	HKD	22.429	0,40
			863.939	15,23
CHINA (Juni 2018: \$ 440.454 - 7,13 %)				
Aier Eye Hospital Group Company, Ltd. - Klasse A	6.500	CNH	29.341	0,52
China International Capital Corp., Ltd. - Klasse H	11.600	HKD	23.415	0,41
Kweichow Moutai Company, Ltd. - Klasse A	300	CNH	42.997	0,76
Sany Heavy Industry Company, Ltd. - Klasse A	23.400	CNH	44.581	0,79
			140.334	2,48

** Vorzugsaktien

Calamos Emerging Markets Fund
VERMÖGENSAUFSTELLUNG zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Zeitwert USD	% des Nettoverm.
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN				
(Fortsetzung)				
FRANKREICH (Juni 2018: \$ 62.134 - 1,00 %)				
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton, SE	100	EUR	42.514	0,75
SOITEC	450	EUR	49.232	0,87
			91.746	1,62
DEUTSCHLAND (Juni 2018: 0 %)				
SAP, SE	310	EUR	42.500	0,75
			42.500	0,75
HONGKONG (Juni 2018: \$ 220.746 - 3,57 %)				
AIA Group, Ltd.	11.800	HKD	127.428	2,25
CNOOC, Ltd.	250	USD	42.588	0,75
Hong Kong Exchanges & Clearing, Ltd.	900	HKD	31.806	0,56
Techtronic Industries Company, Ltd.	6.300	HKD	48.263	0,85
			250.085	4,41
INDIEN (Juni 2018: \$ 519.756 - 8,42 %)				
Astral Poly Technik, Ltd.	2.266	INR	43.586	0,77
Godrej Properties, Ltd.	3.000	INR	43.573	0,77
HDFC Bank, Ltd.	5.775	INR	204.582	3,61
Housing Development Finance Corp., Ltd.	2.240	INR	71.290	1,25
ICICI Bank, Ltd.	9.550	INR	60.478	1,07
ICICI Lombard General Insurance Company, Ltd.	3.100	INR	49.860	0,88
Reliance Industries, Ltd.	5.300	INR	96.368	1,70
Tata Consultancy Services, Ltd.	4.000	INR	129.284	2,28
Titan Company, Ltd.	2.350	INR	45.399	0,80
			744.420	13,13
INDONESIEN (Juni 2018: \$ 45.547 - 0,74 %)				
Ace Hardware Indonesia, Tbk PT	222.000	IDR	28.452	0,50
Bank Central Asia, Tbk PT	45.500	IDR	96.576	1,70
Telekomunikasi Indonesia Persero, Tbk PT	970	USD	28.362	0,50
			153.390	2,70
JAPAN (Juni 2018: 0 %)				
Keyence Corp.	100	JPY	61.681	1,09
			61.681	1,09

Calamos Emerging Markets Fund
VERMÖGENSAUFSTELLUNG zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Zeitwert USD	% des Nettoverm.
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN				
(Fortsetzung)				
LUXEMBURG (Juni 2018: 0 %)				
Globant, SA	600	USD	60.630	1,07
			60.630	1,07
MEXIKO (Juni 2018: \$ 113.988 - 1,85 %)				
Wal-Mart de Mexico, SAB de CV	25.700	MXN	70.143	1,24
			70.143	1,24
NIEDERLANDE (Juni 2018: 0 %)				
ASML Holding, NV	215	EUR	44.741	0,79
			44.741	0,79
PERU (Juni 2018: 27.260 - 0,44%)				
Cia de Minas Buenaventura, SAA	3.600	USD	60.012	1,06
			60.012	1,06
PHILIPPINEN (Juni 2018: 0 %)				
Ayala Land, Inc.	64.700	PHP	64.182	1,13
International Container Terminal Services, Inc.	18.300	PHP	52.286	0,92
			116.468	2,05
POLEN (Juni 2018: 0 %)				
Dino Polska, SA	1.200	PLN	42.051	0,74
			42.051	0,74
SÜDAFRIKA (Juni 2018: \$ 314.048 - 5,07 %)				
FirstRand, Ltd.	8.829	ZAR	43.005	0,76
Naspers, Ltd. - Klasse N	414	ZAR	100.217	1,77
			143.222	2,53
SÜDKOREA (Juni 2018: \$ 557.744 - 9,01 %)				
LG Household & Health Care, Ltd.	40	KRW	45.451	0,80
Samsung Electronics Company, Ltd.	4.510	KRW	183.211	3,23
			228.662	4,03

Calamos Emerging Markets Fund
VERMÖGENSAUFSTELLUNG zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Zeitwert USD	% des Nettoverm.
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN				
(Fortsetzung)				
SCHWEDEN (Juni 2018: \$ 63.159 - 1,02 %)				
LM Ericsson Telephone Company – Klasse B	7.500	SEK	71.180	1,26
			71.180	1,26
SCHWEIZ (Juni 2018: 0 %)				
Alcon, Inc.	730	USD	45.297	0,80
Nestlé, SA	460	CHF	47.615	0,84
			92.912	1,64
TAIWAN (Juni 2018: USD 255.870 - 4,14%)				
Delta Electronics, Inc.	6.000	TWD	30.571	0,54
Rexon Industrial Corp., Ltd.	10.000	TWD	27.354	0,48
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, Ltd.	25.000	TWD	191.689	3,38
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, Ltd.	1.025	USD	40.149	0,71
			289.763	5,11
THAILAND (Juni 2018: USD 41.502 - 0,67%)				
CP ALL, PCL	26.900	THB	75.264	1,33
			75.264	1,33
VEREINIGTES KÖNIGREICH (Juni 2018: 0 %)				
AstraZeneca, PLC	1.125	USD	46.440	0,82
BP, PLC	10.600	GBP	73.842	1,30
Diageo, PLC	1.075	GBP	46.265	0,82
Tullow Oil, PLC	16.700	GBP	44.672	0,79
			211.219	3,73
VEREINIGTE STAATEN (Juni 2018: USD 64.789 - 1,05%)				
Boeing Co.	110	USD	40.041	0,71
MercadoLibre, Inc.	105	USD	64.235	1,13
Yum China Holdings, Inc.	990	USD	45.738	0,81
			150.014	2,65
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE				
INSGESAMT: AKTIEN			4.607.761	81,28

Calamos Emerging Markets Fund
VERMÖGENSAUFSTELLUNG zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Bezeichnung	Kupon-Satz	Fälligkeitsdatum	Anzahl	Währung	Zeitwert USD	% des Nettoverm.
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE ODER EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT						
NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN (Juni 2018: USD 1.492.910 - 24,14%)						
KAIMANINSELN (Juni 2018: USD 580.471 - 9,39%)						
Baozun, Inc.*	1,625%	01.05.2024	60.000	USD	70.120	1,24
Ctrip.com International, Ltd.*	1,990%	01.07.2025	53.000	USD	57.919	1,02
Huazhu Group, Ltd.*	0,375%	01.11.2022	52.000	USD	56.254	0,99
NIO, Inc.*	4,500%	01.02.2024	50.000	USD	25.418	0,44
Sea, Ltd.*	2,250%	01.07.2023	45.000	USD	81.906	1,44
					291.617	5,13
FRANKREICH (Juni 2018: USD 219.068 - 3,54%)						
TOTAL, SA*	0,500%	02.12.2022	200.000	USD	215.334	3,80
					215.334	3,80
LUXEMBURG (Juni 2018: 0 %)						
GOL Equity Finance, SA*	3,750%	15.07.2024	100.000	USD	105.886	1,87
					105.886	1,87
TAIWAN (Juni 2018: 0 %)						
Taiwan Cement Corp.*	0,000%	10.12.2023	200.000	USD	234.700	4,14
					234.700	4,14
VEREINIGTE STAATEN (Juni 2018: USD 195.688 - 3,16%)						
JPMorgan Chase Bank, N.A.*	0,000%	30.12.2020	200.000	USD	236.791	4,18
					236.791	4,18
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE ODER EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT					1.084.328	19,12
NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN						
AUFGELAUFENE ANLEIHENZINSEN					3.189	0,06
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE ODER EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN					1.087.517	19,18
FINANZANLAGEN, ERFOLGSWIRKSAM ZUM ZEITWERT BEWERTET					5.695.278	100,46

*Wandelanleihen

Calamos Emerging Markets Fund
VERMÖGENSAUFSTELLUNG zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Zeitwert USD	% des Nettoverm.
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE:				
OPTIONEN (Juni 2018: USD 15.465 - 0,24%)				
ERWORBENE OPTIONEN				
BRASILIEN (Juni 2018: USD 240 - 0,00%)				
Petroleo Brasileiro, SA Call, 17.01.2020 Basispreis \$17,00	37	USD	4.329	0,08
Petroleo Brasileiro, SA Call, 18.10.2019 Basispreis \$17,00	33	USD	2.343	0,04
			6.672	0,12
KAIMANINSELN (Juni 2018: USD 3.225 - 0,05%)				
Baidu, Inc. Call, 15.01.2021 Basispreis \$ 200,00	4	USD	1.530	0,03
Baidu, Inc. Call, 17.01.2020 Basispreis \$250,00	6	USD	60	0,00
Melco Resorts & Entertainment, Ltd. Call, 17.01.2020 Basispreis \$ 25,00	32	USD	3.840	0,06
Melco Resorts & Entertainment, Ltd. Call, 17.01.2020 Basispreis \$ 27,00	25	USD	1.875	0,03
Alibaba Group Holding, Ltd. Put, 20.09.2019 Basispreis \$ 130,00	8	USD	692	0,01
			7.997	0,13
RUSSISCHE FÖDERATION (Juni 2018: 0 %)				
Lukoil PJSC Call, 20.12.2019 Basispreis \$ 84,00	24	USD	8.941	0,16
Sberbank of Russia PJSC Call, 20.12.2019, Basispreis \$ 14,00	40	USD	8.360	0,15
			17.301	0,31
LIBERIA (Juni 2018: 0 %)				
Royal Caribbean Cruises, Ltd. Call, 17.01.2020 Basispreis \$ 130,00	7	USD	4.182	0,07
			4.182	0,07
NIEDERLANDE (Juni 2018: \$ 3.950 - 0,06 %)				
Yandex, NV Call, 15.01.2021 Basispreis \$ 40,00	15	USD	10.500	0,19
			10.500	0,19
VEREINIGTES KÖNIGREICH (Juni 2018: 0 %)				
Rio Tinto, PLC Call, 17.01.2020 Basispreis \$ 60,00	12	USD	6.600	0,12
			6.600	0,12
GEKAUFTE OPTIONEN INSGESAMT*			53.252	0,94
AN EINER ANERKANNTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE				
INSGESAMT: OPTIONEN			53.252	0,94

*Nähere Informationen zu den Gegenparteien von Derivatgeschäften siehe Erläuterung 11.

Calamos Emerging Markets Fund
VERMÖGENSAUFSTELLUNG zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Zeitwert USD	% des Nettoverm.		
NICHT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE (Juni 2018: (\$ 5.297) - (0,09 %))						
Devisenterminkontrakte						
Gegenpartei	Abrechnungs- datum	Währung	Betrag Kauf	Betrag Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettoverm.
Northern Trust Company	25.07.2019	GBP	42.200	USD (55.645)	(1.983)	(0,03)
Bank of New York Mellon	25.07.2019	USD	2.553	GBP (2.000)	10	-
State Street Bank	25.07.2019	GBP	2.300	USD (2.926)	(1)	-
Devisenterminkontrakte – Vermögenswerte					10	-
Devisenterminkontrakte – Verbindlichkeiten					(1.984)	(0,03)
					(1.974)	(0,03)
NICHT ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE* INSGESAMT					(1.974)	(0,03)
ANLAGEN INSGESAMT (Juni 2018: USD 5.886.454 - 95,18%) (EINSTANDSPREIS: \$ 4.981.273)					5.746.556	101,37
BARMITTEL UND SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN (Juni 2018: USD 298.105) - 4,82%					(77.832)	(1,37)
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT					5.668.724	100,00

**ANALYSE DER GESAMTEN
VERMÖGENSWERTE**

Bezeichnung	Zeitwert USD	% Insgesamt Nettoverm.
AN EINER ANERKANTEN BÖRSE NOTIERTE WERTPAPIERE	4.607.761	79,27
AN EINER ANERKANTEN BÖRSE ODER EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT NOTIERTE WERTPAPIERE	1.087.517	18,71
AUSSERBÖRSLICH GEHANDELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE (OTC-DERIVATE)	53.252	0,91
BÖRSENGEHANDELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE	10	-
SONSTIGE VERMÖGENSWERTE	64.289	1,11
VERMÖGENSWERTE, INSGESAMT	5.812.829	100,00

*Nähere Informationen zu den Gegenparteien von Derivatgeschäften siehe Erläuterung 11.

Bilanz

zum 30. Juni 2019

	CGCF 30. Juni 2019 USD	CGCF 30. Juni 2018 USD	CGEF 30. Juni 2019 USD	CGEF 30. Juni 2018 USD
Kurzfristige Vermögenswerte				
Finanzanlagen, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Erl. 3, 11)	235.091.823	210.844.596	14.456.701	16.746.112
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten (Erl. 3, 11)	35.728	20.559	39	8
Erworbene Optionen zum Zeitwert (Erl. 3, 11)	1.293.858	1.231.297	1.817	-
	<u>236.421.409</u>	<u>212.096.452</u>	<u>14.458.557</u>	<u>16.746.120</u>
Forderungen aus Dividenden	125.378	72.190	20.877	39.928
Forderungen aus Zinsen	15.776	7.267	1.367	389
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren (Erl. 3)	1.149.737	39.037	102.521	272.129
Forderungen aus ausgegebenen Fondsanteilen (Erl. 3)	327.111	1.256.413	5.712	-
Rückvergütungen der Anlageverwaltungsgeb.	15.664	86.519	10.242	11.157
Sonstige Vermögenswerte (Erl. 3)	89.959	80.399	21.391	84.437
Bankguthaben (Erl. 6)	603	798.012	425	202.390
	<u>238.145.637</u>	<u>214.436.289</u>	<u>14.621.092</u>	<u>17.356.550</u>
Kurzfristige Verbindlichkeiten				
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten (Erl. 3, 11)	(146.583)	(734.062)	(75)	(5.405)
	<u>(146.583)</u>	<u>(734.062)</u>	<u>(75)</u>	<u>(5.405)</u>
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren (Erl. 3)	(970.769)	(51.491)	(43.544)	(12.317)
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Fondsanteilen (Erl. 3)	(1.119.979)	(67.216)	-	-
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren (Erl. 4)	(218.058)	(187.270)	(15.535)	(20.102)
Verwahrstellen- und Verwahrstellenaufsichtsgebühren (Erl. 5)	(14.155)	(22.465)	(4.637)	(7.901)
Verbindlichkeiten aus Gebühren der Verwaltungs- und Übertragungsstelle (Erl. 5)	(48.826)	(50.748)	(14.014)	(19.765)
Verbindlichkeiten aus Anwaltsgebühren	(119.201)	(199.784)	(9.974)	(35.314)
Verbindlichkeiten aus Honorar/Vergütung des Verwaltungsrats (Erl. 4)	(1.836)	-	(447)	-
Verbindlichkeiten aus der Kapitalertragsteuer	-	-	(17.000)	-
Sonstige Verbindlichkeiten (Erl. 3)	(315.974)	(346.919)	(49.125)	(87.131)
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten (Erl. 6)	-	-	(14.698)	-
	<u>(2.955.381)</u>	<u>(1.659.955)</u>	<u>(169.049)</u>	<u>(187.935)</u>
Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren Anteilmehrer	<u>235.190.256</u>	<u>212.776.334</u>	<u>14.452.043</u>	<u>17.168.615</u>

Bilanz

zum 30. Juni 2019

	CEMF 30. Juni 2019 USD	CEMF 30. Juni 2018 USD	CHIOF* 30. Juni 2019 USD	CHIOF 30. Juni 2018 USD
Kurzfristige Vermögenswerte				
Finanzanlagen, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Erl. 3, 11)	5.695.278	5.876.286	-	2.035.210
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten (Erl. 3, 11)	10	232	-	-
Erworbene Optionen zum Zeitwert (Erl. 3, 11)	53.252	15.465	-	-
	<u>5.748.540</u>	<u>5.891.983</u>	-	<u>2.035.210</u>
Forderungen aus Dividenden	14.057	19.412	-	-
Forderungen aus Zinsen	229	458	-	183
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren (Erl. 3)	-	204.399	-	-
Forderungen aus ausgegebenen Fondsanteilen (Erl. 3)	-	152.885	-	-
Rückvergütungen der Anlageverwaltungsgeb.	19.088	(45.140)	-	11.209
Sonstige Vermögenswerte (Erl. 3)	7.388	22.480	15.842	2.668
Bankguthaben (Erl. 6)	23.527	498.063	23.166	-
	<u>5.812.829</u>	<u>6.744.540</u>	<u>39.008</u>	<u>2.049.270</u>
Kurzfristige Verbindlichkeiten				
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten (Erl. 3, 11)	(1.984)	(5.529)	-	-
	<u>(1.984)</u>	<u>(5.529)</u>	-	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren (Erl. 3)	(54.497)	(376.612)	-	(10.081)
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren (Erl. 4)	(6.453)	(7.498)	-	(864)
Verwahrstellen- und Verwahrstellenaufsichtsgebühren (Erl. 5)	(7.125)	(17.111)	(2.813)	(7.016)
Verbindlichkeiten aus Gebühren der Verwaltungs- und Übertragungsstelle (Erl. 5)	(12.140)	(18.620)	(1.300)	(17.106)
Verbindlichkeiten aus Anwaltsgebühren	(6.427)	(28.344)	(6.734)	(12.420)
Verbindlichkeiten aus Honorar/Vergütung des Verwaltungsrats (Erl. 4)	-	-	(2.025)	-
Verbindlichkeiten aus der Kapitalertragsteuer	(25.449)	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten (Erl. 3)	(30.030)	(104.896)	(26.136)	(41.236)
Kontokorrentkredite	-	(1.371)	-	-
	<u>(144.105)</u>	<u>(559.981)</u>	<u>(39.008)</u>	<u>(88.723)</u>
Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren Anteilmehrer	<u>5.668.724</u>	<u>6.184.559</u>	-	<u>1.960.547</u>

*Der Calamos High Income Opportunities Fund wurde zum 26. Februar 2019 aufgelöst.

Bilanz

zum 30. Juni 2019

	CIF*	CIF	CITBF**	CITBF
	30. Juni 2019	30. Juni 2018	30. Juni 2019	30. Juni 2018
	USD	USD	USD	USD
Kurzfristige Vermögenswerte				
Finanzanlagen, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Erl. 3, 11)	-	2.011.162	-	2.010.576
	-	2.011.162	-	2.010.576
Forderungen aus Zinsen	5	340	206	863
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren (Erl. 3)	-	-	472	-
Rückvergütungen der Anlageverwaltungsgeb.	-	11.216	-	8.952
Sonstige Vermögenswerte (Erl. 3)	6.977	2.010	7.897	1.992
Bankguthaben (Erl. 6)	27.657	-	28.141	-
	34.639	2.024.728	36.716	2.022.383
Kurzfristige Verbindlichkeiten				
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren (Erl. 4)	-	(777)	-	(699)
Verwahrstellen- und Verwahrstellenaufsichtsgebühren (Erl. 5)	(1.806)	(8.152)	(2.794)	(10.596)
Verbindlichkeiten aus Gebühren der Verwaltungs- und Übertragungsstelle (Erl. 5)	(948)	(17.135)	(1.653)	(10.135)
Verbindlichkeiten aus Anwaltsgebühren	(6.659)	(12.270)	(6.659)	(11.921)
Verbindlichkeiten aus Honoraren/Vergütungen des Verwaltungsrats	(2.028)	-	(2.028)	-
Sonstige Verbindlichkeiten (Erl. 3)	(23.198)	(32.966)	(23.582)	(34.972)
	(34.639)	(71.300)	(36.716)	(68.323)
Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren Anteilmehrer	-	1.953.428	-	1.954.060

*Der Calamos Income Fund wurde zum 26. Februar 2019 aufgelöst.

**Der Calamos Intermediate-Term Bond Fund wurde zum 21. Februar 2019 aufgelöst.

Bilanz

zum 30. Juni 2019

	CSTBF* 30. Juni 2019 USD	CSTBF 30. Juni 2018 USD	Insgesamt 30. Juni 2019 USD	Insgesamt 30. Juni 2018 USD
Kurzfristige Vermögenswerte				
Finanzanlagen, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Erl. 3, 11)	-	2.052.530	255.243.802	241.576.472
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten (Erl. 3, 11)	-	-	35.777	20.799
Erworbene Optionen zum Zeitwert (Erl. 3, 11)	-	-	1.348.927	1.246.762
	<u>-</u>	<u>2.052.530</u>	<u>256.628.506</u>	<u>242.844.033</u>
Forderungen aus Dividenden	-	-	160.312	131.530
Forderungen aus Zinsen	7	498	17.590	9.998
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren (Erl. 3)	-	-	1.252.730	515.565
Forderungen aus ausgegebenen Fondsanteilen (Erl. 3)	-	-	332.823	1.409.298
Rückvergütungen der Anlageverwaltungsgeb.	-	(9.062)	44.994	74.851
Sonstige Vermögenswerte (Erl. 3)	7.673	1.995	157.127	195.981
Bankguthaben (Erl. 6)	28.548	-	132.067	1.498.465
	<u>36.228</u>	<u>2.045.961</u>	<u>258.726.149</u>	<u>246.679.721</u>
Kurzfristige Verbindlichkeiten				
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten (Erl. 3, 11)	-	-	(148.642)	(744.996)
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(148.642)</u>	<u>(744.996)</u>
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren (Erl. 3)	-	(20.020)	(1.068.810)	(470.521)
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Fondsanteilen (Erl. 3)	-	-	(1.119.979)	(67.216)
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren (Erl. 4)	-	(707)	(240.046)	(217.917)
Verwahrstellen- und Verwahrstellenaufsichtsgebühren (Erl. 5)	(2.793)	(4.199)	(36.123)	(77.440)
Verbindlichkeiten aus Gebühren der Verwaltungs- und Übertragungsstelle (Erl. 5)	(2.384)	(10.635)	(81.265)	(144.144)
Verbindlichkeiten aus Anwaltsgebühren	(6.790)	(5.916)	(162.444)	(305.969)
Verbindlichkeiten aus Honorar/Vergütung des Verwaltungsrats (Erl. 4)	(1.288)	-	(9.652)	-
Verbindlichkeiten aus der Kapitalertragsteuer	-	-	(42.449)	-
Sonstige Verbindlichkeiten (Erl. 3)	(22.973)	(31.225)	(491.018)	(679.345)
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten (Erl. 6)	-	-	(14.698)	(1.371)
	<u>(36.228)</u>	<u>(72.702)</u>	<u>(3.415.126)</u>	<u>(2.708.919)</u>
Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren Anteilmehrer	<u>-</u>	<u>1.973.259</u>	<u>255.311.023</u>	<u>243.970.802</u>

*Der Calamos Short-Term Bond Fund wurde zum 21. Februar 2019 aufgelöst.

Für den Verwaltungsrat

J. Christopher Jackson

Eimear Cowhey

Verwaltungsratsmitglied

Verwaltungsratsmitglied

18. September 2019

Gesamtergebnisrechnung

für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019

	CGCF Geschäftsjahr 30. Juni 2019 USD	CGCF Geschäftsjahr 30. Juni 2018 USD	CGEF Geschäftsjahr 30. Juni 2019 USD	CGEF Geschäftsjahr 30. Juni 2018 USD
Einnahmen				
Nettogewinn aus Anlagetätigkeit (Erl. 9)	8.341.153	13.706.153	498.989	2.509.790
Dividendenerträge (Erl. 3)	1.317.891	1.010.474	194.991	248.167
Zinserträge (Erl. 3)	173.316	95.870	12.348	5.401
Sonstige Erträge (Erl. 3)	9.702	1.672	5.384	59.844
Gewinn aus Anlagen insgesamt	9.842.062	14.814.169	711.712	2.823.202
Betriebsaufwendungen				
Anlageverwaltungsgebühren (Erl. 4)	(2.711.296)	(1.959.088)	(217.488)	(252.359)
Rechtskosten (Erl. 3)	(257.379)	(576.026)	(24.281)	(65.180)
Sonstige Gebühren (Erl. 3)	(537.963)	(732.124)	(48.829)	(103.301)
Gebühren der Verwaltungs- und Übertragungsstelle (Erl. 5)	(156.952)	(132.575)	(61.125)	(54.195)
Vertriebsgebühren (Erl. 4)	(205.357)	(201.430)	(17.362)	(20.648)
Verwahrstellen- und Verwahrstellenaufsichtsgebühren (Erl. 5)	(71.867)	(88.582)	(25.841)	(29.772)
Prüfgebühren (Erl. 3)	(10.461)	-	(12.737)	-
Honorar/Vergütung des Verwaltungsrats (Erl. 4)	(50.117)	(52.785)	(7.044)	391
Rückvergütung Anlageverwaltungsgebühren (Erl. 4)	296.236	916.363	126.631	160.419
Betriebsaufwendungen insgesamt	(3.705.156)	(2.826.247)	(288.076)	(364.645)
Finanzaufwendungen				
Ausschüttungen (Erl. 14)	(756.210)	(1.425.641)	(71.801)	(21.289)
Betriebsgewinn	5.380.696	10.562.281	351.835	2.437.268
Kapitalertragsteuer	-	-	(17.223)	(9.609)
Quellensteuer (Erl. 8)	(443.503)	(368.787)	(82.086)	(38.699)
Gewinn im Geschäftsjahr nach Quellensteuer	4.937.193	10.193.494	252.526	2.388.960

Alle Beträge sind ausschließlich aus der laufenden Geschäftstätigkeit entstanden. Außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen sind keine anderen Gewinne und Verluste angefallen.

Gesamtergebnisrechnung

für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019

	CEMF Geschäftsjahr 30. Juni 2019 USD	CEMF Geschäftsjahr 30. Juni 2018 USD	CHIOF* Geschäftsjahr 30. Juni 2019 USD	CHIOF Geschäftsjahr 30. Juni 2018 USD
Einnahmen				
Netto realisierter (Verlust)/Gewinn aus Anlagetätigkeit (Erl. 9)	(41.390)	827.255	(29.963)	53.238
Dividenderträge (Erl. 3)	90.428	119.243	2.153	6.590
Zinserträge (Erl. 3)	3.732	2.092	81.606	727
Sonstige Erträge (Erl. 3)	44.217	18.374	9.244	9.052
Gewinn aus Anlagen insgesamt	96.987	966.964	63.040	69.607
Betriebsaufwendungen				
Anlageverwaltungsgebühren (Erl. 4)	(82.540)	(107.310)	(6.873)	(11.096)
Rechtskosten (Erl. 3)	(12.836)	-	(19.202)	(43.863)
Sonstige Gebühren (Erl. 3)	(28.223)	(121.899)	(16.529)	(32.769)
Gebühren der Verwaltungs- und Übertragungsstelle (Erl. 5)	(61.128)	(46.738)	(39.931)	(69.710)
Vertriebsgebühren (Erl. 4)	(7.393)	(5.029)	-	-
Verwahrstellen- und Verwahrstellenaufsichtsgebühren (Erl. 5)	(22.506)	(33.287)	(9.519)	(22.637)
Prüfgebühren (Erl. 3)	(10.362)	-	(7.251)	-
Honorar/Vergütung des Verwaltungsrats (Erl. 4)	(4.613)	9.408	(3.730)	(3.623)
Rückvergütung Anlageverwaltungsgebühren (Erl. 4)	76.477	154.134	84.592	160.378
Betriebsaufwendungen insgesamt	(153.124)	(150.721)	(18.443)	(23.320)
Finanzaufwendungen				
Ausschüttungen (Erl. 14)	-	-	(66.356)	(120.722)
(Betriebsverlust)/Betriebsgewinn	(56.137)	816.243	(21.759)	(74.435)
Kapitalertragsteuer	(22.516)	(32.370)	-	-
Quellensteuer (Erl. 8)	(25.901)	(11.203)	(878)	(1.682)
(Verlust)/Gewinn im Geschäftsjahr nach Quellensteuern	(104.554)	772.670	(22.637)	(76.117)

Alle Beträge sind ausschließlich aus der laufenden Geschäftstätigkeit entstanden. Außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen sind keine anderen Gewinne und Verluste angefallen.

*Der Calamos High Income Opportunities Fund wurde zum 26. Februar 2019 aufgelöst.

Gesamtergebnisrechnung

für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019

	CIF*	CIF	CITBF**	CITBF
	Geschäftsjahr	Geschäftsjahr	Geschäftsjahr	Geschäftsjahr
	30. Juni 2019	30. Juni 2018	30. Juni 2019	30. Juni 2018
	USD	USD	USD	USD
Einnahmen				
Netto realisierter Gewinn/(Verlust) aus Anlagetätigkeit (Erl. 9)	20.359	6.842	22.813	(695)
Zinserträge (Erl. 3)	49.828	1.351	46.644	5.580
Sonstige Erträge (Erl. 3)	9.170	9.303	8.703	22.341
Gewinn aus Anlagen insgesamt	79.357	17.496	78.160	27.226
Betriebsaufwendungen				
Anlageverwaltungsgebühren (Erl. 4)	(6.314)	(10.011)	(5.661)	(9.002)
Rechtskosten (Erl. 3)	(18.870)	(43.609)	(19.219)	(43.337)
Sonstige Gebühren (Erl. 3)	(13.920)	(31.930)	(9.260)	(41.081)
Gebühren der Verwaltungs- und Übertragungsstelle (Erl. 5)	(39.899)	(71.136)	(47.309)	(70.237)
Verwahrstellen- und Verwahrstellenaufsichtsgebühren (Erl. 5)	(9.199)	(21.509)	(9.198)	(24.009)
Prüfgebühren (Erl. 3)	(8.114)	-	(7.006)	-
Honorar/Vergütung des Verwaltungsrats (Erl. 4)	(3.734)	(3.622)	(3.733)	(3.623)
Rückvergütung Anlageverwaltungsgebühren (Erl. 4)	81.631	159.364	85.059	156.806
Betriebsaufwendungen insgesamt	(18.419)	(22.453)	(16.327)	(34.483)
Finanzaufwendungen				
Ausschüttungen (Erl. 14)	(36.344)	(73.120)	(35.068)	(68.414)
Betriebsgewinn/(-verlust)	24.594	(78.077)	26.765	(75.671)
Quellensteuer (Erl. 8)	-	(105)	-	(105)
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr nach Quellensteuer	24.594	(78.182)	26.765	(75.776)

Alle Beträge sind ausschließlich aus der laufenden Geschäftstätigkeit entstanden. Außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen sind keine anderen Gewinne und Verluste angefallen.

*Der Calamos Income Fund wurde zum 26. Februar 2019 aufgelöst.

**Der Calamos Intermediate-Term Bond Fund wurde zum 21. Februar 2019 aufgelöst.

Gesamtergebnisrechnung

für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019

	CSTBF* Geschäftsjahr 30. Juni 2019 USD	CSTBF Geschäftsjahr 30. Juni 2018 USD	Insgesamt Geschäftsjahr 30. Juni 2019 USD	Insgesamt Geschäftsjahr 30. Juni 2018 USD
Einnahmen				
Nettogewinn aus Anlagetätigkeit (Erl. 9)	4.595	18.901	8.816.556	17.121.484
Dividendenerträge (Erl. 3)	-	-	1.605.463	1.384.474
Zinserträge (Erl. 3)	38.222	4.074	405.696	115.095
Sonstige Erträge (Erl. 3)	3.936	18.542	90.356	139.128
Gewinn aus Anlagen insgesamt	46.753	41.517	10.918.071	18.760.181
Betriebsaufwendungen				
Anlageverwaltungsgebühren (Erl. 4)	(5.725)	(8.944)	(3.035.897)	(2.357.810)
Rechtskosten (Erl. 3)	(22.336)	(37.255)	(374.123)	(809.270)
Sonstige Gebühren (Erl. 3)	(9.884)	(42.999)	(664.608)	(1.106.103)
Gebühren der Verwaltungs- und Übertragungsstelle (Erl. 5)	(46.827)	(55.734)	(453.171)	(500.325)
Vertriebsgebühren (Erl. 4)	-	-	(230.112)	(227.107)
Verwahrstellen- und Verwahrstellenaufsichtsgebühren (Erl. 5)	(11.436)	(21.155)	(159.566)	(240.951)
Prüfgebühren (Erl. 3)	(7.834)	-	(63.765)	-
Honorar/Vergütung des Verwaltungsrats (Erl. 4)	(3.736)	(3.623)	(76.707)	(57.477)
Rückvergütung Anlageverwaltungsgebühren (Erl. 4)	95.651	139.050	846.277	1.846.514
Betriebsaufwendungen insgesamt	(12.127)	(30.660)	(4.211.672)	(3.452.529)
Finanzaufwendungen				
Ausschüttungen (Erl. 14)	(26.982)	(40.430)	(992.761)	(1.749.616)
Betriebsgewinn/(-verlust)	7.644	(29.573)	5.713.638	13.558.036
Kapitalertragsteuer	-	-	(39.739)	(41.979)
Quellensteuer (Erl. 8)	-	-	(552.368)	(420.581)
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr nach Quellensteuer	7.644	(29.573)	5.121.531	13.095.476

Alle Beträge sind ausschließlich aus der laufenden Geschäftstätigkeit entstanden. Außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen sind keine anderen Gewinne und Verluste angefallen.

*Der Calamos Short-Term Bond Fund wurde zum 21. Februar 2019 aufgelöst.

Entwicklung des Nettovermögens der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen

für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019

	CGCF Geschäftsjahr 30. Juni 2019 USD	CGCF Geschäftsjahr 30. Juni 2018 USD	CGEF Geschäftsjahr 30. Juni 2019 USD	CGEF Geschäftsjahr 30. Juni 2018 USD
Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen Beginn Geschäftsjahr	212.776.334	152.650.792	17.168.615	15.949.412
Gewinn im Geschäftsjahr nach Quellensteuer	4.937.193	10.193.494	252.526	2.388.960
Veränderung wg. Zeichnungen und Rücknahmen rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile				
Zeichnungen (Erl. 3, 7)	99.156.959	96.607.374	1.834.713	5.626.717
Rücknahmen (Erl. 3, 7)	(81.680.230)	(46.675.326)	(4.803.811)	(6.796.474)
Nettozunahme/(Nettoabnahme) des Nettovermögens aus Transaktionen mit rückkaufbaren gewinnberechtigten	17.476.729	49.932.048	(2.969.098)	(1.169.757)
Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen Ende Geschäftsjahr	<u>235.190.256</u>	<u>212.776.334</u>	<u>14.452.043</u>	<u>17.168.615</u>

Entwicklung des Nettovermögens der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen

für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019

	CEMF Geschäftsjahr 30. Juni 2019 USD	CEMF Geschäftsjahr 30. Juni 2018 USD	CHIOF* Geschäftsjahr 30. Juni 2019 USD	CHIOF Geschäftsjahr 30. Juni 2018 USD
Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen Beginn Geschäftsjahr	6.184.559	7.716.334	1.960.547	2.036.664
(Verlust)/Gewinn Geschäftsjahr nach Quellensteuern	(104.554)	772.670	(22.637)	(76.117)
Veränderung wg. Zeichnungen und Rücknahmen rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile				
Zeichnungen (Erl. 3, 7)	1.191.174	1.143.908	-	-
Rücknahmen (Erl. 3, 7)	(1.602.455)	(3.448.353)	(1.937.910)	-
Minderung des Nettovermögens aus Zeichnungen und Transaktionen mit rückkaufbaren gewinnberechtigten	(411.281)	(2.304.445)	(1.937.910)	-
Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen Ende Geschäftsjahr	<u>5.668.724</u>	<u>6.184.559</u>	<u>-</u>	<u>1.960.547</u>

*Der Calamos High Income Opportunities Fund wurde zum 26. Februar 2019 aufgelöst.

Entwicklung des Nettovermögens der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen

für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019

	CIF*	CIF	CITBF**	CITBF
	Geschäftsjahr	Geschäftsjahr	Geschäftsjahr	Geschäftsjahr
	30. Juni 2019	30. Juni 2018	30. Juni 2019	30. Juni 2018
	USD	USD	USD	USD
Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen Beginn Geschäftsjahr	1.953.428	2.031.610	1.954.060	2.029.836
Gewinn/(Verlust) Geschäftsjahr nach Quellensteuer	24.594	(78.182)	26.765	(75.776)
Veränderung wg. Zeichnungen und Rücknahmen rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile				
Zeichnungen (Erl. 3, 7)	-	-	-	-
Rücknahmen (Erl. 3, 7)	(1.978.022)	-	(1.980.825)	-
Minderung des Nettovermögens aus Zeichnungen und Transaktionen mit rückkaufbaren gewinnberechtigten	(1.978.022)	-	(1.980.825)	-
Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen Ende Geschäftsjahr	-	1.953.428	-	1.954.060

*Der Calamos Income Fund wurde zum 26. Februar 2019 aufgelöst.

**Der Calamos Intermediate-Term Bond Fund wurde zum 21. Februar 2019 aufgelöst.

Entwicklung des Nettovermögens der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen

für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019

	CSTBF* Geschäftsjahr 30. Juni 2019 USD	CSTBF Geschäftsjahr 30. Juni 2018 USD	Insgesamt Geschäftsjahr 30. Juni 2019 USD	Insgesamt Geschäftsjahr 30. Juni 2018 USD
Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen Beginn Geschäftsjahr	1.973.259	2.002.832	243.970.802	184.417.480
Gewinn/(Verlust) im Geschäftsjahr nach Quellensteuer	7.644	(29.573)	5.121.531	13.095.476
Veränderung wg. Zeichnungen und Rücknahmen rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile				
Zeichnungen (Erl. 3, 7)	-	-	102.182.846	103.377.999
Rücknahmen (Erl. 3, 7)	(1.980.903)	-	(95.964.156)	(56.920.153)
(Nettoabnahme)/Nettozunahme des Nettovermögens aus Transaktionen mit rückkaufbaren gewinnberechtigten	(1.980.903)	-	6.218.690	46.457.846
Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen Ende Geschäftsjahr	-	1.973.259	255.311.023	243.970.802

*Der Calamos Short-Term Bond Fund wurde zum 21. Februar 2019 aufgelöst.

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019

1. Beschreibung der Gesellschaft

Die Gesellschaft ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, die nach irischem Recht als eine Aktiengesellschaft (Public Limited Company) gemäß dem Companies Act von 2014 und den OGAW-Verordnungen geführt wird. Sie wurde am 9. August 2007 unter der Eintragsnummer 444463 gegründet und am 26. November 2007 von der Zentralbank zugelassen. Der Zweck der Gesellschaft, wie in ihrem Prospekt niedergelegt, ist es, beim Publikum beschaffte Gelder für gemeinsame Rechnung nach dem Grundsatz der Risikostreuung in Wertpapieren und/oder anderen liquiden Finanzanlagen im Sinne der Verordnung Nr. 68 der Verordnungen zu investieren. Die Gesellschaft wurde als Umbrellafonds mit Haftungstrennung zwischen den Teilfonds gegründet. Der Prospekt sieht vor, dass die Gesellschaft verschiedene Anteilklassen anbieten kann, die jeweils eine Beteiligung an einem Fonds mit einem jeweils unterschiedlichen Anlageportfolio darstellen.

Am Ende des Geschäftsjahres setzte sich die Gesellschaft aus den folgenden drei aktiven Fonds zusammen: Calamos Global Convertible Fund, Calamos Global Equity Fund und Calamos Emerging Markets Fund. Die Fonds Calamos Global Convertible Fund und Calamos Global Equity Fund wurden am 26. November 2007 und der Calamos Emerging Markets Fund wurde am 28. Januar 2011 von der Zentralbank zugelassen.

Am 13. Februar 2019 hat der Verwaltungsrat beschlossen, die Fonds Calamos Intermediate-Term Bond Fund, Calamos Short-Term Bond Fund, Calamos High Income Opportunities Fund und Calamos Income Fund aufzulösen.

Die Fonds Calamos Intermediate-Term Bond Fund und Calamos Short-Term Bond Fund wurden am 27. Januar 2017 von der Zentralbank zugelassen und am 21. Februar 2019 aufgelöst.

Die Fonds Calamos High Income Opportunities Fund und Calamos Income Fund wurden am 27. Januar 2017 von der Zentralbank zugelassen und am 26. Februar 2019 aufgelöst.

Nach Vorlage des Jahresberichts und des geprüften Jahresabschlusses für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 bei der Zentralbank wird der Zentralbank ein Antrag auf Aufhebung der Zulassung für die aufgelösten Fonds eingereicht.

2. Grundlage für die Rechnungslegung

Bilanzierungsgrundlagen

Der Jahresabschluss der Gesellschaft wurde in Übereinstimmung mit den in Irland allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen (den vom britischen Financial Reporting Council herausgegebenen Rechnungslegungsstandards, einschließlich des Financial Reporting Standard 102 »Der im Vereinigten Königreich und der Republik Irland anzuwendende Finanzberichterstattungsstandard«, soweit dieser für den Abschluss der Gesellschaft für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 Anwendung findet, sowie gemäß einzelner Bestimmungen der OGAW-Vorschriften und nach dem irischen Gesetz, insbesondere dem Companies Act von 2014) erstellt. Der Jahresabschluss der Gesellschaft und ihrer Fonds wird unter der Annahme der Fortführung der Geschäftstätigkeit erstellt. Hiervon ausgenommen sind die Fonds Calamos Intermediate Term Bond Fund, Calamos Short Term Bond Fund, Calamos High Income Opportunities Fund und Calamos Income Fund, die während des Geschäftsjahres aufgelöst wurden, wie in Erläuterung 1 dargelegt. Daher wurde der Jahresabschluss für diese vier Fonds unter der Annahme der Nichtfortführung der Geschäftstätigkeit erstellt. Sofern nicht anders angegeben, sind alle Verweise auf »Nettovermögen« im gesamten Dokument Verweise auf das Nettovermögen, das den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist.

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

2. Grundlage für die Rechnungslegung (Fortsetzung)

Bilanzierungsgrundlagen (Fortsetzung)

Die Gesellschaft hat von bestimmten Ausnahmeregelungen gemäß FRS 102 Abschnitt 7.1A über »Kapitalflussrechnungen« Gebrauch gemacht und legt anstelle einer Kapitalflussrechnung eine Aufstellung der Entwicklung des Nettovermögens der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen vor. Die laut FRS 102 Abschnitt 10.4 »Reporting Financial Performance« (Ausweis der Finanzergebnisse) vorgeschriebenen Informationen, die in einer Aufstellung der insgesamt verbuchten Gewinne und Verluste und einer Abstimmung der Bewegungen des Eigenkapitals auszuweisen sind, sind nach Auffassung des Verwaltungsrats in der Gesamtergebnisrechnung und der Aufstellung der Entwicklung des Nettovermögens der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen enthalten. Bei der Ermittlung der Ergebnisse des Geschäftsjahres stützen sich alle in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Beträge für die aktiven Fonds auf die Annahme, dass die Geschäfte fortgeführt werden.

Schätzungen und Beurteilungen

Die Erstellung von Abschlüssen gemäß den FRS 102 erfordert die Anwendung bestimmter kritischer Schätzungen. Sie erfordert ferner, dass der Verwaltungsrat bei der Anwendung der Bilanzierungsgrundsätze der Gesellschaft Beurteilungen auf Basis der Empfehlungen der Anlageverwaltungsgesellschaft vornimmt. Das Management nimmt Schätzungen und Annahmen bezüglich der Zukunft vor. Die daraus resultierenden Schätzungen für die Bilanzierung entsprechen per Definition selten den tatsächlichen Ergebnissen. Die Bereiche, die mit einem höheren Maß an Beurteilung oder Komplexität verbunden sind, bzw. Bereiche, in denen Annahmen und Schätzungen für den Abschluss von wesentlicher Bedeutung sind, sind weiter unten beschrieben.

Die im Jahresabschluss der einzelnen Fonds enthaltenen Positionen werden unter Verwendung der Währung der primären Wirtschaftsumgebung ihres Betriebs bewertet (die »funktionale Währung«). Die jeweils für die einzelnen Fonds und die Gesellschaft geltende funktionale Währung entnehmen Sie bitte der Seite 65.

Ein Fonds kann von Zeit zu Zeit Finanzinstrumente halten, die nicht an aktiven Märkten gehandelt werden (z. B. OTC-Derivate). Die beizulegenden Zeitwerte werden unter Anwendung der auf Seite 61-63 beschriebenen Bewertungsverfahren bestimmt.

3. Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die Gesellschaft hat die wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze für alle beschriebenen Geschäftsjahre einheitlich angewandt, sofern nichts anderes angegeben wird. Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 die wurden die folgenden wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze angewandt:

Anlagen

Aktien, die an einer anerkannten Wertpapierbörse notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Handelskurs (bzw. bei Rentenwerten zum letzten verfügbaren Handelskurs um 16.00 Uhr (Eastern Standard Time)) eines Handelstages an dem Aktienmarkt bzw. Markt, der den Hauptmarkt für die betreffenden Wertpapiere darstellt, bewertet.

Wenn bei bestimmten Vermögenswerten der letzte verfügbare Preis nach Ansicht des Fondsverwalters nicht den beizulegenden Zeitwert widerspiegelt bzw. nicht verfügbar ist, wird der beizulegende Zeitwert durch einen Makler oder eine sonstige Person mit entsprechenden Kompetenzen, die von der Gesellschaft ausgewählt und von der Verwahrstelle für diesen Zweck genehmigt wurde, sorgfältig und in gutem Glauben geschätzt, wobei dieser beizulegende Zeitwert auf der Grundlage des wahrscheinlich realisierbaren Veräußerungswerts der Anlage ermittelt wird.

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

3. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

Anlagen (Fortsetzung)

Bei Wertpapieren, die an keinem geregelten Markt notiert, quotiert oder gehandelt werden oder für die keine Notierung oder kein Wert verfügbar ist, der eine gerechte Bewertung darstellen würde, wird der beizulegende Zeitwert durch einen Makler oder eine sonstige Person mit entsprechenden Kompetenzen, die von der Gesellschaft ausgewählt und von der Verwahrstelle für diesen Zweck genehmigt wurde, sorgfältig und in gutem Glauben geschätzt, wobei dieser beizulegende Zeitwert auf der Grundlage des wahrscheinlich realisierbaren Veräußerungswerts der Anlage ermittelt wird.

Die Gesellschaft wendet verschiedene Bewertungsmethoden an und legt Annahmen zugrunde, die auf den jeweiligen zu dem in der Bilanz genannten maßgeblichen Datum herrschenden Marktbedingungen beruhen. Beispiele für solche Bewertungsmethoden sind unter anderem die Zugrundelegung vergleichbarer Transaktionen zwischen voneinander unabhängigen Parteien, oder, sofern die Anlageverwaltungsgesellschaft dies nicht für geeignet hält, die Analyse von diskontierten Cashflows (DCF-Verfahren) und Optionspreismodelle. Gibt es ein Bewertungsverfahren, das von den Marktteilnehmern üblicherweise für die Preisfindung dieses Finanzinstruments verwendet wird, und hat dieses Verfahren nachweislich verlässliche Schätzwerte für Preise geliefert, die bei tatsächlichen Marktvorgängen erzielt wurden, kann die Gesellschaft dieses Verfahren einsetzen. Für die Berechnung des beizulegenden Zeitwertes können Schätzmethoden und Bewertungsmodelle angewandt werden.

Aufgrund der dynamischen Natur der Annahmen, die bei der Schätzung des Marktwertes und der Marktvolatilität getroffen werden, können die im Abschluss für diese Anlagen ausgewiesenen Werte von den Werten abweichen, die bei Verhandlungen zwischen Vertragsparteien in einer kurzfristigen Verkaufstransaktion ermittelt würden, und diese Differenzen können erheblich sein. Zum Ende des Geschäftsjahres wurden keine Bewertungsverfahren angewandt (Juni 2018: keine).

Anlagen in offene Investmentfonds werden auf Basis des letzten verfügbaren ungeprüften Nettoinventarwerts für die Anteile bewertet. Jener wird bei der Verwaltungsstelle eingeholt. Die Veränderung des täglichen NIW dieser Anteile wird als Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagetätigkeit erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen.

Devisenterminkontrakte

Der Zeitwert offener Devisenterminkontrakte wird als Differenz zwischen dem vereinbarten Kurs und dem aktuellen Terminkurs, mit dem der Kontrakt an dem in der Bilanz genannten Datum glattgestellt werden würde, berechnet. Für den jeweiligen Fonds werden Gewinne oder Verluste aus offenen Devisenterminkontrakten in der Bilanz unter »Nicht realisierter Gewinn oder Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten« ausgewiesen, und der nicht realisierte Gewinn/Verlust wird in der Vermögensaufstellung des jeweiligen Fonds aufgeführt.

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

3. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

Optionen

Die Fonds sind berechtigt, Kaufoptionen und Verkaufsoptionen auf Wertpapiere, Wertpapierindizes und Devisen zu kaufen und zu verkaufen, vorausgesetzt, diese werden an einer amtlichen nationalen Börse oder einem Freiverkehrsmarkt gehandelt. Wenn ein Fonds eine gedeckte Kauf- oder Verkaufsoption verkauft, erhält der Fonds eine Prämie. Ein Betrag in Höhe der Prämie wird anschließend dem zuletzt verfügbaren Optionskurs angeglichen, um den aktuellen Zeitwert der verkauften Option wiederzugeben, der in der Bilanz des jeweiligen Fonds als Verbindlichkeit ausgewiesen wird. Aus der Differenz zwischen dem Prämienbetrag und dem in der Bilanz ausgewiesenen Zeitwert ergibt sich ein nicht realisierter Gewinn oder Verlust.

Wenn ein Fonds eine Kauf- oder Verkaufsoption kauft, zahlt der Fonds eine Prämie. Die Prämie auf gekaufte und ausgeübte Verkaufsoptionen wird bei Ermittlung des realisierten Gewinnes oder Verlustes vom Verkaufserlös des Basisobjekts bzw. der Basiswährung abgezogen. Die Prämie auf gekaufte und ausgeübte Kaufoptionen wird bei der Erstermittlung des beizulegenden Zeitwertes des gekauften Wertpapiers bzw. der gekauften Währung einbezogen.

Die Prämie wird anschließend dem zuletzt verfügbaren Optionskurs angeglichen, um den Zeitwert der gekauften Option zu reflektieren, der in der Bilanz des jeweiligen Fonds als Forderung oder Verbindlichkeit ausgewiesen wird. Auf den Kauf von auslaufenden und nicht ausgeübten Optionen gezahlte Prämien werden als realisierte Verluste behandelt. Wenn eine vom Fonds verkaufte Option am vorgesehenen Verfalltag verfällt oder der Fonds die Option mit einer Kauftransaktion ausübt, realisiert der Fonds einen Gewinn (oder Verlust, falls die Anschaffungskosten des Wertpapiers über der beim Optionsverkauf erhaltenen Prämie liegen) ohne Bezug zum nicht realisierten Gewinn oder Verlust aus dem Basiswertpapier, und die Verbindlichkeit hinsichtlich der Option erlischt. Wenn eine vom Fonds verkaufte Verkaufsoption ausgeübt wird, realisiert der Fonds einen Kapitalgewinn bzw. -verlust aus dem Verkauf des Basiswertpapiers, wobei die ursprünglich erhaltene Prämie zum Verkaufserlös hinzugerechnet wird. Wenn eine vom Fonds verkaufte Verkaufsoption ausgeübt wird, werden die Anschaffungskosten des Wertpapiers, das der Fonds bei Optionsausübung kauft, um den Betrag der ursprünglich erhaltenen Prämie verringert. Am Ende des Geschäftsjahres wurden von den Fonds Calamos Global Convertible Fund, Calamos Global Equity Fund und Calamos Emerging Markets Fund verschiedene gekaufte Optionen gehalten (Juni 2018: Am Ende des Berichtszeitraums existierten im Calamos Global Convertible Fund, Calamos Global Equity Fund und Calamos Emerging Markets Fund verschiedene gekaufte Optionen). Erläuterungen finden Sie auf den Seiten 32, 39 und 46.

Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagetätigkeit

Für alle Wertpapierarten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert auszuweisen sind, werden die Veränderungen der nicht realisierten Gewinne (Verluste) seit Ende des vorangegangenen Geschäftsjahres und die realisierten Gewinne (Verluste) in der Gesamtergebnisrechnung des jeweiligen Fonds als Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagetätigkeit ausgewiesen. Siehe Erläuterung 9 hinsichtlich realisierter Gewinne (Verluste) und Veränderungen nicht realisierter Gewinne (Verluste) seit dem Ende des vorangegangenen Geschäftsjahres.

Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Vermögenswerten des Fonds können im Herkunftsland der Vermögenswerte einer Kapitalertragsteuer unterliegen. Die Kapitalertragsteuer auf den Nettogewinn/(-verlust) aus der Anlagetätigkeit wird in der Gesamtergebnisrechnung separat ausgewiesen, und die Verbindlichkeiten werden in der Bilanz separat ausgewiesen.

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

3. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

Rechnungslegung für Wertpapiertransaktionen, Wertpapiereinkünfte und -kosten

Reguläre Käufe und Verkäufe von Anlagen werden am Handelstag verbucht. Der Handelstag ist der Tag, an dem sich ein Fonds zum Kauf oder Verkauf des Vermögenswertes verpflichtet. Der erstmalige Ansatz von Anlagen erfolgt zum beizulegenden Zeitwert, und die Transaktionskosten für alle erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden in die Anschaffungskosten einbezogen. Anlagen werden ausgewiesen, wenn der Anspruch auf Zahlungsströme aus diesen Anlagen auf einen Fonds übertragen wird oder ein Fonds die wesentlichen Eigentumsrisiken und -rechte trägt. Anlagen werden ausgebucht, wenn der Anspruch auf Zahlungsströme aus diesen Anlagen erloschen ist oder ein Fonds alle wesentlichen Eigentumsrisiken und -rechte übertragen hat.

Zinserträge und -aufwendungen sind für alle Anlagen in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Der Nettoeffekt von Kuponzinsen und Tilgung und der Zuschreibung von Agien und Disagien unter Anwendung der lineare Methode kann positiv oder negativ sein und wird in der Gesamtergebnisrechnung in den netto realisierten und nicht realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Anlagetätigkeit ausgewiesen.

Die Berechnung realisierter Gewinne und Verluste aus dem Verkauf von Anlagen erfolgt in chronologischer Reihenfolge nach dem FIFO-Prinzip (First In, First Out).

Bankzinsen werden periodengerecht ausgewiesen.

Dividendenerträge werden in der Gesamtergebnisrechnung an dem Tag ertragswirksam erfasst, an dem die entsprechenden Wertpapiere als »ex Dividende« notieren. Davon ausgenommen sind bestimmte Dividenden auf ausländische Wertpapiere, die in Ansatz gebracht werden, sobald die Informationen nach dem »ex Dividende«-Datum zur Verfügung stehen. Zins- und Dividendenerträge werden zuzüglich nicht erstattungsfähiger Quellensteuern und abzüglich Steuergutschriften ausgewiesen. Quellensteuern werden in der Gesamtergebnisrechnung gesondert ausgewiesen.

Jeder Fonds trägt alle seine Aufwendungen und seinen entsprechenden Anteil an allen ihm zuzurechnenden Aufwendungen. Die Kosten und Gewinne oder Verluste von Hedging-Transaktionen werden der relevanten Anteilsklasse zugerechnet. Soweit Aufwendungen einer bestimmten Anteilsklasse eines Fonds zuzurechnen sind, trägt diese Klasse diese Aufwendungen.

Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Sonstige Verbindlichkeiten werden anfänglich zum beizulegenden Zeitwert und anschließend zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Verwendung des Effektivzinssatzes bewertet.

Sonstige Erträge

Sonstige Erträge werden erfasst, sobald das Recht auf den Erhalt von Zahlungen begründet ist.

Aufwendungen

Alle Aufwendungen werden in der Gesamtergebnisrechnung auf der Grundlage der periodengerechten Abgrenzung ausgewiesen.

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Fondsanteilen

Zeichnungen und Rücknahmen werden in der Aufstellung der Entwicklung des Nettovermögens der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen am Handelstag der Transaktion erfasst. Forderungen aus ausgegebenen Fondsanteilen und Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Fondsanteilen stellen Beträge von vereinbarten, noch nicht abgewickelten Kapitaltransaktionen dar und werden in der Bilanz am Handelstag der jeweiligen Transaktion erfasst.

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

3. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

Devisengeschäfte

Die in den Abschlüssen der einzelnen Fonds ausgewiesenen Positionen werden in der funktionalen Währung bewertet. Als funktionale Währung des Fonds wählt der Verwaltungsrat: (a) die Hauptkomponente der Benchmark des Fonds; oder (b) die gemeinsame Währung der durch Zeichnungen eingegangenen und für Rücknahmen von Anteilen ausbezahlten Gelder für die meisten Kunden der unterschiedlichen Kundenbasis eines Fonds. Die funktionale Währung wurde für die einzelnen Fonds festgelegt. Die Basiswährung jedes Fonds wird bei der Bewertung nach FRS102 mit seiner funktionalen Währung gleichgesetzt. Die funktionale Währung der Gesellschaft und aller Fonds ist der US-Dollar (»USD«).

Die Fonds und die Gesellschaft haben ihre funktionale Währung auch als Darstellungswährung gewählt. Devisentermingeschäfte werden zu dem am Tag der Transaktion gültigen Wechselkurs in die funktionale Währung des jeweiligen Fonds umgerechnet.

Für den jeweiligen Fonds gilt:

- i)** Es können Währungsgewinne und -verluste entstehen, wenn die in den Büchern des Fonds registrierten Beträge ausländischer Dividenden und Zinsen vom tatsächlich erhaltenen oder gezahlten Gegenwert dieser Beträge in der funktionalen Währung abweichen. Diese Gewinne oder Verluste werden ggf. in der Gesamtergebnisrechnung des Fonds unter der Position Dividenden- und Zinserträge ausgewiesen;
- ii)** realisierte Währungsgewinne und -verluste aus Wertpapierkauf- und -verkaufstransaktionen werden in der Gesamtergebnisrechnung des jeweiligen Fonds unter der Position Nettogewinn aus Anlagetätigkeit ausgewiesen. Solche Gewinne und Verluste entstehen beispielsweise, wenn sich in dem Zeitraum zwischen dem Tag des Handels und dem Tag der Abwicklung eine Abweichung zwischen dem in den Büchern des Fonds verbuchten Einstandspreis (bei einem Erwerb) bzw. dem verbuchten Erlös (bei einem Verkauf) und dem in der funktionalen Währung des Fonds tatsächlich erhaltenen bzw. gezahlten Betrag ergibt;
- iii)** nicht realisierte Währungsgewinne und -verluste aus Wertpapieren, die am Ende des Geschäftsjahres gehalten werden, werden in der Gesamtergebnisrechnung des jeweiligen Fonds unter der Position Nettogewinn aus Anlagetätigkeit ausgewiesen; und
- iv)** monetäre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die auf andere Währungen als die funktionale Währung des Fonds lauten, werden zum bei Geschäftsschluss am jeweiligen Stichtag geltenden Wechselkurs umgerechnet, und Umrechnungsdifferenzen werden in der Gesamtergebnisrechnung des jeweiligen Fonds unter der Position Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagetätigkeit ausgewiesen.

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

3. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

Rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile

Rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile können auf Wunsch des Anteilinhabers zur Rücknahme eingereicht werden. Sie werden als finanzielle Verbindlichkeiten eingestuft. Die rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteile können jederzeit gegen einen dem NIW der betreffenden Anteilsklasse entsprechenden Barbetrag an die Gesellschaft zurückgegeben werden.

Die rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteile werden zu dem Rücknahmebetrag ausgewiesen, der an dem in der Bilanz genannten Datum zahlbar ist, wenn die Anteilinhaber von ihrem Recht zur Rückgabe der Anteile an die Gesellschaft Gebrauch gemacht haben.

Ausschüttungen

Der Verwaltungsrat kann in Bezug auf Anteile, die im Prospekt als ausschüttende Anteilsklassen gekennzeichnet sind, Ausschüttungen beschließen. Alle laufenden Erträge und Veräußerungsgewinne eines Fonds werden in Übereinstimmung mit den Anlagezielen und der Anlagepolitik eines Fonds bei allen anderen Anteilsklassen wiederangelegt. Solche Ausschüttungen werden als Finanzaufwendungen in der Gesamtergebnisrechnung offengelegt.

Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren und Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren

Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren und Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren stellen Forderungs- bzw. Verbindlichkeitsbeträge aus vereinbarten, noch nicht abgewickelten Transaktionen dar. In Übereinstimmung mit den marktüblichen Rechnungslegungsgrundsätzen der Gesellschaft stellen noch nicht abgerechnete Verkaufs- und Kauftransaktionen, Verkäufe/Käufe Forderungs- bzw. Verbindlichkeitsbeträge für die verkauften/gekauften, noch nicht abgewickelten Wertpapiere dar. Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren und Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren werden in der Bilanz ausgewiesen.

4. Wesentliche Vereinbarungen und Transaktionen mit nahe stehenden Parteien

FRS 102 Abschnitt 33 »Angaben über Beziehungen zu nahe stehenden Unternehmen und Personen« fordert die Offenlegung von Informationen über Transaktionen mit Parteien, die als der Gesellschaft nahe stehend betrachtet werden.

Anlageverwaltungsgebühr

Die Gesellschaft zahlt der Anlageverwaltungsgesellschaft monatlich nachträglich eine Anlageverwaltungsgebühr. Die Höhe der Anlageverwaltungsgebühr für jede der verschiedenen Anteilsklassen jedes Fonds wird nachstehend angegeben und als jährlicher Prozentsatz vom Nettoinventarwert jeder Anteilsklasse in einem Fonds ausgewiesen. Die Anlageverwaltungsgebühr für jeden Fonds fällt täglich an. Die Gesellschaft zahlt keine Spesen der Anlageverwaltungsgesellschaft. Die Anlageverwaltungsgesellschaft hat sich für das betreffende Berichtsjahr verpflichtet, freiwillig alle Gebühren und Auslagen der Fonds über einem bestimmten Betrag des Nettoinventarwerts jedes Fonds (die Obergrenze für Auslagen bzw. den »Cap«) zu zahlen (die Anlageverwaltungsgebühr und die Vertriebsgebühr ausgenommen). Die Anlageverwaltungsgesellschaft kann von dieser Vereinbarung jederzeit nach entsprechender Mitteilung an die Gesellschaft zurücktreten.

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

4. Wesentliche Vereinbarungen und Transaktionen mit nahe stehenden Parteien (Fortsetzung)

Gebühren des Investmentmanagers (Fortsetzung)

Die folgende Tabelle legt die für jeden Fonds und jede Anteilsklasse zu zahlenden maximalen Gebührensätze sowie den Cap fest:

	Calamos Global Convertible Fund Max.	Calamos Global Equity Fund Max.	Calamos Emerging Markets Fund Max.	Calamos High Income Opportunities Fund Max.
Klasse A	1,65%	1,50%	1,65%	1,10%
Klasse A Cap	-	-	-	0,25%
Klasse C	1,65%	1,50%	1,65%	-
Klasse I	1,05%	1,00%	1,00%	0,55%
Klasse I Cap	-	-	-	0,15%
Klasse X	entfällt*	entfällt*	entfällt*	entfällt*
Klasse X Cap	-	-	-	0,15%
Klasse Z	0,75%	0,75%	0,80%	0,60%
Klasse Z Cap	-	-	-	0,15%
Cap (für alle obigen Klassen)	0,35%	0,35%	0,35%	-
	Calamos Income Fund Max.	Calamos Intermediate-Term Bond Fund Max.	Calamos Short-Term Bond Fund Max.	
Klasse A	0,95%	0,75%	0,65%	
Klasse A Cap	0,35%	0,40%	0,35%	
Klasse C	-	-	-	
Klasse I	0,50%	0,45%	0,45%	
Klasse I Cap	0,15%	0,15%	0,15%	
Klasse X	entfällt*	entfällt*	entfällt*	
Klasse X Cap	0,15%	0,15%	0,15%	
Klasse Z	0,55%	0,50%	0,60%	
Klasse Z Cap	0,20%	0,15%	0,15%	
Cap (für alle obigen Klassen)	-	-	-	

* Gesondert mit der Anlageverwaltungsgesellschaft zu vereinbaren

Die Angaben zu den Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren zum 30. Juni 2019 und 30. Juni 2018 werden in der Bilanz ausgewiesen, und die in den Geschäftsjahren zum 30. Juni 2019 und 30. Juni 2018 von der Anlageverwaltungsgesellschaft in Rechnung gestellten Gebühren werden in der Gesamtergebnisrechnung erfasst. Die Angaben zu den Forderungen gegenüber der Anlageverwaltungsgesellschaft zum 30. Juni 2019 und 30. Juni 2018 werden in der Bilanz ausgewiesen, und die von der Anlageverwaltungsgesellschaft im Verlauf der Geschäftsjahre zum 30. Juni 2019 und 30. Juni 2018 erhaltenen Rückvergütungen werden in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

Vertriebsgebühr

Soweit anwendbar, zahlt jeder Fonds an Calamos Investments LLP (die »Vertriebsstelle«) eine Vertriebsgebühr von jährlich bis zu 1 % des durchschnittlichen, den Anteilen der Klasse C zuzurechnenden Nettoinventarwerts des betreffenden Fonds. Die in den Geschäftsjahren zum 30. Juni 2019 und 30. Juni 2018 in Rechnung gestellten Vertriebsgebühren werden in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

4. Wesentliche Vereinbarungen und Transaktionen mit nahe stehenden Parteien (Fortsetzung)

Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder

Laut dem Prospekt der Gesellschaft haben die Verwaltungsratsmitglieder Anspruch auf ein Honorar als Vergütung für ihre Dienste, das von Zeit zu Zeit vom Verwaltungsrat festgelegt wird. Adrian Waters und Eimear Cowhey erhalten jährlich eine Gebühr, die aus einem festen Bestandteil besteht und sich auf die Anzahl der zugelassenen Fonds der Gesellschaft bezieht. Wenn in einem Geschäftsjahr ein Verwaltungsratsmitglied eine Vergütung erhält, die über dem Höchstbetrag von 35.000 Euro p. a. (ohne USt.) liegt, so ist diese höhere Vergütung von den Anteilhabern bei der nächsten Jahreshauptversammlung zu genehmigen. Die Verwaltungsratsmitglieder haben Anspruch darauf, von der Gesellschaft eine Rückerstattung sämtlicher angemessenen Aufwendungen und Auslagen zu erhalten, die ihnen entstanden sind. Gebühren, die im Voraus an die Verwaltungsratsmitglieder gezahlt wurden, sind anteilig zurückzuzahlen, wenn die Bestellung eines Verwaltungsratsmitglieds endet, bevor der Anspruch auf die Gebühr tatsächlich erworben wurde. Mitglieder des Verwaltungsrats, die mit der Anlageverwaltungsgesellschaft verbunden sind, haben keinen Anspruch auf Zahlung einer Gebühr. Die Angaben zu den Verbindlichkeiten aus den Honoraren und Vergütungen des Verwaltungsrats zum 30. Juni 2019 und 30. Juni 2018 werden in der Bilanz ausgewiesen, und die in den Geschäftsjahren zum 30. Juni 2019 und 30. Juni 2018 in Rechnung gestellten Honorare und Vergütungen des Verwaltungsrats (einschließlich der geltenden Steuern) werden in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

Von nahe stehenden Parteien gehaltene Anteile

Zum 30. Juni 2019 hielten Calamos Investments LLC, die Muttergesellschaft der Anlageverwaltungsgesellschaft, und Calamos Family Partners 10 % der ausgegebenen rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteile am Calamos Global Convertible Fund, 0 % am Calamos Global Equity Fund und 0 % am Calamos Emerging Markets Fund. Zum 30. Juni 2019 wurden die Fonds Calamos High Income Opportunities Fund, Calamos Income Fund, Calamos Intermediate-Term Bond Fund und Calamos Short-Term Bond Fund aufgelöst.

In den nachfolgenden Tabellen werden die jeweiligen Anfangsbestände, Endbestände und Transaktionen während des Geschäftsjahrs zum 30. Juni 2019 in Bezug auf diese Anteilsbestände dargestellt.

Calamos Global Convertible Fund

Klasse	Anfangsbestand Anteile	Zeichnungen Anteile	Zeichnungen USD	Rücknahmen Anteile	Rücknahmen USD	Endbestand Anteile
Klasse X USD thes.	2.839.597	-	-	(1.198.723)	(19.000.000)	1.640.874
	2.839.597	-	-	(1.198.723)	(19.000.000)	1.640.874

Calamos High Income Opportunities Fund

Klasse	Anfangsbestand Anteile	Zeichnungen Anteile	Zeichnungen USD	Rücknahmen Anteile	Rücknahmen USD	Endbestand Anteile
Klasse I USD aussch.	200.000	-	-	(200.000)	(1.937.910)	-
	200.000	-	-	(200.000)	(1.937.910)	-

Calamos Income Fund

Klasse	Anfangsbestand Anteile	Zeichnungen Anteile	Zeichnungen USD	Rücknahmen Anteile	Rücknahmen USD	Endbestand Anteile
Klasse I USD aussch.	200.000	-	-	(200.000)	(1.978.022)	-
	200.000	-	-	(200.000)	(1.978.022)	-

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

4. Wesentliche Vereinbarungen und Transaktionen mit nahe stehenden Parteien (Fortsetzung)

Von nahe stehenden Parteien gehaltene Anteile (Fortsetzung)

Calamos Intermediate-Term Bond Fund

Klasse	Anfangsbestand Anteile	Zeichnungen Anteile	Zeichnungen USD	Rücknahmen Anteile	Rücknahmen USD	Endbestand Anteile
Klasse I USD aussch.	200.000	-	-	(200.000)	(1.980.825)	-
	200.000	-	-	(200.000)	(1.980.825)	-

Calamos Short-Term Bond Fund

Klasse	Anfangsbestand Anteile	Zeichnungen Anteile	Zeichnungen USD	Rücknahmen Anteile	Rücknahmen USD	Endbestand Anteile
Klasse I USD aussch.	200.000	-	-	(200.000)	(1.980.903)	-
	200.000	-	-	(200.000)	(1.980.903)	-

Zum 30. Juni 2018 hielt Calamos Investments LLC, die Muttergesellschaft der Anlageverwaltungsgesellschaft und Calamos Family Partners, 19 % der ausgegebenen rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteile am Calamos Global Convertible Fund, 0 % am Calamos Global Equity Fund, 0 % am Calamos Emerging Markets Fund, 100 % am Calamos High Income Opportunities Fund, 100 % am Calamos Income Fund, 100 % am Calamos Intermediate-Term Bond Fund und 100 % am Calamos Short-Term Bond Fund. In den nachfolgenden Tabellen werden die jeweiligen Anfangsbestände, Endbestände und Transaktionen während des Geschäftsjahrs zum 30. Juni 2018 in Bezug auf diese Anteilsbestände dargestellt.

Calamos Global Convertible Fund

Klasse	Anfangsbestand Anteile	Zeichnungen Anteile	Zeichnungen USD	Rücknahmen Anteile	Rücknahmen USD	Endbestand Anteile
Klasse X USD thes.	3.161.140	-	-	(321.543)	(5.000.000)	2.839.597
	3.161.140	-	-	(321.543)	(5.000.000)	2.839.597

Calamos High Income Opportunities Fund

Klasse	Anfangsbestand Anteile	Zeichnungen Anteile	Zeichnungen USD	Rücknahmen Anteile	Rücknahmen USD	Endbestand Anteile
Klasse I USD aussch.	200.000	-	-	-	-	200.000
	200.000	-	-	-	-	200.000

Calamos Income Fund

Klasse	Anfangsbestand Anteile	Zeichnungen Anteile	Zeichnungen USD	Rücknahmen Anteile	Rücknahmen USD	Endbestand Anteile
Klasse I USD aussch.	200.000	-	-	-	-	200.000
	200.000	-	-	-	-	200.000

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

4. Wesentliche Vereinbarungen und Transaktionen mit nahe stehenden Parteien (Fortsetzung)

Von nahe stehenden Parteien gehaltene Anteile (Fortsetzung)

Calamos Intermediate-Term Bond Fund

Klasse	Anfangsbestand Anteile	Zeichnungen Anteile	Zeichnungen USD	Rücknahmen Anteile	Rücknahmen USD	Endbestand Anteile
Klasse I USD aussch.	200.000	-	-	-	-	200.000
	200.000	-	-	-	-	200.000

Calamos Short-Term Bond Fund

Klasse	Anfangsbestand Anteile	Zeichnungen Anteile	Zeichnungen USD	Rücknahmen Anteile	Rücknahmen USD	Endbestand Anteile
Klasse I USD aussch.	200.000	-	-	-	-	200.000
	200.000	-	-	-	-	200.000

Das Anfangskapital der Gesellschaft, das zu gleichen Teilen von Calamos Financial Services LLC und Calamos Advisors LLC gehalten wird, ist in Erläuterung 7 zum Abschlusses dargelegt.

5. Gebühren

Gebühr der Verwaltungsstelle und der Verwahrstelle

Zusätzlich zu Transaktionsgebühren, die an die Übertragungsstelle gezahlt werden, zahlt die Gesellschaft der Verwahrstelle und der Verwaltungsstelle monatlich nachträglich eine Gesamtgebühr von jährlich bis zu 0,085% des NIW je Fonds, wobei eine jährliche Mindestgebühr in Höhe von bis zu 79.400 USD je Fonds zahlbar ist. In dieser Mindestgebühr sind Verwaltungsleistungen für bis zu drei Anteilsklassen je Fonds enthalten. Für jede weitere Anteilsklasse gilt eine zusätzliche Mindestgebühr von jährlich 5.000 USD. Diese Gebühr fällt täglich an. Alle Gebühren werden monatlich in Rechnung gestellt und sind monatlich zahlbar.

Darüber hinaus hat die Verwahrstelle einen Anspruch auf eine jährliche Pauschalgebühr in Höhe von 3.500 USD pro Fonds für die Cashflow-Überwachung und Überleitung. Die Verwahrstelle erhält eine jährliche Verwahrungsgebühr aus dem Vermögen der Gesellschaft. Diese Gebühr wird täglich berechnet und ist monatlich nachträglich zahlbar. Der Gebührensatz richtet sich nach dem Ort der Verwahrung und liegt zwischen 0,0003 % und 0,79 % des Nettoinventarwerts der Gesellschaft, wobei eine Mindestgebühr von 35.000 USD pro Jahr und pro Rechtsträger (ggf. zuzüglich USt.) erhoben wird.

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

5. Gebühren (Fortsetzung)

Gebühr der Verwaltungsstelle und der Verwahrstelle (Fortsetzung)

Die Verwaltungsstelle hat für die Aufstellung von Abschlüssen der Gesellschaft Anspruch auf eine Gebühr in Höhe von maximal 7.000 USD pro Fonds.

Die Verwaltungsstelle hat darüber hinaus Anspruch darauf, von der Gesellschaft aus den Vermögenswerten jedes Fonds eine Rückerstattung aller angemessenen und nachweislichen Spesen zu erhalten, die ihr im Interesse des Fonds bei der Erfüllung ihrer Aufgaben für die Gesellschaft entstanden sind oder in Rechnung gestellt wurden, und sie kann für jede Transaktion Transaktionskosten in Rechnung stellen. Die Angaben zu den Verbindlichkeiten aus Verwaltungsstellengebühren zum 30. Juni 2019 und 30. Juni 2018 werden in der Bilanz ausgewiesen, und die in den Geschäftsjahren zum 30. Juni 2019 und 30. Juni 2018 in Rechnung gestellten Verwaltungsstellengebühren werden in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

Die Verwahrstelle hat Anspruch darauf, von der Gesellschaft aus den Vermögenswerten jedes Fonds eine Rückerstattung aller angemessenen und nachweislichen Spesen zu erhalten, die ihr im Interesse jedes Fonds bei der Erfüllung ihrer Aufgaben für die Gesellschaft entstanden sind oder in Rechnung gestellt wurden, und sie kann für jede Transaktion Transaktionskosten in Rechnung stellen. Ferner werden der Verwahrstelle sämtliche Unter-Verwahrstellengebühren und -aufwendungen erstattet, die zu handelsüblichen Sätzen erhoben werden. Die Angaben zu den Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren zum 30. Juni 2019 und 30. Juni 2018 werden in der Bilanz ausgewiesen, und die in den Geschäftsjahren zum 30. Juni 2019 und 30. Juni 2018 in Rechnung gestellten Verwahrstellengebühren werden in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

6. Bankguthaben und kurzfristige Bankverbindlichkeiten

Zum Ende des Geschäftsjahrs wurden alle Guthaben und Kontokorrentkredite bei der Verwahrstelle gehalten (30. Juni 2018: bei der Verwahrstelle). Überschüssige Barmittel, die bei der Verwahrstelle gehalten werden, werden über Nacht in den Goldman Sachs Funds plc - USD Liquid Reserves Fund übertragen.

Am 30. Juni 2019 hatte die Muttergesellschaft der RBC Investor Services Limited von S&P eine Bonitätsbewertung von AA- (30. Juni 2018: AA-).

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

7. Anzahl der ausgegebenen Anteile und Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen

Das Anteilskapital der Gesellschaft entspricht jederzeit dem Nettoinventarwert. Das Anfangskapital der Gesellschaft betrug 2 EUR, verbrieft durch 2 nennwertlose Zeichneranteile, die zu gleichen Teilen von Calamos Financial Services LLC und Calamos Advisors LLC gehalten werden. Die Zeichneranteile sind nicht Teil des Nettoinventarwerts der Gesellschaft und werden hier nur nachrichtlich ausgewiesen. Der Verwaltungsrat ist befugt, bis zu 500 Milliarden nennwertlose Anteile an der Gesellschaft zum Nettoinventarwert je Anteil zu denjenigen Bedingungen auszugeben, die er für angemessen hält. Die Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen werden in den Geschäftsbüchern der Gesellschaft dem relevanten Fonds zugeordnet und für den Erwerb von Vermögenswerten im Namen des betreffenden Fonds verwendet, in die der betreffende Fonds investieren kann. Jeder Anteil berechtigt den Inhaber an Versammlungen der Gesellschaft teilzunehmen und dort abzustimmen.

Die Gesellschaft kann in Bezug auf die auf Euro, Pfund Sterling und Schweizer Franken lautenden thesaurierenden und ausschüttenden Anteilsklassen Devisenterminkontrakte eingehen, um das Währungsrisiko gegenüber der funktionalen Währung der Gesellschaft abzusichern. Gewinne oder Verluste aus der Währungsabsicherung werden den jeweiligen abgesicherten Anteilsklassen zugerechnet und nicht der Gesellschaft als Ganzer.

Das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen stellt eine Verbindlichkeit in der Bilanz dar, die zu dem Rücknahmebetrag ausgewiesen wird, der zum Bilanzstichtag zahlbar wäre, wenn der Anteilhaber von seinem Recht zur Rückgabe des Anteils an die Gesellschaft Gebrauch machen würde.

Transaktionen mit gewinnberechtigten Anteilen

Die in den Tabellen auf den folgenden Seiten ausgewiesenen Beträge lauten auf USD, die funktionale Währung des jeweiligen Fonds, und nicht auf die Währung der Anteilsklasse.

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

7. Anzahl der ausgegebenen Anteile und Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen (Fortsetzung)

Transaktionen mit gewinnberechtigten Anteilen (Fortsetzung)

Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019

Calamos Global Convertible Fund

	Klasse A	Klasse A	Klasse A	Klasse A	Klasse C	Klasse C	Klasse C	Klasse I	Klasse I	Klasse I	Klasse I
	USD thes.	USD	EUR thes.	GBP thes.	USD thes.	USD	EUR thes.	USD thes.	USD	EUR thes.	GBP thes.
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Beginn											
des Geschäftsjahrs	5.460.446	674.538	88.922	6.540	1.290.557	179.088	13.218	2.480.763	1.234.507	383.703	113.044
Zeichnungen	3.336.927	58.846	102.662	-	205.737	34.454	6.482	2.014.249	289.004	451.645	82.453
Rücknahmen	(2.142.654)	(113.916)	(63.516)	-	(280.559)	(69.165)	(4.373)	(729.230)	(710.513)	(360.548)	(27.932)
Ende des Geschäftsjahrs	6.654.719	619.468	128.068	6.540	1.215.735	144.377	15.327	3.765.782	812.998	474.800	167.565

	Klasse X	Klasse Z	Klasse Z	Klasse Z	Klasse Z	
	USD thes.	EUR thes.	GBP thes.	CHF thes.	USD thes.	Insgesamt
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Beginn						
des Geschäftsjahrs	2.839.597	-	59.407	-	-	14.824.330
Zeichnungen	-	94.800	22.626	158.050	119.627	6.977.562
Rücknahmen	(1.198.723)	-	(51.756)	(3.550)	-	(5.756.435)
Ende des Geschäftsjahrs	1.640.874	94.800	30.277	154.500	119.627	16.045.457

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

7. Anzahl der ausgegebenen Anteile und Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen (Fortsetzung)

Transaktionen mit gewinnberechtigten Anteilen (Fortsetzung)

Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Calamos Global Convertible Fund (Fortsetzung)

	Klasse A USD thes. USD	Klasse A USD aussch. USD	Klasse A EUR thes. USD	Klasse C USD thes. USD	Klasse C USD aussch. USD	Klasse C EUR thes. USD	Klasse I USD thes. USD	Klasse I USD aussch. USD	Klasse I EUR thes. USD	Klasse I GBP thes. USD
Zeichnungen im Geschäftsjahr	44.144.681	583.285	1.145.521	3.042.643	364.577	82.251	34.223.677	3.692.286	6.567.540	1.102.606
Rücknahmen im Geschäftsjahr	(27.984.516)	(1.150.313)	(678.163)	(4.120.400)	(770.290)	(52.250)	(12.316.756)	(9.038.918)	(5.353.926)	(387.521)
Saldo Anteils- geschäfte	16.160.165	(567.028)	467.358	(1.077.757)	(405.713)	30.001	21.906.921	(5.346.632)	1.213.614	715.085

	Klasse X USD thes. USD	Klasse Z EUR thes. USD	Klasse Z GBP thes. USD	Klasse Z CHF thes. USD	Klasse Z USD thes. Anteile	Insgesamt USD Insgesamt
Zeichnungen im Geschäftsjahr	-	1.097.456	342.507	1.567.929	1.200.000	99.156.959
Rücknahmen im Geschäftsjahr	(19.000.000)	-	(792.751)	(34.426)	-	(81.680.230)
Saldo Anteils- geschäfte	(19.000.000)	1.097.456	(450.244)	1.533.503	1.200.000	17.476.729

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

7. Anzahl der ausgegebenen Anteile und Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen (Fortsetzung)

Transaktionen mit gewinnberechtigten Anteilen (Fortsetzung)

Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Calamos Global Equity Fund

	Klasse A USD thes. Anteile	Klasse A USD aussch. Anteile	Klasse A EUR thes. Anteile	Klasse C USD thes. Anteile	Klasse I USD thes. Anteile	Klasse I USD aussch. Anteile	Insgesamt Anteile
Beginn des Geschäftsjahrs	720.924	3.232	4.575	83.284	65.040	61.983	939.038
Zeichnungen	65.532	-	-	2.935	24.860	5.119	98.446
Rücknahmen	(196.063)	-	(1.550)	(9.912)	(16.946)	(61.199)	(285.670)
Ende des Geschäftsjahrs	590.393	3.232	3.025	76.307	72.954	5.903	751.814

	Klasse A USD thes. USD	Klasse A EUR thes. USD	Klasse C USD thes. USD	Klasse I USD thes. USD	Klasse I USD aussch. USD	Insgesamt USD Insgesamt
Zeichnungen im Geschäftsjahr	1.082.592	-	64.482	620.529	67.110	1.834.713
Rücknahmen im Geschäftsjahr	(3.448.993)	(22.872)	(216.719)	(410.659)	(704.568)	(4.803.811)
Saldo Anteils- geschäfte	(2.366.401)	(22.872)	(152.237)	209.870	(637.458)	(2.969.098)

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

7. Anzahl der ausgegebenen Anteile und Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen (Fortsetzung)

Transaktionen mit gewinnberechtigten Anteilen (Fortsetzung)

Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Calamos Emerging Markets Fund

	Klasse A USD thes. Anteile	Klasse I USD thes. Anteile	Klasse I GBP thes. Anteile	Klasse C USD thes. Anteile	Insgesamt Anteile
Beginn des Geschäftsjahrs	395.491	127.317	4.241	54.796	581.845
Zeichnungen	66.006	15.934	1	39.819	121.760
Rücknahmen	(103.415)	(52.271)	(193)	(1.465)	(157.344)
Ende des Geschäftsjahrs	358.082	90.980	4.049	93.150	546.261

	Klasse A USD thes. USD	Klasse I USD thes. USD	Klasse I GBP thes. USD	Klasse C USD thes. USD	Insgesamt USD
Zeichnungen im Geschäftsjahr	629.070	167.196	14	394.894	1.191.174
Rücknahmen im Geschäftsjahr	(1.034.616)	(551.421)	(2.660)	(13.758)	(1.602.455)
Saldo Anteils- geschäfte	(405.546)	(384.225)	(2.646)	381.136	(411.281)

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

7. Anzahl der ausgegebenen Anteile und Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen (Fortsetzung)

Transaktionen mit gewinnberechtigten Anteilen (Fortsetzung)

Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Calamos High Income Opportunities Fund

	Klasse I USD aussch. Anteile	Insgesamt Anteile
Beginn des Geschäftsjahrs	200.000	200.000
Zeichnungen	-	-
Rücknahmen	<u>(200.000)</u>	<u>(200.000)</u>
Ende des Geschäftsjahrs	<u>-</u>	<u>-</u>

	Klasse I USD aussch. Anteile	Insgesamt Anteile
Zeichnungen im Geschäftsjahr	-	-
Rücknahmen im Geschäftsjahr	<u>(1.937.910)</u>	<u>(1.937.910)</u>
Saldo Anteils- geschäfte	<u>(1.937.910)</u>	<u>(1.937.910)</u>

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

7. Anzahl der ausgegebenen Anteile und Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen (Fortsetzung)

Transaktionen mit gewinnberechtigten Anteilen (Fortsetzung)

Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Calamos Income Fund

	Klasse I USD aussch. Anteile	Insgesamt Anteile
Beginn des Geschäftsjahrs	200.000	200.000
Zeichnungen	-	-
Rücknahmen	<u>(200.000)</u>	<u>(200.000)</u>
Ende des Geschäftsjahrs	<u>-</u>	<u>-</u>

	Klasse I USD aussch. Anteile	Insgesamt Anteile
Zeichnungen im Geschäftsjahr	-	-
Rücknahmen im Geschäftsjahr	<u>(1.978.022)</u>	<u>(1.978.022)</u>
Saldo Anteils- geschäfte	<u>(1.978.022)</u>	<u>(1.978.022)</u>

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

7. Anzahl der ausgegebenen Anteile und Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen (Fortsetzung)

Transaktionen mit gewinnberechtigten Anteilen (Fortsetzung)

Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Calamos Intermediate-Term Bond Fund

	Klasse I USD aussch. Anteile	Insgesamt Anteile
Beginn des Geschäftsjahrs	200.000	200.000
Zeichnungen	-	-
Rücknahmen	<u>(200.000)</u>	<u>(200.000)</u>
Ende des Geschäftsjahrs	<u>-</u>	<u>-</u>

	Klasse I USD aussch. Anteile	Insgesamt Anteile
Zeichnungen im Geschäftsjahr	-	-
Rücknahmen im Geschäftsjahr	<u>(1.980.825)</u>	<u>(1.980.825)</u>
Saldo Anteils- geschäfte	<u>(1.980.825)</u>	<u>(1.980.825)</u>

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

7. Anzahl der ausgegebenen Anteile und Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen (Fortsetzung)

Transaktionen mit gewinnberechtigten Anteilen (Fortsetzung)

Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Calamos Short-Term Fund

	Klasse I USD aussch. Anteile	Insgesamt Anteile
Beginn des Geschäftsjahrs	200.000	200.000
Zeichnungen	-	-
Rücknahmen	<u>(200.000)</u>	<u>(200.000)</u>
Ende des Geschäftsjahrs	<u>-</u>	<u>-</u>

	Klasse I USD aussch. Anteile	Insgesamt Anteile
Zeichnungen im Geschäftsjahr	-	-
Rücknahmen im Geschäftsjahr	<u>(1.980.903)</u>	<u>(1.980.903)</u>
Saldo Anteils- geschäfte	<u>(1.980.903)</u>	<u>(1.980.903)</u>

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

7. Anzahl der ausgegebenen Anteile und Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen (Fortsetzung)

Transaktionen mit gewinnberechtigten Anteilen (Fortsetzung)

Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018

Calamos Global Convertible Fund

	Klasse A	Klasse A	Klasse A	Klasse A	Klasse C	Klasse C	Klasse C	Klasse I	Klasse I	Klasse I	Klasse I
	USD thes.	USD	EUR thes.	GBP thes.	USD thes.	USD	EUR thes.	USD thes.	USD	EUR thes.	GBP thes.
	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile	Anteile
Beginn											
des Geschäftsjahrs	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
Zeichnungen	3.438.610	557.255	75.634	490	363.607	23.815	6.421	1.272.005	581.940	679.642	14.610
Rücknahmen	(1.633.818)	(118.238)	(101.206)	-	(228.911)	(13.273)	(1.882)	(378.016)	(220.143)	(328.020)	(16.339)
Ende des Geschäftsjahrs	<u>5.460.446</u>	<u>674.538</u>	<u>88.922</u>	<u>6.540</u>	<u>1.290.557</u>	<u>179.088</u>	<u>13.218</u>	<u>2.480.763</u>	<u>1.234.507</u>	<u>383.703</u>	<u>113.044</u>

	Klasse X	Klasse Z	Insgesamt
	USD thes.	GBP thes.	Anteile
	Anteile	Anteile	Anteile
Beginn			
des Geschäftsjahrs	3.161.140	53.420	11.165.703
Zeichnungen	-	6.444	7.020.473
Rücknahmen	(321.543)	(457)	(3.361.846)
Ende des Geschäftsjahrs	<u>2.839.597</u>	<u>59.407</u>	<u>14.824.330</u>

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

7. Anzahl der ausgegebenen Anteile und Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen (Fortsetzung)

Transaktionen mit gewinnberechtigten Anteilen (Fortsetzung)

Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

Calamos Global Convertible Fund (Fortsetzung)

	Klasse A USD thes. USD	Klasse A USD aussch. USD	Klasse A EUR thes. USD	Klasse A GBP thes. USD	Klasse C USD thes. USD	Klasse C USD aussch. USD	Klasse C EUR thes. USD	Klasse I USD thes. USD	Klasse I USD aussch. USD	Klasse I EUR thes. USD	Klasse I GBP thes. USD
Zeichnungen im Geschäftsjahr	44.712.224	5.730.578	860.113	6.755	5.351.200	277.227	83.461	21.296.182	7.601.066	10.375.752	213.038
Rücknahmen im Geschäftsjahr	(21.385.442)	(1.224.086)	(1.158.268)	-	(3.367.659)	(149.870)	(25.294)	(6.292.150)	(2.899.427)	(4.922.366)	(243.629)
Saldo Anteils- geschäfte	<u>23.326.782</u>	<u>4.506.492</u>	<u>(298.155)</u>	<u>6.755</u>	<u>1.983.541</u>	<u>127.357</u>	<u>58.167</u>	<u>15.004.032</u>	<u>4.701.639</u>	<u>5.453.386</u>	<u>(30.591)</u>
	Klasse X USD thes. USD	Klasse Z GBP thes. USD	Insgesamt USD Insgesamt								
Zeichnungen im Geschäftsjahr	-	99.778	96.607.374								
Rücknahmen im Geschäftsjahr	(5.000.000)	(7.135)	(46.675.326)								
Saldo Anteils- geschäfte	<u>(5.000.000)</u>	<u>92.643</u>	<u>49.932.048</u>								

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

7. Anzahl der ausgegebenen Anteile und Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen (Fortsetzung)

Transaktionen mit gewinnberechtigten Anteilen (Fortsetzung)

Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

Calamos Global Equity Fund

	Klasse A USD thes. Anteile	Klasse A USD aussch. Anteile	Klasse A EUR thes. Anteile	Klasse C USD thes. Anteile	Klasse I USD thes. Anteile	Klasse I USD aussch. Anteile	Insgesamt Anteile
Beginn des Geschäftsjahrs	786.457	3.232	3.427	121.705	63.506	5.371	983.698
Zeichnungen	234.787	-	4.049	15.621	15.113	56.612	326.182
Rücknahmen	(300.320)	-	(2.901)	(54.042)	(13.579)	-	(370.842)
Ende des Geschäftsjahrs	720.924	3.232	4.575	83.284	65.040	61.983	939.038

	Klasse A USD thes. USD	Klasse A USD aussch. USD	Klasse A EUR thes. USD	Klasse C USD thes. USD	Klasse I USD thes. USD	Klasse I USD aussch. USD	Insgesamt USD Insgesamt
Zeichnungen im Geschäftsjahr	4.147.740	-	67.796	309.982	373.538	727.661	5.626.717
Rücknahmen im Geschäftsjahr	(5.300.340)	-	(45.738)	(1.117.536)	(332.860)	-	(6.796.474)
Saldo Anteils- geschäfte	(1.152.600)	-	22.058	(807.554)	40.678	727.661	(1.169.757)

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

7. Anzahl der ausgegebenen Anteile und Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen (Fortsetzung)

Transaktionen mit gewinnberechtigten Anteilen (Fortsetzung)

Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

Calamos Emerging Markets Fund

	Klasse A USD thes. Anteile	Klasse I USD thes. Anteile	Klasse I GBP thes. Anteile	Klasse C USD thes. Anteile	Insgesamt Anteile
Beginn des Geschäftsjahrs	590.781	138.568	3.991	53.024	786.364
Zeichnungen	40.674	32.278	281	28.835	102.068
Rücknahmen	(235.964)	(43.529)	(31)	(27.063)	(306.587)
Ende des Geschäftsjahrs	395.491	127.317	4.241	54.796	581.845

	Klasse A USD thes. USD	Klasse I USD thes. USD	Klasse I GBP thes. USD	Klasse C USD thes. USD	Insgesamt USD
Zeichnungen im Geschäftsjahr	445.159	369.090	4.690	324.969	1.143.908
Rücknahmen im Geschäftsjahr	(2.616.497)	(512.376)	(518)	(318.962)	(3.448.353)
Saldo Anteils- geschäfte	(2.171.338)	(143.286)	4.172	6.007	(2.304.445)

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

7. Anzahl der ausgegebenen Anteile und Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen (Fortsetzung)

Transaktionen mit gewinnberechtigten Anteilen (Fortsetzung)

Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

Calamos High Income Opportunities Fund

	Klasse I USD aussch. Anteile	Insgesamt Anteile
Beginn des Geschäftsjahrs	200.000	200.000
Zeichnungen	-	-
Rücknahmen	-	-
Ende des Geschäftsjahrs	<u>200.000</u>	<u>200.000</u>

Calamos Income Fund

	Klasse I USD aussch. Anteile	Insgesamt Anteile
Beginn des Geschäftsjahrs	200.000	200.000
Zeichnungen	-	-
Rücknahmen	-	-
Ende des Geschäftsjahrs	<u>200.000</u>	<u>200.000</u>

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

7. Anzahl der ausgegebenen Anteile und Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen (Fortsetzung)

Transaktionen mit gewinnberechtigten Anteilen (Fortsetzung)

Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

Calamos Intermediate-Term Bond Fund

	Klasse I	
	USD aussch.	Insgesamt
	Anteile	Anteile
Beginn		
des Geschäftsjahrs	200.000	200.000
Zeichnungen	-	-
Rücknahmen	-	-
Ende des Geschäftsjahrs	<u>200.000</u>	<u>200.000</u>

Calamos Short-Term Fund

	Klasse I	
	USD aussch.	Insgesamt
	Anteile	Anteile
Beginn		
des Geschäftsjahrs	200.000	200.000
Zeichnungen	-	-
Rücknahmen	-	-
Ende des Geschäftsjahrs	<u>200.000</u>	<u>200.000</u>

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

8. Besteuerung

Nach geltendem Recht und gängiger Praxis erfüllt die Gesellschaft die Voraussetzungen eines Anlageorganismus im Sinne von Abschnitt 739B des Taxes Consolidation Act von 1997 in der aktuellen Fassung. Folglich unterliegt sie keiner irischen Steuer auf ihre Erträge und Kapitalgewinne.

Irische Steuern können jedoch bei Eintritt eines »Steuertatbestandes« anfallen. Zu den Steuertatbeständen zählen alle Ausschüttungen an Anteilinhaber, Einlösungen, Rückkäufe, Rücknahmen, Übertragungen oder Annullierungen von Anteilen sowie alle Anteilsveräußerungen gemäß irischem Steuerrecht, die sich aufgrund des Besitzes von Anteilen der Gesellschaft über einen Zeitraum von acht Jahren oder länger ergeben.

In folgenden Fällen entstehen keine irischen Steuern in Bezug auf einen Steuertatbestand:

- (i) Im Zusammenhang mit einem Anteilinhaber, der zum Zeitpunkt des Steuertatbestands im steuerlichen Sinne weder in Irland ansässig noch eine Person mit gewöhnlichem Wohnsitz in Irland ist, vorausgesetzt, dass sich in jedem solchen Fall die erforderliche gültige Erklärung gemäß Anhang 2B des Taxes Consolidation Act von 1997 (in der gültigen Fassung) im Besitz der Gesellschaft befindet.
- (ii) Bei bestimmten steuerbefreiten, in Irland ansässigen irischen Anteilinhabern, die der Gesellschaft die erforderlichen eidesstattlichen Erklärungen vorgelegt haben.

Von der Gesellschaft gegebenenfalls aus Anlagen erzielte Dividenden- und Zinserträge sowie Veräußerungsgewinne können einer Quellensteuer unterliegen, die von dem Land erhoben wird, aus dem die Anlageerträge bzw. -gewinne stammen, und solche Steuern können von der Gesellschaft oder ihren Anteilinhabern gegebenenfalls nicht zurückgefordert werden.

9. Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagetätigkeit

Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019

Netto realisierter Gewinn/(Verlust)	Calamos Global Convertible Fund USD	Calamos Global Equity Fund USD	Calamos Emerging Markets Fund USD	Calamos High Income Opportunities Fund USD
Anlagen	8.864.680	1.459.198	(203.265)	(29.941)
Devisen-terminkontrakte	(1.272.793)	(16.492)	(13.069)	(22)
Optionen	(283.513)	(21.297)	(16.257)	-
	<u>7.308.374</u>	<u>1.421.409</u>	<u>(232.591)</u>	<u>(29.963)</u>

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

9. Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagetätigkeit (Fortsetzung)

Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Netto realisierter Gewinn

	Calamos Income Fund USD	Calamos Intermediate- Term Bond Fund USD	Calamos Short-Term Bond Fund USD	Insgesamt USD
Anlagen	20.372	22.835	4.605	10.138.484
Devisen- terminkontrakte	(13)	(22)	(10)	(1.302.421)
Optionen	-	-	-	(321.067)
	<u>20.359</u>	<u>22.813</u>	<u>4.595</u>	<u>8.514.996</u>

Nettoveränderung nicht real. G/(V)

	Calamos Global Convertible Fund USD	Calamos Global Equity Fund USD	Calamos Emerging Markets Fund USD	Calamos High Income Opportunities Fund USD
Anlagen	(2.049.623)	(922.962)	189.659	-
Devisen- Terminkontrakte	602.649	5.361	3.324	-
Optionen	490.215	(4.819)	(9.219)	-
	<u>(956.759)</u>	<u>(922.420)</u>	<u>183.764</u>	<u>-</u>

Nettoveränderung nicht real. (Verlust)

	Calamos Income Fund USD	Calamos Intermediate- Term Bond Fund USD	Calamos Short-Term Bond Fund USD	Insgesamt USD
Anlagen	-	-	-	(2.782.926)
Devisen- Terminkontrakte	-	-	-	611.334
Optionen	-	-	-	476.177
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1.695.415)</u>

Nettogewinn/(-verlust) aus Anlage-Geschäften

	Calamos Global Convertible Fund USD	Calamos Global Equity Fund USD	Calamos Emerging Markets Fund USD	Calamos High Income Opportunities Fund USD
Netto real. G/(V)	7.308.374	1.421.409	(232.591)	(29.963)
Nettoveränderung nicht real. Gewinn/(Verlust)	(956.759)	(922.420)	183.764	-
Kuponzinsen	1.989.538	-	7.437	-
Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagetätigkeit	<u>8.341.153</u>	<u>498.989</u>	<u>(41.390)</u>	<u>(29.963)</u>

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

9. Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagetätigkeit (Fortsetzung)

Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Nettogewinn aus Anlage- geschäften	Calamos	Calamos	Calamos	Insgesamt
	Income	Intermediate-	Short-Term	
	Fund	Term Bond	Bond	
	USD	Fund	Fund	USD
Netto realisierter Gewinn	20.359	22.813	4.595	8.514.996
Nettoveränderung nicht realisierter (Verlust)	-	-	-	(1.695.415)
Kuponzinsen	-	-	-	1.996.975
Nettogewinn aus Anlagetätigkeit	20.359	22.813	4.595	8.816.556

Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018

Netto realisierter Gewinn	Calamos	Calamos	Calamos	Calamos
	Global	Global	Emerging	High Income
	Convertible	Equity	Markets	Opportunities
	Fund	Fund	Fund	Fund
	USD	USD	USD	USD
Anlagen	7.635.440	2.979.917	1.195.812	5.188
Devisen- terminkontrakte	440.947	(32.945)	(9.982)	(74)
Optionen	1.952.625	(105.479)	(5.511)	-
	10.029.012	2.841.493	1.180.319	5.114

Netto realisierter Gewinn/(Verlust)	Calamos	Calamos	Calamos	Insgesamt
	Income	Intermediate-	Short-Term	
	Fund	Term Bond	Bond	
	USD	Fund	Fund	USD
Anlagen	5.558	539	(6.350)	11.816.104
Devisen- terminkontrakte	(74)	(71)	(70)	397.731
Optionen	-	-	-	1.841.635
	5.484	468	(6.420)	14.055.470

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

9. Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagetätigkeit (Fortsetzung)

Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

Nettoveränderung nicht real. G/(V)

	Calamos Global Convertible Fund USD	Calamos Global Equity Fund USD	Calamos Emerging Markets Fund USD	Calamos High Income Opportunities Fund USD
Anlagen	2.791.731	(321.349)	(343.834)	(79.865)
Devisen- Terminkontrakte	(831.875)	(1.484)	(6.046)	-
Optionen	122.662	(8.870)	(10.446)	-
	<u>2.082.518</u>	<u>(331.703)</u>	<u>(360.326)</u>	<u>(79.865)</u>

Nettoveränderung nicht real. G/(V)

	Calamos Income Fund USD	Calamos Intermediate- Term Bond Fund USD	Calamos Short-Term Bond Fund USD	Insgesamt USD
Anlagen	(71.266)	(66.124)	(21.882)	1.887.411
Devisen- terminkontrakte	-	-	-	(839.405)
Optionen	-	-	-	103.346
	<u>(71.266)</u>	<u>(66.124)</u>	<u>(21.882)</u>	<u>1.151.352</u>

Nettogewinn aus Anlage- geschäften

	Calamos Global Convertible Fund USD	Calamos Global Equity Fund USD	Calamos Emerging Markets Fund USD	Calamos High Income Opportunities Fund USD
Netto realisierter Gewinn	10.029.012	2.841.493	1.180.319	5.114
Nettoveränderung nicht realisierter				
Gewinn/(Verlust)	2.082.518	(331.703)	(360.326)	(79.865)
Kuponzinsen	1.594.623	-	7.262	127.989
Nettogewinn aus Anlagetätigkeit	<u>13.706.153</u>	<u>2.509.790</u>	<u>827.255</u>	<u>53.238</u>

Nettogewinn/(-verlust) aus Anlage- geschäften

	Calamos Income Fund USD	Calamos Intermediate- Term Bond Fund USD	Calamos Short-Term Bond Fund USD	Insgesamt USD
Netto real. G/(V)	5.484	468	(6.420)	14.055.470
Nettoveränderung nicht real. Gewinn/(Verlust)	(71.266)	(66.124)	(21.882)	1.151.352
Kuponzinsen	72.624	64.961	47.203	1.914.662
Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagetätigkeit	<u>6.842</u>	<u>(695)</u>	<u>18.901</u>	<u>17.121.484</u>

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

9. Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagetätigkeit (Fortsetzung)

Transaktionskosten sind zusätzliche Kosten, die separat zu ermitteln und dem jeweiligen Kauf bzw. Verkauf oder der jeweiligen Emission eines finanziellen Vermögenswertes oder einer finanziellen Verbindlichkeit direkt zuzuschreiben sind. Separat zu ermittelnde Maklergebühren und -provisionen sind in den Angaben zu den Transaktionskosten enthalten. Der Gesamtbetrag für das am 30. Juni 2019 beendete Geschäftsjahr belief sich auf 35.246 USD (30. Juni 2018: 49.008 USD).

Transaktionskosten	30. Juni 2019	30. Juni 2018
	USD	USD
Calamos Global Convertible Fund	11.692	2.492
Calamos Global Equity Fund	13.665	25.387
Calamos Emerging Markets Fund	9.889	21.123
Calamos High Income Opportunities Fund	-	6
Calamos Income Fund	-	-
Calamos Intermediate-Term Bond Fund	-	-
Calamos Short-Term Bond Fund	-	-
Insgesamt	35.246	49.008

Die folgenden Kosten sind in den Angaben zu den Transaktionskosten nicht enthalten:

- mit der Transaktion verbundenen Steuern und sonstigen Marktgebühren;
- Transaktionskosten in Verbindung mit Anleihen und Derivaten;

denn diese Kosten sind in den Preis eingebettet, d. h. sie lassen sich nicht separat ermitteln.

10. Indirekte Provisionen (Soft Commissions)

In Bezug auf Gebühren, Provisionen und nicht in Geldform angebotene Zuwendungen stützt sich die Gesellschaft auf die Grundsätze der Anlageverwaltungsgesellschaft (die Grundsätze der Anlageverwaltungsgesellschaft entsprechen der Verordnung 28 zu Anreizen des US Securities Exchange Act von 1934 in der jeweils gültigen Fassung). Die Anlageverwaltungsgesellschaft hat Kundenprovisionsvereinbarungen mit bestimmten Maklern bzw. Händlern abgeschlossen, nach denen diese Makler bzw. Händler einen Teil ihrer Gebühren verwenden können, um Dritte oder andere Makler bzw. Händler zu bezahlen, die für die Anlageverwaltungsgesellschaft Research- und Brokerdienste zur Verfügung stellen. Die Verwendung solcher Kundenprovisionsvereinbarungen durch die Anlageverwaltungsgesellschaft unterliegt den maßgeblichen Gesetzen, Vorschriften und Verordnungen, und die Anlageverwaltungsgesellschaft hat ihre Pflicht zur bestmöglichen Ausführung zu erfüllen.

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

11. Risikohinweise

Jeder Fonds ist dem Marktrisiko (einschließlich Marktpreisrisiko, Währungsrisiko und Zinsrisiko), Kredit-/Ausfallrisiko und Liquiditätsrisiko ausgesetzt, die sich durch die Finanzinstrumente im Bestand des Fonds ergeben. Das Verfahren zur Steuerung des Gesamtrisikos ist auf die Unvorhersehbarkeit der Finanzmärkte ausgerichtet und soll potenzielle negative Auswirkungen auf die Ertragskraft minimieren. Jeder Risikotyp wird der Reihe nach abgehandelt, und wenn dies für das Verständnis der von der Anlageverwaltungsgesellschaft eingesetzten Risikomanagementmethoden relevant ist, werden qualitative Informationen zusammen mit quantitativen Analysen vorgelegt, um das Ausmaß des Risikopotenzials zu verdeutlichen.

Allgemeines Risikomanagementverfahren

Die Gesellschaft hat eine ständige Risikomanagement-Funktion eingerichtet, die von Frau Claire Conroy von KB Associates ausgeführt wird. Als gemäß dem Geschäftsplan der Gesellschaft beauftragte Person übernimmt sie die Verantwortung für die Überwachung des Risikomanagements. Frau Conroy muss sich in der Ausübung ihrer Risikomanagement-Funktion auf die Risikofunktionen bei den verschiedenen beauftragten Stellen der Gesellschaft verlassen, z. B. der Anlageverwaltungsgesellschaft, der Verwaltungsstelle und der Verwahrstelle.

Die Anlagerisiken der Gesellschaft werden von Calamos Advisors LLC in ihrer Funktion als Anlageverwaltungsgesellschaft und Risikomanager gesteuert.

Das Investmentteam besteht bei Calamos aus über 75 Anlageexperten und steht unter der Leitung von Global Chief Investment Officer John P. Calamos, Senior und Co-Chief Investment Officers John Hillenbrand, Matt Freund, Michael Grant, Nick Niziolek und Eli Pars. Die Anlageverwaltungsgesellschaft verfolgt einen umfassenden Ansatz, mit dem die gemeinsame Erfahrung des Investmentteams wirkungsvoll eingesetzt wird, um auf die Herausforderungen des Marktes zu reagieren.

Die Anlageverwaltungsgesellschaft wendet eine disziplinierte Anlagephilosophie an und legt Wert auf einen unternehmenseigenen Research- und Überwachungsprozess, der die Nutzung herkömmlicher Wertpapieranalysen ergänzt und erweitert. Dieses Verfahren wird bei allen verfolgten Anlagestrategien angewandt, wobei sich der Schwerpunkt je nach Strategie unterscheidet. Durch die Kombination mit unserem unternehmensspezifischen Research und Branchenkenntnissen kann das Anlageteam der Anlageverwaltungsgesellschaft auf Veränderungen der Marktbedingungen flexibel reagieren.

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

11. Risikohinweise (Fortsetzung)

Allgemeines Risikomanagementverfahren (Fortsetzung)

Die Gesellschaft verwendet zur Risikomessung den Commitment-Ansatz, um das Gesamtrisiko der Fonds zu ermitteln. Mit dem Commitment-Ansatz wird jede Position in derivativen Finanzinstrumenten in den Marktwert einer gleichwertigen Position im Basiswert des betreffenden Derivats umgerechnet. Nähere Angaben zu den beizulegenden Zeitwerten der Derivate entnehmen Sie bitte den Vermögensaufstellungen der einzelnen Fonds.

Alle Anlagestrategien sind in erster Linie darauf ausgerichtet, maximale Renditen bei gleichzeitiger Steuerung der Risiken zu erzielen, das Kapital in Zeiten volatiler Marktphasen zu schützen, kurzfristiges Market Timing zu vermeiden und über einen Marktzyklus hinweg ein ausgewogenes Verhältnis zwischen Risiko und Ertrag zu erreichen. Der Ansatz von Calamos im Risikomanagement ist umfassend. Er beinhaltet eine ständige Markt- und Portfolioüberwachung, die Einhaltung seiner Anlagegrundsätze und eine rigorose Verkaufsdisziplin. Durch die Einbeziehung verschiedener qualitativer und quantitativer Faktoren trägt der angewandte Prozess der Risikokontrolle von Calamos Advisors LLC zum langfristigen Erhalt des Anlegerkapitals bei.

Darüber hinaus beschäftigt die Anlageverwaltungsgesellschaft als Teil des Portfolio-Risikomanagement-Verfahrens im Front Office ein Team aus Einzelpersonen, die für die Kontrolle der OGAW-Beschränkungen und Leitlinien auf Portfolioebene in Bezug auf die Fonds verantwortlich sind. Diesem Team gehören Mitarbeiter der Portfolio-Risikomanagement-Gruppe sowie der Compliance- und Rechtsabteilung der Anlageverwaltungsgesellschaft an, die nach Maßgabe der OGAW-Anforderungen monatlich an KB Associates berichtet, die diese Funktionen wiederum überwacht. Diese monatlichen Berichte beinhalten u. a. Berichte über die Einhaltung der Anlagerichtlinien, etwaige Änderungen der Verfahren zur Risikobeurteilung und die Bestätigung des Erhalts und der Prüfung des Berichts der Verwaltungsstelle.

Im Berichtsjahr zum 30. Juni 2019 wurden die Grundsätze und Verfahren des Finanzrisikomanagements unverändert beibehalten.

Marktrisiko

Das Marktrisiko ist das Risiko, dass sich der beizulegende Zeitwert oder die künftigen Zahlungsströme eines Finanzinstruments aufgrund von Schwankungen der Marktpreise verändern. Das Marktrisiko beinhaltet im Wesentlichen drei Risikoarten: das Marktpreisrisiko, das Währungsrisiko und das Zinsrisiko.

i) Marktpreisrisiko

Marktpreisrisiken entstehen durch Unsicherheit in Hinblick auf die künftigen Preise von Finanzinstrumenten im Bestand. Der beizulegende Zeitwert oder die künftigen Zahlungsströme eines Finanzinstruments werden aufgrund von Marktpreisschwankungen (im Gegensatz zu solchen, die von Zinsänderungs- und Währungsrisiken hervorgerufen werden) verändert, sei es, dass diese Änderungen spezifischen Faktoren des einzelnen Finanzinstruments oder seinem Emittenten zuzuordnen sind oder dass sich diese Faktoren auf alle am Markt gehandelten ähnlichen Finanzinstrumente auswirken.

Aufgrund der Merkmale der Anlageziele der Fonds ist das Marktpreisrisiko das wichtigste Element des Marktrisikos. Das gesamte Marktpreisrisiko jedes Fonds entsprach am 30. Juni 2019 und am 30. Juni 2018 dem aktuellen Marktwert der gehaltenen und in der Aufstellung der Finanzpositionen ausgewiesenen Anlagen.

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

11. Risikohinweise (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

i) Marktpreisrisiko (Fortsetzung)

Das Anlageverfahren kombiniert einen makrothemenatischen Top-down-Ansatz mit einem fundamentalen Bottom-up-Ansatz für die Wertpapierauswahl. Der Schwerpunkt liegt immer auf der Streuung der Anlagen über verschiedene Sektoren und Branchen hinweg. Dabei werden bei allen Anlagen verschiedene qualitative und quantitative Faktoren berücksichtigt. Zu den qualitativen Faktoren gehören neben dem wirtschaftlichen und politischen Hintergrund, in dem das Unternehmen tätig ist, der Zugang zu Kapital, die Qualität des Managements und neue Produkte eines Unternehmens. Weitere quantitative Faktoren, die berücksichtigt werden, sind Umsätze, Margen, der Gewinn je Aktie im Vergleich zu den Erwartungen, Wachstumstrends, die Kapitalrendite und das Wachstum im Vergleich zu gleichartigen Unternehmen und Wettbewerbern.

Das Anlageverfahren wird zusätzlich durch eine eigene Wertpapieranalyse ergänzt, die das Risiko-/Renditeverhältnis der einzelnen Positionen im Portfolio sorgfältig abwägt. Bei Aktien setzen wir in erster Linie auf Titel mit einem attraktiven inneren Wert und hohen relativen Renditen, die bei den zahlreichen von uns selbst entwickelten Kennzahlen zur Spitzengruppe zählen. Bei wandelbaren Wertpapieren werden sämtliche Aktienfaktoren zusätzlich zu wertpapierspezifischen Merkmalen wie Anlage- und Wandlungsprämien, die Partizipation an günstigen/ungünstigen Marktbewegungen, theoretische Bewertungen und das Emittentenbonitätsrisiko berücksichtigt.

Zu den bei Unternehmensanleihen berücksichtigten Risikofaktoren zählen theoretische Bewertungen, das Kreditrisiko des Emittenten sowie Einschätzungen von Zins- und Wechselkursänderungen.

Das Risikomanagement für die Portfolios wird durch ein solides Verfahren für den Portfolioaufbau und die Eignungsanalyse von Positionen ergänzt. Auch hier wird das Risiko-/Renditeverhältnis von Beständen im Portfoliozusammenhang (d. h. die Gewichtung der Position) sorgfältig geprüft. Die Branchen-, Sektor- und Länderstreuung sind wichtige Faktoren bei der letztendlichen Entscheidung für eine Aufnahme eines Wertpapiers in den Fonds. Weitere Faktoren beinhalten die erwarteten Zahlungsströme aus Anlageerträgen, die Liquidität eines Wertpapiers und die Partizipation an günstigen/ungünstigen Marktbewegungen für das gesamte Portfolio. Die Anlageverwaltungsgesellschaft kann ferner Szenario- oder ‚Was-Wenn‘-Analysen einsetzen. Darüber hinaus führt sie ein Backtesting in Bezug auf Schlüsselfaktoren oder Gewichtungen durch. Ausführliche Zuordnungsanalysen werden angewandt, um die Wertentwicklung eines Portfolios sowohl über kurze als auch über längere Zeiträume zu analysieren.

Die Gewichtungen einzelner Positionen und die Sektorgewichtungen der Portfolios werden bei allen Fonds ständig überwacht um festzustellen, ob sich einer der ausgewerteten Faktoren geändert hat oder ob ein Wertpapier Bewertungslimits erreicht hat. Wenn Bewertungslimits erreicht wurden, wird ein Wertpapierbestand in Hinblick auf seine individuellen Vorzüge und seine Portfolioeignung neu bewertet und eine Entscheidung getroffen, die Position entweder beizubehalten oder abzustoßen.

Die Anlageverwaltungsgesellschaft setzt eine unternehmenseigene Research- und Portfolioüberwachungsplattform ein, die für sämtliche Fonds genutzt wird. Spezielle Portfolio-Messgrößen wie etwa Beta, Standardabweichungen der Renditen und Nachbildungsfehler gegenüber einer festgelegten Benchmark werden in diesem System zurückverfolgt und von der Anlageverwaltungsgesellschaft kontrolliert.

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

11. Risikohinweise (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

i) Marktpreisrisiko (Fortsetzung)

Das Beta ist die Sensitivität der Vermögenswerte im Fonds in Bezug auf die Performance einer gewählten Benchmark zu einem bestimmten Zeitpunkt. Obwohl das Beta ein zweitrangiger Risikomanagementfaktor für das Anlageverfahren insgesamt ist, kann es verwendet werden, um die Sensitivität der Fondsperformance im Verhältnis zur allgemeinen Performance des Marktes aufzuzeigen.

Die unten stehenden Tabellen sowie die auf der nächsten Seite zeigen das Beta für die Fonds zum 30. Juni 2019 und zum 30. Juni 2018 sowie die monetäre Auswirkung (absoluter Wert) auf den Nettoinventarwert jedes Fonds für den Fall, dass die relevante Benchmark um 5 % steigt oder fällt und alle Variablen gleich bleiben. Die Sensitivitätsanalyse in der nachstehenden Tabelle ist nur begrenzt aussagekräftig. Sie basiert auf Daten der Vergangenheit und stellt ein hypothetisches Ergebnis dar, das nicht als Prognose bestimmt ist.

2019			Monetäre Auswirkung auf den NIW (Handelspreis) (30.06.19) USD
Fonds	Benchmarks*	Beta** (30.06.19)	
Calamos Global Convertible Fund	Thomson Reuters Global Convertible Bond Index	0,91	10.701.157
	MSCI World Index	0,65	7.643.683
	BofA ML VG00 (USD) - Global 300 Convertible Index	0,99	11.641.918
Calamos Global Equity Fund	MSCI All Country World-Growth Index	1,06	765.958
	MSCI World Index	1,07	773.184
Calamos Emerging Markets Fund	MSCI Emerging Markets Index	0,76	215.412

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

11. Risikohinweise (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

i) Marktpreisrisiko (Fortsetzung)

2018			Monetäre Auswirkung auf den NIW (Handelspreis) (30.06.18) USD
Fonds	Benchmarks*	Beta** (30.06.18)	
Calamos Global Convertible Fund	BofA ML VG00 (USD) - Global 300 Convertible Index	0,99	10.532.429
	MSCI World Index	0,67	7.128.007
Calamos Global Equity Fund	MSCI All Country World-Growth Index	1,05	901.352
	MSCI World Index	1,06	909.937
Calamos Emerging Markets Fund	MSCI Emerging Markets Index	0,74	228.829
Calamos High Income Opportunities Fund	Bloomberg Barclays U.S. Corporate High Yield Index	1,24	121.554
	Bloomberg Barclays U.S. High Yield 2% Issuer Cap Bond Index	1,24	121.554
Calamos Income Fund	Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index	0,95	92.788
Calamos Intermediate-Term Bond Fund	Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index	0,94	91.841
Calamos Short-Term Bond Fund	Bloomberg Barclays U.S. 1-3 Year Government/Credit Bond Index	0,91	89.783
	Bloomberg Barclays U.S. Credit 1-3 Year Credit Bond Index	0,93	91.757

* Verweise auf eine Benchmark dienen nur der Veranschaulichung. Es gibt keine Garantie, dass sich der Fonds besser entwickelt als seine Benchmark. Die Fonds sind nicht darauf ausgerichtet, ihre Benchmark aktiv nachzubilden.

** Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 basiert das ausgewiesene Beta für den Calamos Global Convertible Fund und den Calamos Global Equity Fund auf dem historischen Beta für den Zeitraum vom 30. November 2007 bis 30. Juni 2019. Hiervon ausgenommen ist der Calamos Emerging Markets Fund, für den das Beta auf dem Zeitraum vom 28. Februar 2011 bis 30. Juni 2019 basiert. Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018 basiert das ausgewiesene Beta für alle Fonds auf dem Zeitraum vom 30. November 2007 bis 30. Juni 2018. Hiervon ausgenommen sind der Calamos Emerging Markets Fund, für den das Beta auf dem Zeitraum vom 28. Februar 2011 bis 30. Juni 2018 basiert, sowie die Fonds Calamos High Income Opportunities Fund, Calamos Income Fund, Calamos Intermediate-Term Bond Fund und Calamos Short-Term Bond Fund, für die das Beta auf dem Zeitraum vom 31. Januar 2017 bis zum 30. Juni 2018 basiert.

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

11. Risikohinweise (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

ii) Marktrisiko, das sich aus dem Währungsrisiko ergibt

Ausrichtung auf das Währungsrisiko

Das Währungsrisiko ist das Risiko, dass sich der beizulegende Zeitwert oder die künftigen Zahlungsströme eines Finanzinstruments aufgrund von Wechselkursänderungen verändern.

Der Fonds kann in Wertpapiere investieren, die auf eine andere Währung als die funktionale Währung des Fonds lauten. Darüber hinaus kann der Fonds in derivative Finanzinstrumente mit Ausrichtung auf das Währungsrisiko investieren und damit seine Ausrichtung gegenüber dem Währungsrisiko noch erhöhen.

Devisenterminkontrakte werden als vorrangiges Instrument zur Reduzierung und Steuerung des Währungsrisikos in den Fonds und bei nicht auf US-Dollar lautenden Anteilsklassen eingesetzt. Die Anlageverwaltungsgesellschaft kann ferner Devisenterminkontrakte einsetzen, um das implizite Währungsrisiko zu mindern, das mit nicht US-Wertpapieren verbunden ist, die über American Depository Receipts («ADRs») gehalten werden. Im Allgemeinen sind die Fälligkeitstermine von Terminalsicherungen kurzfristiger Natur, in erster Linie, um das Basisrisiko gering zu halten und das Kontrahentenrisiko zu mindern. Sämtliche Währungsabsicherungen erfolgen durch die Anlageverwaltungsgesellschaft, welche die aktuellsten Systeme für das Handelsorder-Management und die Ausführung benutzt. Die Gegenparteien der Devisengeschäfte sind angesehenen Finanzinstitute, die von der Anlageverwaltungsgesellschaft genehmigt wurden. Folglich sind die Fonds dem Risiko ausgesetzt, dass sich der Wechselkurs zwischen der funktionalen Währung und den anderen Währungen für den Wert des Anteils am Fondsvermögen, der auf die von der funktionalen Währung des jeweiligen Fonds abweichenden Währungen lautet, ungünstig entwickelt.

Da der Großteil der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Calamos High Income Opportunities Fund, des Calamos Income Fund, des Calamos Intermediate-Term Bond Fund und des Calamos Short-Term Bond Fund auf die funktionale Währung der Fonds lauten, waren sie daher zum 30. Juni 2019 und 30. Juni 2018 keinem direkten Währungsrisiko ausgesetzt.

Die Ausrichtung gegenüber dem Währungsrisiko zum 30. Juni 2019 und 30. Juni 2018 entnehmen Sie bitte der nachfolgenden Tabelle.

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

11. Risikohinweise (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

ii) Marktrisiko, das sich aus dem Währungsrisiko ergibt (Fortsetzung)

Calamos Global Convertible Fund 30. Juni 2019

	Barmittel USD	Anlagen, insgesamt USD	Währungs- kontrakte USD	Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, netto USD	Ausrichtung, insgesamt USD	Sensitivitätsanalyse (Schwankung um 5%) USD
CHF	-	-	1.510.815	-	1.510.815	75.541
EUR	-	29.960.267	9.578.895	(140.712)	39.398.450	1.969.923
GBP	-	-	2.928.637	(10.148)	2.918.489	145.924
HKD	-	513.948	-	-	513.948	25.697
JPY	-	14.143.397	-	(51)	14.143.346	707.167
KRW	-	1.374.075	-	-	1.374.075	68.704
SGD	-	-	-	1	1	-
Insgesamt	-	45.991.687	14.018.347	(150.910)	59.859.124	2.992.956

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

11. Risikohinweise (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

ii) Marktrisiko, das sich aus dem Währungsrisiko ergibt (Fortsetzung)

Calamos Global Equity Fund 30. Juni 2019

	Barmittel USD	Anlagen, insgesamt USD	Währungs- kontrakte USD	Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, netto USD	Ausrichtung, insgesamt USD	Sensitivitätsanalyse (Schwankung um 5%) USD
AUD	-	552.952	-	(15)	552.937	27.647
BRL	-	143.002	-	311	143.313	7.166
CAD	-	626.973	-	(8)	626.965	31.348
CHF	-	202.535	-	-	202.535	10.127
CNH	-	72.968	-	-	72.968	3.648
EUR	-	1.829.499	44.223	-	1.873.722	93.686
GBP	-	705.321	-	832	706.153	35.308
HKD	-	1.036.387	-	1.406	1.037.793	51.890
INR	425	322.370	-	1.980	324.775	16.239
JPY	-	762.228	-	(757)	761.471	38.074
SEK	-	209.745	-	46.588	256.333	12.817
TWD	-	216.803	-	5.202	222.005	11.100
Insgesamt	425	6.680.783	44.223	55.539	6.780.970	339.050

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

11. Risikohinweise (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

ii) Marktrisiko, das sich aus dem Währungsrisiko ergibt (Fortsetzung)

Calamos Emerging Markets Fund 30. Juni 2019

	Barmittel USD	Anlagen, insgesamt USD	Währungs- kontrakte USD	Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, netto USD	Ausrichtung, insgesamt USD	Sensitivitätsanalyse (Schwankung um 5%) USD
AUD	-	74.461	-	-	74.461	3.723
BRL	-	373.269	-	452	373.721	18.686
CHF	-	47.615	-	-	47.615	2.381
CNH	-	116.919	-	308	117.227	5.861
CNY	-	-	-	572	572	29
EUR	-	178.987	-	23	179.010	8.951
GBP	-	164.779	54.043	-	218.822	10.941
HKD	-	745.381	-	2.145	747.526	37.376
IDR	-	125.028	-	-	125.028	6.251
INR	3.712	744.420	-	(53.083)	695.049	34.752
JPY	-	61.681	-	-	61.681	3.084
KRW	-	228.662	-	-	228.662	11.433
MXN	-	70.143	-	-	70.143	3.507
PHP	-	116.468	-	-	116.468	5.823
PLN	-	42.051	-	-	42.051	2.103
SEK	-	71.180	-	-	71.180	3.559
THB	-	75.264	-	-	75.264	3.763
TWD	-	249.614	-	5.610	255.224	12.761
ZAR	(1)	143.222	-	-	143.221	7.161
Insgesamt	3.711	3.629.144	54.043	(43.973)	3.642.925	182.145

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

11. Risikohinweise (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

ii) Marktrisiko, das sich aus dem Währungsrisiko ergibt (Fortsetzung)

Die Ausrichtung gegenüber dem Währungsrisiko zum 30. Juni 2018 entnehmen Sie bitte der nachfolgenden Tabelle.

Calamos Global Convertible Fund 30. Juni 2018

	Barmittel USD	Anlagen, insgesamt USD	Währungs- kontrakte USD	Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, netto USD	Ausrichtung, insgesamt USD	Sensitivitätsanalyse (Schwankung um 5%) USD
CAD	-	759.175	-	(5)	759.170	37.959
DKK	-	-	-	13.851	13.851	693
EUR	797.267	36.477.847	6.940.584	(34.791)	44.180.907	2.209.045
GBP	28	-	2.719.894	(9.065)	2.710.857	135.543
HKD	-	5.349.970	-	-	5.349.970	267.499
JPY	-	15.739.676	-	(8)	15.739.668	786.983
SGD	-	919.259	-	1	919.260	45.963
Insgesamt	797.295	59.245.927	9.660.478	(30.017)	69.673.683	3.483.685

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

11. Risikohinweise (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

ii) Marktrisiko, das sich aus dem Währungsrisiko ergibt (Fortsetzung)

Calamos Global Equity Fund 30. Juni 2018

	Barmittel USD	Anlagen, insgesamt USD	Währungs- kontrakte USD	Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, netto USD	Ausrichtung, insgesamt USD	Sensitivitätsanalyse (Schwankung um 5%) USD
AUD	-	281.154	-	-	281.154	14.058
CAD	2	661.844	-	(269)	661.577	33.079
CHF	-	266.967	-	-	266.967	13.348
CNH	-	165.504	-	-	165.504	8.275
DKK	-	-	-	33.715	33.715	1.686
EUR	-	2.516.320	70.314	40.181	2.626.815	131.341
GBP	-	1.140.731	-	(3)	1.140.728	57.036
HKD	-	1.159.139	-	3.643	1.162.782	58.139
INR	-	534.332	-	1.728	536.060	26.803
JPY	-	1.562.665	-	-	1.562.665	78.133
SEK	-	182.817	-	-	182.817	9.141
TWD	-	362.484	-	10.715	373.199	18.660
Insgesamt	2	8.833.957	70.314	89.710	8.993.983	449.699

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

11. Risikohinweise (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

ii) Marktrisiko, das sich aus dem Währungsrisiko ergibt (Fortsetzung)

Calamos Emerging Markets Fund 30. Juni 2018

	Barmittel USD	Anlagen, insgesamt USD	Währungs- kontrakte USD	Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, netto USD	Ausrichtung, insgesamt USD	Sensitivitätsanalyse (Schwankung um 5%) USD
BRL	-	55.884	-	128	56.012	2.801
CNH	-	129.547	-	-	129.547	6.477
DKK	-	-	-	12.623	12.623	631
EUR	-	62.134	-	4.694	66.828	3.341
GBP	-	-	62.897	-	62.897	3.145
HKD	-	1.401.601	-	8.541	1.410.142	70.507
IDR	-	45.547	-	-	45.547	2.277
INR	-	519.756	-	1.105	520.861	26.043
JPY	-	94.967	-	-	94.967	4.748
KRW	-	557.744	-	-	557.744	27.887
MXN	-	49.347	-	-	49.347	2.467
MYR	-	93.098	-	230	93.328	4.666
PHP	57.710	-	-	-	57.710	2.886
SEK	-	63.159	-	-	63.159	3.158
THB	-	41.502	-	-	41.502	2.075
TWD	-	255.870	-	7.564	263.434	13.172
ZAR	-	314.048	-	-	314.048	15.702
Insgesamt	57.710	3.684.204	62.897	34.885	3.839.696	191.983

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

11. Risikohinweise (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

iii) Marktrisiko, das sich aus dem Zinsrisiko ergibt

Ausrichtung gegenüber dem Zinsrisiko

Das Zinsrisiko wird als das Risiko definiert, dass sich der beizulegende Zeitwert der künftigen Zahlungsströme eines Finanzinstruments aufgrund von Schwankungen der Marktzinssätze verändern.

Die Fonds sind gegenüber dem Zinsrisiko ausgerichtet – insbesondere über ihre Anlagen in verzinsliche finanzielle Vermögenswerte/Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden. Diese Wertpapiere werden in der Vermögensaufstellung aufgeführt.

Zudem tragen die Fonds ein Zinsrisiko in Verbindung mit ihren Guthaben bei der Verwahrstelle sowie in Verbindung mit den von Goldman Sachs verwahrten Barmitteln. Die von der Verwahrstelle gehaltenen Barmittel werden zum jeweils geltenden Tageszinssatz verzinst. Je nach Währung, in der die Barmittel verwahrt werden (z. B. Euro), kann es sich hierbei auch um einen Negativzins handeln.

Die folgenden Tabellen zeigen das Zinsrisikoprofil der Fonds zum 30. Juni 2019 und 30. Juni 2018. Hierbei gilt: Kurzfristige finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten haben eine Restlaufzeit von weniger als einem Jahr, und langfristige finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten haben eine Restlaufzeit von über einem Jahr.

30. Juni 2019

Calamos Global Convertible Fund	Bis zu 1 Jahr USD	1 bis 5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Nicht ver-		5% Sensitivi- täts- analyse USD
				zinst USD	Insgesamt USD	
Wertpapiere	26.998.339	136.460.162	35.198.951	36.434.371	235.091.823	9.932.873
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzderivaten	-	-	-	1.329.586	1.329.586	-
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	1.724.228	1.724.228	-
Vermögenswerte insgesamt	<u>26.998.339</u>	<u>136.460.162</u>	<u>35.198.951</u>	<u>39.488.185</u>	<u>238.145.637</u>	
Nicht realisierter Verlust aus Finanzderivaten	-	-	-	(146.583)	(146.583)	-
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(2.808.798)	(2.808.798)	-
Verbindlichkeiten insgesamt	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2.955.381)</u>	<u>(2.955.381)</u>	
Zinssensitivität aus Inkongruenzen	<u>26.998.339</u>	<u>136.460.162</u>	<u>35.198.951</u>	<u>36.532.804</u>	<u>235.190.256</u>	
Nettovermögen insgesamt					<u>235.190.256</u>	

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

11. Risikohinweise (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

iii) Marktrisiko, das sich aus dem Zinsrisiko ergibt (Fortsetzung)

30. Juni 2019

Calamos EmergingMarkets Fund	Bis zu 1 Jahr USD	1 bis 5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Nicht verzinst USD	Insgesamt USD	5% Sensitivi- täts- analyse USD
Wertpapiere	-	922.235	165.282	4.607.761	5.695.278	54.376
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzderivaten	-	-	-	53.262	53.262	-
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	64.289	64.289	-
Vermögenswerte insgesamt	-	922.235	165.282	4.725.312	5.812.829	
Nicht realisierter Verlust aus Finanzderivaten	-	-	-	(1.984)	(1.984)	-
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(142.121)	(142.121)	-
Verbindlichkeiten insgesamt	-	-	-	(144.105)	(144.105)	
Zinssensitivität aus Inkongruenzen	-	922.235	165.282	4.581.207	5.668.724	
Nettovermögen insgesamt					5.668.724	

30. Juni 2018

Calamos Global Convertible Fund	Bis zu 1 Jahr USD	1 bis 5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Nicht verzinst USD	Insgesamt USD	5% Sensitivi- täts- analyse USD
Wertpapiere	23.376.292	127.563.834	35.026.817	24.877.653	210.844.596	9.298.347
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzderivaten	-	-	-	1.251.856	1.251.856	-
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	2.339.837	2.339.837	-
Vermögenswerte insgesamt	23.376.292	127.563.834	35.026.817	28.469.346	214.436.289	
Nicht realisierter Verlust aus Finanzderivaten	-	-	-	(734.062)	(734.062)	-
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(925.893)	(925.893)	-
Verbindlichkeiten insgesamt	-	-	-	(1.659.955)	(1.659.955)	
Zinssensitivität aus Inkongruenzen	23.376.292	127.563.834	35.026.817	26.809.391	212.776.334	
Nettovermögen insgesamt					212.776.334	

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

11. Risikohinweise (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

iii) Marktrisiko, das sich aus dem Zinsrisiko ergibt (Fortsetzung)

30. Juni 2018

Calamos Emerging Markets Fund	Bis zu 1 Jahr USD	1 bis 5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Nicht verzinst USD	Insgesamt USD	5% Sensitivitätsanalyse USD
Wertpapiere	200.752	955.542	336.618	4.383.374	5.876.286	74.646
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzderivaten	-	-	-	15.697	15.697	-
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	852.557	852.557	-
Vermögenswerte insgesamt	200.752	955.542	336.618	5.251.628	6.744.540	
Nicht realisierter Verlust aus Finanzderivaten	-	-	-	(5.529)	(5.529)	-
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(554.452)	(554.452)	-
Verbindlichkeiten insgesamt	-	-	-	(559.981)	(559.981)	
Zinssensitivität aus Inkongruenzen	200.752	955.542	336.618	4.691.647	6.184.559	
Nettovermögen insgesamt					6.184.559	

30. Juni 2018

Calamos High Income Opportunities Fund	Bis zu 1 Jahr USD	1 bis 5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Nicht verzinst USD	Insgesamt USD	5% Sensitivitätsanalyse USD
Wertpapiere	-	615.374	1.347.387	72.449	2.035.210	98.138
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	14.060	14.060	-
Vermögenswerte insgesamt	-	615.374	1.347.387	86.509	2.049.270	
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(88.723)	(88.723)	-
Verbindlichkeiten insgesamt	-	-	-	(88.723)	(88.723)	
Zinssensitivität aus Inkongruenzen	-	615.374	1.347.387	(2.214)	1.960.547	
Nettovermögen insgesamt					1.960.547	

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

11. Risikohinweise (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

iii) Marktrisiko, das sich aus dem Zinsrisiko ergibt (Fortsetzung)

30. Juni 2018

Calamos Income Fund

	Bis zu 1 Jahr USD	1 bis 5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Nicht verzinst USD	Insgesamt USD	5% Sensiti- vitäts- analyse USD
Wertpapiere	-	506.687	1.370.932	133.543	2.011.162	93.881
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	13.566	13.566	-
Vermögenswerte insgesamt	-	506.687	1.370.932	147.109	2.024.728	
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(71.300)	(71.300)	-
Verbindlichkeiten insgesamt	-	-	-	(71.300)	(71.300)	
Zinssensitivität aus Inkongruenzen	-	506.687	1.370.932	75.809	1.953.428	
Nettovermögen insgesamt					1.953.428	

30. Juni 2018

Calamos Term Bond Fund	Intermediate-	Bis zu 1 Jahr USD	1 bis 5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Nicht verzinst USD	Insgesamt USD	5% Sensiti- vitäts- analyse USD
Wertpapiere		-	509.233	1.387.924	113.419	2.010.576	94.858
Sonstige Vermögenswerte		-	-	-	11.807	11.807	-
Vermögenswerte insgesamt		-	509.233	1.387.924	125.226	2.022.383	
Sonstige Verbindlichkeiten		-	-	-	(68.323)	(68.323)	-
Verbindlichkeiten insgesamt		-	-	-	(68.323)	(68.323)	
Zinssensitivität aus Inkongruenzen		-	509.233	1.387.924	56.903	1.954.060	
Nettovermögen insgesamt						1.954.060	

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

11. Risikohinweise (Fortsetzung)

Marktrisiko (Fortsetzung)

iii) Marktrisiko, das sich aus dem Zinsrisiko ergibt (Fortsetzung)

30. Juni 2018

Calamos Short-Term Bond Fund	Bis zu 1 Jahr USD	1 bis 5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Nicht verzinst USD	Insgesamt USD	5% Sensitivitätsanalyse USD
Wertpapiere	534.920	1.225.872	253.382	38.356	2.052.530	100.709
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	(6.569)	(6.569)	-
Vermögenswerte insgesamt	534.920	1.225.872	253.382	31.787	2.045.961	
Sonstige Verbindlichkeiten	-	-	-	(72.702)	(72.702)	-
Verbindlichkeiten insgesamt	-	-	-	(72.702)	(72.702)	
Zinssensitivität aus Inkongruenzen	534.920	1.225.872	253.382	(40.915)	1.973.259	
Nettovermögen insgesamt					1.973.259	

Zinsrisikomanagement

Im Rahmen des Zinsrisikomanagements werden die Positionen kontinuierlich überwacht. Im Falle einer Abweichung und Überschreitung des festgelegten Toleranzniveaus erfolgt eine Neugewichtung, um die ursprünglichen Parameter wiederherzustellen.

Kredit-/Ausfallrisiko

Ausrichtung gegenüber dem Kredit-/Ausfallrisiko

Das mit Emittenten und/oder Gegenparteien verbundene Kreditrisiko, ergibt sich aus Investitionen in fest- oder variabel verzinsliche Wertpapiere, festverzinsliche, durch Vermögenswerte oder hypothekarisch besicherte Wertpapiere (ABS bzw. MBS), supranationale Wertpapiere und Finanzderivate sowie aus Barmittelbeständen und Einlagen. Die Konzentration der Investitionen innerhalb des Portfolios entnehmen Sie bitte der Aufschlüsselung nach Investitionsart in der Vermögensaufstellung. Die Klassifizierung der fest- und variabel verzinslichen Wertpapiere erfolgt hauptsächlich nach dem Land, in dem der Emittent ansässig ist.

Das mit Emittenten verbundene Kreditrisiko ist das Ausfallrisiko eines der Emittenten, dessen Wertpapiere sich im Bestand des Fonds befinden. Anleihen oder sonstige Schuldverschreibungen bergen ein mit dem Emittenten verbundenes Risiko, das durch die Bonitätseinstufung des Emittenten bewertet wird. Nachrangige Wertpapiere und/oder Wertpapiere von geringer Kreditqualität werden allgemein mit einem höheren Kreditrisiko assoziiert und einer höheren Ausfallwahrscheinlichkeit als Wertpapiere mit einer besseren Bonitätseinstufung.

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

11. Risikohinweise (Fortsetzung)

Kredit-/Ausfallrisiko (Fortsetzung)

Ausrichtung gegenüber dem Kredit-/Ausfallrisiko (Fortsetzung)

Die Fonds investieren gemäß den im Prospekt erläuterten Anlagebeschränkungen. Die Investitionen der Fonds in fest- oder variabel verzinsliche Wertpapiere, festverzinsliche, durch Vermögenswerte oder hypothekarisch besicherte Wertpapiere (ABS bzw. MBS) und supranationale Wertpapiere setzen sie hinsichtlich der Zins- oder Kapitalzahlungen dem Ausfallrisiko der Emittenten aus.

Das mit Gegenparteien verbundene Kreditrisiko ist das Risiko, dass die Gegenpartei einer Finanztransaktion einer Verpflichtung, die mit dem Fonds eingegangen wurde, nicht nachkommt. Die Fonds sind in Bezug auf die Parteien, mit denen sie Handel treiben, dem mit Gegenparteien verbundenen Kreditrisiko ausgesetzt und tragen ferner das Risiko von Abwicklungsversäumnissen.

In der folgenden und der umseitigen Tabelle ist der prozentuale Anteil der wandelbaren und nicht wandelbaren Schuldtitel dieser Fonds an der Gesamtheit der Schuldtitel nach ihrem Rating zum 30. Juni 2019 und zum 30. Juni 2018 aufgeführt.

30. Juni 2019

Rating	Calamos Global Convertible Fund	Calamos Emerging Markets Fund
AAA/Aaa	9,7%	0,0%
AA/Aa	3,7%	41,7%
A/A	4,2%	0,0%
BBB/Baa	10,3%	0,0%
BB/Ba	7,5%	0,0%
B/B	5,0%	9,8%
Unter B	0,0%	0,0%
Kein Rating	59,6%	48,5%
Insgesamt	100,0%	100,0%

Die aufgeführten Ratings entsprechen jeweils dem höchsten von S&P's Global Ratings und Moody's Investors Service, Inc. vergebenen Rating. Für Wertpapiere ohne Rating hat die Anlageverwaltungsgesellschaft zum 30. Juni 2019 die in der Tabelle angegebenen Ratingnoten zugewiesen. Für den Calamos Global Convertible Fund wurden die 59,6% mit 2,3% A/A, 9,0% BBB/Baa, 30,3% BB/Ba, 17,0% B/B und 1,0% Unter B bewertet. Für den Calamos Emerging Markets Fund wurden die 48,5% mit 21,6% BB/Ba, 10,5% B/B und 16,4% Unter B bewertet.

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

11. Risikohinweise (Fortsetzung)

Kredit-/Ausfallrisiko (Fortsetzung)

Ausrichtung gegenüber dem Kredit-/Ausfallrisiko (Fortsetzung)

30. Juni 2018

Rating	Calamos Global Convertible Fund	Calamos Emerging Markets Fund	Calamos High Income Opportunities Fund
AAA/Aaa	9,9%	0,0%	0,0%
AA/Aa	2,7%	11,3%	0,0%
A/A	4,2%	0,0%	0,0%
BBB/Baa	13,6%	10,1%	6,9%
BB/Ba	9,5%	0,0%	40,6%
B/B	4,3%	0,0%	43,2%
Unter B	0,0%	0,0%	8,8%
Kein Rating	55,8%	78,6%	0,5%
Insgesamt	100,0%	100,0%	100,0%

Rating	Calamos Income Fund	Calamos Intermediate- Term Bond Fund	Calamos Short-Term Bond Fund
AAA/Aaa	34,1%	39,4%	24,2%
AA/Aa	7,8%	6,9%	12,9%
A/A	24,5%	17,9%	35,0%
BBB/Baa	18,9%	21,3%	23,4%
BB/Ba	13,1%	12,9%	4,5%
B/B	0,0%	0,0%	0,0%
Unter B	0,0%	0,0%	0,0%
Kein Rating	1,6%	1,6%	0,0%
Insgesamt	100,0%	100,0%	100,0%

Die aufgeführten Ratings entsprechen jeweils dem höchsten von S&P's Global Ratings und Moody's Investors Service, Inc. vergebenen Rating. Den meisten nicht bewerteten Wertpapieren, die in der Tabelle zum 30. Juni 2018 aufgeführt sind, hat die Anlageverwaltungsgesellschaft Ratingnoten zugewiesen. Für den Calamos Global Convertible Fund wurden die 55,8 % mit 4,0 % A/A, 5,7 % BBB/Baa, 31,3 % BB/Ba, 14,4 % B/B und 0,4 % Unter B bewertet. Für den Calamos Emerging Markets Fund wurden die 78,6 % mit 72,1 % BB/Ba, 4,1 % B/B und 2,4 % Unter B bewertet.

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

11. Risikohinweise (Fortsetzung)

Kredit-/Ausfallrisiko (Fortsetzung)

Ausrichtung gegenüber dem Kredit-/Ausfallrisiko (Fortsetzung)

Im Freiverkehr gehandelte Derivatkontrakte (»OTC-Kontrakte«) unterliegen einem Kontrahentenrisiko, d. h. dem Risiko, dass die Gegenpartei zahlungsunfähig wird oder anderweitig ihre Pflichten aus einem derivativen Finanzinstrument nicht erfüllen kann. Hierunter fällt auch das rechtliche Risiko, dass ein Kontrakt gegebenenfalls nicht durchsetzbar ist. Die Anlageverwaltungsgesellschaft überwacht das Kontrahentenrisiko der Gesellschaft, und es ist die Politik der Gesellschaft, Risikopositionen in Bezug auf die einzelnen Gegenparteien gegeneinander aufzurechnen.

Darüber hinaus kann das Kontrahentenrisiko reduziert werden, indem eine Gegenpartei den Fonds Sicherheiten gemäß den OGAW-Verordnungen stellt. Die Fonds halten derzeit keine Sicherheiten von Gegenparteien (30. Juni 2018: keine).

Die Vermögenswerte der Fonds werden im Wesentlichen alle bei der Verwahrstelle gehalten. Die Fonds überwachen ihre Risiken durch Überwachung der Kreditqualität und der Finanzposition der vom Fonds eingesetzten Verwahrstelle. Am 30. Juni 2019 hatte die Verwahrstelle von S&P eine Bonitätsbewertung von AA- (30. Juni 2018: AA-). Am 30. Juni 2019 hatte die Muttergesellschaft der Verwahrstelle, RBC Investor Services Limited, von S&P eine Bonitätsbewertung von AA-.

Die Verwahrstellenvereinbarung zwischen der Gesellschaft und der Verwahrstelle sieht vor, dass die Bestellung der Verwahrstelle so lange fortbesteht, bis eine der beiden Parteien die Verwahrstellenvereinbarung unter Einhaltung einer Frist von mindestens 90 Tagen oder bei bestimmten Vertragsverletzung oder der Insolvenz einer Partei zu einem früheren Zeitpunkt gegenüber der jeweils anderen Partei schriftlich kündigt. Die Verwahrstelle ist gegenüber der Gesellschaft und ihren Anteilhabern für alle Verluste haftbar, die ihnen als Folge einer fahrlässigen oder vorsätzlichen Unterlassung der ordnungsgemäßen Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den OGAW-Verordnungen entstehen. Im Falle des Verlusts eines verwahrten Finanzinstruments muss die Verwahrstelle der Gesellschaft umgehend ein anderes Finanzinstrument des gleichen Typs oder den entsprechenden Betrag zurückerstatten.

Zum 30. Juni 2019 wurden Devisenterminkontrakte bei den folgenden Banken gehalten: Bank of New York Mellon, Goldman Sachs Bank, Northern Trust Company, RBC Investor Services Limited und State Street Bank. Bank of New York Mellon hat eine Bonitätsbewertung von A (30. Juni 2018: AA-) durch S&P. Goldman Sachs Bank hat eine Bonitätsbewertung von BBB+ (30. Juni 2018: entfällt) durch S&P. Northern Trust Company hat eine Bonitätsbewertung von A+ (30. Juni 2018: entfällt). State Street Bank hat eine Bonitätsbewertung von A (30. Juni 2018: AA-) durch S&P.

Zum 30. Juni 2019 wurden Optionen bei der Morgan Stanley and Co. LLC gehalten. Die Bank hat eine Bonitätsbewertung von BBB+ (30. Juni 2018: BBB+) durch S&P.

11. Risikohinweise (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko

Liquidität, gemessen am Handelsvolumen oder dem Volumen einer bestimmten Emission, ist ein wesentliches Portfoliorisiko, das die Anlageverwaltungsgesellschaft bei der Investition in ein Finanzinstrument berücksichtigen muss. Der Aufbau und die Veräußerung von Beständen in manchen Wertpapieren können zeitaufwendig sein und müssen möglicherweise zu ungünstigen Preisen durchgeführt werden. Jeder Fonds kann des Weiteren auf Schwierigkeiten bei der Veräußerung von Anlagen zu ihrem ‚marktgerechten‘ Preis aufgrund nachteiliger Marktbedingungen stoßen, die zu eingeschränkter Liquidität führen.

Die Anlagen jedes Fonds bestehen hauptsächlich aus Aktien oder aktienähnlichen Wertpapieren (Wandelanleihen) und sind deshalb leicht zu veräußern, da sie an einer anerkannten Börse gehandelt werden, bzw. im Fall von Wandelanleihen das Basiswertpapier an einer Börse gehandelt wird. Es werden jedoch nicht alle gekauften Wertpapiere an einer Börse notiert sein oder ein Rating haben. Folglich kann die Liquidität für diese Bestände niedrig sein.

Die Anlageverwaltungsgesellschaft verwendet unternehmenseigene Hilfsmittel, Systeme und Methoden, um Eigentumsverhältnisse und die laufende Liquidität bei allen Beständen sowohl auf Ebene der Portfolios als auch auf Ebene des Gesamtunternehmens zu bewerten und zu überwachen. Zudem wird das Emissionsvolumen, sowohl ursprünglich als auch aktuell, genau überwacht, da dieses sich aufgrund von Unternehmensrückkäufen und Rücknahmen zeitweise ändern kann.

Die wichtigste Finanzverbindlichkeit der einzelnen Fonds besteht aufgrund der Rücknahme der rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteile. Die einzelnen Fonds sind offene Fonds und somit vorbehaltlich der im Prospekt festgelegten Abwicklungs- und Handelsbeschränkungen verpflichtet, die Anteile der Anteilinhaber zu einem Preis in Höhe des Nettoinventarwerts je Anteil zurückzukaufen.

Die Anlageverwaltungsgesellschaft verwaltet die Liquiditätsposition jedes Fonds auf täglicher Basis und hält ausreichend liquide Wertpapiere, um Rücknahmen erfüllen zu können. Die Gesellschaft kann gemäß den Bestimmungen des Prospekts die Abwicklung von Rücknahmen beträchtlichen Umfangs aufschieben, um eine ordnungsgemäße Veräußerung von Wertpapieren zu ermöglichen und somit die Interessen der verbleibenden Anteilinhaber zu wahren. Darüber hinaus kann die Gesellschaft kurzfristig Mittel aufnehmen, um die Abwicklung sicherzustellen.

Bei allen derivativen Finanzinstrumenten sind die jeweiligen Fälligkeitseinstufungen, die auf der Restlaufzeit vom Ende des Berichtszeitraums bis zu den vertraglich vereinbarten Fälligkeitsterminen basieren, gemäß umseitiger Tabellen unter 1 Monat.

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

11. Risikohinweise (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Folgende Derivate waren zum Ende des Geschäftsjahres am 30. Juni 2019 abzuwickeln:

	Calamos Global Convertible Fund USD	Calamos Global Equity Fund USD	Calamos Emerging Markets Fund USD
Devisenterminkontrakte < 1 Monat			
Mittelabfluss	(17.065.540)	(48.335)	(61.110)
Mittelzufluss	16.954.685	48.299	59.136

Folgende Derivate waren zum Ende des Geschäftsjahres am 30. Juni 2018 abzuwickeln:

	Calamos Global Convertible Fund USD	Calamos Global Equity Fund USD	Calamos Emerging Markets Fund USD
Devisenterminkontrakte < 1 Monat			
Mittelabfluss	(19.982.378)	(102.293)	(81.632)
Mittelzufluss	19.268.875	96.896	76.335

Zum 30. Juni 2019 und zum 30. Juni 2018 waren alle finanziellen Verbindlichkeiten der Fonds binnen 12 Monaten fällig. Die Erläuterungen zu den Fälligkeitstermin der Optionen finden Sie auf den Seiten 32, 39 und 46.

Bewertung von Finanzinstrumenten

Die Fonds klassifizieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumente mithilfe einer Zeitwerthierarchie. Die Zeitwerthierarchie ist in die folgenden Kategorien unterteilt:

Ebene 1 – An einem aktiven Markt notierte Preise für identische Instrumente.

Finanzinstrumente, die auf Basis von an einem aktiven Markt notierten Preisen bewertet werden, wenn die notierten Preise leicht und regelmäßig erhältlich sind und diese Preise aktuelle und regelmäßig auftretende Markttransaktionen wie unter unabhängigen Dritten darstellen. Zu den in die Ebene 1 eingestufteten Finanzinstrumenten gehören Aktien, börsengehandelte Optionen und Derivate. Die Fonds passen den notierten Preis solcher Instrumente nicht an.

11. Risikohinweise (Fortsetzung)

Bewertung von Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Ebene 2 – Bewertungstechniken, die beobachtbare Marktdaten verwenden.

Finanzinstrumente, die unter Verwendung der folgenden Kriterien bewertet werden: an einem aktiven Markt notierte Preise für vergleichbare Instrumente; an Märkten, die als weniger aktiv erachtet werden, notierte Preise für vergleichbare Instrumente; oder sonstige Bewertungsverfahren, bei denen alle maßgeblichen Parameter direkt oder indirekt beobachtbaren Marktdaten entnommen werden. Zu den in Ebene 2 eingestuften Finanzinstrumenten gehören Aktien, fest- und variabel verzinslichen Wertpapiere sowie derivative Finanzinstrumente.

Bewertungstechniken, die für nicht standardisierte Finanzinstrumente verwendet werden, wie beispielsweise OTC-Derivate, beinhalten die Verwendung von vergleichbaren kürzlich abgeschlossenen Transaktionen zwischen voneinander unabhängigen Parteien, die im Wesentlichen dieselben Analysen von diskontierten Cashflows (DCF-Verfahren), Optionspreismodelle oder sonstigen von den Marktteilnehmern üblicherweise für die Preisfindung dieses Finanzinstruments eingesetzten Verwertungstechniken verwenden. Hierbei der größtmögliche Nutzen aus Markt-Inputs gezogen und so wenig wie möglich auf die vom Unternehmen festgesetzten Inputs zurückgegriffen.

Da die Ebene 2 auch Positionen umfasst, die nicht an aktiven Märkten gehandelt werden und/oder die Übertragungsbeschränkungen unterliegen, können die Bewertungen angepasst werden, um der fehlenden Liquidität und/oder der Nichtübertragbarkeit – Faktoren, die üblicherweise auf verfügbaren Marktinformationen basieren – Rechnung zu tragen.

Ebene 3 – Bewertungstechniken, die signifikante, nicht beobachtbare Marktdaten verwenden.

Finanzinstrumente, für die die Bewertungsverfahren Parameter umfassen, die nicht auf Marktdaten basieren und signifikante Auswirkungen auf die Bewertung des Instruments haben können. Zu dieser Kategorie zählen außerdem Instrumente, die auf der Basis von notierten Preisen für vergleichbare Instrumente bewertet werden, für die jedoch signifikante, vom Unternehmen festgelegte Wertberichtigungen oder Schätzungen erforderlich sind, um Bewertungsunterschieden zwischen diesen Instrumenten und den Instrumenten, für die kein aktiver Markt besteht, Rechnung zu tragen.

Die Ebene in der Zeitwerthierarchie, der die Zeitwertbewertung in ihrer Gesamtheit zugeordnet wird, wird anhand des niedrigsten Bewertungsparameters festgelegt, der für die Zeitwertbewertung in ihrer Gesamtheit maßgeblich ist. Zu diesem Zweck wird die Maßgeblichkeit eines Parameters für die Zeitwertbewertung in ihrer Gesamtheit beurteilt. Werden bei einer Zeitwertbewertung beobachtbare Parameter verwendet, die aufgrund von nicht beobachtbaren Parametern eine maßgebliche Anpassung erfordern, so ist diese Zeitwertbewertung der Ebene 3 zuzuordnen.

Die Beurteilung der Maßgeblichkeit eines bestimmten Parameters für die Zeitwertbewertung in ihrer Gesamtheit erfordert Urteilsvermögen und die Abwägung von Faktoren, die für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit spezifisch sind. Die Bestimmung, was genau unter »beobachtbar« fällt, erfordert ein beträchtliches Urteilsvermögen der Anlageverwaltungsgesellschaft. Die Anlageverwaltungsgesellschaft ist der Ansicht, dass beobachtbare Inputs Marktdaten sind, die unmittelbar verfügbar sind, regelmäßig veröffentlicht oder aktualisiert werden, zuverlässig und überprüfbar sind, auf denen kein Urheberrecht besteht und die von unabhängigen Quellen erbracht werden, die auf dem relevanten Markt aktiv beteiligt sind.

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

11. Risikohinweise (Fortsetzung)

Bewertung von Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Die nachstehenden Tabellen zeigen die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds zum 30. Juni 2019.

Calamos Global Convertible Fund

30. Juni 2019	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Zeitwert insgesamt USD
Finanzanlagen				
- Aktien	25.099.411	-	-	25.099.411
- Anleihen (inkl. Wandelanleihen)	-	198.657.453	-	198.657.453
- Kurzfristige Anlagen	11.334.959	-	-	11.334.959
- Devisentermingeschäfte	-	35.728	-	35.728
- Erworbene Optionen	1.293.858	-	-	1.293.858
Vermögenswerte, insgesamt	37.728.228	198.693.181	-	236.421.409
Finanzverbindlichkeiten				
- Devisentermingeschäfte	-	(146.583)	-	(146.583)
Verbindlichkeiten insgesamt	-	(146.583)	-	(146.583)

Calamos Global Equity Fund

30. Juni 2019	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Zeitwert insgesamt USD
Finanzanlagen				
- Aktien	8.535.815	5.571.981	-	14.107.796
- Kurzfristige Anlagen	348.905	-	-	348.905
- Devisentermingeschäfte	-	39	-	39
- Erworbene Optionen	1.817	-	-	1.817
Vermögenswerte, insgesamt	8.886.537	5.572.020	-	14.458.557
Finanzverbindlichkeiten				
- Devisentermingeschäfte	-	(75)	-	(75)
Verbindlichkeiten insgesamt	-	(75)	-	(75)

Calamos Emerging Markets Fund

30. Juni 2019	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Zeitwert insgesamt USD
Finanzanlagen				
- Aktien	1.474.315	3.133.446	-	4.607.761
- Anleihen (inkl. Wandelanleihen)	-	1.087.517	-	1.087.517
- Devisentermingeschäfte	-	10	-	10
- Erworbene Optionen	53.252	-	-	53.252
Vermögenswerte, insgesamt	1.527.567	4.220.973	-	5.748.540
Finanzverbindlichkeiten				
- Devisentermingeschäfte	-	(1.984)	-	(1.984)
Verbindlichkeiten insgesamt	-	(1.984)	-	(1.984)

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

11. Risikohinweise (Fortsetzung)

Bewertung von Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2019 wurden die Fonds Calamos High Income Opportunities Fund, Calamos Income Fund, Calamos Intermediate-Term Bond Fund und Calamos Short-Term Bond Fund aufgelöst.

Die nachstehende Tabelle zeigt die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds zum 30. Juni 2018.

Calamos Global Convertible Fund

30. Juni 2018	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Zeitwert insgesamt USD
Finanzanlagen				
- Aktien	19.482.117	853.548	-	20.335.665
- Anleihen (inkl. Wandelanleihen)	-	185.966.941	-	185.966.941
- Kurzfristige Anlagen	4.541.990	-	-	4.541.990
- Devisentermingeschäfte	-	20.559	-	20.559
- Erworbene Optionen	1.231.297	-	-	1.231.297
Vermögenswerte, insgesamt	25.255.404	186.841.048	-	212.096.452
Finanzverbindlichkeiten				
- Devisentermingeschäfte	-	(734.062)	-	(734.062)
Verbindlichkeiten insgesamt	-	(734.062)	-	(734.062)

Calamos Global Equity Fund

30. Juni 2018	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Zeitwert insgesamt USD
Finanzanlagen				
- Aktien	8.942.264	7.803.848	-	16.746.112
- Devisentermingeschäfte	-	8	-	8
Vermögenswerte, insgesamt	8.942.264	7.803.856	-	16.746.120
Finanzverbindlichkeiten				
- Devisentermingeschäfte	-	(5.405)	-	(5.405)
Verbindlichkeiten insgesamt	-	(5.405)	-	(5.405)

Calamos Emerging Markets Fund

30. Juni 2018	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Zeitwert insgesamt USD
Finanzanlagen				
- Aktien	756.567	3.626.809	-	4.383.376
- Anleihen (inkl. Wandelanleihen)	-	1.492.910	-	1.492.910
- Devisentermingeschäfte	-	232	-	232
- Erworbene Optionen	15.465	-	-	15.465
Vermögenswerte, insgesamt	772.032	5.119.951	-	5.891.983
Finanzverbindlichkeiten				
- Devisentermingeschäfte	-	(5.529)	-	(5.529)
Verbindlichkeiten insgesamt	-	(5.529)	-	(5.529)

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

11. Risikohinweise (Fortsetzung)

Bewertung von Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Calamos High Income Opportunities Fund

30. Juni 2018	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Zeitwert insgesamt USD
Finanzanlagen				
- Aktien	47.953	-	-	47.953
- Anleihen (inkl. Wandelanleihen)	-	1.962.762	-	1.962.762
- Kurzfristige Anlagen	24.495	-	-	24.495
Vermögenswerte, insgesamt	72.448	1.962.762	-	2.035.210

Calamos Income Fund

30. Juni 2018	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Zeitwert insgesamt USD
Finanzanlagen				
- Anleihen	-	1.877.618	-	1.877.618
- Kurzfristige Anlagen	133.544	-	-	133.544
Vermögenswerte, insgesamt	133.544	1.877.618	-	2.011.162

Calamos Intermediate-Term Bond Fund

30. Juni 2018	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Zeitwert insgesamt USD
Finanzanlagen				
- Anleihen	-	1.897.156	-	1.897.156
- Kurzfristige Anlagen	113.420	-	-	113.420
Vermögenswerte, insgesamt	113.420	1.897.156	-	2.010.576

Calamos Short-Term Bond Fund

30. Juni 2018	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Zeitwert insgesamt USD
Finanzanlagen				
- Anleihen	-	2.014.175	-	2.014.175
- Kurzfristige Anlagen	38.355	-	-	38.355
Vermögenswerte, insgesamt	38.355	2.014.175	-	2.052.530

Es haben keine Übertragungen zwischen Ebene 1 und Ebene 2 von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, die in den Berichtszeiträumen zum 30. Juni 2019 und 30. Juni 2018 zum beizulegenden Zeitwert erfasst waren, stattgefunden. Im Zeitraum vom 30. Juni 2018 bis 30. Juni 2019 gab es keine Übertragungen in die bzw. aus der Ebene 3.

Zum 30. Juni 2019 und 30. Juni 2018 hatten die Fonds keine Instrumente der Ebene 3 im Bestand.

**Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019
(Fortsetzung)**

11. Risikohinweise (Fortsetzung)

Finanzderivate und effiziente Portfolioverwaltung

Die Gesellschaft verwendet derivative Finanzinstrumente für die effiziente Verwaltung der Portfolios und eine begrenzte Anzahl einfacher Derivate für nicht komplexe Absicherungs- und Anlagestrategien. Die Gesellschaft verwendete im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 für die Zwecke der effizienten Portfolioverwaltung börsengehandelte Optionen und Devisenterminkontrakte.

Ein Fonds erwirbt Kaufoptionen mit dem Ziel, in einem bestimmten Maße eine Ausrichtung auf die Aktienmärkte aufzubauen oder um das Portfolio gegen einen Kursanstieg von Wertpapieren oder anderen Anlagen abzusichern, die der Fonds kaufen will. Ein Fonds erwirbt Verkaufsoptionen mit dem Ziel, das Portfolio gegen Abwärtsbewegungen des Marktes allgemein oder gegen Kursverluste bei den Wertpapieren oder anderen Anlagen im Bestand des Fonds abzusichern. Typischerweise verkauft ein Fonds gedeckte Kaufoptionen, um bessere Erträge zu erzielen, wenn die angebotene Prämie höher ist als die Prämie, die die Anlageverwaltungsgesellschaft unter gegenwärtigen Marktbedingungen für eine entsprechende Option erwarten würde oder wenn die Anlageverwaltungsgesellschaft feststellt, dass der angebotene Optionspreis höher ist als der Optionspreis, den sie unter gegenwärtigen Marktbedingungen erwarten würde oder wenn der Ausübungspreis der Option über dem Preis liegt, den die Anlageverwaltungsgesellschaft für das Wertpapier oder das zugrunde liegende Instrument während der Laufzeit der Option erwartet.

Die Verwendung von Devisenterminkontrakten erfolgt mit dem Ziel der Absicherung gegen Währungsrisiken von Anteilsklassen, die nicht auf den US-Dollar lauten. Unter Berücksichtigung der Anlagestrategie und des Risikoprofils der Fonds sowie der Art und Komplexität der von den Fonds genutzten derivativen Finanzinstrumente und des Anteils der derivativen Finanzinstrumente an ihrem jeweiligen Portfolio, ist die Gesellschaft der Ansicht, dass der Commitment-Ansatz eine geeignete Risikomessungsmethode darstellt, um das Gesamtrisiko der Fonds zu ermitteln. Mit dem Commitment-Ansatz wird jede Position in derivativen Finanzinstrumenten in den Marktwert einer gleichwertigen Position im Basiswert des betreffenden Derivats umgerechnet. Das Gesamtrisiko eines Fonds darf seinen NIW nicht übersteigen.

Die Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste und der realisierten Gewinne und Verluste aus Derivaten, die für die effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt werden, ist in Erläuterung 9 (Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagetätigkeit) angegeben.

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

12. Wechselkurse

Die Verwaltungsstelle verwendete jeweils die nachfolgend aufgeführten Wechselkurse für 1 USD, um auf Fremdwährungen lautende Beträge, beizulegende Zeitwerte von Anlagen und sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zu den folgenden Wechselkursen zum 30. Juni 2019 und 30. Juni 2018 in US-Dollar umzurechnen.

	30. Juni 2019	30. Juni 2018
AED	3,673149	3,673149
AUD	1,424400	1,351077
BRL	3,839995	3,875804
CAD	1,309600	1,314549
CHF	0,976300	0,990200
CNH	6,870633	6,634379
CNY	6,866811	k.A.
DKK	6,564135	6,380603
EUR	0,879391	0,856384
GBP	0,787495	0,757662
HKD	7,811646	7,845660
IDR	14.124,293785	14.330,753798
INR	68,941744	68,460327
JPY	107,799975	110,695021
KRW	1.157,407407	1.114,827202
MXN	19,195332	19,864524
MYR	4,133000	4,039506
PHP	51,240008	53,361793
PLN	3,733252	3,746048
SEK	9,287121	8,958888
SGD	1,353050	1,362500
THB	30,689909	33,130135
TRY	5,790388	4,592591
TWD	30,981814	30,460873
ZAR	14,083912	13,717421

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

13. Nettoinventarwerte je Anteilsklasse

	Klasse A USD thes.	Klasse A USD aussch.	Klasse A EUR thes.	Klasse A GBP thes.	Klasse C USD thes.	Klasse C USD aussch.	Klasse C EUR thes.	Klasse I USD thes.	Klasse I USD aussch.	Klasse I EUR thes.
Calamos Global Convertible Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Nettoinventarwert insgesamt										
30. Juni 2019	89.994.132	6.402.982	1.419.908	86.640	18.327.492	1.559.660	184.255	66.101.571	10.591.842	6.932.820
30. Juni 2018	72.074.590	6.956.337	1.017.992	89.539	19.179.692	2.020.134	165.798	42.248.621	16.125.222	5.736.398
30. Juni 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
Nettoinventarwert je Anteil										
30. Juni 2019	13,52	10,34	11,09	13,25	15,08	10,80	12,02	17,55	13,03	14,60
30. Juni 2018	13,20	10,31	11,45	13,69	14,86	11,28	12,54	17,03	13,06	14,95
30. Juni 2017	12,37	10,42	10,76	12,85	14,07	11,67	11,92	15,87	13,30	13,86
	Klasse I GBP thes.	Klasse X USD thes.	Klasse Z EUR thes.	Klasse Z GBP thes.	Klasse Z CHF thes.	Klasse Z USD thes.	Insgesamt Nettoverm.			
Calamos Global Convertible Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD			
Nettoinventarwert insgesamt										
30. Juni 2019	2.360.113	26.835.946	1.121.235	467.506	1.572.877	1.231.277	235.190.256			
30. Juni 2018	1.635.568	44.585.350	-	941.093	-	-	212.776.334			
30. Juni 2017	1.552.219	45.762.323	-	788.503	-	-	152.650.792			
Nettoinventarwert je Anteil										
30. Juni 2019	14,08	16,35	11,83	15,44	10,18	10,29				
30. Juni 2018	14,47	15,70	-	15,84	-	-				
30. Juni 2017	13,52	14,48	-	14,76	-	-				

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

13. Nettoinventarwerte je Anteilklasse (Fortsetzung)

	Klasse A USD thes.	Klasse A USD aussch.	Klasse A EUR thes.	Klasse C USD thes.	Klasse I USD thes.	Klasse I USD aussch.
Calamos Global Equity Fund	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Nettoinventarwert insgesamt						
30. Juni 2019	10.768.481	25.091	43.807	1.682.471	1.855.140	77.053
30. Juni 2018	12.812.635	28.975	68.390	1.807.182	1.603.468	847.965
30. Juni 2017	12.136.652	34.938	44.647	2.316.026	1.352.702	64.447
Nettoinventarwert je Anteil						
30. Juni 2019	18,24	7,76	14,48	22,05	25,43	13,05
30. Juni 2018	17,77	8,96	14,95	21,70	24,65	13,68
30. Juni 2017	15,43	10,81	13,03	19,03	21,30	12,00
	Insgesamt Nettoverm.					
Calamos Global Equity Fund	USD					
Nettoinventarwert insgesamt						
30. Juni 2019	14.452.043					
30. Juni 2018	17.168.615					
30. Juni 2017	15.949.412					

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

13. Nettoinventarwerte je Anteilklasse (Fortsetzung)

	Klasse A USD thes.	Klasse C USD thes.	Klasse I USD thes.	Klasse I GBP thes.
Calamos Emerging Markets Fund	USD	USD	USD	USD
Nettoinventarwert insgesamt				
30. Juni 2019	3.676.370	951.590	986.035	54.729
30. Juni 2018	4.145.950	577.217	1.399.700	61.692
30. Juni 2017	5.737.522	522.811	1.402.246	53.755
Nettoinventarwert je Anteil				
30. Juni 2019	10,27	10,22	10,84	13,52
30. Juni 2018	10,48	10,53	10,99	14,55
30. Juni 2017	9,71	9,86	10,12	13,47
	Insgesamt			
	Nettoverm.			
Calamos Emerging Markets Fund	USD			
Nettoinventarwert insgesamt				
30. Juni 2019	5.668.724			
30. Juni 2018	6.184.559			
30. Juni 2017	7.716.334			

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

13. Nettoinventarwerte je Anteilklasse (Fortsetzung)

	Klasse I USD aussch.	Insgesamt Nettoverm.
Calamos High Income Opportunities Fund*	USD	USD
Nettoinventarwert insgesamt		
30. Juni 2019	-	-
30. Juni 2018	1.960.547	1.960.547
30. Juni 2017	2.036.664	2.036.664
Nettoinventarwert je Anteil		
30. Juni 2019	-	-
30. Juni 2018	9,80	
30. Juni 2017	10,18	

	Klasse I USD aussch.	Insgesamt Nettoverm.
Calamos Income Fund*	USD	USD
Nettoinventarwert insgesamt		
30. Juni 2019	-	-
30. Juni 2018	1.953.428	1.953.428
30. Juni 2017	2.031.610	2.031.610
Nettoinventarwert je Anteil		
30. Juni 2019	-	-
30. Juni 2018	9,77	
30. Juni 2017	10,16	

*Diese Fonds wurde zum 26. Februar 2019 aufgelöst.

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

13. Nettoinventarwerte je Anteilklasse (Fortsetzung)

	Klasse I USD aussch.	Insgesamt Nettoverm.
Calamos Intermediate- Term Bond Fund*	USD	USD
Nettoinventarwert insgesamt		
30. Juni 2019	-	-
30. Juni 2018	1.954.060	1.954.060
30. Juni 2017	2.029.836	2.029.836
Nettoinventarwert je Anteil		
30. Juni 2019	-	-
30. Juni 2018	9,77	
30. Juni 2017	10,15	

	Klasse I USD aussch.	Insgesamt Nettoverm.
Calamos Short-Term Bond Fund*	USD	USD
Nettoinventarwert insgesamt		
30. Juni 2019	-	-
30. Juni 2018	1.973.259	1.973.259
30. Juni 2017	2.002.832	2.002.832
Nettoinventarwert je Anteil		
30. Juni 2019	-	-
30. Juni 2018	9,87	
30. Juni 2017	10,01	

*Diese Fonds wurde zum 21. Februar 2019 aufgelöst.

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

14. Ausschüttungen

Im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 gezahlte Ausschüttungen:

	Satz	Ex-Tag	USD Betrag
Calamos Global Convertible Fund			
Klasse A USD ausschüttend	0,2266	26.09.2018	154.511
Klasse C USD ausschüttend	0,6365	26.09.2018	85.750
Klasse I USD ausschüttend	0,4266	26.09.2018	515.949
Calamos Global Equity Fund			
Klasse A USD ausschüttend	1,4515	26.09.2018	4.691
Klasse I USD ausschüttend	1,0827	26.09.2018	67.110
Calamos High Income Opportunities Fund			
Klasse I USD ausschüttend	0,0505	31.07.2018	10.108
Klasse I USD ausschüttend	0,0434	31.08.2018	8.680
Klasse I USD ausschüttend	0,0452	28.09.2018	9.048
Klasse I USD ausschüttend	0,0464	31.10.2018	9.272
Klasse I USD ausschüttend	0,0490	30.11.2018	9.796
Klasse I USD ausschüttend	0,0445	31.12.2018	8.898
Klasse I USD ausschüttend	0,0528	31.01.2019	10.554
Calamos Income Fund			
Klasse I USD ausschüttend	0,0272	31.07.2018	5.444
Klasse I USD ausschüttend	0,0230	31.08.2018	4.598
Klasse I USD ausschüttend	0,0232	28.09.2018	4.648
Klasse I USD ausschüttend	0,0259	31.10.2018	5.186
Klasse I USD ausschüttend	0,0278	30.11.2018	5.562
Klasse I USD ausschüttend	0,0238	31.12.2018	4.762
Klasse I USD ausschüttend	0,0307	31.01.2019	6.144
Calamos Intermediate-Term Bond Fund			
Klasse I USD ausschüttend	0,0262	31.07.2018	5.240
Klasse I USD ausschüttend	0,0220	31.08.2018	4.402
Klasse I USD ausschüttend	0,0224	28.09.2018	4.480
Klasse I USD ausschüttend	0,0249	31.10.2018	4.984
Klasse I USD ausschüttend	0,0268	30.11.2018	5.354
Klasse I USD ausschüttend	0,0231	31.12.2018	4.610
Klasse I USD ausschüttend	0,0300	31.01.2019	5.998
Calamos Short-Term Bond Fund			
Klasse I USD ausschüttend	0,0112	31.07.2018	2.230
Klasse I USD ausschüttend	0,0244	31.08.2018	4.886
Klasse I USD ausschüttend	0,0174	28.09.2018	3.484
Klasse I USD ausschüttend	0,0195	31.10.2018	3.906
Klasse I USD ausschüttend	0,0212	30.11.2018	4.240
Klasse I USD ausschüttend	0,0180	31.12.2018	3.594
Klasse I USD ausschüttend	0,0232	31.01.2019	4.642

Der Calamos Emerging Markets Fund hat im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 keine Ausschüttungen vorgenommen.

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

14. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018 gezahlte Ausschüttungen:

	Satz	Ex-Tag	USD Betrag
Calamos Global Convertible Fund			
Klasse A USD ausschüttend	0,7713	28.09.2017	220.069
Klasse C USD ausschüttend	1,0149	28.09.2017	190.385
Klasse I USD ausschüttend	1,1598	28.09.2017	1.015.187
Calamos Global Equity Fund			
Klasse A USD ausschüttend	3,2632	28.09.2017	10.549
Klasse I USD ausschüttend	0,1928	28.09.2017	10.740
Calamos High Income Opportunities Fund			
Klasse I USD ausschüttend	0,0465	31.07.2017	9.292
Klasse I USD ausschüttend	0,0502	31.08.2017	10.046
Klasse I USD ausschüttend	0,0107	28.09.2017	2.142
Klasse I USD ausschüttend	0,0428	29.09.2017	8.558
Klasse I USD ausschüttend	0,0459	31.10.2017	9.182
Klasse I USD ausschüttend	0,0508	30.11.2017	10.160
Klasse I USD ausschüttend	0,0418	29.12.2017	8.350
Klasse I USD ausschüttend	0,0557	31.01.2018	11.134
Klasse I USD ausschüttend	0,0429	28.02.2018	8.574
Klasse I USD ausschüttend	0,0567	29.03.2018	11.340
Klasse I USD ausschüttend	0,0571	30.04.2018	11.426
Klasse I USD ausschüttend	0,0482	31.05.2018	9.630
Klasse I USD ausschüttend	0,0544	29.06.2018	10.888
Calamos Income Fund			
Klasse I USD ausschüttend	0,0230	31.07.2017	4.604
Klasse I USD ausschüttend	0,0270	31.08.2017	5.392
Klasse I USD ausschüttend	0,0635	28.09.2017	12.692
Klasse I USD ausschüttend	0,0208	29.09.2017	4.164
Klasse I USD ausschüttend	0,0247	31.10.2017	4.946
Klasse I USD ausschüttend	0,0282	30.11.2017	5.636
Klasse I USD ausschüttend	0,0215	29.12.2017	4.296
Klasse I USD ausschüttend	0,0286	31.01.2018	5.712
Klasse I USD ausschüttend	0,0233	28.02.2018	4.668
Klasse I USD ausschüttend	0,0283	29.03.2018	5.658
Klasse I USD ausschüttend	0,0248	30.04.2018	4.964
Klasse I USD ausschüttend	0,0255	31.05.2018	5.100
Klasse I USD ausschüttend	0,0264	29.06.2018	5.288

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

14. Ausschüttungen (Fortsetzung)

	Satz	Ex-Tag	USD Betrag
Calamos Intermediate-Term Bond Fund			
Klasse I USD ausschüttend	0,0234	31.07.2017	4.676
Klasse I USD ausschüttend	0,0266	31.08.2017	5.312
Klasse I USD ausschüttend	0,0520	28.09.2017	10.390
Klasse I USD ausschüttend	0,0202	29.09.2017	4.044
Klasse I USD ausschüttend	0,0240	31.10.2017	4.790
Klasse I USD ausschüttend	0,0268	30.11.2017	5.364
Klasse I USD ausschüttend	0,0204	29.12.2017	4.076
Klasse I USD ausschüttend	0,0273	31.01.2018	5.450
Klasse I USD ausschüttend	0,0222	28.02.2018	4.438
Klasse I USD ausschüttend	0,0265	29.03.2018	5.294
Klasse I USD ausschüttend	0,0234	30.04.2018	4.682
Klasse I USD ausschüttend	0,0241	31.05.2018	4.810
Klasse I USD ausschüttend	0,0254	29.06.2018	5.088
Calamos Short-Term Bond Fund			
Klasse I USD ausschüttend	0,0144	31.07.2017	2.874
Klasse I USD ausschüttend	0,0163	31.08.2017	3.256
Klasse I USD ausschüttend	0,0070	28.09.2017	1.396
Klasse I USD ausschüttend	0,0128	29.09.2017	2.564
Klasse I USD ausschüttend	0,0151	31.10.2017	3.014
Klasse I USD ausschüttend	0,0177	30.11.2017	3.532
Klasse I USD ausschüttend	0,0133	29.12.2017	2.660
Klasse I USD ausschüttend	0,0195	31.01.2018	3.904
Klasse I USD ausschüttend	0,0154	28.02.2018	3.076
Klasse I USD ausschüttend	0,0192	29.03.2018	3.844
Klasse I USD ausschüttend	0,0172	30.04.2018	3.440
Klasse I USD ausschüttend	0,0168	31.05.2018	3.368
Klasse I USD ausschüttend	0,0175	29.06.2018	3.502

Der Calamos Emerging Markets Fund hat im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018 keine Ausschüttungen vorgenommen.

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

15. Getrennte Haftung

Jeder Fonds trägt, unabhängig von seiner Ertragslage, seine Gebühren und Aufwendungen selbst. Die Gesellschaft ist ein Umbrellafonds mit getrennter Haftung der Fonds gemäß den Bestimmungen des Investment Funds, Companies and Miscellaneous Provisions Act von 2005. Demnach können nach dem irischen Recht die Vermögenswerte eines Fonds nicht für die Begleichung der Verbindlichkeiten anderer Fonds herangezogen werden. Ungeachtet des Vorstehenden kann es keine Gewährleistung dafür geben, dass die Haftungstrennung zwischen den Fonds zwangsläufig Bestand haben wird, wenn vor den Gerichten einer anderen Rechtsordnung ein Verfahren gegen die Gesellschaft eingeleitet wird.

16. Vergütung des Abschlussprüfers

Die an PricewaterhouseCoopers Irland für die Geschäftsjahre zum 30. Juni 2018 und zum 30. Juni 2019 zu zahlende Vergütung (einschließlich der Auslagen und ausschließlich der USt.) schlüsselt sich wie folgt auf:

	2019	2018
	USD	USD
Gesetzliche Prüfung	99.561	118.568
Sonstige Versicherungsleistungen	-	-
Steuerberatungsdienste	51.350	48.787
Sonstige prüfungsfremde Leistungen	-	-
Vergütung des Abschlussprüfers insgesamt	<u>150.911</u>	<u>167.355</u>

17. Wesentliche Ereignisse im Geschäftsjahr

Der Prospekt der Gesellschaft wurde am 28. Januar 2019 aktualisiert und von der Zentralbank zur Kenntnis genommen.

Der Verwaltungsrat hat am 13. Februar 2019 beschlossen, die Fonds Calamos High Income Opportunities Fund, Calamos Intermediate-Term Bond Fund, Calamos Short-Term Bond Fund und Calamos Income Fund Ende Februar aufzulösen. Die Fortführung der Geschäftstätigkeit dieser Fonds wurde im Hinblick auf die vorherrschenden Marktbedingungen und im besten Interesse der Anteilhaber als nicht zweckdienlich bzw. nicht empfehlenswert erachtet.

Am 21. Februar 2019 wurden der Calamos Intermediate-Term Bond Fund und der Calamos Short-Term Bond Fund aufgelöst.

Am 26. Februar 2019 wurden der Calamos High Income Opportunities Fund und der Calamos Income Fund aufgelöst.

Calamos Global Funds plc

Erläuterungen zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

18. Wesentliche Ereignisse nach Ablauf des Geschäftsjahrs

Nach Ablauf des Geschäftsjahres sind keine wesentlichen Ereignisse aufgetreten, die eine Anpassung des Abschlusses bzw. eine Angabe in diesem erforderlich machen würden.

19. Genehmigung des Abschlusses

Der Verwaltungsrat hat den Abschluss am 18. September 2019 genehmigt.

Calamos Global Convertible Fund

Wesentliche Veränderungen des Wertpapierbestandes (ungeprüft)

für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019

Käufe*	Einstandspreis USD	Anteil (%) Käufe, insgesamt
U.S. Treasury Note 1,125% fällig am 31.12.2019	7.041.836	5,51
Carrefour, SA 0,000% fällig am 27.03.2024	5.949.648	4,66
Lam Research Corp.	3.762.930	2,95
Aqua America, Inc. 6,000% fällig am 30.04.2022	3.592.725	2,81
Bayer Capital Corp., BV 5,625% fällig am 22.11.2019	3.530.543	2,76
Tesla, Inc. 2,000% fällig am 15.05.2024	3.522.506	2,76
Xero Investments, Ltd. 2,375% fällig am 04.10.2023	3.340.659	2,61
Micron Technology, Inc. 3,000% fällig am 15.11.2043	3.138.632	2,46
TOTAL, SA 0,500% fällig am 02.12.2022 EMTN	2.869.000	2,25
AYC Finance, Ltd. 0,500% fällig am 02.05.2019	2.426.465	1,90
Larsen & Toubro, Ltd. 0,675% fällig am 22.10.2019	2.417.794	1,89
Danaher Corp. 4,750% fällig am 15.04.2022	2.330.241	1,82
Lenovo Group , Ltd. 3,375% fällig am 24.01.2024	2.316.600	1,81
NIO, Inc. 4,500% fällig am 01.02.2024	2.300.181	1,80
Akamai Technologies, Inc. 0,125% fällig am 01.05.2025	2.267.800	1,78
Virtus Investment Partners, Inc. 7,250% fällig am 01.02.2020	2.261.636	1,77
Fresenius, SE & Company KGaA 0,000% fällig am 24.09.2019	2.257.942	1,77
Splunk, Inc. 1,125% fällig am 15.09.2025	2.238.350	1,75
8x8, Inc. 0,500% fällig am 01.02.2024	2.231.112	1,75
Ayala Land, Inc.	2.229.555	1,75
Illumina, Inc. 0,000% fällig am 15.06.2019	2.190.961	1,71
Ship Healthcare Holdings, Inc. 0,000 % fällig am 13.12.2023	2.187.968	1,71
NXP Semiconductors, NV 1,000% fällig am 01.12.2019	2.177.093	1,70
AURELIUS Equity Opportunities SE & Co., KGaA 1,000% fällig am 01.12.2020	2.166.367	1,70
Starwood Property Trust, Inc.	1.968.493	1,54
Synaptics, Inc. 0,500% fällig am 15.06.2022	1.852.624	1,45
BioMarin Pharmaceutical, Inc. 1,500% fällig am 15.10.2020	1.751.524	1,37
WPX Energy, Inc.	1.745.123	1,37
GN Store Nord, A/S 0,000% fällig am 21.05.2024	1.702.383	1,33
Hess Corp. 8,000% fällig am 01.02.2019	1.635.799	1,28
GCI Liberty, Inc. 1,750 % fällig am 30.09.2046	1.630.594	1,28
Digital Garage, Inc. 0,000% fällig am 14.09.2023	1.297.167	1,02
Kakao Corp. 0,000% fällig am 11.05.2021	1.272.703	1,00

* Repräsentiert alle Käufe, die über 1 % der gesamten im Geschäftsjahr getätigten Käufe ausmachen.

Calamos Global Convertible Fund

Wesentliche Veränderungen des Wertpapierbestandes (ungeprüft) (Fortsetzung)

für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019

Verkäufe*	Erlös USD	Anteil (%) Verkäufe, insgesamt
United States Treasury Note 1,000% fällig am 30.06.2019	6.516.463	6,61
Safran, SA 0,000% fällig am 31.12.2020	4.314.787	4,38
Citrix Systems, Inc. 0,500 % fällig am 15.04.2019	4.281.568	4,35
Hess Corp.	4.016.593	4,08
Micron Technology, Inc. 3,000% fällig am 15.11.2043	3.971.966	4,03
Lam Research Corp.	3.891.978	3,95
Tesla, Inc. 1,250% fällig am 01.03.2021	3.399.502	3,45
Altaba, Inc. 0,000 % fällig am 01.12.2018	2.810.732	2,85
WPX Energy, Inc.	2.672.233	2,71
Harvest International Company 0,000% fällig am 21.11.2022	2.668.837	2,71
Molina Healthcare, Inc. 1,625 % fällig am 15.08.2044	2.588.448	2,63
Ayala Land, Inc.	2.500.269	2,54
AYC Finance, Ltd. 0,500% fällig am 02.05.2019	2.220.401	2,25
Okta, Inc. 0,250% fällig am 15.02.2023	2.132.852	2,16
Aroundtown, SA 1,500 % fällig am 18.01.2021	2.029.329	2,06
Kansai Paint Company, Ltd. 0,000% fällig am 17.06.2019	2.026.715	2,06
Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt 3,375 % fällig am 02.04.2019	1.975.445	2,00
Rocket Internet, SE 3,000% fällig am 22.07.2022	1.922.795	1,95
QIAGEN, NV 0,875% fällig am 19.03.2021	1.865.758	1,89
Starwood Property Trust, Inc.	1.803.814	1,83
IH Merger Sub, LLC 3,000% fällig am 01.07.2019	1.717.308	1,74
Hon Hai Precision Industry Company, Ltd. 0,000% fällig am 06.11.2022	1.683.000	1,71
Johnson Electric Holdings, Ltd. 1,000% fällig am 02.04.2021	1.639.650	1,66
Bayer, AG 0,050% fällig am 15.06.2020	1.586.233	1,61
SCREEN Holdings Co., Ltd. 0,000% fällig am 11.06.2025	1.539.395	1,56
Solidium Oy 0,000% fällig am 04.09.2018	1.512.141	1,53
LIXIL Group Corp. 0,000% fällig am 04.03.2022	1.478.733	1,50
Sagerpar, SA 0,375% fällig am 09.10.2018	1.477.533	1,50
Yamaguchi Financial Group, Inc. 1,833% fällig am 26.03.2020	1.373.534	1,39
Digital Garage, Inc. 0,000% fällig am 14.09.2023	1.320.493	1,34
Etsy, Inc. 0,000% fällig am 01.03.2023	1.309.780	1,33
Valeo, SA 0,000% fällig am 16.06.2021 EMTN	1.260.000	1,28
GN Store Nord, A/S 0,000% fällig am 31.05.2022	1.187.178	1,20
RealPage, Inc. 1,500% fällig am 15.11.2022	1.183.087	1,20
Greenbrier Companies, Inc. 2,875% fällig am 01.02.2024	1.140.053	1,16
HCA Healthcare, Inc. 6,250 % fällig am 15.02.2021	1.083.038	1,10
Smart Insight International, Ltd. 0,000% fällig am 27.01.2019	1.029.318	1,04
Nice Systems, Inc. 1,250% fällig am 15.01.2024	1.019.908	1,04
Smart Insight International, Ltd. 4,500% fällig am 05.12.2023	1.016.548	1,03
Teradyne, Inc. 1,250% fällig am 15.12.2023	1.012.426	1,03
Canopy Growth Corp. 4,250% fällig am 15.07.2023	990.473	1,01

* Repräsentiert alle Verkäufe, die über 1 % der gesamten im Geschäftsjahr getätigten Verkäufe ausmachen.

Calamos Global Equity Fund

Wesentliche Veränderungen des Wertpapierbestandes (ungeprüft)

für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019

Käufe*	Einstandspreis USD	Anteil (%) Käufe, insgesamt
Walt Disney Company	362.484	3,40
SAP, SE	299.457	2,81
CSL, Ltd.	289.591	2,72
Alimentation Couche-Tard, Inc. - Klasse B	284.056	2,67
Laboratory Corp of America Holdings	280.269	2,63
Lowe's Companies, Inc.	253.175	2,38
Aptiv, PLC	243.839	2,29
LM Ericsson Telephone Company – Klasse B	237.540	2,23
Tencent Holdings, Ltd.	220.032	2,07
Edwards Lifesciences Corp.	207.240	1,95
Intuitive Surgical, Inc.	197.065	1,85
Boeing Co.	189.441	1,78
Airbus, SE	188.977	1,77
Alcon, Inc.	185.129	1,74
Lonza Group, AG	182.230	1,71
AstraZeneca, PLC	181.888	1,71
Hoya Corp.	180.323	1,69
Cboe Global Markets, Inc.	178.746	1,68
CyberArk Software, Ltd.	177.275	1,66
Intercontinental Exchange, Inc.	175.860	1,65
Raytheon Company	174.751	1,64
AON, PLC	173.600	1,63
Philip Morris International, Inc.	172.651	1,62
Progressive Corp.	168.922	1,59
Adyen, NV	163.704	1,54
Royal Caribbean Cruises, Ltd.	163.055	1,53
Marathon Petroleum Corp.	159.444	1,50
Worldpay, Inc. - Klasse A	158.947	1,49
Techtronic Industries Company, Ltd.	150.852	1,42
Walmart, Inc.	149.519	1,40
WiseTech Global, Ltd.	148.867	1,40
NMI Holdings, Inc. - Klasse A	147.160	1,38
PayPal Holdings, Inc.	144.703	1,36
O'Reilly Automotive, Inc.	144.646	1,36
Accenture, PLC	142.782	1,34
McCormick & Company, Inc.	133.555	1,25
Alfa Laval AB	130.327	1,22
Keyence Corp.	121.075	1,14
Aker BP ASA	118.494	1,11
Splunk, Inc.	117.298	1,10
Rapid7, Inc.	116.707	1,10
Schneider Electric, SE	116.108	1,09
Compass Group, PLC	113.514	1,07
London Stock Exchange Group, PLC	109.551	1,03
US Bancorp	108.273	1,02
AIA Group, Ltd.	108.043	1,01

* Repräsentiert alle Käufe, die über 1 % der gesamten im Geschäftsjahr getätigten Käufe ausmachen.

Calamos Global Equity Fund

Wesentliche Veränderungen des Wertpapierbestandes (ungeprüft) (Fortsetzung)

für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019

Verkäufe*	Erlös USD	Anteil (%) Verkäufe, insgesamt
Apple, Inc.	717.738	5,19
Constellation Software, Inc.	386.687	2,80
Facebook, Inc. - Klasse A	385.763	2,79
Alibaba Group Holding, Ltd.	377.093	2,73
Raytheon Company	314.541	2,27
Treasury Wine Estates, Ltd.	313.900	2,27
Delta Air Lines, Inc.	310.928	2,25
Baxter International, Inc.	291.143	2,11
ASML Holding, NV	284.955	2,06
Nintendo Company, Ltd.	278.012	2,01
Alexion Pharmaceuticals, Inc.	269.417	1,95
Moncler S.p.A	250.409	1,81
S&P Global, Inc.	238.847	1,73
Aroundtown, SA	236.706	1,71
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, Ltd.	235.037	1,70
Prudential, PLC	229.465	1,66
JPMorgan Chase & Company	223.530	1,62
Glencore, PLC	212.875	1,54
en-japan, Inc.	209.672	1,52
Worldpay, Inc. - Klasse A	206.658	1,49
Thales, SA	203.724	1,47
Tencent Holdings, Ltd.	197.797	1,43
KION Group, AG	188.920	1,37
Kweichow Moutai Company, Ltd. - Klasse A	185.645	1,34
Cboe Global Markets, Inc.	183.124	1,32
Kose Corp.	179.763	1,30
O'Reilly Automotive, Inc.	179.234	1,30
Philip Morris International, Inc.	179.141	1,30
PVH Corp.	177.617	1,28
Volkswagen, AG	175.065	1,27
Goldman Sachs Group, Inc.	171.170	1,24
Humana, Inc.	168.580	1,22
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	164.125	1,19
Swedish Match, AB	163.601	1,18
China Petroleum & Chemical Corp. – Klasse H	163.288	1,18
Newmont Mining Corp.	162.072	1,17
Teladoc Health, Inc.	161.393	1,17
Keyence Corp.	157.429	1,14
Atlassian Corp., PLC - Klasse A	156.469	1,13
US Foods Holding Corp.	153.413	1,11
Canopy Growth Corp.	151.746	1,10
Zions Bancorporation, N.A.	151.258	1,09
Credit Suisse Group, AG	146.921	1,06
Aptiv, PLC	145.685	1,05
Victrex, PLC	141.845	1,03
McCormick & Company, Inc.	139.726	1,01
American International Group, Inc.	138.407	1,00

*Repräsentiert alle Verkäufe, die über 1 % der gesamten im Geschäftsjahr getätigten Verkäufe ausmachen.

Calamos Emerging Markets Fund

Wesentliche Veränderungen des Wertpapierbestandes (ungeprüft)

für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019

Käufe*	Einstandspreis USD	Anteil (%) Käufe, insgesamt
JPMorgan Chase Bank, N.A. 0,000% fällig am 30.12.2020	409.700	7,38
Alibaba Group Holding, Ltd.	316.502	5,70
Taiwan Cement Corp. 0,000% fällig am 10.12.2023	200.000	3,60
Tencent Holdings, Ltd.	125.845	2,27
Royal Gold Inc. 2,875% fällig 15.06.2019	107.788	1,94
Wal-Mart de Mexico, SAB de CV	102.107	1,84
GOL Equity Finance, SA 3,750% fällig am 15.07.2024	100.000	1,80
Diageo, PLC	88.065	1,59
Ctrip.com International, Ltd. 1,990% fällig am 01.07.2025	85.358	1,54
Samsung Electronics Company, Ltd.	81.108	1,46
BP, PLC	78.938	1,42
Yageo Corp.	67.323	1,21
Reliance Industries, Ltd.	63.335	1,14
Keyence Corp.	60.537	1,09
Baozun, Inc. 1,625% fällig am 01.05.2024	60.000	1,08
AstraZeneca, PLC	59.144	1,07
Momo, Inc. 1,250% fällig am 01.07.2025	58.603	1,06
Larsen & Toubro Infotech, Ltd.	57.659	1,04
Dino Polska, SA	57.300	1,03
ICICI Bank, Ltd.	56.208	1,01
Tullow Oil, PLC	55.975	1,01
Ayala Land, Inc.	55.771	1,00
Huazhu Group, Ltd. 0,375% fällig am 01.11.2022	55.293	1,00

* Repräsentiert alle Käufe, die über 1 % der gesamten im Geschäftsjahr getätigten Käufe ausmachen.

Calamos Emerging Markets Fund

Wesentliche Veränderungen des Wertpapierbestandes (ungeprüft) (Fortsetzung)

für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019

Verkäufe*	Erlös USD	Anteil (%) Verkäufe, insgesamt
Zhongsheng Group Holdings, Ltd. 0,000% fällig am 23.05.2023	233.653	4,22
JPMorgan Chase Bank, N.A. 0,000% fällig am 30.12.2020	226.400	4,09
AYC Finance, Ltd. 0,500% fällig am 02.05.2019	212.783	3,84
LG Chem, Ltd. 0,000 % fällig am 16.04.2021	199.250	3,60
Larsen & Toubro, Ltd. 0,675% fällig am 22.10.2019	194.004	3,50
Alibaba Exchangeable (Softbank) 5,750% fällig am 01.06.2019	182.698	3,30
Glencore Funding, LLC 0,000 % fällig am 27.03.2025 EMTN	173.500	3,13
Ping An Insurance Group Company of China, Ltd. - Klasse H	121.260	2,19
China Petroleum & Chemical Corp. – Klasse H	108.151	1,95
China Construction Bank Corp. - Klasse H	107.844	1,95
Tencent Holdings, Ltd.	107.599	1,94
Baidu, Inc.	105.049	1,90
Royal Gold Inc. 2,875% fällig 15.06.2019	101.849	1,84
SCREEN Holdings Co., Ltd. 0,000% fällig am 11.06.2025	91.913	1,66
Apple, Inc.	88.729	1,60
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, Ltd.	81.282	1,47
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	81.243	1,47
Naspers, Ltd. - Klasse N	79.297	1,43
Kweichow Moutai Company, Ltd. - Klasse A	76.854	1,39
Wal-Mart de Mexico, SAB de CV	76.152	1,37
América Móvil, SAB de CV – Series L	75.809	1,37
Thales, SA	72.071	1,30
LG Electronics, Inc.	67.384	1,22
Hana Financial Group, Inc.	63.923	1,15
Alibaba Group Holding, Ltd.	63.890	1,15
iQIYI, Inc. 3,750% fällig am 01.12.2023	63.528	1,15
SK Hynix, Inc.	60.350	1,09
Ctrip.com International, Ltd. 1,250% fällig am 15.09.2022	59.046	1,07
LG Chem, Ltd.	58.198	1,05
Momo, Inc. 1,250% fällig am 01.07.2025	56.727	1,02

* Repräsentiert alle Verkäufe, die über 1 % der gesamten im Geschäftsjahr getätigten Verkäufe ausmachen.

Calamos High Income Opportunities Fund

Wesentliche Veränderungen des Wertpapierbestandes (ungeprüft)

für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019

Käufe*	Einstandspreis USD	Anteil (%) Käufe, insgesamt
Eldorado Resorts, Inc. 6,000% fällig am 15.09.2026	25.000	9,75
Transocean Poseidon, Ltd. 6,875% fällig am 01.02.2027	14.888	5,80
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III, BV 2,800% fällig am 21.07.2023	13.249	5,17
Bombardier, Inc. 7,500% fällig am 15.03.2025	10.375	4,05
TransDigm, Inc. 6,250% fällig am 15.03.2026	10.138	3,95
W&T Offshore, Inc. 9,750% fällig am 01.11.2023	10.000	3,90
Tenet Healthcare Corp. 4,625% fällig am 15.07.2024	9.838	3,84
Simmons Foods, Inc. 7,750% fällig am 15.01.2024	7.173	2,80
Sprint Corp. 7,625% fällig am 01.03.2026	5.263	2,05
Liberty Interactive, LLC 8,250% fällig am 01.02.2030	5.113	1,99
Golden Nugget, Inc. 8,750% fällig am 01.10.2025	5.088	1,98
Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp. 6,500% fällig am 15.07.2027	5.088	1,98
Comstock Escrow Corp. 9,750% fällig am 15.08.2026	5.050	1,97
Dell International, LLC / EMC Corp. 6,020% fällig am 15.06.2026	5.031	1,96
Chaparral Energy, Inc. 8,750% fällig am 15.07.2023	5.031	1,96
Magnolia Oil & Gas Operating, LLC / Magnolia Oil & Gas Finance Corp. 6,000% fällig am 01.08.2026	5.031	1,96
Lions Gate Capital Holdings LLC 6,375% fällig am 01.02.2024	5.028	1,96
Springleaf Finance Corp. 7,125% fällig am 15.03.2026	5.014	1,95
Chesapeake Energy Corp. 7,000% fällig 01.10.2024	5.006	1,95
TransDigm, Inc. 7,500% fällig am 15.03.2027	5.000	1,95
Cheniere Energy Partners, LP 5,625% fällig am 01.10.2026	5.000	1,95
Bruin E&P Partners, LLC 8,875% fällig am 01.08.2023	5.000	1,95
CommScope, Inc. 5,500% fällig am 01.03.2024	5.000	1,95
Tenet Healthcare Corp. 6,250% fällig am 01.02.2027	5.000	1,95
Dun & Bradstreet Corp. 6,875% fällig am 15.08.2026	5.000	1,95
Arconic, Inc. 5,125% fällig am 01.10.2024	4.938	1,93
United Rentals North America, Inc. 5,875% fällig am 15.09.2026	4.906	1,91
Lennar Corp. 5,250% fällig am 01.06.2026	4.875	1,90
ESH Hospitality, Inc. 5,250% fällig am 01.05.2025	4.863	1,90
CBS Radio, Inc. 7,250% fällig am 01.11.2024	4.750	1,85
Hughes Satellite Systems Corp. 5,250% fällig am 01.08.2026	4.725	1,84
Iron Mountain, Inc. 5,250% fällig am 15.03.2028	4.594	1,79
MDC Partners, Inc. 6,500% fällig am 01.05.2024	4.438	1,73
Frontier Communications Corp. 8,500% fällig am 01.04.2026	4.413	1,72
Intelsat Jackson Holdings, SA 5,500% fällig am 01.08.2023	4.369	1,70
New Albertson's, Inc. 7,750% fällig am 15.06.2026	4.344	1,69
Telecom Italia Capital, SA 6,000% fällig am 30.09.2034	4.225	1,65
CBL & Associates, LP 5,250% fällig am 01.12.2023	4.151	1,62
Simmons Foods, Inc. 5,750% fällig am 01.11.2024	4.095	1,60
US Airways Series 2012-2, Klasse B Pass Through Trust 6,750% fällig am 03.06.2021	3.943	1,54

* Repräsentiert alle Käufe, die über 1 % der gesamten im Geschäftsjahr getätigten Käufe ausmachen.

Calamos High Income Opportunities Fund

Wesentliche Veränderungen des Wertpapierbestandes (ungeprüft) (Fortsetzung)

für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019

Verkäufe*	Erlös USD	Anteil (%) Verkäufe, insgesamt
HCA, Inc. 7,580% fällig am 15.09.2025	56.911	2,55
Valeant Pharmaceuticals International, Inc. 7,250 % fällig am 15.07.2022	52.890	2,37
Avon International Operations, Inc. 7,875% fällig am 15.08.2022	51.810	2,32
Petrobras Global Finance, BV 4,375% fällig am 20.05.2023	50.617	2,27
Embarq Corp. 7,995% fällig am 01.06.2036	49.888	2,23
NuStar Energy, LP 8,500% - fällig	47.769	2,14
CF Industries, Inc. 5,150% fällig am 15.03.2034	47.540	2,13
Hawaiian Airlines Pass Through Certificates Series 2013-1, Klasse B 4,950% fällig am 15.01.2022	44.288	1,98
Herc Rentals, Inc. 7,750% fällig am 01.06.2024	43.116	1,93
Energy Transfer, LP 5,597% fällig am 01.11.2066	39.947	1,79
Endo Finance, LLC / Endo Finco, Inc. 7,250% fällig am 15.01.2022	39.139	1,75
JBS USA LUX, SA / JBS USA Finance, Inc. 7,250% fällig am 01.06.2021	35.959	1,61
Freeport Minerals Corp. 6,125% fällig am 15.03.2034	30.647	1,37
Scientific Games International, Inc. 10,000% fällig am 01.12.2022	27.226	1,22
Great Lakes Dredge & Dock Corp. 8,000% fällig 15.05.2022	26.307	1,18
Taylor Morrison Communities Corp. 6,625% fällig am 15.05.2022	26.275	1,18
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. 7,625% fällig am 15.03.2020	25.863	1,16
Park-Ohio Industries, Inc. 6,625% fällig am 15.04.2027	25.197	1,13
Eldorado Resorts, Inc. 6,000% fällig am 15.09.2026	25.156	1,13
Kraton Polymers, LLC / Kraton Polymers Capital Corp. 7,000% fällig am 15.04.2025	24.800	1,11
Century Communities, Inc. 5,875% fällig am 15.07.2025	23.161	1,04
New Gold, Inc. 6,250 % fällig am 15.11.2022	22.890	1,03
Crescent Communities, LLC/Crescent Ventures, Inc. 8,875% fällig am 15.10.2021	22.732	1,02

*Repräsentiert alle Verkäufe, die über 1 % der gesamten im Geschäftsjahr getätigten Verkäufe ausmachen.

Calamos Income Fund

Wesentliche Veränderungen des Wertpapierbestandes (ungeprüft)

für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019

Käufe*	Einstandspreis USD	Anteil (%) Käufe, insgesamt
United States Treasury Note 2,875% fällig am 30.11.2025	50.355	20,16
United States Treasury Note 3,375% fällig am 15.11.2048	26.213	10,49
UDR, Inc. 4,625% fällig am 10.01.2022	25.734	10,30
United States Treasury Note 2,750% fällig am 31.07.2023	25.021	10,02
Elanco Animal Health, Inc. 4,272% fällig am 28.08.2023	25.000	10,01
JPMorgan Chase & Co 3,797% fällig am 23.07.2024	25.000	10,01
Conagra Brands, Inc. 3,800% fällig am 22.10.2021	24.971	9,99
Southern California Edison Co 3,700% fällig am 01.08.2025	24.947	9,99
US Airways Series 2012-2, Klasse B Pass Through Trust 6,750% fällig am 03.06.2021	7.887	3,16
Dell International, LLC / EMC Corp. 6,020% fällig am 15.06.2026	5.031	2,01
T-Mobile USA, Inc. 4,000% fällig am 15.04.2022	4.931	1,97
Hughes Satellite Systems Corp. 5,250% fällig am 01.08.2026	4.725	1,89

* Repräsentiert sämtliche im Geschäftsjahr getätigten Käufe.

Calamos Income Fund

Wesentliche Veränderungen des Wertpapierbestandes (ungeprüft) (Fortsetzung)

für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019

Verkäufe*	Erlös USD	Anteil (%) Verkäufe, insgesamt
United States Treasury Note 2,250% fällig am 29.02.2020	100.533	4,68
Federal National Mortgage Association 1,875% fällig am 05.04.2022	98.848	4,60
Federal National Mortgage Association 3,000% fällig am 01.07.2046	84.178	3,92
Freddie Mac Multifamily Structured Klasse A1 Pass Through Certificates 2,892 % fällig am 25.06.2027	78.610	3,66
Federal Home Loan Mortgage Corp. 1,375% fällig am 15.08.2019	74.664	3,48
Apple, Inc. 4,500% fällig am 23.02.2036	54.189	2,52
Microsoft Corp. 4,100% fällig am 06.02.2037	52.905	2,46
HCP, Inc. 4,200% fällig am 01.03.2024	51.930	2,42
Peoria Public Building Commission 6,140% fällig am 01.12.2025	51.635	2,40
United States Treasury Note 2,875% fällig am 30.11.2025	51.353	2,39
Boardwalk Pipelines LP 4,950% fällig am 15.12.2024	51.351	2,39
Petrobras Global Finance, BV 4,375% fällig am 20.05.2023	50.622	2,36
EEP FRN 07-01.10.77 6,595% fällig am 01.10.2037	50.504	2,35
EPR Properties 4,500% fällig am 01.06.2027	50.269	2,34
Private Export Funding Corp. 2,650 % fällig am 16.02.2021	49.930	2,32
Embarq Corp. 7,995% fällig am 01.06.2036	49.770	2,32
Alabama Power Company 2,450% fällig am 30.03.2022	49.715	2,31
Bristol-Myers Squibb Co. 3,250% fällig am 27.02.2027	49.604	2,31
Bank of Nova Scotia 2,450% fällig am 19.09.2022	49.523	2,31
Westar Energy, Inc. 3,100% fällig am 01.04.2027	48.944	2,28
Federal Realty Investment Trust 3,250% fällig am 15.07.2027	48.574	2,26
RenaissanceRe Finance, Inc. 3,450% fällig am 01.07.2027	48.392	2,25
Tanger Properties, LP 3,875% fällig am 15.07.2027	47.447	2,21
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III, BV 2,800% fällig am 21.07.2023	45.157	2,10
Energy Transfer, LP 5,597% fällig am 01.11.2066	39.799	1,85
Goldman Sachs Group, Inc. 3,814% fällig am 23.04.2029	39.358	1,83
United States Treasury Note 1,250% fällig am 31.01.2020	39.312	1,83
Rochester Gas & Electric Corp. 3,100% fällig am 01.06.2027	39.278	1,83
MetLife, Inc. 6,400% fällig am 15.12.2036	38.067	1,77
Towne Bank 4,500% fällig am 30.07.2027	29.798	1,39
United States Treasury Note 3,375% fällig am 15.11.2048	27.089	1,26
UDR, Inc. 4,625% fällig am 10.01.2022	25.860	1,20
United Airlines Series 2018-1, Klasse B Pass Through Trust 4,600 % fällig am 01.03.2026	25.643	1,19
Conagra Brands, Inc. 3,800% fällig am 22.10.2021	25.539	1,19
Macquarie Group, Ltd. 4,654 % fällig am 27.03.2029	25.475	1,19
JPMorgan Chase & Co 3,797% fällig am 23.07.2024	25.449	1,18
United States Treasury Note 2,750% fällig am 31.07.2023	25.339	1,18
Capital One Financial Corp 4,200% fällig am 29.10.2025	25.327	1,18
PPL Electric Utilities Corp. 3,950% fällig am 01.06.2047	25.160	1,17
Elanco Animal Health, Inc. 4,272% fällig am 28.08.2023	25.159	1,17
CVS Health Corp. 4,780 % fällig am 25.03.2038	24.940	1,16
Tennessee Valley Authority 2,875 % fällig am 01.02.2027	24.888	1,16
Bank of America Corp. 3,366 % fällig am 23.01.2026	24.719	1,15
Southern California Edison Co 3,700% fällig am 01.08.2025	24.609	1,15
Duke Energy Carolinas, LLC 3,700% fällig am 01.12.2047	23.865	1,11
Northern States Power Co. 3,750% fällig am 01.12.2047	22.655	1,05

*Repräsentiert alle Verkäufe, die über 1 % der gesamten im Geschäftsjahr getätigten Verkäufe ausmachen.

Calamos Intermediate-Term Bond Fund

Wesentliche Veränderungen des Wertpapierbestandes (ungeprüft)

für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019

Käufe*	Einstandspreis USD	Anteil (%) Käufe, insgesamt
United States Treasury Note 2,875% fällig am 30.11.2025	50.355	18,61
United States Treasury Note 3,375% fällig am 15.11.2048	41.941	15,50
UDR, Inc. 4,625% fällig am 10.01.2022	25.734	9,51
United States Treasury Note 2,750% fällig am 31.07.2023	25.021	9,25
Elanco Animal Health, Inc. 4,272% fällig am 28.08.2023	25.000	9,24
JPMorgan Chase & Co 3,797% fällig am 23.07.2024	25.000	9,24
Conagra Brands, Inc. 3,800% fällig am 22.10.2021	24.971	9,23
Southern California Edison Co 3,700% fällig am 01.08.2025	24.947	9,22
US Airways Series 2012-2, Klasse B Pass Through Trust 6,750% fällig am 03.06.2021	7.887	2,92
Dell International, LLC / EMC Corp. 6,020% fällig am 15.06.2026	5.031	1,86
New York Life Global Funding 3,250% fällig am 06.08.2021	4.996	1,85
T-Mobile USA, Inc. 4,000% fällig am 15.04.2022	4.931	1,82
Hughes Satellite Systems Corp. 5,250% fällig am 01.08.2026	4.725	1,75

*Repräsentiert sämtliche im Geschäftsjahr getätigten Käufe.

Calamos Intermediate-Term Bond Fund

Wesentliche Veränderungen des Wertpapierbestandes (ungeprüft) (Fortsetzung)

für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019

Verkäufe*	Erlös USD	Anteil (%) Verkäufe, insgesamt
United States Treasury Note 2,000% fällig am 15.11.2026	110.985	5,07
Federal National Mortgage Association 1,875% fällig am 05.04.2022	98.750	4,51
United States Treasury Note 1,875% fällig am 31.01.2022	97.663	4,46
Federal National Mortgage Association 3,000% fällig am 01.07.2046	83.888	3,83
Freddie Mac Multifamily Structured Klasse A1 Pass Through Certificates 2,892 % fällig am 25.06.2027	78.550	3,59
Federal Home Loan Mortgage Corp. 1,375% fällig am 15.08.2019	59.731	2,73
United States Treasury Note 1,250% fällig am 31.01.2020	59.134	2,70
Microsoft Corp. 4,100% fällig am 06.02.2037	53.192	2,43
HCP, Inc. 4.200% fällig am 01.03.2024	51.821	2,37
United States Treasury Note 2,875% fällig am 30.11.2025	51.353	2,35
Boardwalk Pipelines LP 4,950% fällig am 15.12.2024	51.167	2,34
Petrobras Global Finance, BV 4,375% fällig am 20.05.2023	50.617	2,31
EEP FRN 07-01.10.77 6,595% fällig am 01.10.2037	50.495	2,31
Apple, Inc. 3,350% fällig am 09.02.2027	50.177	2,29
EPR Properties 4,500% fällig am 01.06.2027	49.953	2,28
Private Export Funding Corp. 2,650 % fällig am 16.02.2021	49.922	2,28
Embarq Corp. 7,995% fällig am 01.06.2036	49.888	2,28
Alabama Power Company 2,450% fällig am 30.03.2022	49.704	2,27
Bank of Nova Scotia 2,450% fällig am 19.09.2022	49.471	2,26
Oil Insurance, Ltd. 5,301% fällig	48.495	2,21
Federal Realty Investment Trust 3,250% fällig am 15.07.2027	48.418	2,21
RenaissanceRe Finance, Inc. 3,450% fällig am 01.07.2027	48.401	2,21
Tanger Properties, LP 3,875% fällig am 15.07.2027	47.460	2,17
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III, BV 2,800% fällig am 21.07.2023	44.621	2,04
United States Treasury Note 3,375% fällig am 15.11.2048	43.590	1,99
Energy Transfer, LP 5,597% fällig am 01.11.2066	39.947	1,82
United States Treasury Inflation Indexed Note 0,500 % fällig am 15.01.2028	39.912	1,82
Goldman Sachs Group, Inc. 3,814% fällig am 23.04.2029	39.540	1,81
Rochester Gas & Electric Corp. 3,100% fällig am 01.06.2027	39.205	1,79
MetLife, Inc. 6,400% fällig am 15.12.2036	37.862	1,73
Towne Bank 4,500% fällig am 30.07.2027	29.779	1,36
UDR, Inc. 4,625% fällig am 10.01.2022	25.906	1,18
United Airlines Series 2018-1, Klasse B Pass Through Trust 4,600 % fällig am 01.03.2026	25.571	1,17
Conagra Brands, Inc. 3,800% fällig am 22.10.2021	25.528	1,17
CVS Health Corp. 4,780 % fällig am 25.03.2038	25.462	1,16
Macquarie Group, Ltd. 4,654 % fällig am 27.03.2029	25.444	1,16
JPMorgan Chase & Co 3,797% fällig am 23.07.2024	25.402	1,16
United States Treasury Note 2,750% fällig am 31.07.2023	25.330	1,16
Capital One Financial Corp 4,200% fällig am 29.10.2025	25.275	1,15
Elanco Animal Health, Inc. 4,272% fällig am 28.08.2023	25.159	1,15
Tennessee Valley Authority 2,875 % fällig am 01.02.2027	24.880	1,14
Bank of America Corp. 3,366 % fällig am 23.01.2026	24.680	1,13
Southern California Edison Co 3,700% fällig am 01.08.2025	24.297	1,11
Duke Energy Carolinas, LLC 3,700% fällig am 01.12.2047	24.000	1,10
Northern States Power Co. 3,750% fällig am 01.12.2047	22.678	1,04

*Repräsentiert alle Verkäufe, die über 1 % der gesamten im Geschäftsjahr getätigten Verkäufe ausmachen.

Calamos Short-Term Bond Fund

Wesentliche Veränderungen des Wertpapierbestandes (ungeprüft)

für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019

Käufe*	Einstandspreis USD	Anteil (%) Käufe, insgesamt
United States Treasury Note 2,875% fällig am 15.11.2021	100.339	18,54
United States Treasury Note 2,000% fällig am 31.10.2022	97.355	17,99
CarMax Auto Owner Trust Series 2018-3, Klasse A2A 2.880% fällig am 15.10.2021	49.996	9,24
United States Treasury Note 2,625% fällig am 15.07.2021	34.934	6,46
UDR, Inc. 4,625% fällig am 10.01.2022	25.734	4,76
Elanco Animal Health, Inc. 3,912% fällig am 27.08.2021	25.000	4,62
Comcast Corp. 3,300% fällig am 01.10.2020	24.993	4,62
CenterPoint Energy, Inc. 3,600% fällig am 01.11.2021	24.993	4,62
Zoetis, Inc. 3,250% fällig am 20.08.2021	24.972	4,61
Conagra Brands, Inc. 3,800% fällig am 22.10.2021	24.971	4,61
United Technologies Corp. 3,350% fällig am 16.08.2021	24.970	4,61
Hewlett Packard Enterprise Company 3,500% fällig am 05.10.2021	24.965	4,61
Hughes Satellite Systems Corp. 6,500% fällig am 15.06.2019	20.450	3,78
Continental Airlines 1999-2 Klasse A-1 Pass Through Trust 7,256% fällig am 15.03.2020	14.935	2,76
Park Aerospace Holdings, Ltd. 3,625% fällig am 15.03.2021	9.715	1,80
US Airways Series 2012-2, Klasse B Pass Through Trust 6,750% fällig am 03.06.2021	7.887	1,46
T-Mobile USA, Inc. 4,000% fällig am 15.04.2022	4.931	0,91

* Repräsentiert sämtliche im Geschäftsjahr getätigten Käufe.

Calamos Short-Term Bond Fund

Wesentliche Veränderungen des Wertpapierbestandes (ungeprüft) (Fortsetzung)

für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019

Verkäufe*	Erlös USD	Anteil (%) Verkäufe, insgesamt
United States Treasury Note 1,125% fällig am 31.01.2019	149.590	5,95
United States Treasury Note 2,875% fällig am 15.11.2021	101.825	4,05
United States Treasury Note 2,000% fällig am 31.10.2022	98.974	3,94
Fannie Mae Pool 2,500% fällig am 01.09.2031	79.801	3,18
Peoria Public Building Commission 6,140% fällig am 01.12.2025	51.816	2,06
AvalonBay Communities, Inc. 3,625% fällig am 01.10.2020	51.160	2,04
Delta Air Lines, Inc. 2,875% fällig am 13.03.2020	50.378	2,00
Toronto-Dominion Bank 1,950% fällig am 22.01.2019	50.318	2,00
Goldman Sachs Group, Inc. 2,625% fällig am 31.01.2019	50.268	2,00
General Motors Company, Inc. 2,400% fällig am 09.05.2019	50.264	2,00
Bank of New York Mellon Corp. 2,150% fällig am 24.02.2020	50.167	2,00
Gilead Sciences, Inc. 1,850%, fällig am 20.09.2019	50.140	2,00
General Mills, Inc. 2,200% fällig am 21.10.2019	50.130	1,99
Prudential Financial, Inc. 2,350% fällig am 15.08.2019	50.064	1,99
New Hope Cultural Education Facilities Finance Corp. 2,750% fällig am 01.07.2019	50.045	1,99
Capital One Financial Corp 2,450% fällig am 24.04.2019	50.039	1,99
CarMax Auto Owner Trust Series 2018-3, Klasse A2A 2.880% fällig am 15.10.2021	50.036	1,99
JPMorgan Chase & Co. 2,550% fällig am 29.10.2020	49.985	1,99
CBOE Global Markets, Inc. 1,950% fällig am 28.06.2019	49.938	1,99
Private Export Funding Corp. 2,650 % fällig am 16.02.2021	49.922	1,99
Wells Fargo & Co 2,600% fällig am 22.07.2020	49.881	1,98
Consolidated Edison, Inc. 2,000% fällig am 15.03.2020	49.866	1,98
American Honda Finance Corp. 2,000% fällig am 14.02.2020	49.666	1,98
Constellation Brands, Inc. 2,250% fällig am 06.11.2020	49.638	1,98
Bank of Nova Scotia 2,150% fällig am 14.07.2020	49.602	1,97
Federal National Mortgage Association 1,500% fällig am 28.02.2020	49.531	1,97
Federal Home Loan Mortgage Corp. 1,375% fällig am 15.08.2019	49.512	1,97
Exelon Corp. 2,450% fällig am 15.04.2021	49.395	1,97
Bank of Montreal 1,900% fällig am 27.08.2021	49.179	1,96
Teva Pharmaceutical Finance IV, BV 3,650 % fällig am 10.11.2021	49.037	1,95
Oil Insurance, Ltd. 5,301% fällig	48.495	1,93
Federal National Mortgage Association 2,761% fällig am 01.04.2021	48.319	1,92
USAA Capital Corp. 2,125% fällig am 03.06.2019	40.129	1,60
Energy Transfer, LP 5,597% fällig am 01.11.2066	39.947	1,59
Ally Master Owner Trust Series 2018-1, Klasse A2 2,700% fällig am 17.01.2023	39.518	1,57
United States Treasury Note 2,625% fällig am 15.07.2021	35.004	1,39
Jackson National Life Global Funding 1,875% fällig am 15.10.2018	32.300	1,29
UDR, Inc. 4,625% fällig am 10.01.2022	25.906	1,03
BB&T Corp. 3,200 % fällig am 03.09.2021	25.737	1,02
Elanco Animal Health, Inc. 3,912% fällig am 27.08.2021	25.611	1,02
HCA, Inc. 3,750% fällig am 15.03.2019	25.577	1,02
Hewlett Packard Enterprise Company 3,500% fällig am 05.10.2021	25.569	1,02
Conagra Brands, Inc. 3,800% fällig am 22.10.2021	25.528	1,02
CenterPoint Energy, Inc. 3,600% fällig am 01.11.2021	25.523	1,02
Comcast Corp. 3,300% fällig am 01.10.2020	25.490	1,01
Mondelez International Inc 3,000 % fällig am 07.05.2020	25.208	1,00

Calamos Short-Term Bond Fund

Wesentliche Veränderungen des Wertpapierbestandes (ungeprüft) (Fortsetzung)

für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019

Verkäufe* (Fortsetzung)	Erlös USD	Anteil (%) Verkäufe, insgesamt
United Technologies Corp. 3,350% fällig am 16.08.2021	25.202	1,00
Walmart Inc 2,850 % fällig am 23.06.2020	25.187	1,00
Zoetis, Inc. 3,250% fällig am 20.08.2021	25.067	1,00
Consolidated Edison Company of New York, Inc. 2,749% fällig am 25.06.2021	25.044	1,00

*Repräsentiert alle Verkäufe, die über 1 % der gesamten im Geschäftsjahr getätigten Verkäufe ausmachen.

Calamos Global Funds plc

Historische Wertentwicklung (ungeprüft)

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019 und die vorhergehenden 3 Kalenderjahre

Fonds	Klasse	Währung	Aussch./ Thes.	30. Juni 2019	3 Jahre
Calamos Global Convertible Fund	A	USD	ausschüttend	2,46%	7,17%
Calamos Global Convertible Fund	A	USD	thesaurierend	2,45%	7,18%
Calamos Global Convertible Fund	A	EUR	thesaurierend	(0,55%)	4,58%
Calamos Global Convertible Fund	C	EUR	thesaurierend	(1,59%)	3,31%
Calamos Global Convertible Fund	C	USD	thesaurierend	1,44%	6,11%
Calamos Global Convertible Fund	C	USD	ausschüttend	1,45%	6,12%
Calamos Global Convertible Fund	I	USD	ausschüttend	3,07%	7,82%
Calamos Global Convertible Fund	I	USD	thesaurierend	3,07%	7,83%
Calamos Global Convertible Fund	I	EUR	thesaurierend	0,29%	5,76%
Calamos Global Convertible Fund	X	USD	thesaurierend	4,16%	8,97%
Calamos Global Convertible Fund	A	GBP	thesaurierend	0,57%	5,80%
Calamos Global Convertible Fund	I	GBP	thesaurierend	1,18%	6,40%
Calamos Global Convertible Fund	Z	GBP	thesaurierend	1,31%	6,53%
Calamos Global Convertible Fund	Z	CHF	thesaurierend	(0,61%)*	-
Calamos Global Convertible Fund	Z	EUR	thesaurierend	4,34%*	-
Calamos Global Convertible Fund	Z	USD	thesaurierend	3,62%*	-
Calamos Global Equity Fund	A	USD	thesaurierend	2,63%	12,42%
Calamos Global Equity Fund	A	EUR	thesaurierend	(0,54%)	8,97%
Calamos Global Equity Fund	A	USD	ausschüttend	2,63%	12,41%
Calamos Global Equity Fund	C	USD	thesaurierend	1,61%	11,30%
Calamos Global Equity Fund	I	USD	thesaurierend	3,14%	12,99%
Calamos Global Equity Fund	I	USD	ausschüttend	3,30%	-
Calamos Emerging Markets Fund	A	USD	thesaurierend	(2,06%)	5,74%
Calamos Emerging Markets Fund	C	USD	thesaurierend	(3,02%)	4,68%
Calamos Emerging Markets Fund	I	USD	thesaurierend	(1,42%)	6,42%
Calamos Emerging Markets Fund	I	GBP	thesaurierend	(3,43%)	4,78%

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die aktuelle oder künftige Performance. Die Angaben zur Wertentwicklung lassen Gebühren und Kosten, die bei der Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen anfallen, unberücksichtigt.

*Rendite seit Auflegung

Calamos Global Funds plc

Gesamtkostenquoten (TER) (ungeprüft)

für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019

In der Tabelle mit den durchschnittlichen Gesamtkostenquoten sind die tatsächlichen Aufwendungen aufgeführt, die für jeden Fonds im Geschäftsjahr entstanden sind. Sie werden als annualisierter Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens des jeweiligen Fonds für das entsprechende Geschäftsjahr ausgedrückt.

Aufwendungen in Prozent des durchschnittlichen Nettovermögens des Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019

	30. Juni 2019
	%
Calamos Global Convertible Fund	
Klasse A EUR thesaurierend	2,00
Klasse A GBP thesaurierend	2,00
Klasse A USD thesaurierend	2,00
Klasse A USD ausschüttend	2,00
Klasse C EUR thesaurierend	3,00
Klasse C USD thesaurierend	3,00
Klasse C USD ausschüttend	3,00
Klasse I EUR thesaurierend	1,40
Klasse I GBP thesaurierend	1,40
Klasse I USD thesaurierend	1,40
Klasse I USD ausschüttend	1,40
Klasse X USD thesaurierend*	0,35
Klasse Z CHF thesaurierend	1,10
Klasse Z EUR thesaurierend	1,10
Klasse Z GBP thesaurierend	1,10
Klasse Z USD thesaurierend	1,10
Calamos Global Equity Fund	
Klasse A EUR thesaurierend	1,85
Klasse A USD thesaurierend	1,85
Klasse A USD ausschüttend	1,85
Klasse C USD thesaurierend	2,85
Klasse I USD ausschüttend	1,35
Klasse I USD thesaurierend	1,35
Calamos Emerging Markets Fund	
Klasse A USD thesaurierend	2,00
Klasse C USD thesaurierend	3,00
Klasse I GBP thesaurierend	1,35
Klasse I USD thesaurierend	1,35

*Die Kostenquote für die Klasse X enthält keine Verwaltungsgebühren, da diese in dieser Klasse gesondert zwischen der Anlageverwaltungsgesellschaft und dem Anteilinhaber vereinbart werden.

Die Gesamtkostenquoten (TER) wurde auf Basis der geltenden Version der »Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen« der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) berechnet.

Calamos Global Funds plc

Vergütungspolitik (ungeprüft)

Die folgenden Offenlegungen erfolgten in Übereinstimmung mit der Richtlinie 2014/91/EU.

Vergütungen in Bezug auf das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2019

Gesamtvergütung der Gesellschaft für das Geschäftsjahr	USD 143.281
davon feste Vergütung	USD 143.281
davon variable Vergütung	-
Zahl der Begünstigten	6
davon an Verwaltungsratsmitglieder gezahlt	USD 73.915
Davon an Beschäftigte in Kontrollfunktionen (die keine Verwaltungsratsmitglieder sind) gezahlt	USD 69.366

Die Beschäftigten der Gesellschaft gehören dem Verwaltungsrat an; die Gesellschaft hat keine Angestellten. In Übereinstimmung mit der Vergütungspolitik der Gesellschaft werden die folgenden Personen als „Identifizierte Beschäftigte“ der Gesellschaft erachtet:

- a) jedes Mitglied des Verwaltungsrats;
- b) der Geldwäschebeauftragte der Gesellschaft;
- c) der Company Secretary; und
- d) die Benannten Personen (PCF 39).

Die Gesellschaft beabsichtigt nicht, ihren Identifizierten Beschäftigten eine performanceabhängige Vergütung anzubieten. Die Identifizierten Beschäftigten, die die unter den Buchstaben b, c und d genannten Funktionen ausüben und die entsprechenden Dienstleistungen erbringen, sind natürliche Personen, die von Unternehmen bereitgestellt werden, mit denen die Gesellschaft für die Zwecke der Erbringung dieser Dienstleistungen einen Vertrag geschlossen hat. Diese natürlichen Personen werden von diesen separaten Rechtsträgern und nicht von der Gesellschaft direkt vergütet; diese Rechtsträger erhalten für diese Dienstleistungen jedoch festgesetzte Gebühren von der Gesellschaft.

Die Gesellschaft zahlt den unabhängigen Verwaltungsratsmitgliedern ein festes Jahreshonorar. Dieses Honorar ist unabhängig von der Performance der Gesellschaft. Es erfolgen keine Pensionszahlungen. Die Festsetzung des gezahlten Honorars erfolgt auf Grundlage mehrerer Faktoren, einschließlich des Volumens des verwalteten Vermögens und der auf dem freien Markt üblichen Vergütung für Geschäftsführungspositionen vergleichbarer Art.

Die Gesellschaft hat eine Vergütungspolitik eingeführt, die mit den Grundsätzen der Europäischen Wertpapieraufsichtsbehörde (ESMA), wie in deren Leitlinien zu einer sinnvollen Vergütungspolitik gemäß der OGAW-Richtlinie erläutert, übereinstimmt (die »Vergütungsrichtlinie«). Die Vergütungspolitik steht in einem angemessenen Verhältnis zu der Größe der Anlageverwaltungsgesellschaft, der internen Organisation sowie der Art, dem Umfang und der Komplexität ihrer Geschäftstätigkeit. Während des Geschäftsjahres wurden an der Vergütungspolitik keine wesentlichen Änderungen vorgenommen. Die Vergütungspolitik kann auf der Website www.calamosglobal.com eingesehen werden.

Calamos Global Funds plc

Sonstige Angaben

Mitglieder des Verwaltungsrats

J. Christopher Jackson (Wohnsitz: USA)
(Vorsitzender)
Adrian Waters (Wohnsitz: Irland)*
Eimear Cowhey (Wohnsitz: Irland)*
Dr. Laura Calamos (Wohnsitz: USA)

*Unabhängige Verwaltungsratsmitglieder
(independent directors)

Gesellschaftssitz

4th Floor
One George's Quay Plaza
George's Quay
Dublin 2, Irland

Secretary der Gesellschaft

Dechert Secretarial Limited
3rd Floor
3 George's Dock
IFSC
Dublin D01 X5X0 Irland

Investmentmanager und Promoter

Calamos Advisors LLC
2020 Calamos Court
Naperville
Illinois 60563 USA

Vertriebsstelle

Calamos Investments LLP
7th Floor
62 Threadneedle Street
London
EC2R 8HP Vereinigtes Königreich

Berater

KB Associates
Ground Floor
5 George's Dock
IFSC
Dublin D01 X8N7
Irland

Verwahrstelle

RBC Investor Services Bank S.A., Dublin Branch
4th Floor
One George's Quay Plaza
George's Quay
Dublin 2, Irland

Verwaltungsstelle, Register- und Übertragungsstelle

RBC Investor Services Ireland Limited
4th Floor
One George's Quay Plaza
George's Quay
Dublin 2, Irland

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers Ireland
Chartered Accountants & Registered Auditors
One Spencer Dock
North Wall Quay
Dublin D01 X9R7 Irland

Rechtsberater

Dechert
3rd Floor
3 George's Dock
IFSC
Dublin D01 X5X0 Irland

Rechtsberater (USA)

Dechert LLP
100 Oliver Street, 40th Floor
Boston, MA 02110-2605
USA

Zahlstelle in der Schweiz

NPB Neue Privat Bank AG
Limmatquai 1/am Bellevue
P.O. Box CH-8024
Zürich, Schweiz

Vertreter in der Schweiz

ACOLIN Fund Services AG
Leutschenbachstrasse 50
CH-8050 Zürich, Schweiz

Informationsstelle in Deutschland

GerFIS - German Fund Information Service UG
(Haftungsbeschränkt)
Zum Eichhagen 4
21382 Brietlingen, Deutschland

Das Herkunftsland der Gesellschaft ist Irland. Der Vertreter in der Schweiz ist ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich; die Zahlstelle in der Schweiz ist NPB Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1/am Bellevue, P.O. Box CH-8024 Zürich, Schweiz. Die grundlegenden Dokumente der Gesellschaft, wie der Prospekt, die wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID), die Gründungsurkunde und Satzung, die Aufstellung der Käufe und Verkäufe sowie der Jahres- und Halbjahresbericht, sind kostenlos bei dem Vertreter erhältlich. Für die in der Schweiz und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile befindet sich der Erfüllungsort und Gerichtsstand am Sitz des Vertreters. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit stellt keinen Hinweis für gegenwärtige bzw. künftige Ergebnisse dar. Die Angaben zur Wertentwicklung lassen Gebühren und Kosten, die bei der Ausgabe oder Rücknahme von Anteilen entstehen, unberücksichtigt.

Der Prospekt, die wesentlichen Informationen für den Anleger, die Gründungsurkunde und Satzung, die Jahres- und Halbjahresberichte, eine Aufstellung über die Änderungen der Zusammensetzung der Portfolios sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise können gemäß dem Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) Paragraf 297 Absatz 1 kostenlos über die Geschäftsräume der Informationsstelle in Deutschland (GerFIS - German Fund Information Service UG (Haftungsbeschränkt), Zum Eichhagen 4, 21382 Brietlingen, Deutschland) bezogen werden.