



# Oaktree Global Convertible Bond Fund

## Klasse H CHF B

ein Subfonds des Oaktree (Lux.) Funds

### ANLAGEPOLITIK

Der Fonds investiert weltweit in sorgfältig ausgewählte Wandelanleihen, einschliesslich Instrumenten mit niedrigerem Rating und Wertpapieren mit attraktiven Konditionen. Er verbindet das Aufwärtspotenzial der globalen Aktienmärkte mit den defensiven Eigenschaften von Anleihen. Das Fondsziel besteht darin, bei reduzierter Volatilität über gesamte Marktzyklen hinweg am Grossteil der Aktienmarktpartizipation zu partizipieren. Der Fonds verfolgt eine benchmarkunabhängige Bottom-up-Strategie und strebt eine optimale Positionierung auf der Kurve an, sodass das Aufwärtspotenzial grösser ist als die Abwärtsrisiken. Das Währungsrisiko ist vollständig abgesichert.

### FONDSDATEN

|                                          |                                                                                                                   |
|------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Morningstar Rating per 31.07.2018</b> | ★★★                                                                                                               |
| <b>Fondsmanager</b>                      | Oaktree Capital Management, L.P./<br>Stu Spangler, Abe Ofer, Andrew Watts,<br>Jean-Pierre Latrille, Petar Raketic |
| <b>Fondsmanager seit</b>                 | 21 Dez. 2012                                                                                                      |
| <b>Standort Fondsmanager</b>             | Los Angeles                                                                                                       |
| <b>Fondsdomizil</b>                      | Luxemburg                                                                                                         |
| <b>Fondswährung</b>                      | USD                                                                                                               |
| <b>Ende des Geschäftsjahres</b>          | 30. September                                                                                                     |
| <b>Fondsvermögen (in Mio.)</b>           | 636,90                                                                                                            |
| <b>Emissionsdatum</b>                    | 21 Dez. 2012                                                                                                      |
| <b>SICAV Strategy Inception Date</b>     | 01 Dez. 2003                                                                                                      |
| <b>Management Fee in % p.a.</b>          | 1,20                                                                                                              |
| <b>Benchmark (BM)</b>                    | Thomson Reuters CV GI. Focus (TR) (CHF-Hgd) (03/16)                                                               |
| <b>Anlageklasse</b>                      | Tranche H CHF G<br>(thesaurierend)                                                                                |
| <b>Währung der Anteilklasse</b>          | CHF                                                                                                               |
| <b>ISIN</b>                              | LU0854923223                                                                                                      |
| <b>Bloomberg Ticker</b>                  | OAKGHCB LX                                                                                                        |
| <b>Valoren-Nr.</b>                       | 20012776                                                                                                          |
| <b>WKN</b>                               | A1J867                                                                                                            |
| <b>SEDOL</b>                             | BBH8DS2                                                                                                           |
| <b>Nettoinventarwert</b>                 | 129,07                                                                                                            |
| <b>Mindestinvestition</b>                | 100                                                                                                               |
| <b>Rücknahmen</b>                        | Täglich                                                                                                           |
| <b>EU-Zinsbesteuerung</b>                | Im Geltungsbereich - Steuerpflicht                                                                                |

Der Benchmark wurde per 01.03.2016 vom ICE BofAML Global 300 Convertible (TR) (CHF-Hgd) in den Thomson Reuters CV GI. Focus (TR) (CHF-Hgd) (03/16) geändert.

### FONDSSTATISTIK <sup>1</sup>

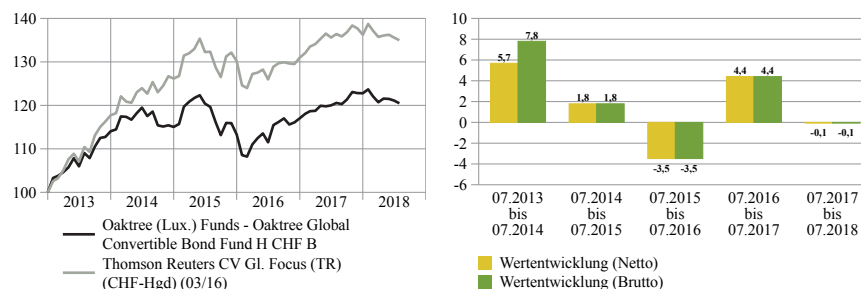
|                                | 3 Jahre | 5 Jahre |
|--------------------------------|---------|---------|
| Annualisierte Volatilität in % | 5,30    | 5,13    |
| Information Ratio              | -0,20   | -0,90   |
| Tracking Error (Ex post)       | 2,09    | 2,24    |
| Maximaler Verlust in %         | -9,55   | -11,54  |

Der maximale Verlust ist die tiefste kumulierte Rendite in einer bestimmten Periode.

### Kontakt

Oaktree Capital Management (UK) LLP  
Verde, 10 Bressenden Place  
London SW1E 5DH, United Kingdom  
Email: [OaktreeLuxFunds@oaktreecapital.com](mailto:OaktreeLuxFunds@oaktreecapital.com)

### BRUTTOWERTENTWICKLUNG IN CHF (ZURÜCKGESETZT AUF BASIS 100) UND WERTENTWICKLUNG IN %: 31.07.2013 - 31.07.2018 <sup>0</sup>



Bruttowertentwicklung: Wertentwicklung unter Berücksichtigung der auf Fondsebene anfallenden Kosten.

Nettowertentwicklung: Neben den auf Fondsebene anfallenden Kosten wird auch der maximale Ausgabeaufschlag in Höhe von 2,00% berücksichtigt. Depotführungsgebühren sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken.

Bitte beachten Sie bei der Auswertung der Performancedaten, dass der Fonds umstrukturiert und mit Wirkung zum 21. Dezember 2012 neu aufgelegt wurde. Im Rahmen der Restrukturierung wurden sämtliche Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des früheren CS Fund I (Lux) Bond Global Convertibles R CHF an den Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree Global Convertible Bond Fund H CHF B übertragen. Fondsleistung und Anlagepolitik bleiben unverändert. Die Performancedaten seit der Neuauflage dürfen nicht dargestellt werden, da Angaben für einen Mindestzeitraum von zwölf Monaten vorliegen müssen. Die dargestellte Performance beruht auf einer Simulation auf Basis der tatsächlichen Performance des CS Fund I (Lux) Bond Global Convertibles R CHF. Die effektive oder simulierte Performance in der Vergangenheit ist keine Garantie bzw. kein Hinweis für zukünftige Ergebnisse.

### BRUTTOWERTENTWICKLUNG IN CHF UNTER BERÜCKSICHTIGUNG INTERNER KOSTEN <sup>1</sup>

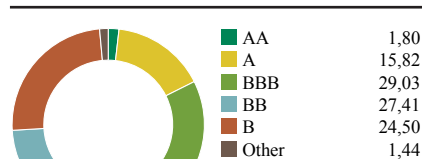
|           | 1 Monat | 3 Monate | YTD   | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | Seit Lancierung |
|-----------|---------|----------|-------|--------|---------|---------|-----------------|
| Fonds     | -0,52   | -0,88    | -1,88 | -0,07  | 0,70    | 10,50   | 29,07           |
| Benchmark | -0,47   | -0,80    | -0,93 | -1,06  | 1,99    | 22,24   | 57,87           |

<sup>1</sup> Historische Renditeangaben und Finanzmarktszenarien sind keine Garantie für laufende und zukünftige Ergebnisse.

### SEKTOREN IN %

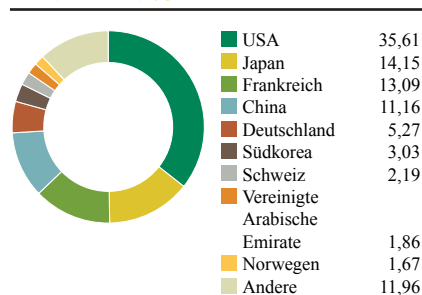
|                         |       |
|-------------------------|-------|
| Informationstechnologie | 18,38 |
| Industrie               | 16,23 |
| Zyklische Konsumgüter   | 16,06 |
| Gesundheitswesen        | 12,50 |
| Energie                 | 8,95  |
| Materialien             | 7,51  |
| Immobilien              | 7,27  |
| Finanz                  | 5,66  |
| Andere                  | 7,44  |

### KREDIT-RATINGS IN %



Durchschnitt = BB+

### LÄNDER IN %



### LAUFZEIT UND RENDITE

|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| Delta in %                     | 55,30 |
| Bruttoportefeuillerendite in % | 1,15  |
| Modified Duration in Jahren    | 4,18  |

Aufgrund der zahlreichen Optionalitäten, die der Struktur von Wandelanleihen innewohnen, muss bei der Berechnung dieser Werte von einigen Voraussetzungen ausgegangen werden.

### TOP-10-POSITIONEN IN %

| Position          | in % d. Vermög. |
|-------------------|-----------------|
| Sony              | 1,79            |
| JPMorgan Chase    | 1,74            |
| Artemis SA        | 1,70            |
| Ctrip.Com         | 1,62            |
| Nexity            | 1,52            |
| Qingdao           | 1,48            |
| Shanghai Electric | 1,48            |
| Golar Lng Ltd.    | 1,46            |
| Airbus Group      | 1,45            |
| Qiagen            | 1,43            |
| <b>Total</b>      | <b>15,67</b>    |

### ANZAHL DER TITEL

|              |            |
|--------------|------------|
| <b>Fonds</b> | <b>275</b> |
|--------------|------------|

## MARKTKOMMENTAR (AUF ENGLISCH)

- Global stocks rose 3.0% (measured by the FTSE All World Total Return Index - Local Currency) in July. Both U.S. and Non-U.S. stock performance was strong. U.S. stocks (Russell 2000 index) have had steady monthly advances since March on the back of tax reform, rising earnings and robust macro-economic data (i.e. GDP growth of over 4% in 2Q2018). Non-U.S. equity performance (MSCI EAFE USD Hedged Index) has been weak in the last few months as trade tensions weighed on export dependent regions, such as Europe, China and Japan. In July, Non-U.S. equities regained their footing as investor's attention turned to strong 2Q2018 corporate earnings results (so far), along with some hope that trade tensions may ease. Globally, all sectors posted positive returns in July, though health care, financials and industrials led the way. The Fund's return as well as the Index's failed to capture the equity market's advance as convertible valuations continued to cheapen (on an implied volatility basis). This was the case in July and on a year-to-date basis. We have been able to capitalize on some opportunities – buying balanced convertibles that have cheapened over time – and continually monitor our markets for more bargains. Additionally, global high yield bonds had their best month of the year, returning 1.2% (BofAML Non-Financial Developed Market HY Constrained index), supported by strong technicals (limited supply / new issues).
- The Fund's return (net of fees) was -0.3%. EMEA was the only region to post positive returns, albeit modest. U.S. and Asia-Pacific declined slightly. All in all, there wasn't much variation by region. By sector, industrials and materials were the largest contributors to absolute returns, while consumer discretionary was the largest detractor.
- The Fund's return (net of fees) underperformed the benchmark slightly by 10 basis points. Negative attribution from Asia-Pacific was more than offset by positive attribution from the U.S. By sector, the negative attribution was spread across a few sectors, including energy and utilities, but again, the amounts were small. Consumer discretionary was the only sector with meaningful positive attribution.
- Global new issuance was \$3.4 billion for the month. It was the slowest month of the year so far, but it was not surprising given the usual seasonal slowdown in the summer months and corporate earnings blackouts. The U.S. accounted for the lion's share of global issuance (\$2.9 billion or over 80% of the total). Despite a tepid July, year-to-date global issuance was robust at \$61.6 billion and well above last year's total. Issuance volumes are adequate in both the U.S. and Non-U.S. markets, though the U.S. (especially the tech sector) continues to lead the way, driven by higher U.S. interest rates and tax code changes (limitation of interest deductibility). A healthy primary market is critical to our market and strategy since new issues represent a key source of balanced paper.
- We continue to believe that convertibles should provide investors with equity-type returns over a full market cycle while absorbing about two-thirds of the stock market's volatility.

## LEGAL INFORMATION

### ALLGEMEIN

Der Begriff «Oaktree» bezieht sich auf Oaktree Capital Management, L.P.<sup>TM</sup> bzw. seine verbundenen Gesellschaften (kontextabhängig individuell oder kollektiv), einschliesslich Oaktree Capital Management (UK) LLP.

Oaktree gibt keinerlei Gewährleistungen, und die Anlageperformance aus der Vergangenheit soll nicht als Indiz für künftige Ergebnisse oder Performance dienen. Zudem besteht keine Sicherheit, dass der Oaktree (Lux.) Fund – Oaktree Global Convertible Bond Fund (der «Fonds») das angegebene Anlageziel erreicht. Darüber hinaus birgt jedes Geschäft mit Gewinnpotenzial auch die Möglichkeit eines Verlusts. Alle hierin enthaltenen Performanceinformationen müssen in Verbindung mit den Fussnoten betrachtet werden, die ggf. wichtige Informationen zur Berechnung der Renditen sowie Benchmarkinformationen enthalten.

Die Investition in den Fonds ist ein spekulatives Geschäft und insofern mit hohem Risiko verbunden. Es besteht keine Sicherheit, dass die Effekten und Verpflichtungen, die mit dem Fonds erworben werden, im Wert steigen bzw. dass der Fonds keine erheblichen Verluste erfährt. Die Investition in den Fonds ist ein spekulatives Geschäft und insofern mit hohem Risiko verbunden. Jeder potenzielle Anteilseigner, der die Investition in den Fonds erwägt, sollte sich zuerst anhand des separaten Prospekts von Oaktree (Lux.) Funds (der «Prospekt») informieren, der eine vollständige Beschreibung der Investitionspraktiken, Beschränkungen und Risiken des Fonds sowie Informationen zu anderen Faktoren enthält, die für die Investitionsentscheidung relevant sind. Alle hierin enthaltenen Informationen unterliegen und gründen vollständig auf dem Prospekt. Ausser den im Prospekt genannten Personen ist niemand berechtigt, Angaben zum Fonds zu machen. Aussagen von nicht berechtigten Personen sind nicht vertrauenswürdig. Die Definition hierin verwendeter, aber nicht definierter Begriffe entspricht den Definitionen des Prospekts. Der Prospekt und/oder die Artikel des Fonds können kostenlos bei MultiConcept Fund Management S.A., 5, Rue Jean Monnet, L-2013, Luxemburg, angefordert werden.

Die hierin enthaltenen Informationen wurden nicht überprüft und werden dem Empfänger auf seine spezifische Anfrage hin mitgeteilt, um ein besseres Verständnis der Investitionen und der Performance des Fonds zu ermöglichen. Bestimmte hierin enthaltene Informationen in Bezug auf konjunkturelle Entwicklung und Performance basieren auf Informationen aus unabhängigen Drittquellen oder wurden von eben solchen Informationen abgeleitet. Oaktree ist der Auffassung, dass diese Informationen korrekt sind und dass die entsprechenden Quellen zuverlässig sind, dennoch kann für die Richtigkeit dieser Informationen nicht garantiert werden. Weder die Mitarbeiter von Oaktree noch die Fondsleitung, der Registrar, die Transferstelle, die zentrale Administration oder die Verwahrungsstelle des Fonds (jeweils im Prospekt definiert) haben bzw. hat die hierin enthaltenen Informationen unabhängig überprüft. Von keiner Partei werden im Hinblick auf die Richtigkeit, die Vollständigkeit oder die Zuverlässigkeit solcher Informationen oder der Annahmen, auf denen diese Informationen basieren, Zusicherungen gegeben oder Gewährleistungen eingeräumt. Darüber hinaus werden von den in dieser Kommunikation zitierten unabhängigen Drittquellen in Bezug auf Informationen, die diesen Drittquellen zugeordnet sind, weder Zusicherungen gegeben noch Gewährleistungen eingeräumt. Die unabhängigen Drittquellen sind von jeglicher Haftung gegenüber dem Anleger in Verbindung mit der Verwendung besagter Informationen in dieser Kommunikation freigestellt. Oaktree gibt keine Zusicherungen und Gewährleistungen in Bezug auf die Richtigkeit oder Vollständigkeit der hierin enthaltenen Informationen bzw. in Bezug darauf, ob der Empfänger in Verbindung mit Ihrer Due-Diligence-Prüfung unterstützt wird.

### BERATUNGSDIENSTLEISTUNGEN UND EFFEKTEN

Oaktree Capital Management (UK) LLP mit Sitz in London stellt Anlageberatung sowie Marketingdienstleistungen und Kundenbetreuung für und im Namen von Oaktree Capital Management, L.P., bereit. Oaktree wurde zudem zum globalen Vertriebssträger des Fonds ernannt. Oaktree Capital Management (UK) LLP ist durch die Financial Conduct Authority (Stammnummer 550908) autorisiert und reguliert. Der Geschäftssitz befindet sich in 10 Bressenden Place, SW1E 5DH, London.

Diese Kommunikation dient ausschliesslich Informationszwecken und stellt kein Angebot von Beratungsdienstleistungen oder Effekten dar. Ein solches Angebot kann ausschliesslich anhand des Prospekts, Zeichnungsdokumenten und Satzungsdokumenten in der jeweils endgültigen Form unterbreitet werden. Diese Kommunikation stellt weder eine Anlagen-, Rechts- oder Steuerberatung noch eine Empfehlung oder Meinung im Hinblick auf die Vorteile einer Investition in den Fonds dar und soll auch nicht auf diese Weise ausgelegt werden. Eine Investition sollte ausschliesslich nach einer Beratung durch unabhängige qualifizierte Quellen für Anlage- und Steuerberatung getätigt werden.

The source of market data is BofA Merrill Lynch.