

Oaktree (Lux.) Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 30.09.2019

R.C.S. Luxembourg B
172.546

Inhalt

Bericht des unabhängigen Wirtschaftsprüfers	<u>3</u>
Verwaltung und Organe	<u>6</u>
Konsolidierter Abschluss	<u>8</u>
Erläuterungen	<u>10</u>
Tätigkeitsbericht	
<hr/>	
Geschäftsberichte der Teilfonds	
Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree Emerging Markets Equity Fund	<u>22</u>
Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree European High Yield Bond Fund	<u>29</u>
Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree Global Convertible Bond Fund	<u>39</u>
Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree Global High Yield Bond Fund	<u>51</u>
Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree Non-U.S. Convertible Bond Fund	<u>65</u>
Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree North American High Yield Bond Fund	<u>73</u>
Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree European Convertible Bond Fund	<u>85</u>
<hr/>	

Bericht des unabhängigen Wirtschaftsprüfers

An die Aktionäre der
Oaktree (Lux.) Funds
49, Avenue J. F. Kennedy

L-1855 Luxembourg

Prüfungsvermerk

Wir haben den Abschluss der Oaktree (Lux.) Fonds und sämtlicher Teilfonds (der «Fonds») geprüft. Diese umfassen die Nettovermögensaufstellung und das Verzeichnis der Anlagen in Wertpapiere per 30. September 2019 sowie die Ertrags- und Aufwandsrechnung und die Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr, ebenso die Erläuterungen zum Abschluss mit einer Zusammenfassung wesentlicher Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze.

Nach unserem Urteil vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen zur Erstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds per 30. September 2019 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr .

Grundlagen für das Prüfungsurteil

Wir führten die Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (das «Gesetz vom 23. Juli 2016») und den für Luxemburg durch die «Commission de Surveillance du Secteur Financier» übernommenen International Standards on Auditing («ISAs») durch. Unsere Verantwortung aus diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt «Verantwortung des «réviseur d'entreprises agréé» für die Abschlussprüfung» unseres Berichts näher beschrieben. Wir sind ferner laut International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants («IESBA Code») in der von der CSSF für Luxemburg übernommenen Fassung sowie den für die Abschlussprüfung relevanten ethischen Anforderungen vom Fonds unabhängig und haben alle sonstigen ethischen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Aus unserer Sicht sind die von uns erlangten Prüfungsnachweise als Grundlage für unsere Einschätzung ausreichend und geeignet.

Sonstige Informationen

Für die sonstigen Informationen ist der Fonds-Verwaltungsrat verantwortlich. Die sonstigen Informationen enthalten Angaben aus dem Jahresbericht, jedoch nicht den Abschluss und unseren diesbezüglichen Bericht des «réviseur d'entreprises agréé».

Unsere Bewertung des Abschlusses erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen und wir geben dazu keinerlei Prüfungsurteil ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Abschlusses sind wir verpflichtet, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder die sonstigen Informationen auch in anderer Hinsicht wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf der Grundlage der von uns durchgeführten Tätigkeit zu dem Schluss kommen, dass diese sonstigen Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben in dieser Hinsicht nichts zu berichten.

Verantwortung des Fonds-Verwaltungsrats und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Abschluss.

Der Fonds-Verwaltungsrat ist für die Erstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden rechtlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften zur Erstellung des Abschlusses verantwortlich, ebenso für interne Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Erstellung eines von wesentlichen unzutreffenden Angaben freien Abschlusses zur ermöglichen, unabhängig davon, ob diese aus Verstößen oder Fehlern resultieren.

Bei der Erstellung des Abschlusses ist der Fonds-Verwaltungsrat für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit verantwortlich und hat bei Bedarf Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, sowie die Annahme der Unternehmensführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Fonds-Verwaltungsrat beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, also so zu handeln.

Verantwortung des «réviseur d'entreprises agréé» für die Abschlussprüfung

Durch unsere Prüfung soll hinreichende Sicherheit darüber erlangt werden, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben aus Fehlern oder aus Verstößen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk des «réviseur d'entreprises agréé», der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine potenziell vorhandene, wesentliche unzutreffende Angabe aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Fehlern oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschluss getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen könnten.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren während der gesamten Abschlussprüfung eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen unzutreffenden Angaben im Abschluss aus Fehlern oder Verstößen, planen diesen Risiken Rechnung tragende Prüfungshandlungen und führen sie durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Angaben nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Fehlern, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen enthalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der durch den Fonds-Verwaltungsrat angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Fonds-Verwaltungsrat sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk des «réviseur d'entreprises agréé» auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Unsere Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Prüfungsvermerks als «réviseur d'entreprises agréé» erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann.

- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschliesslich der Erläuterungen und beurteilen, ob dieser die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und -zeitraum sowie die wesentlichen Prüfungsfeststellungen einschliesslich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung feststellen.

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé

Nicolas Bannier

Luxemburg, den 17. Januar 2020

Verwaltung und Organe

Promoter

Oaktree Capital Management (UK)
LLP
Verde, 10 Bressenden Place,
London, SW1E 5DH, United Kingdom

Gesellschaft

Oaktree (Lux.) Funds
Societe d'investissement à capital variable
49 Avenue J.F. Kennedy, L-1855
Luxembourg
R.C.S. Luxembourg B 172.546

Verwaltungsrat

John B. Edwards
Dominic Keenan
Tom Ware (bis 13. November 2018)
Sanjay Rathod (ab 13. November 2018)
Andrew Murray (ab 13. November 2018)

Verwaltungsgesellsch

FundRock Management Company S.A.
33, rue de Gasperich
L-5826 Hesperange
Grossherzogtum Luxemburg

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Michel Marcel Vareika (Chairman)
Unabhängiger Non-Executive
Director, Luxembourg

Romain Denis
Executive Director – Co-Managing
Director FundRock Management
Company S.A., Luxembourg

Eric May
Non-Executive Director
Founding Partner, BlackFin Capital
Partners,

Tracey Elizabeth McDermott Non-
Executive Director (unabhängig),
Luxembourg

Gregory Nicolas (ab 15. November 2018)
Executive Director – Co-Managing
Director FundRock Management
Company S.A., Luxembourg

Mr Xavier Parain (ab 1. April 2019)
Executive Director – Chief Executive
Officer FundRock Management Company
S.A. Luxembourg

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Serge Ragozin (ab 15. November 2018) Executive
Director - Stellv. Chief Operating Officer FundRock
Management Company S.A., Luxembourg

Ross Thomson (zurückgetreten am 22. Juli
2019) Executive Director
FundRock Management Company S.A.,
Luxembourg

Revel Wood (bis 4. December 2018)
Executive Director - Chief Executive
Officer FundRock Management Company
S.A., Luxembourg

Geschäftsleiter

Romain Denis
Executive Director – Co-Managing
Director FundRock Management
Company S.A., Luxembourg

Enda Fahy (zurückgetreten am 30.
September 2019) Director - Alternative
Investments
FundRock Management Company S.A.,

Gregory Nicolas (ab 15. November 2018)
Executive Director – Co-Managing
Director FundRock Management
Company S.A., Luxembourg

Anlageverwalter

Oaktree Capital Management, L.P.
333 South Grand Avenue, 28th Floor
Los Angeles, California 90071
USA

und
Oaktree Capital Management (UK)
LLP
Verde, 10 Bressenden Place,

Weitweite Vertriebsstelle

Oaktree Capital Management (UK)
LLP
Verde, 10 Bressenden Place,
London, SW1E 5DH, United Kingdom

Depotstell

State Street Bank Luxembourg
S.C.A
49 Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Verwaltung und Organe (Fortsetzung)

Zentrale Verwaltung, Zahlstelle, Registrierstelle und Transferstelle

State Street Bank Luxembourg S.C.A
49 Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Abschlussprüfer

Ernst & Young
35E, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Rechtsberater

Clifford Chance
10 boulevard G.D. Charlotte,
B.P. 1147, L-1011 Luxembourg
Grossherzogtum Luxemburg

Vertretung in der Schweiz

ACOLIN Fund Services AG
Leutschenbachstrasse 50
CH-8050 Zürich

Zahlstelle in der Schweiz

NPB Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1/ am
Bellevue
Postfach
CH-8024 Zürich

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage der Geschäftsberichte entgegengenommen werden. Die Zeichnungen erfolgen ausschliesslich auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts, dem die wesentlichen Informationen für Anleger (KIID) sowie der letzte Jahresbericht und, falls dieser aktueller ist, ggf. der letzte Halbjahresbericht beigefügt sind.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden in Luxemburg am Sitz des Fonds veröffentlicht. Der Nettoinventarwert wird auch im Internet veröffentlicht www.fundsquare.net.

Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Informationen für Anleger, die letzten Jahres- und Halbjahresberichte, die Aufstellung aller während des Berichtszeitraums eingetretenen Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes und Kopien der Satzung können von den Anlegern am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, dem Vertreter in der Schweiz, den lokalen Vertretern in den Ländern, in denen der Fonds registriert ist oder der Zahl- und Informationsstelle in Deutschland kostenlos bezogen werden.

Konsolidierter Bericht

Aufstellung des Nettovermögens in USD

	30.09.2019
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	1'172'280'092.50
Barguthaben bei Banken und Brokern	9'786'934.48
Forderungen aus Verkäufen von Wertpapieren	1'585'080.02
Ausstehende Zeichnungen	530'084.73
Forderungen aus Gebührenverzicht	413'548.81
Nicht realisierter Nettobetrag aus Devisentermingeschäften	102'436.58
Ausstehende Erträge	7'966'607.84
Sonstige Forderungen	18'291.09
	1'192'683'076.05
Verbindlichkeiten	
Verbindlichkeiten aus Käufen von Wertpapieren	2'805'411.57
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	498'729.44
Rückstellungen für Aufwandsabgrenzungen	5'512'827.38
Nicht realisierte Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	2'801'650.10
Zahlbare Dividenden	2'551'351.51
	14'169'970.00
Nettovermögen	1'178'513'106.05

Die beigefügten Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses

Konsolidierter Bericht

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens in USD für das Geschäftsjahr vom 01.10.2018 bis 30.09.2019

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1'655'296'323.68
Erträge	
Zinsen auf Anlagen in Wertpapieren (netto)	32'688'746.89
Dividenden (netto)	7'006'169.07
Bankzinsen	26'053.82
Sonstige Einnahmen	1'706.86
	39'722'676.64
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	9'177'676.74
Depotbankgebühr	893'014.11
Verwaltungskosten	546'536.41
Druck- und Veröffentlichungskosten	175'630.95
Zinsen und Bankspesen	32'597.93
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertretungsbank und sonstige Kosten «Taxe d'abonnement»	2'603'973.29 250'978.74
Summe Aufwendungen vor Kostenverzicht	13'680'408.17
Erlassene Gebühren	(404'959.42)
Summe Aufwendungen	13'275'448.75
Nettoerträge (-verluste)	26'447'227.89
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettoverlust aus Wertpapieren	(12'002'015.12)
Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(33'388'989.54)
Realisierter Währungsverlust	(5'529'088.70)
	(50'920'093.36)
Realisierter Nettoverlust	(24'472'865.47)
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des nichtrealisierten Nettomehrwertes aus Wertpapieren	6'747'976.43
Veränderung der nichtrealisierten Nettowertminderung aus Devisentermingeschäften	(4'827'705.25)
Veränderung der nichtrealisierten Nettowertminderung aus Fremdwährungen	(7'161.90)
	1'913'109.28
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und	(22'559'756.19)
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	320'519'342.48
Rücknahmen	(742'321'395.13)
	(421'802'052.65)
Ausschüttung	(10'552'990.14)
Anpassung durch Währungsumrechnungen	(21'868'418.65)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1'178'513'106.05

Die beigegefügten Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses

Erläuterungen

1. Allgemeines

Oaktree (Lux.) Funds (die «Gesellschaft») wurde am 06.11.2012 gemäss den Gesetzen des Grossherzogtums Luxemburg auf unbestimmte Zeit als «societe d'investissement à capital variable» (SICAV) gegründet. Die Gesellschaft ist von der Commission de Surveillance du Secteur Financier («CSSF») als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren zugelassen und wird von ihr laut den Bestimmungen in Teil I des Gesetzes vom 17.12.2010 in der jeweils geänderten Fassung beaufsichtigt. Die Gesellschaft ist beim Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister unter der Nummer B 172.546 eingetragen.

Am 30.09.2019 bot die Gesellschaft Anteile an den nachstehend aufgeführten 7 Teilfonds an:

- Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree Global Convertible Bond Fund, auf USD lautend.
- Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree Global High Yield Bond Fund, auf USD lautend.
- Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree European High Yield Bond Fund, auf EUR lautend.
- Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree Non-U.S. Convertible Bond Fund, auf EUR lautend.
- Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree North American High Yield Bond Fund, auf USD lautend.
- Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree Emerging Markets Equity Fund, auf USD lautend.
- Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree European Convertible Bond Fund, auf EUR lautend (Auflegung am 08.08.2019).

Der Verwaltungsrat kann jeweils beschliessen, innerhalb jedes Teilfonds verschiedene Anteilsklassen zu schaffen, die eine Kombination der folgenden Merkmale aufweisen:

- Anteilsklasse A: ausschüttende Anteile
- Anteilsklasse B: thesaurierende Anteile
- Anteilsklasse C: Für Anteile der Klasse C fallen keinerlei Vertriebsgebühren, Provisionen oder sonstige Entgelte an Vertriebsstellen oder Aktionäre an. Sie stehen zur Zeichnung zur Verfügung für Kunden von (i) Vertriebsstellen und Intermediären, denen per Gesetz oder Vorschrift die Entgegennahme von Vertriebsgebühren, Provisionen oder sonstiger Entgelte untersagt ist oder (ii) bestimmten Vertriebsstellen, die mit ihren Kunden und anderen Anlegern im Ermessen der Gesellschaft und/oder von Oaktree separate Gebührenvereinbarungen getroffen haben.
- Anteilsklasse E: Anteile der Klasse E stehen Kleinanlegern zur Verfügung, die durch Finanzintermediäre investieren, welche: (a) laut aufsichtsrechtlichen Vorschriften nicht zur Annahme von Vertriebsprovisionen berechtigt sind (in der Europäischen Union schliesst dies Finanzintermediäre ein, die diskretionäres Portfoliomanagement oder unabhängige

Anlageberatung anbieten); (b) keine unabhängigen Beratungsleistungen erbringen und die laut individueller Gebührenvereinbarung mit ihren Kunden keine Vertriebsprovisionen annehmen dürfen; oder (c) eingeschränkte Anlageberatung im Sinne der UK Retail Distribution Review (RDR) erbringen.

- Anteilsklasse F: Anteile der Klasse F stehen «Erstausgabe»-Anlegern bis zu dem Zeitpunkt zur Verfügung, an dem Zeichnungen in der Gesamthöhe des für den betreffenden Teilfonds angegebenen Betrags von Anlegern in die Anteilsklasse F eingegangen sind (unter Vorbehalt einer anderslautenden Ermessensentscheidung der Gesellschaft); dieser Betrag wird für jeden Teilfonds, nicht jedoch übergreifend für Anteile der Klasse F in allen Teilfonds berechnet. Wenn Zeichnungen in Höhe des festgelegten Betrags für Anteile der Klasse F eingegangen sind, wird die Anteilsklasse F für Zeichnungen neuer und bestehender Anleger geschlossen. Die Annahme von Zeichnungen der Anteilsklasse F durch die Gesellschaft kann im Ermessen der Gesellschaft vom Abschluss eines separaten Vertrags zwischen dem Anleger und dem Portfoliomanager oder einem mit ihm verbundenen Unternehmen abhängen.
- Anteilsklasse G: Anteilsklasse G steht allen potenziellen Anteilseignern offen, die bereit sind, einen Mindestbetrag anzulegen. Sofern Finanzintermediäre und/oder Bevollmächtigte Anteile auf Rechnung ihrer Kunden halten, muss die Mindestanlage-Anforderung auf Kundenebene eingehalten werden. Führt eine oder führen mehrere Rücknahmen eines Anlegers zu einer Unterschreitung des Mindestanlagebetrags, kann die Gesellschaft die Umwandlung in eine andere Anteilsklasse erzwingen, deren Anteile dieser Anleger halten darf.
- Anteilsklasse H: Abgesicherte Anteile. Abgesicherte Anteile werden im Ermessen des Verwaltungsrats in einem oder mehreren Alternativwährungen gehalten. Der betreffende Teilfonds sichert die Referenzwährung des Teilfonds gegenüber der Währung der abgesicherten Anteilsklasse ab (ohne Bezug auf die Währungsrisiken im Portfolio des Teilfonds). In abgesicherten Anteilsklassen fallen die jeweiligen Kosten der Währungsabsicherung an.
- Anteilsklasse I: Anteile der Klasse I stehen im Ermessen der Gesellschaft für institutionelle Anleger zur Verfügung. Anleger müssen ihre Qualifikation als institutionelle Anleger belegen, indem sie ausreichende Nachweise über ihren Status erbringen. Anteile der Klasse I können nicht durch

Erläuterungen

Plattformen oder Intermediäre gehalten werden, die Gebühren erheben. Sollte das Konto eines bestehenden Anlegers zur Zahlung einer Gebühr für einen Plattform oder einen Finanzintermediär verpflichtet werden, kann die Gesellschaft die Umwandlung in eine andere Anteilsklasse erzwingen, in der dieser Anleger Anteile halten darf und deren globale Verwaltungsgebühr unter Umständen höher ist. Sofern Finanzintermediäre und/oder Bevollmächtigte Anteile auf Rechnung ihrer Kunden halten, muss die Mindestanlage-Anforderung auf Kundenebene eingehalten werden. Führt eine oder führen mehrere Rücknamen eines institutionellen Anlegers zu einer Unterschreitung des Mindestanlagebetrags, kann die Gesellschaft die Umwandlung in eine andere Anteilsklasse erzwingen, deren Anteile dieser institutionelle Anleger halten darf und deren globale Verwaltungsgebühr unter Umständen höher ist.

- Anteilsklasse I2: Anteile der Klasse I2 stehen für die Zeichnung durch institutionelle Anleger zu Verfügung, die durch in ihrem Namen investierende Vertriebsstellen oder Intermediäre zeichnen.
- Anteilsklasse J: Anteile der Klasse J stehen im Ermessen der Gesellschaft zur Zeichnung durch institutionelle Anleger zur Verfügung. Anleger müssen ihre Qualifikation als institutionelle Anleger belegen, indem sie ausreichende Nachweise über ihren Status erbringen.
- Anteilsklasse R: Anteile der Klasse R stehen allen Anlegern zur Zeichnung offen.
- Anteilsklasse S: Anteile der Klasse S haben einen höheren Mindestanlagebetrag und geringere Verwaltungsgebühren. Diese Anteilsklassen stehen nur institutionellen Anlegern zur Verfügung. Führt eine oder führen mehrere Rücknahmen eines institutionellen Anlegers zur Unterschreitung des Mindestanlagebetrags, kann die Gesellschaft den Wechsel in eine andere Anteilsklasse erzwingen, deren Anteile dieser institutionelle Anleger halten darf. Halten Vertriebsstellen und/oder Bevollmächtigte Anteile auf Rechnung ihrer Kunden, muss die Mindestanlage-Anforderung auf Kundenebene eingehalten werden.
- Anteilsklasse Z: Anteile der Klasse Z stehen im Ermessen der Gesellschaft ausschliesslich institutionellen Anlegern zur Verfügung, die einen Vermögensverwaltungs- oder anderen ähnlichen Vertrag geschlossen haben oder die durch einen Finanzintermediär investieren, der einen Kooperationsvertrag abgeschlossen hat. Anleger müssen ihre Qualifikation als institutionelle Anleger belegen, indem sie ausreichende

Nachweise über ihren Status erbringen. In dieser Anteilsklasse werden keine Verwaltungsgebühren erhoben. Verwaltungsgebühren fallen unter dem betreffenden Vermögensverwaltungs-, Kooperations- oder anderen ähnlichen Vertrag an. Wird ein solcher Vertrag gekündigt, erzwingt die Gesellschaft eine Umwandlung in eine andere Anteilsklasse, in der dieser Anleger Anteile halten darf und deren globale Verwaltungsgebühr unter Umständen höher ist.

2. Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Der Abschluss wurde in Übereinstimmung mit den von den Behörden in Luxemburg für Luxemburger Investmentgesellschaften zur Erstellung von Abschlüssen geltenden rechtlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften nach den folgenden wesentlichen Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätzen erstellt:

- a) Bewertung der Anlagepapiere jedes Teilfonds
 - (i) Wert sämtlicher Barbestände oder Bareinlagen, Rechnungen, Mahnungen, Forderungen, vorausbezahlten Aufwendungen, Bardividenden, angekündigten oder aufgelaufenen und noch nicht eingegangenen Zinsen, jeweils in voller Höhe. Ist die vollständige Bezahlung oder der vollständige Eingang unwahrscheinlich, wird der Wert nach Abzug eines im jeweiligen Fall zur Darstellung des tatsächlichen Werts als angemessen erachteten Abschlags ermittelt.
 - (ii) An einer anerkannten Börse notierte oder an einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu ihrem letzten verfügbaren Kurs bewertet oder, bei Verfügbarkeit mehrerer solcher Märkte, auf der Grundlage ihrer letzten verfügbaren Kurse am hauptsächlichen Markt für das betreffende Wertpapier.
 - (iii) Widerspiegelt der letzte verfügbare Kurs aus Sicht der Gesellschaft nicht den angemessenen Marktwert der betreffenden Wertpapiere, wird der Wert dieser Wertpapiere von der Gesellschaft auf der Grundlage der angemessenen vorhersehbaren, vorsichtig und nach den Grundsätzen von Treu und Glauben ermittelten Verkaufserlöse definiert.
 - (iv) Nicht börsennotierte bzw. nicht an einer Börse oder einem anderen regulierten Markt gehandelte Wertpapiere werden auf der Grundlage der voraussichtlichen vom Fonds-Verwaltungsrat vorsichtig und nach den Grundsätzen von Treu und Glauben festgelegten Umsatzerlöse bewertet; der Liquidationswert von nicht an Börsen oder anderen regulierten Märkten gehandelten Futures-, Termin- oder Optionskontrakten ist deren Netto-Liquidationswert, der gemäss den von der Gesellschaft festgelegten Grundsätzen auf einer

Erläuterungen

konsistent auf jede Kontrakt-Variante angewandten Grundlage bestimmt wird. Der Liquidationswert von an Börsen oder anderen regulierten Märkten gehandelten Futures-, Termin- oder Optionskontrakten basiert auf den letzten verfügbaren Abschlusskursen dieser Kontrakte an Börsen und regulierten Märkten, an denen die jeweiligen Futures-, Termin- oder Optionskontrakte von der Gesellschaft gehandelt werden; kann jedoch ein Futures-, Termin- oder Optionskontrakt nicht an dem Tag liquidiert werden, für den das Nettovermögen bestimmt wird, gilt der Wert, den die Gesellschaft als fair und angemessen erachtet, als Grundlage zur Bestimmung des Liquidationswertes für diesen Kontrakt. Sämtliche sonstigen Wertpapiere und Vermögenswerte werden mit dem gemäss von der Gesellschaft festgelegten Verfahren nach den Grundsätzen von Treu und Glauben bestimmten angemessenen Marktwert bewertet;

- (v) Der Nettoinventarwert pro Aktie kann für alle Anlagen mit einem bekannten kurzfristigen Fälligkeitsdatum (d. h. Restlaufzeit unter drei Monaten) zu fortgeführten Anschaffungskosten bestimmt werden. Hierbei wird eine Anlage zu ihren Kosten bewertet und anschliessend eine konstante Abschreibung bis zur Fälligkeit eines Abschlags oder einer Prämie angenommen, unabhängig von den Auswirkungen schwankender Zinssätze auf den Marktwert der Anlage. Diese Methode liefert zwar zuverlässige Bewertungen, kann jedoch dazu führen, dass der durch die Abschreibungskosten festgelegte Wert den Preis über- oder unterschreitet, den der betreffende Teilfonds bei Veräusserung der Anlage erzielen würde. Die Gesellschaft prüft diese Bewertungsmethode kontinuierlich und empfiehlt bei Bedarf Änderungen, um sicherzustellen, dass die Anlagen des Teilfonds zum nach den Grundsätzen von Treu und Glauben durch die Gesellschaft festgelegten angemessenen Wert bewertet sind. Führt eine Abweichung von den fortgeführten Anschaffungskosten pro Anteil nach Auffassung der Gesellschaft zu einer erheblichen Verwässerung oder zu sonstigen unangemessenen Ergebnissen für Anteilseigner, ergreift die Gesellschaft gegebenenfalls korrigierende Massnahmen, die sie für angemessen hält, um die Verwässerung oder die unangemessenen Ergebnisse soweit angemessen praktikabel zu eliminieren oder zu verringern.
- (v) Die Teilfonds halten in ihren Portfolios im Prinzip die durch die fortgeführte Anschaffungskostenmethode bestimmten Anlagen bis zu deren jeweiligem Fälligkeitsdatum.

b) Finanzinstrumente

Offene Devisentermingeschäfte werden am Bewertungsstichtag zu den an diesem Tag geltenden Wechselkursen bewertet und daraus resultierende Veränderungen der nicht realisierten Erträge oder Verluste werden

in der Ertrags- und Aufwandsrechnung erfasst und in der Aufstellung des Nettovermögens als nicht realisierte Nettoerträge/-verluste aus Devisentermingeschäften ausgewiesen.

- c) Realisierte Nettoerträge/-verluste aus Wertpapieren jedes Teilfonds.
Die realisierten Erträge oder Verluste aus Wertpapierverkäufen werden auf der Grundlage der durchschnittlichen Erwerbskosten berechnet.

d) Währungsumrechnung

Der Abschluss erfolgt in der Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds und der konsolidierte Abschluss wird in USD erstellt.

Sämtliche in einem bestimmten Teilfonds gehaltenen und nicht auf die Referenzwährung des Teilfonds lautenden Vermögenswerte werden zum an einem anerkannten Markt um 16.00 Uhr in Luxemburg am betreffenden Bewertungsstichtag geltenden Wechselkurs umgerechnet.

Erträge und Aufwendungen in anderen Währungen als der Referenzwährung jedes Teilfonds werden zu dem an dem Tag ihrer Entstehung für den Teilfonds anwendbaren Wechselkurs in die Referenzwährung umgerechnet.

Realisierte Erträge oder Verluste aus Währungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

Die Erwerbskosten für Wertpapiere in anderen Währungen als der Referenzwährung jedes Teilfonds werden zum am Erwerbsdatum geltenden Wechselkurs in die Referenzwährung umgerechnet.

e) Gründungskosten jedes Teilfonds

Gründungskosten werden linear über einen Zeitraum von fünf Jahren abgeschrieben.

f) Zuweisung aufgelaufener Kosten

Aufgelaufene Kosten, die direkt einem Teilfonds zugewiesen werden können, werden diesem Teilfonds belastet. Aufgelaufene Kosten, die nicht direkt zugeordnet werden können, werden im Verhältnis zum Nettovermögen jedes Teilfonds anteilig unter den Teilfonds aufgeteilt.

g) Ausweis von Erträgen

Dividenden werden am ex-Datum und nach Abzug der Quellensteuer ausgewiesen. Zinserträge werden täglich gebucht.

Erläuterungen

Gebühren der Verwaltungsgesellschaft

Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf eine Gebühr von bis zu 0,03 % des Nettoinventarwerts jedes Teilfonds p. a. aus dem Vermögen jedes Teilfonds

«Taxe d'abonnement»

Die Gesellschaft unterliegt in Luxemburg folgender Zeichnungssteuer (taxe d'abonnement):

- Anteilsklassen B und E (Retail) – 0,05 % p. a.
- Anteilsklassen I und I2 (institutionell) – 0,01 % p. a.

zahlbar und berechnet pro Quartal auf der Grundlage des Nettoinventarwerts der jeweiligen Anteilsklasse zum Ende des betreffenden Quartals. Der normale Steuersatz beträgt 0,05 % p. a., wird aber unter anderem bei für einen oder mehrere institutionelle Anleger reservierten Anteilsklassen auf 0,01 % reduziert.

Wir weisen darauf hin, dass auf eine für institutionelle Anleger reservierte Anteilsklasse in jedem Zeitraum, in dem ein Kleinanleger Anteile an dieser Anteilsklasse hält und damit gegen die Zulassungskriterien verstösst, der höhere Steuersatz von 0,05 % p. a. erhoben werden kann.

Laut derzeit geltendem Luxemburger Recht und aktueller Luxemburger Verwaltungspraxis entfallen weder auf die Gesellschaft noch einen der Teilfonds Körperschaftsteuer, Gewerbesteuer und Vermögensteuer in Luxemburg.

Auf die Emission von Anteilen durch die Gesellschaft wird in Luxemburg keine andere Steuer erhoben.

Transaktionskosten

Transaktionskosten umfassen Brokergebühren, Stempelsteuern, lokale Steuern und andere ausländische Gebühren, die im Berichtsjahr entstanden sind. Die Transaktionskosten sind in den Kosten der gekauften und verkauften Wertpapiere enthalten.

Für das am 30.9.2019 abgeschlossene Geschäftsjahr entstanden der Gesellschaft Transaktionskosten für den Kauf oder Verkauf von Anlagen in Wertpapieren und ähnliche Transaktionen (einschliesslich derivative Finanzinstrumente oder anderer geeigneter Anlagen) wie folgt:

Teilfonds	CCY	Betrag
Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree Emerging Markets Equity Fund	USD	802'527.07
Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree European High Yield Bond Fund	EUR	0.00

Teilfonds	CCY	Betrag
Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree Global Convertible Bond Fund	USD	611.39
Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree Global High Yield Bond Fund	USD	0.00
Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree Non-U.S. Convertible Bond Fund	EUR	0.00
Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree North American High Yield Bond Fund	USD	0.00
Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree European Convertible Bond Fund	EUR	0.00

Nicht alle Transaktionskosten sind einzeln identifizierbar. Bei festverzinslichen Anlagen, Devisenterminkontrakten und einigen anderen Derivatkontrakten sind die Transaktionskosten im Kauf- und Verkaufspreis der Anlage enthalten. Die Transaktionskosten werden, obwohl nicht einzeln identifizierbar, in der Performance der einzelnen Teilfonds erfasst.

Total Expense Ratio (TER)

(Siehe Details der jeweiligen Teilfonds)

Die TER (Total Expense Ratio) bezeichnet die Summe aller periodisch erhobenen Kosten und Provisionen, die dem betreffenden Teilfonds rückwirkend als Prozentsatz dieser Vermögenswerte belastet werden.

Für neu aufgelegte Anteilsklassen (d. h. Auflegung weniger als 12 Monate vor dem Abschluss) wird die TER-Berechnung annualisiert.

Die TER wird nach der SFAMA-Richtlinie berechnet.

Der Portfoliomanager hat freiwillig zugestimmt, gewisse operative Kosten für den Oaktree North American High Yield Bond Fund, den Oaktree European Convertible Bond Fund und den Oaktree European High Yield Bond Fund zu begrenzen. Die für Kostenverzichtserklärungen zuständigen Einheiten sind die Anlageverwalter, Oaktree Capital Management, L. P. für den Oaktree North American High Yield Bond Fund und Oaktree European Convertible Bond Fund und Oaktree Capital Management (UK) LLP für den Oaktree European High Yield Bond Fund. Daher haben die Portfoliomanager freiwillig zugestimmt, ihre Portfolio-Verwaltungsgebühr für das Jahr, das am 30.9.2019 endet, um den Betrag zu verringern, um den die operativen Kosten ggf. die

Erläuterungen

Eigenen Ermessen festlegen, für welche Kosten des Fonds eine solche Kostenobergrenze gilt. Für das künftige Bestehen oder die Höhe dieser Kostenobergrenzen besteht keine Garantie und die Portfoliomanager sind nicht zu einer solchen Kostenbegrenzung verpflichtet.

Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes im Berichtsjahr stehen Anteilseignern kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder der lokalen Vertreter in den Ländern zur Verfügung, in denen die Gesellschaft eingetragen ist.

Wechselkurs

Der konsolidierte Jahresabschluss ist in USD erstellt. Hierfür werden die Abschlüsse der Teilfonds zum Wechselkurs per 30.09.2019 in USD umgerechnet:

Schlusskurs:

– 1 USD = 0.917263 EUR

Jahresdurchschnitt:

– 1 USD = 0.886706 EUR

Wertentwicklung der Teilfonds

(siehe Einzelheiten zu den jeweiligen Teilfonds)

Die Wertentwicklung basiert auf den am letzten Geschäftstag des Jahres berechneten Nettoinventarwerten. Diese Nettoinventarwerte widerspiegeln die Marktpreise der Anlagen am letzten Geschäftstag des Jahres.

Historische Wertentwicklungen sind kein Indiz für künftige Performance. Die angegebenen Daten für die Wertentwicklung berücksichtigen bei Kauf oder Rücknahme von Anteilen in Teilfonds entstandene Provisionen und Kosten nicht. Die Wertentwicklung seit Jahresbeginn (YTD) bezieht sich auf die Rendite im Kalenderjahr vom 01.01.2019 bis 30.09.2019 (YTD entspricht neun Monaten per 30.09.2019).

Derivative Finanzinstrumente

Der Teilfonds kann zum Zweck des effizienten Portfoliomanagements Derivatgeschäfte tätigen. Details der Derivate werden auf den Erläuterungsseiten angegeben.

Je nach Art des gehaltenen Derivats können Sicherheiten von den verschiedenen Gegenparteien entgegengenommen werden, um das Kontrahentenrisiko zu verringern. Für andere Arten von Derivaten können Margekonten genutzt werden. Per 30.09.2019 wurden von den Teilfonds keine Sicherheiten zur Verringerung des Kontrahentenrisikos entgegengenommen.

Ereignisse während des Jahres

Am 31.07.2019 wurde ein neuer Prospekt herausgegeben.

Die Auflegung des Oaktree European Convertible Bond Fund erfolgte am 08.08.2019.

Ereignisse nach dem Abschlussstichtag

Im Rahmen von internen Restrukturierungsmaßnahmen, welche die Unternehmensstruktur der State Street Bank in ganz Europa angleichen sollen, wird die State Street Bank Luxembourg S.C.A – die Verwahrstelle und zentrale Verwaltungsstelle des Fonds – zur State Street Bank International GmbH fusionieren. Die Fusion wird an dem Datum rechtswirksam, an dem das Amtsgericht München die Fusion im Handelsregister einträgt («Fusionsdatum»), also am 4. November 2019.

Ab dem Fusionsdatum führt die State Street Bank International GmbH die Tätigkeiten als Verwahrstelle und zentrale Verwaltungsstelle durch die Luxemburger Niederlassung der State Street Bank International GmbH fort. Mit anderen Worten: die Luxemburger Niederlassung der State Street Bank International GmbH ist ab dem Fusionsdatum Verwahrstelle und zentrale Verwaltungsstelle des Fonds.

Als Rechtsnachfolgerin der State Street Bank Luxembourg S.C.A übernimmt die State Street Bank International GmbH die gleichen Pflichten und die gleiche Verantwortung und hat die gleichen Rechte aus den bestehenden Verträgen mit dem Fonds.

Die Luxemburger Niederlassung der State Street Bank International GmbH steht unter der Aufsicht der Europäischen Zentralbank (EZB) der deutschen Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) sowie der deutschen Bundeszentralbank und ist von der Commission de Surveillance du Secteur Financier («CSSF») in Luxemburg als Verwahrstelle und zentrale Verwaltungsstelle zugelassen.

Sowohl die State Street Bank Luxembourg S.C.A als auch die State Street Bank International GmbH sind Mitglieder der Unternehmensgruppe State Street. Alle für den Fonds bestehenden und von der State Street Bank Luxembourg S.C.A für den Fonds durchgeführten Funktionen und operativen Tätigkeiten bleiben von der Umstrukturierung unberührt. Die Adresse und Kontaktdaten der Verwahrstelle und der zentralen Verwaltungsstelle bleiben unverändert.

Die vom Fonds an die State Street Bank International GmbH, Niederlassung Luxemburg, zu entrichtenden Gebühren bleiben

Erläuterungen

gegenüber den derzeit vom Fonds an die State Street Bank Luxembourg S.C.A. zu zahlenden Gebühren unverändert.

Vergütungen (ungeprüft)

Die FundRock Management Company S.A. («FundRock») hat eine Vergütungsrichtlinie etabliert, die den Grundsätzen der AIFMD- und OGAW V-Richtlinien sowie sämtlichen damit zusammenhängenden in Luxemburg anwendbaren gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften entspricht, und wendet diese an. Die Vergütungsrichtlinie entspricht der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen der Verwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Fonds sowie der Anleger in diese Fonds; dies schliesst unter anderem Massnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten ein; sie steht im Einklang mit solidem und wirksamem Risikomanagement und fördert es, ferner ermutigt sie nicht zum Eingehen von Risiken, die nicht den Risikoprofilen, Regeln oder Gründungsdokumenten der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds entsprechen.

Als unabhängige und nach dem Modell der Volldelegation arbeitende Verwaltungsgesellschaft (d. h. Delegation der kollektiven Portfoliomanagementtätigkeit) sorgt FundRock dafür, dass die Vergütungsrichtlinie die Dominanz ihrer Aufsichtstätigkeit innerhalb ihrer Kernaktivitäten angemessen widerspiegelt. Daher ist darauf hinzuweisen, dass Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter von FundRock, die laut OGAW V als Risikoträger gelten, nicht auf der Grundlage der Wertentwicklung verwalteter Fonds vergütet werden.

Eine gedruckte Fassung der Vergütungsrichtlinie steht Anlegern am Sitz der FundRock kostenlos zur Verfügung.

Von FundRock im am 31. Dezember 2018 endenden Geschäftsjahr an ihre Beschäftigten gezahlter Vergütungsbetrag: EUR 6'459'595.00
Feste Vergütung: EUR 6'271'345.00
Variable Vergütung EUR 188'250.00

Nicht enthalten ist die Vergütung an SEB Fund Services/FundRock Nordics für den Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis 21. Dezember 2018 vor der Fusion von SEB Fund Services/FundRock Nordics mit FundRock Management Company am 21. Dezember 2018.
Anzahl Begünstigte: 64

Der von FundRock an identifizierte Beschäftigte/Risikoträger ausgezahlte Gesamtvergütungsbetrag für das am 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr beträgt: Identifizierte Beschäftigte/Risikoträger: EUR 1'069'358.00
Sonstige Risikoträger: Null EUR

Die Vergütung an SEB Fund Services/FundRock Nordics für den Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis 21. Dezember 2018 vor der Fusion der SEB

Fund Services/FundRock Nordics mit der FundRock Management Company am 21. Dezember 2018 einschliesslich Sozialabgaben und -leistungen betrug: EUR 2'286'192.83
Feste Vergütung: EUR 2'245'970.33
Variable Vergütung EUR 40'222.50
Anzahl Begünstigte: 19

Der Gesamtvergütungsbetrag identifizierter Beschäftigter/Risikoträger für den Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis 21. Dezember 2018 vor der Fusion der SEB Fund Services/Fund Rock Nordics mit der Fund Rock Management Company betrug:
Identifizierte Beschäftigte/Risikoträger: EUR 489'625.06
Sonstige Risikoträger: Null EUR

Der Gesamtvergütungsbetrag basiert auf einer Kombination aus der Performancebeurteilung der Person, dem Gesamtergebnis der FundRock, und bei der Beurteilung der Einzelleistungen werden finanzielle und nicht finanzielle Kriterien berücksichtigt.

Die Richtlinie unterliegt einer jährlichen Prüfung durch den Compliance Officer, die Aktualisierung wird von der HR-Abteilung der FundRock durchgeführt und dem Vergütungsausschuss zur Prüfung und der Verwaltungsgesellschaft von FundRock zur Genehmigung vorgelegt.

Die letzte Aktualisierung der Vergütungsrichtlinie fand im Februar 2019 statt und enthält die zusätzlichen Anforderungen der «OGAW V» Richtlinie.

Risikomanagement (ungeprüft)

Das globale Risiko der Teilfonds wird nach dem Commitment-Ansatz berechnet.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfteverordnung (ungeprüft)

Die Wertpapierfinanzierungsgeschäfteverordnung (Securities Financing Transaction Regulation «SFTR») führt Meldeanforderungen für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Securities Financing Transactions, «SFTs») und Total Return Swaps ein.

Ein Wertpapierfinanzierungsgeschäft («SFT») ist laut Art. 3 (11) der SFTR wie folgt definiert:

- ein Pensionsgeschäft/umgekehrtes Pensionsgeschäft
- Wertpapier- oder Warenleihgeschäft oder Warenentleihgeschäft,
- ein Kauf-/Rückverkaufsgeschäft oder Verkauf-/Rückkaufsgeschäft
- oder

– ein Lombardgeschäft. Die Gesellschaft hielt während des am 30.09.2019 endenden Geschäftsjahrs keine Total Return Swaps und schloss keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte ab.

Tätigkeitsbericht

Oaktree (Lux.) Funds – Emerging Market Equity Fund

Trotz volatiler Performance im gesamten Zeitraum und obwohl der Index hinter Industrieländertiteln zurückblieb, entwickelten sich Schwellenländeraktien in den zwölf Monaten per 30. September 2019 gut. Als die Spannungen im Handel zwischen den USA und China zurückgingen, entwickelten sich die Schwellenmärkte gut, gaben jedoch in der Folge bei steigenden Spannungen nach. Die Märkte stehen seit Mitte 2018 unter dem Einfluss dieser durch Zölle verursachten Volatilität. Ende 2018, als die meisten Aktienmärkte rückläufig waren, entwickelten sich Schwellenländeraktien relativ gut, blieben jedoch aufgrund der Sorgen um den Handelskonflikt und das langsamere weltweite Wachstum in den acht Monaten bis September zurück.

Sinkende Einkaufsmanagerindizes und geringere Volumina im Welthandel deuten darauf hin, dass der Handelskonflikt und die restriktivere Geldpolitik des vergangenen Jahres das weltweite Wachstum verringert haben. Als Reaktion darauf wird die Geldpolitik weiter gelockert und mindert die durch den Handelskonflikt erzeugte wirtschaftliche Unsicherheit ein wenig. Die meisten Zentralbanken – auch die US-Notenbank und die EZB – senken die Zinsen. Die meisten Zentralbanken der grossen Schwellenländer senken die Zinsen ebenfalls, analog zur Fed oder sogar schneller. Wie in den Industrieländern nähern sich die Zinssätze in vielen Schwellenländern neuen Allzeit-Tiefständen oder erreichen Sie sogar und unterstützen trotz des geringeren Wirtschaftswachstums die Aktienbewertungen.

Brasilien erzielte in der Zeit nach Einführung von Renten- und weiteren Wirtschaftsreformen durch die neu eingesetzte Regierung und dank stetiger Fortschritte im Jahresverlauf die beste Performance. Auch Russland entwickelte sich dank besserer Corporate Governance und der Ausschüttung starker freier Kapitalströme an Anleger trotz seitwärts tendierender Ölpreise gut. China blieb hinter der Performance des EM-Index zurück, nachdem die USA direkt auf das Land abzielende Zölle in mehreren Runden angehoben und weiteren wirtschaftlichen Druck ausgeübt hatten. Argentinien ist im Index nur marginal vertreten und war einer der Märkte mit der schlechtesten Performance, nachdem der den Märkten positiv gegenüberstehende Präsident Vorwahlen im August verloren hatte und sich somit die Rückkehr der populistischen Linken ankündigte.

In Übereinstimmung mit unserem Bottom-up-Ansatz basierte ein Grossteil der relativen Performance des Fonds im Berichtszeitraum auf der Titelauswahl und die restliche Entwicklung war auf Allokations-Entscheidungen zurückzuführen. Auf Länderebene war die relative Outperformance des Fonds zu einem grossen Teil durch die Titelauswahl in Indien und China angetrieben. Die

Titelauswahl in Brasilien, Indonesien und Südafrika unterstützte die Performance ebenfalls, in Mexiko und Korea wirkte sie sich jedoch negativ aus. Unser Übergewicht auf Brasilien und Russland hatte positive Auswirkungen. Finanzwerte, Rohstoffe, Industriewerte, das Gesundheitswesen und Energietitel waren die Branchen, die die Performance positiv beeinflussten. Die Titelauswahl bei Versorgungsunternehmen wirkte sich negativ aus, ebenfalls unsere Untergewichtung zyklischer Konsumgüter. Einen positiven Beitrag leistete unsere Übergewichtung von Finanztiteln.

Wir sehen die künftige Marktentwicklung positiv und gehen davon aus, dass ein erfolgreicher Abschluss der Handelsgespräche sie gegebenenfalls weiter fördern wird. Die Erhaltung eines offenen weltweiten Handelssystems ist aus unserer Sicht weiterhin in jedermanns Interesse. Seit China im Jahr 2001 der WTO beitrug, sind die Unternehmensgewinne in den USA deutlich gestiegen und die Renditen auf das investierte Kapital nahmen zu, als multinationale US-Unternehmen Geschäftsbereiche mit geringen Margen und niedrigen Renditen an asiatische Lieferanten auslagerten. China profitierte von der Möglichkeit, Hochtechnologie-Teile und Produktionsanlagen zu importieren, die im Inland nicht beschafft werden können. Dennoch erwarten wir langfristig eine Diversifizierung in der Beschaffung zulasten Chinas und einige wiederkehrende Handelsbeschränkungen bei für die nationale Sicherheit sensiblen Anlagen. Mit zunehmender Schärfe der Rhetorik wurde China von führenden Mitgliedern beider politischer Parteien in den USA kritisiert und das nationale Sicherheits-Establishment wurde immer lauter. Wir gehen zwar weiterhin davon aus, dass beide Länder im Handel einen *modus vivendi* finden werden, aber der Prozess kam nur langsam voran. Nun scheint es, als ob beide Seiten statt eines umfassenden Vertrags schrittweise Kompromisse anstreben. Positiv ist anzumerken, dass Märkte in den Schwellenländern bei Eskalation des Konflikts zwar Einbussen erleiden, die Ausschläge nach unten jedoch schwächer wurden.

In den meisten unserer Märkte wird die Lockerung der Geldpolitik weitergeführt und an den meisten Orten sind die Zinsen extrem niedrig. Die Märkte reagieren ein Stück weit schizophren. Bei schlechten Nachrichten zum Handel gehen Sie zurück, aber innerhalb von Tagen gibt es auf der Suche nach soliden Anlagen wieder Kaufinteresse für Unternehmen, die starken Cashflow oder Gewinnwachstum generieren. Die Corporate Governance wird bei immer mehr Unternehmen aus Schwellenländern stetig besser. Schliesslich sind die Bewertungen im Vergleich zu Industrieländern sowohl absolut als auch relativ gesehen attraktiv.

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Wir halten weiter ein deutliches Übergewicht in chinesischen Werte und ein leichtes Übergewicht in brasilianischen und russischen Titeln. Taiwan bleibt untergewichtet und wir halten keine Positionen aus der Türkei, Malaysia oder Saudi-Arabien. Bei den Sektoren besteht ein Übergewicht in Energie-, Finanz- und Rohstofftiteln und ein Untergewicht bei zyklischen Konsumgütern, Kommunikationsdienstleistungen und Industriewerten.

Oaktree (Lux.) Funds – Oaktree European High Yield Fund

Typisch für den zwölfmonatigen Zeitraum bis zum 30. September 2019 waren zwei deutlich unterschiedliche Strömungen.

Im vierten Quartal 2018 herrschten weltweit Handelsspannungen vor, die Politik der Zentralbanken änderte sich und das Quartal war geprägt von der Sorge um einen weltweiten wirtschaftlichen Abschwung, politische Risiken in Europa und übermässig aufgeblähte Kredite – all dies machte das Jahresende für Anleger in Anleihen sehr turbulent. Der europäische Markt für Hochzinsanleihen war dagegen nicht immun. Im vierten Quartal litt er unter starkem Abverkauf, der dazu führte, dass die Jahresrendite des Marktes erstmals seit 2011 negativ ausfiel.

Trotz der negativen Rendite im vierten Quartal entwickelte sich der Fonds sowohl im vierten Quartal als auch im ganzen Jahr 2018 deutlich besser als sein Referenzindex. Der Fonds profitierte von einer guten Anleiheauswahl. Unser starker Schwerpunkt auf Kredit-Fundamentaldaten und relativem Wert unterstützte uns bei der Vermeidung von Anleihen mit der schlechtesten Performance im Referenzindex. Insbesondere bei den von uns betonten Anleihen mit B-Rating verzeichnete der Fonds eine deutliche Outperformance gegenüber der Benchmark.

In den ersten drei Quartalen 2019 erholten sich die Kreditmärkte deutlich. Anleger reagierten positiv auf das Abflachen der Spannungen im Handelskonflikt zwischen den USA und China und moderatere Äusserungen der Zentralbanken weltweit als Reaktion auf schwächere Wirtschaftsdaten. In Europa deutete die EZB ihre Bereitschaft zu Zinssenkungen und eine Wiederaufnahme der quantitativen Lockerungsmassnahmen an und verbesserte damit die Stimmung in der Region. Wir freuen uns über die Outperformance des Fonds gegenüber seinem Benchmark im gesamten Jahr 2019. Da die Anzahl der in Schwierigkeiten geratenen Kredite im Berichtszeitraum stieg, zahlte sich unsere sorgfältige Kreditauswahl aus.

Im gesamten Zwölfmonatszeitraum per 30. September 2019 erzielte der ICE BofAML Global High Yield European Issuers Non-Financial Excluding Russia Index (in Euro, abgesichert) eine Rendite von 4,4 %.

Im Berichtszeitraum betrug die Rendite bei Anleihen mit BB-Rating 6,7 %, Anleihen mit B- und CCC-Rating rentierten mit 1,3 % bzw. 1,8 % deutlich schwächer.

Die Wertentwicklung am Markt erfolgte auf breiter Basis – die meisten Branchen erzielten im Berichtszeitraum positive Renditen. Die beste Performance erzielten die Sektoren Speditionen und Lieferdienste (+13,4 %) und Mobil-Telekommunikation (+12,7 %), die schlechteste Performance verzeichneten Ölfeldausrüstung und -Dienstleistungen (-22,3 %) und Anlagenbau (-10,6 %).

Zahlungsausfälle kommen in Europa noch immer relativ selten vor: nur sechs Emittenten konnten im Berichtszeitraum ihren Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommen. Infolgedessen betrug die nachlaufende Ausfallrate der Credit Suisse über zwölf Monate für europäische Hochzinsanleihen am 30. September 1,0 %. Erfreulicherweise hatten wir keinerlei Zahlungsausfälle im Portfolio.

Infolge der Marktvolatilität im vierten Quartal 2018 wurden im Berichtszeitraum neue Anleihen im Wert von insgesamt 54,8 Milliarden € angeboten (gegenüber 85,6 Milliarden € in den vorangegangenen 12 Monaten). Der Markt bewegt sich in Bezug auf die Kreditqualität weiterhin nach oben – über die Hälfte der neuen Emissionen verfügen über ein BB-Rating. Dies ging zulasten der Emission von Titeln mit B-Rating.

Wir beobachten die Anzahl der ungelösten makroökonomischen Themen, die sowohl die Stimmung bei den Anlegern als auch den wirtschaftlichen Ausblick belasten (z. B. Handelskonflikt zwischen den USA und China, künftige Beziehung zwischen der EU und Grossbritannien und Belastungen in Schwellenländer), nach wie vor mit Sorge. Es gibt Anzeichen für einen Rückgang des weltweiten Wachstums, aber Zentralbanken weltweit nehmen diese negativen Faktoren zur Kenntnis und haben in Form von Zinssenkungen und Wertpapierkäufen darauf reagiert.

Vor diesem Hintergrund gehen wir davon aus, dass der europäische Markt für Hochzinsanleihen Anlegern ein ausgewogenes Verhältnis von Risiken und Erträgen bietet. Auch wenn die durchschnittliche Renditedifferenz des Marktes gegenüber Bundesanleihen im Jahresverlauf 2019 deutlich zurückgegangen ist, bietet sie aus unserer Sicht noch immer einen ausreichenden Puffer gegen einen Anstieg von Zahlungsausfällen. Die politische und wirtschaftliche Situation ist unsicher, dem gegenüber stehen jedoch eine lockere Geldpolitik der Zentralbanken, solide Fundamentaldaten der Unternehmen, günstige technische Faktoren bei Angebot und Nachfrage und die Wahrscheinlichkeit, dass die Ausfallrate (zumindest kurz- bis mittelfristig) niedrig bleibt.

Wir streben weiterhin überdurchschnittliche risikobereinigte Renditen an und gehen davon aus, dass unser fundamentaler risikogesteuerter Bottom-up-Anlageansatz vor allem im derzeitigen Umfeld die beste Möglichkeit ist, dies zu erreichen. 17.

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Oaktree (Lux.) Funds – Oaktree Global Convertible Bond Fund

Das Geschäftsjahr begann am 30. September 2018 und endete am 30. September 2019. Es war gekennzeichnet durch zwei deutlich ausgeprägte Marktszenarien: stark rückläufige Finanzmärkte im vierten Quartal 2018 gefolgt von massiv steigenden Märkten in den ersten neun Monaten des Jahres 2019.

Im vierten Quartal 2018 verzeichneten die weltweiten Aktienmärkte deutlich negative Renditen – der FTSE All World Total Return Index in Lokalwährungen ging um 12,4 % zurück. An den Märkten beherrschte eine Vielzahl beunruhigender Faktoren die Stimmung: 1) Unsicherheit rund um die weltweiten Handelsgespräche und deren Auswirkungen auf die Weltwirtschaft, 2) restriktivere Geldpolitik der US-Notenbank, 3) Rezessionsängste, da die Märkte befürchteten, eine der längsten wirtschaftlichen Aufschwungsphasen der Geschichte könnte zum Ende kommen, und 4) politische Unsicherheit in Europa. Keine wichtige Region entkam dem Massaker an den Aktienmärkten: Europa verlor 10,7 % (STOXX Europe 600), die USA 20,2 % (Russell 2000), Japan 17,2 % (TOPIX) und Asien ohne Japan 8,8 % (MSCI AC Asia Pacific ex-Japan). Wandelanleihen waren gegen die Turbulenzen an den Märkten zwar nicht immun, aber die Anleihekategorie erfuhr im Verhältnis zum Rückgang der Aktienkurse nur begrenzte Verluste (wie bei rückläufigen Märkten zu erwarten). Auch die Kreditmärkte waren schwach, die Kredit-Spreads auf Hochzinsanleihen aus den USA (Markit CDX North America High Yield) und Europa (iTraxx Europe Crossover Index) weiteten sich auf 118 bzw. 78 Punkte.

Nach der Korrektur in den letzten Monaten des Jahres 2018 erholten sich Aktien weltweit in den ersten neun Monaten des Jahres 2019 in beeindruckendem Masse (FTSE All World Total Return Local Currency Index + 17,6 %). Trotz einer langen Liste für die Märkte besorgniserregender Faktoren erklommen Aktien weiterhin den sprichwörtlichen «Sorgenberg» und die grossen Zentralbanken agierten mit sehr lockerer Geldpolitik als Absicherung der Märkte. Zinssätze auf Rekordtief und Anleihen im Wert von 17 Billionen USD, die negative Renditen erwirtschaften, machten Aktien im Vergleich attraktiv. Die Portfolios der Anleger waren generell konservativ positioniert, was Aktien weiter unterstützte. Seit Anfang 2018 nimmt das Wirtschaftswachstum weltweit ab, allen voran im Fertigungssektor. Die meisten Anleger schreiben den Rückgang der Unsicherheit durch die Handelsspannungen zwischen den USA und China zu – angesichts des hohen Einflusses auf das Vertrauen in die Wirtschaft konzentriert sich die Aufmerksamkeit der Märkte weiterhin darauf.

Auch die Kreditmärkte entwickelten sich in den ersten neun Monaten des Jahres 2019 stark. Der wichtigste Entwicklungsfaktor war die Duration, da die Zinssätze stark zurückgingen (die Rendite auf zehnjährige US-Staatsanleihen sank um 102 Basispunkte auf 1,66 %). Zusätzlich erfuhren die Kreditmärkte eine bedeutsame Verengung der Rendite-Spreads (der Spread des iTraxx Europe Crossover Index gegenüber US-Staatsanleihen verengte sich um 121 Basispunkte auf 232 Basispunkte). In den letzten zwölf Monaten weiteten sich die Anzeichen für einen zweigeteilten Markt für Schuldtitel aus: der Spread auf US-Hochzinsanleihen mit BB-Rating stieg leicht (36 Basispunkte auf 238 Basispunkte), bei Anleihen mit CCC-Rating und geringer war der Spread jedoch sehr weit (402 Basispunkte auf 1064 Basispunkte). Insgesamt zeigte sich das Umfeld für Wandelanleihen in den ersten neun Monaten des Jahres 2019 positiv.

Weltweit wurden in den zwölf Monaten, die am 30. September 2019 endeten, neue Titel im Wert von 80 Milliarden USD emittiert – ähnlich viele wie im Vorjahr. Der grösste positive Faktor war die Stärke des US-Markts (Emissionen im Wert von 49 Milliarden USD), der mit den Emissionen aus dem Vorjahreszeitraum, die fast die Rekordmarke erreicht hätten, Schritt hielt. In Europa wurde im Berichtszeitraum das zweitgrösste Emissionsvolumen erreicht: über 16 Milliarden USD kamen auf den Markt. Asien ohne Japan verzeichnete im Berichtszeitraum weiterhin gute Volumina, die Emissionen betrugen 13 Milliarden USD. Japan blieb verhalten und emittierte im Berichtszeitraum nur 2 Milliarden USD. Der Primärmarkt war gut in Regionen und Sektoren diversifiziert und enthielt eine gesunde Anzahl an Erstemittenten. Weltweit waren die Volumina zwar adäquat, die Preisgestaltung bei Neugeschäften blieb jedoch uneinheitlich. Infolgedessen gestalteten wir unsere Partizipation am Primärmarkt weiterhin selektiv.

Unsere Analysten konzentrieren sich weiterhin stark auf die zugrunde liegenden Kredit-Fundamentaldaten, da dieser entscheidende Schritt in unserem Anlageprozess uns in rückläufigen Märkten Schutz bietet. Wir investieren weiter in ausgewogene Wandelanleihen, die einen Grossteil eines Anstiegs an den Aktienmärkten widerspiegeln und gleichzeitig bei rückläufigen Märkten Verluste aussagekräftig eingrenzen dürften. So hoffen wir, aktienähnliche Renditen mit wesentlich geringerer Volatilität über vollständige Marktzyklen zu generieren.

Oaktree (Lux.) Funds – Oaktree Global High Yield Bond Fund

Nach dem Ausverkauf im vierten Quartal 2018 verzeichneten Aktien und Hochzinsanleihen in den ersten zwei Quartalen 2019 übermässige Renditen. Zwischen 30. Juni und 30. September stieg die Risikoaversion. In der Folge kühlten die aggressiveren Anlageklassen ab, während sich höherwertige Anlagen sehr gut entwickelten.

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Wir waren im gesamten Berichtszeitraum am Markt für Neuemissionen aktiv. Eines der wichtigsten Themen im Jahresverlauf war das zunehmende Angebot an besicherten Schuldtiteln. Besicherte Anleihen waren zuletzt kurz nach der weltweiten Finanzkrise beliebt – seinerzeit nutzten Anleger den Markt für Hochzinsanleihen, um fällig werdende Bankkredite zu refinanzieren. Zehn Jahre später werfen die Emittenten für einen Teil ihres Finanzierungsbedarfs wieder besicherte Anleihen in grosser Zahl auf den Markt.

Wir konzentrieren uns im Portfolio weiterhin auf Emittenten aus den USA und Europa. In Bezug auf die Sektoren lassen wir bei Energie und vor allem Ölausrüstern sowie Öl- und Gasproduzenten Vorsicht walten.

Zu Beginn des nächsten Berichtsjahrs bleiben die Kredit-Fundamentaldaten im Markt für Hochzinsanleihen solide. Allerdings bleiben starke Spannungen im Handelskonflikt zwischen den USA und China eine Bedrohung, vor allem in Zeiten eines derart unsicheren weltweiten makroökonomischen Ausblicks.

Das Portfolio entspricht unserem risikokontrollierten Ansatz und ist defensiv positioniert. Sein Aufbau soll bei fallenden Märkten das Kapital bewahren.

Oaktree (Lux.) Funds – Oaktree Non-US

Convertible Bond Fund

Das Geschäftsjahr begann am 30. September 2018 und endete am 30. September 2019. Es war gekennzeichnet durch zwei deutlich ausgeprägte Marktszenarien: stark rückläufige Finanzmärkte im vierten Quartal 2018 gefolgt von massiv steigenden Märkten in den ersten neun Monaten des Jahres 2019.

Aktien ausserhalb der USA verzeichneten im vierten Quartal 2018 stark rückläufige Renditen und fielen um 11,6 % (MSCI EAFE Equity Index USD Hedged). An den Märkten beherrschte eine Vielzahl beunruhigender Faktoren die Stimmung: 1) Unsicherheit rund um die weltweiten Handelsgespräche und deren Auswirkungen auf die Weltwirtschaft, 2) restriktivere Geldpolitik der US-Notenbank, 3) Rezessionsängste, da die Märkte befürchteten, eine der längsten wirtschaftlichen Aufschwungsphasen der Geschichte könnte zum Ende kommen, und 4) politische Unsicherheit in Europa. Keine wichtige Region entkam dem Massaker an den Aktienmärkten: Europa verlor 10,7 % (STOXX Europe 600), die USA 20,2 % (Russell 2000), Japan 17,2 % (TOPIX) und Asien ohne Japan 8,8 % (MSCI AC Asia Pacific ex-Japan). Wandelanleihen waren gegen die Turbulenzen an den Märkten zwar nicht immun, aber die Anleiheklasse erfuhr im Verhältnis zum Rückgang der Aktienkurse nur begrenzte Verluste (wie bei rückläufigen Märkten zu erwarten). Auch die Anleihemärkte zeigten sich

schwach: die Kredit-Spreads auf europäische (iTraxx Europe Crossover Index) und asiatische (Barclays Asia USD HY Diversified Index) Hochzinsanleihen weiteten sich auf 78 bzw. 168 Basispunkte.

Nach der Korrektur in den letzten Monaten des Jahres 2018 zeigten Aktien ausserhalb der USA in den ersten neun Monaten des Jahres 2019 eine beeindruckende Erholung (MSCI EAFE Equity Index USD Hedges +17,8 %). Trotz einer langen Liste für die Märkte besorgniserregender Faktoren erklimmen Aktien weiterhin den sprichwörtlichen «Sorgenberg» und die grossen Zentralbanken agierten mit sehr lockerer Geldpolitik als Absicherung der Märkte. Zinssätze auf Rekordtief und Anleihen im Wert von 17 Billionen USD, die negative Renditen erwirtschaften, machten Aktien im Vergleich attraktiv. Die Portfolios der Anleger waren generell konservativ positioniert, was Aktien weiter unterstützte. Seit Anfang 2018 nimmt das Wirtschaftswachstum weltweit ab, allen voran im Fertigungssektor. Die meisten Anleger schreiben den Rückgang der Unsicherheit durch die Handelsspannungen zwischen den USA und China zu – angesichts des hohen Einflusses auf das Vertrauen in die Wirtschaft konzentriert sich die Aufmerksamkeit der Märkte weiterhin darauf.

Auch die Kreditmärkte entwickelten sich in den ersten neun Monaten des Jahres 2019 stark. Der wichtigste Entwicklungsfaktor war die Duration, da die Zinssätze stark zurückgingen (die Rendite auf zehnjährige US-Staatsanleihen sank um 102 Basispunkte auf 1,66 %). Zusätzlich erfuhren die Kreditmärkte eine bedeutsame Verengung der Rendite-Spreads (der Spread des iTraxx Europe Crossover Index gegenüber US-Staatsanleihen verengte sich um 121 Basispunkte auf 232 Basispunkte). In den letzten zwölf Monaten weiteten sich die Anzeichen für einen zweigeteilten Markt für Schuldtitel aus: der Spread auf US-Hochzinsanleihen mit BB-Rating stieg leicht (36 Basispunkte auf 238 Basispunkte), bei Anleihen mit CCC-Rating und geringer war der Spread jedoch sehr weit (402 Basispunkte auf 1064 Basispunkte). Insgesamt zeigte sich das Umfeld für Wandelanleihen in den ersten neun Monaten des Jahres 2019 positiv.

Weltweit wurden in den zwölf Monaten, die am 30. September 2019 endeten, neue Titel im Wert von 80 Milliarden USD emittiert – ähnlich viele wie im Vorjahr. Der grösste positive Faktor war die Stärke des US-Markts (Emissionen im Wert von 49 Milliarden USD), der mit den Emissionen aus dem Vorjahreszeitraum, die fast die Rekordmarke erreicht hätten, Schritt hielt. In Europa wurde im Berichtszeitraum das zweitgrösste Emissionsvolumen erreicht: über 16 Milliarden USD kamen auf den Markt. Asien ohne Japan verzeichnete im Berichtszeitraum weiterhin gute Volumina, die Emissionen betragen 13 Milliarden USD. Japan blieb verhalten und emittierte im Berichtszeitraum nur 2 Milliarden USD. Der Primärmarkt war gut in Regionen und Sektoren diversifiziert und enthielt eine gesunde Anzahl an

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Erstemittelten. Weltweit waren die Volumina zwar adäquat, die Preisgestaltung bei Neugeschäften blieb jedoch uneinheitlich. Infolgedessen gestalteten wir unsere Partizipation am Primärmarkt weiterhin selektiv.

Unsere Analysten konzentrieren sich weiterhin stark auf die zugrunde liegenden Kredit-Fundamentaldata, da dieser entscheidende Schritt in unserem Anlageprozess uns in rückläufigen Märkten Schutz bietet. Wir investieren weiter in ausgewogene Wandelanleihen, die einen Grossteil eines Anstiegs an den Aktienmärkten widerspiegeln und gleichzeitig bei rückläufigen Märkten Verluste aussagekräftig eingrenzen dürften. So hoffen wir, aktienähnliche Renditen mit wesentlich geringerer Volatilität über vollständige Marktzyklen zu generieren.

Oaktree (Lux.) Funds – Oaktree North American High Yield Bond Fund

Nach dem Ausverkauf im vierten Quartal 2018 verzeichneten Aktien und Hochzinsanleihen in den ersten zwei Quartalen 2019 übermässige Renditen. Zwischen 30. Juni und 30. September stieg die Risikoaversion. In der Folge kühlten die aggressiveren Anlageklassen ab, während sich höherwertige Anlagen sehr gut entwickelten.

Wir waren im gesamten Berichtszeitraum am Markt für Neuemissionen aktiv. Eines der wichtigsten Themen im Jahresverlauf war das zunehmende Angebot an besicherten Schuldtiteln. Besicherte Anleihen waren zuletzt kurz nach der weltweiten Finanzkrise beliebt – seinerzeit nutzten Anleger den Markt für Hochzinsanleihen, um fällig werdende Bankkredite zu refinanzieren. Zehn Jahre später werfen die Emittenten für einen Teil ihres Finanzierungsbedarfs wieder besicherte Anleihen in grosser Zahl auf den Markt.

Wir konzentrieren uns weiter auf US-Emittenten im Portfolio. In Bezug auf die Sektoren lassen wir bei Energie und vor allem Ölausüstern sowie Öl- und Gasproduzenten Vorsicht walten.

Zu Beginn des nächsten Berichtsjahrs bleiben die Kredit-Fundamentaldata im Markt für Hochzinsanleihen solide. Allerdings bleiben starke Spannungen im Handelskonflikt zwischen den USA und China eine Bedrohung, vor allem in Zeiten eines derart unsicheren weltweiten makroökonomischen Ausblicks.

Das Portfolio entspricht unserem risikokontrollierten Ansatz und ist defensiv positioniert. Sein Aufbau soll bei fallenden Märkten das Kapital bewahren.

Oaktree (Lux.) Funds – Oaktree European Convertible Bond Fund

Das Geschäftsjahr begann am 30. September 2018 und endete am 30. September 2019. Es war gekennzeichnet durch zwei deutlich ausgeprägte Marktszenarien: stark rückläufige Finanzmärkte im vierten Quartal 2018 gefolgt von massiv steigenden Märkten in den ersten neun Monaten des Jahres 2019.

Europäische Aktien erzielten im vierten Quartal 2018 deutlich negative Renditen. An den Märkten beherrschte eine Vielzahl beunruhigender Faktoren die Stimmung: 1) Unsicherheit rund um die weltweiten Handelsgespräche und deren Auswirkungen auf die Weltwirtschaft, 2) restriktivere Geldpolitik der US-Notenbank, 3) Rezessionsängste, da die Märkte befürchteten, eine der längsten wirtschaftlichen Aufschwungsphasen der Geschichte könnte zum Ende kommen, und 4) politische Unsicherheit in Europa. Keine wichtige Region entkam dem Massaker an den Aktienmärkten: Europa verlor 10,7 % (STOXX Europe 600), die USA 20,2 % (Russell 2000), Japan 17,2 % (TOPIX) und Asien ohne Japan 8,8 % (MSCI AC Asia Pacific ex-Japan). Wandelanleihen waren gegen die Turbulenzen an den Märkten zwar nicht immun, aber die Anleiheklasse erfuhr im Verhältnis zum Rückgang der Aktienkurse nur begrenzte Verluste (wie bei rückläufigen Märkten zu erwarten). Auch die Aktienmärkte zeigten sich schwach: die Kreditspreads auf europäische Titel (iTraxx Europe Crossover Index) weitete sich auf 78 Basispunkte.

Nach der Korrektur in den letzten Monaten des Jahres 2018 zeigten europäische Aktien in den ersten neun Monaten des Jahres 2019 eine beeindruckende Erholung. Trotz einer langen Liste für die Märkte besorgniserregender Faktoren erklommen Aktien weiterhin den sprichwörtlichen «Sorgenberg» und die grossen Zentralbanken agierten mit sehr lockerer Geldpolitik als Absicherung der Märkte. Zinssätze auf Rekordtief und Anleihen im Wert von 17 Billionen USD, die negative Renditen erwirtschaften, machten Aktien im Vergleich attraktiv. Die Portfolios der Anleger waren generell konservativ positioniert, was Aktien weiter unterstützte. Seit Anfang 2018 nimmt das Wirtschaftswachstum weltweit ab, allen voran im Fertigungssektor. Die meisten Anleger schreiben den Rückgang der Unsicherheit durch die Handelsspannungen zwischen den USA und China zu – angesichts des hohen Einflusses auf das Vertrauen in die Wirtschaft konzentriert sich die Aufmerksamkeit der Märkte weiterhin darauf.

Auch die Kreditmärkte entwickelten sich in den ersten neun Monaten des Jahres 2019 stark. Der wichtigste Entwicklungsfaktor war die Duration, da die Zinssätze stark zurückgingen (die Rendite auf zehnjährige US-Staatsanleihen ging um 102 Basispunkte auf 1,66 % zurück). Zusätzlich erfuhren die Kreditmärkte eine bedeutsame Verengung der Rendite-Spreads (Der Spread des

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

iTraxx Europe Crossover Index gegenüber US-Staatsanleihen verengte sich um 121 Basispunkte auf 232 Basispunkte). In den letzten zwölf Monaten weiteten sich die Anzeichen für einen zweigeteilten Markt für Schuldtitel aus: der Spread auf US-Hochzinsanleihen mit BB-Rating stieg leicht (36 Basispunkte auf 238 Basispunkte), bei Anleihen mit CCC-Rating und geringer war der Spread jedoch sehr weit (402 Basispunkte auf 1064 Basispunkte). Insgesamt zeigte sich das Umfeld für Wandelanleihen in den ersten neun Monaten des Jahres 2019 positiv.

Weltweit wurden in den zwölf Monaten, die am 30. September 2019 endeten, neue Titel im Wert von 80 Milliarden USD emittiert – ähnlich viele wie im Vorjahr. Der grösste positive Faktor war die Stärke des US-Markts (Emissionen im Wert von 49 Milliarden USD), der mit den Emissionen aus dem Vorjahreszeitraum, die fast die Rekordmarke erreicht hätten, Schritt hielt. In Europa wurde im Berichtszeitraum das zweitgrösste Emissionsvolumen erreicht: über 16 Milliarden USD kamen auf den Markt. Asien ohne Japan verzeichnete im Berichtszeitraum weiterhin gute Volumina, die Emissionen betragen 13 Milliarden USD. Japan blieb verhalten und emittierte im Berichtszeitraum nur 2 Milliarden USD. Der Primärmarkt war gut in Regionen und Sektoren diversifiziert und enthielt eine gesunde Anzahl an Erstemittenten. Weltweit waren die Volumina zwar adäquat, die Preisgestaltung bei Neugeschäften blieb jedoch uneinheitlich. Infolgedessen gestalteten wir unsere Partizipation am Primärmarkt weiterhin selektiv.

Unsere Analysten konzentrieren sich weiterhin stark auf die zugrunde liegenden Kredit-Fundamentaldaten, da dieser entscheidende Schritt in unserem Anlageprozess uns in rückläufigen Märkten Schutz bietet. Wir investieren weiter in ausgewogene Wandelanleihen, die einen Grossteil eines Anstiegs an den Aktienmärkten widerspiegeln und gleichzeitig bei rückläufigen Märkten Verluste aussagekräftig eingrenzen dürften. So hoffen wir, aktienähnliche Renditen mit wesentlich geringerer Volatilität über vollständige Marktzyklen zu generieren.

Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree Emerging Markets Equity Fund**Aufstellung des Nettovermögens in USD**

Aktiva	30.09.2019
Wertpapierbestand zum Marktwert	167'374'547.55
Barguthaben bei Banken und Brokern	99'998.77
Forderungen aus Verkäufen von Wertpapieren	562'998.22
Ausstehende Erträge	352'517.75
Sonstige Forderungen	18'291.09
	168'408'353.38
Verbindlichkeiten	
Rückstellungen für Aufwandsabgrenzungen	915'063.11
Nicht realisierte Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	11'905.68
	926'968.79
Nettovermögen	167'481'384.59

Technische Daten

		Valoren	ISIN	Total Expense Ratio
B – thesaurierend	USD	21362459	LU0931247406	2.00%
EB – thesaurierend	USD	22987214	LU0999481087	1.31%
IB – thesaurierend	USD	21362893	LU0931248719	1.16%
H CHF B – thesaurierend	CHF	21362678	LU0931247661	2.03%
H EUR B – thesaurierend	EUR	21362591	LU0931247588	2.24%
H GBP IB – thesaurierend	GBP	21363128	LU0931249105	1.05%

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2018	2017	2016
B – thesaurierend	USD	9.95%	/	-12.43%	31.37%	13.78%
EB – thesaurierend	USD	10.45%	/	-11.90%	32.16%	14.48%
IB – thesaurierend	USD	10.64%	/	-11.69%	32.50%	14.74%
H CHF B – thesaurierend	CHF	7.48%	/	-15.48%	27.96%	11.23%
H EUR B – thesaurierend	EUR	7.49%	/	-15.01%	28.55%	11.94%
H GBP IB – thesaurierend	GBP	9.01%	/	-13.75%	30.77%	13.25%

Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree Emerging Markets Equity Fund

Fondsentwicklung		30.09.2019	30.09.2018	30.09.2017
Summe Nettovermögen	USD	167'481'384.59	252'643'522.91	198'934'377.34
Nettoinventarwert pro Anteil und Anteilsklasse				
B – thesaurierend	USD	105.60	104.19	105.27
CB – thesaurierend	USD	/	/	116.63
EB – thesaurierend	USD	112.16	110.00	110.48
IB – thesaurierend	USD	120.63	118.03	118.26
H CHF B – thesaurierend	CHF	93.25	95.05	99.43
H CHF CB – thesaurierend	CHF	/	/	110.79
H EUR B – thesaurierend	EUR	96.01	97.72	101.65
H GBP IB – thesaurierend	GBP	104.37	104.47	106.87

Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile pro		zum Ende des Jahres	zu Beginn des Jahres	Anzahl Anteile ausgegeben	Anzahl Anteile zurückgenommen
B – thesaurierend	USD	2'183.800	2'183.800	0.000	0.000
EB – thesaurierend	USD	19'686.525	43'531.683	0.000	23'845.158
IB – thesaurierend	USD	1'363'063.203	1'493'891.249	189'395.086	320'223.132
H CHF B – thesaurierend	CHF	969.061	969.061	0.000	0.000
H EUR B – thesaurierend	EUR	4'997.514	1'590.300	5'865.908	2'458.694
H GBP IB – thesaurierend	GBP	0.743	521'374.166	0.743	521'374.166

Die beigefügten Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses

Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree Emerging Markets Equity Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens in USD für das Geschäftsjahr vom 01.10.2018 bis 30.09.2019

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	252'643'522.91
Erträge	
Dividenden (netto)	5'665'911.84
Bankzinsen	11'191.09
Sonstige Einnahmen	1'706.86
	5'678'809.79
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	1'740'079.44
Depotbankgebühr	244'647.70
Verwaltungskosten	77'170.84
Druck- und Veröffentlichungskosten	28'739.70
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertretungsbank und sonstige Kosten	350'211.57
«Taxe d'abonnement»	22'510.43
Summe Aufwendungen	2'463'359.68
Nettoerträge (-verluste)	3'215'450.11
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieren	4'955'587.91
Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(4'73'55.03)
Realisierter Währungsverlust	(3'073'924.19)
	(2'892'091.31)
Realisierter Nettogewinn	323'358.80
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des nichtrealisierten Nettomehrwertes aus Wertpapieren	4'170.44
Veränderung der nichtrealisierten Nettowertminderung aus Devisentermingeschäften	(732'877.15)
Veränderung der nichtrealisierten Nettowertminderung aus Fremdwährungen	(572.37)
	(729'279.08)
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und	(405'920.28)
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	22'492'147.27
Rücknahmen	(107'248'365.31)
	(84'756'218.04)
Ausschüttung	-
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	167'481'384.59

Die beigefügten Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree Emerging Markets Equity Fund**Verzeichnis der Anlagen in Wertpapiere**

An einer Börse oder einem anderen organisierten Markt notierte Wertpapiere			Bewertung	% vom
Währung	Beschreibung	Menge	(in USD)	Aktiva
Anteile				
USD	Argentinien YPF SA ADR	97'136	898'508.00	0.54
USD	Brasilien AZUL SA ADR	58'780	2'105'499.60	1.26
USD	BRF SA ADR	349'785	3'204'030.60	1.91
USD	ITAU UNIBANCO -H- ADR	622'871	5'238'345.11	3.13
USD	PETROLEO BRASILEIRO SA ADR	122'426	1'771'504.22	1.06
USD	PETROLEO BRASILEIRO SA ADR	331'421	4'354'871.94	2.60
BRL	ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	265'900	1'180'316.66	0.70
			17'854'568.13	10.66
USD	Kaimaninseln AFYA LTD -A-	42'800	1'097'392.00	0.66
HKD	ASCLETIS PHARMA INC -144A-	164'861	72'132.21	0.04
HKD	GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD	913'000	1'548'957.83	0.92
USD	HUYA INC ADR	41'100	971'604.00	0.58
HKD	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	508'500	1'485'400.67	0.89
HKD	TENCENT HOLDINGS LTD	184'100	7'754'397.02	4.63
HKD	WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	2'736'000	2'188'269.51	1.31
			15'118'153.24	9.03
HKD	China ANHUI CONCH CEMENT CO LTD -H-	338'500	2'009'997.58	1.20
HKD	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP-H-	8'763'000	6'684'534.53	3.99
CNY	CHINA INTERNATIONAL TRAVEL SERVICE CORP LTD -A-	238'350	3'107'258.07	1.86
HKD	CHINA LONGYUAN POWER GROUP CORP LTD -H-	2'229'200	1'251'177.39	0.75
HKD	CHINA MERCHANTS BANK CO LTD -H-	393'500	1'872'279.77	1.12
HKD	CHINA OILFIELD SERVICES LTD -H-	2'008'000	2'400'051.02	1.43
HKD	CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP CO LTD -H-	260'100	955'542.52	0.57
HKD	CHINA RAILWAY GROUP LTD -H-	1'831'000	1'111'763.66	0.66
HKD	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD -H-	580'174	1'164'877.26	0.70
HKD	GANFENG LITHIUM CO LTD -H- -144A-	468'200	727'437.81	0.43
HKD	GUANGZHOU R&F PROPERTIES CO LTD -H-	1'142'400	1'728'303.70	1.03
CNY	HANGZHOU HIKVISION DIGITAL TECHNOLOGY CO LTD -A-	232'200	1'050'664.01	0.63
CNY	HANGZHOU TIGERMED CONSULTING CO LTD -A-	96'850	841'861.27	0.50
HKD	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD -H-	5'157'000	3'453'612.52	2.06
CNY	JIANGSU HENGRUI MEDICINE CO LTD -A-	75'639	854'891.08	0.51
CNY	PING AN BANK CO LTD -A-	805'600	1'759'400.43	1.05
HKD	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD -H-	412'000	4'732'581.58	2.83
CNY	SUOFEIYA HOME COLLECTION CO LTD -A-	268'800	644'662.11	0.38
CNY	WULIANGYE YIBIN CO LTD -A-	83'600	1'520'127.76	0.91
HKD	WUXI APPTTEC CO LTD -H- -144A-	141'156	1'543'111.62	0.92
			39'414'135.69	23.53
EUR	Griechenland ALPHA BANK AE	1'242'837	2'321'013.47	1.39
USD	Hong Kong CNOOC LTD ADR	20'030	3'049'567.50	1.82
HKD	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	317'000	1'971'292.45	1.18
HKD	MMG LTD	3'196'200	754'263.08	0.45
			5'775'123.03	3.45
HUF	Ungarn OTP BANK NYRT	56'294	2'343'362.19	1.40

Die beigefügten Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses

Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree Emerging Markets Equity FundVerzeichnis der Anlagen in Wertpapiere (Fortsetzung)

An einer Börse oder einem anderen organisierten Markt notierte Wertpapiere (Fortsetzung)			Bewertung% vom Netto	
Währung	Beschreibung	Menge	(in USD)	Assets
Anteile (Fortsetzung)				
	Indien			
USD	ICICI BANK LTD ADR	453'341	5'521'693.38	3.30
USD	INFOSYS LTD ADR	219'895	2'500'206.15	1.49
			8'021'899.53	4.79
	Indonesien			
IDR	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK PT	16'712'700	4'850'744.91	2.90
IDR	SEMEN INDONESIA PERSERO TBK PT	2'948'800	2'399'340.61	1.43
			7'250'085.52	4.33
	Mexiko			
USD	CEMEX SAB DE CV ADR	396'819	1'555'530.48	0.93
MXN	GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV -O-	496'400	2'674'083.47	1.59
			4'229'613.95	2.52
	Russland			
USD	LUKOIL PJSC ADR	63'329	5'239'841.46	3.13
USD	SBERBANK OF RUSSIA PJSC ADR	340'023	4'819'826.03	2.88
USD	YANDEX NV -A-	32'143	1'125'326.43	0.67
			11'184'993.92	6.68
	Südafrika			
USD	ANGLOGOLD ASHANTI LTD ADR	152'882	2'793'154.14	1.67
ZAR	FOSCHINI GROUP LTD/THE	170'202	1'834'870.17	1.09
ZAR	MTN GROUP LTD	256'484	1'628'980.00	0.97
ZAR	SHOPRITE HOLDINGS LTD	179'404	1'451'086.99	0.87
ZAR	TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD	175'782	614'439.97	0.37
			8'322'531.27	4.97
	Südkorea			
KRW	HANA FINANCIAL GROUP INC	136'143	4'012'072.69	2.40
KRW	POSCO	7'824	1'484'803.75	0.89
KRW	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	201'355	8'256'876.44	4.93
KRW	SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES CO LTD	267'227	1'760'438.71	1.05
KRW	SK HYNIX INC	32'670	2'245'098.02	1.34
KRW	S-OIL CORP	10'935	908'697.91	0.54
			18'667'987.52	11.15
	Taiwan			
TWD	MEDIATEK INC	248'000	2'949'668.81	1.76
USD	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD ADR	163'319	7'591'067.12	4.53
			10'540'735.93	6.29
	Thailand			
THB	CHAROEN POKPHAND FOODS PCL	3'437'700	2'950'453.65	1.76
THB	THAI OIL PCL	443'000	1'010'274.64	0.60
			3'960'728.29	2.36
Anteile			155'903'439.68	93.09
Zertifikate				
	Niederlande			
USD	GLENMARK PHARMACEUTICALS LTD	84'200	386'195.51	0.23

Die beigefügten Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses

Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree Emerging Markets Equity Fund

Übersicht über Anlagen in Wertpapiere (Fortsetzung)

An einer Börse oder einem anderen organisierten Markt notierte Wertpapiere (Fortsetzung)			Bewertung%	vom Netto
Währung	Beschreibung	Menge	(in USD)	Assets
Zertifikate (Fortsetzung)				
Niederlande (Fortsetzung)				
USD	ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURANCE CO LTD		827'531.92	0.49
USD	RELIANCE INDUSTRIES LTD	126'529 199'242	3'745'515.09	2.24
USD	ULTRATECH CEMENT LTD	35'200 814'075	2'156'266.22	1.29
USD	UNITED BANK LTD/PAKISTAN		719'844.19	0.43
			7'835'352.93	4.68
Zertifikate gesamt			7'835'352.93	4.68
Investmentfonds				
Luxemburg				
USD	JPMORGAN LIQUIDITY FUND	3'635'755	3'635'754.94	2.17
Investmentfonds gesamt			3'635'754.94	2.17
An einer Börse oder einem anderen organisierten Markt notierte Wertpapiere -			167'374'547.55	99.94
Nicht börsennotierte Wertpapiere				
Anteile				
British Virgin Islands				
HKD	TIANHE CHEMICALS GROUP LTD -144A-*	16'136'000	0.00	0.00
Anteile gesamt			0.00	0.00
Nicht börsennotierte Wertpapiere gesamt			0.00	0.00
Portfolio gesamt			167'374'547.55	99.94
Barguthaben bei Banken und Brokern			99'998.77	0.06
Sonstiges Nettovermögen			6'838.27	0.00
Summe Nettovermögen			167'481'384.59	100.00

*Position zum Fair Value

Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree Emerging Markets Equity Fund

Übersicht über Anlagen in Wertpapiere (Fortsetzung)

Devisentermingeschäfte

Käufe	Gegenpartei	Verkäufe			Fälligkeit	Bewertung(in
CHF	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	90'962	USD	93'386	29.11.2019	(1'724.79)
EUR	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	491'814	USD	548'756	29.11.2019	(10'313.53)
GBP	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	17'915	USD	21'917	29.11.2019	208.83
USD	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	21'830	GBP	17'838	29.11.2019	(200.47)
USD	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	6'830	EUR	6'125	29.11.2019	124.28
Nicht realisierte Nettoverluste aus Devisentermingeschäften						(11'905.68)

Aufteilung auf Wirtschaftssektoren

Finanzwerte	38.40
Technologie	14.63
Energie	13.12
Basiskonsumgüter	9.39
Industrie	8.14
Kommunikation	6.27
Zyklische Konsumgüter	5.80
Grundstoffe	3.44
Versorgungsunternehmen	0.75
Summe	99.94

Oaktree (Lux.) Fonds - Oaktree European High Yield Bond Fund

Aufstellung des Nettovermögens in EUR

Aktiva	30.09.2019
Wertpapierbestand zum Marktwert	65'511'270.62
Barguthaben bei Banken und Brokern	601'697.86
Forderungen aus Verkäufen von Wertpapieren	118'274.31
Forderungen aus Gebührenverzicht	223'408.60
Nicht realisierter Nettobetrag aus Devisentermingeschäften	55'904.82
Ausstehende Erträge	837'650.56
	67'348'206.77
Verbindlichkeiten	
Verbindlichkeiten aus Käufen von Wertpapieren	499'908.34
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	349'592.44
Rückstellungen für Aufwandsabgrenzungen	517'298.44
Zahlbare Dividenden	355'379.18
	1'722'178.40
Nettovermögen	65'626'028.37

Technische Daten

		Valoren	ISIN	Total Expense Ratio
B – thesaurierend	EUR	26079316	LU1138669772	1.45%
EA – ausschüttend	EUR	28071480	LU1227292494	0.83%
EB – thesaurierend	EUR	21367590	LU0931244213	0.85%
IA – ausschüttend	EUR	21369220	LU0931245533	0.70%
IB – thesaurierend	EUR	21370510	LU0931246770	0.72%
H CHF B – thesaurierend	CHF	26114629	LU1138670192	1.48%
H GBP EA – ausschüttend	GBP	28071482	LU1227292734	0.88%
H GBP IA – ausschüttend	GBP	21370509	LU0931246424	0.74%
H NOK IB – thesaurierend	NOK	32303928	LU1399208302	0.74%
H USD B – thesaurierend	USD	26114621	LU1138669939	1.48%
H USD EB – thesaurierend	USD	21369216	LU0931244569	0.88%
H USD IA – ausschüttend	USD	21369221	LU0931245889	0.74%
H USD IB – thesaurierend	USD	21370511	LU0931246853	0.74%

Oaktree (Lux.) Fonds - Oaktree European High Yield Bond Fund**Fondsperformance**

		YTD	Seit Auflegung	2018	2017	2016
B – thesaurierend	EUR	8.84%	/	-4.04%	4.54%	8.04%
CB - thesaurierend*	EUR	5.28%	/	-3.61%	5.10%	8.50%
FA – ausschüttend	EUR	9.33%	5.83%	-3.46%	/	/
FB – thesaurierend	EUR	9.28%	/	-3.46%	5.16%	8.68%
IA – ausschüttend	EUR	9.42%	/	-3.27%	5.28%	8.82%
IB – thesaurierend	EUR	9.39%	/	-3.37%	5.36%	8.84%
H CHF B – thesaurierend	CHF	8.39%	/	-4.44%	4.07%	7.38%
H GBP FA – ausschüttend	GBP	10.17%	/	-2.42%	6.08%	9.45%
H GBP IA – ausschüttend	GBP	10.25%	/	-2.30%	6.26%	9.50%
H NOK IB – thesaurierend	NOK	10.79%	22.12%	-2.09%	6.77%	/
H USD B – thesaurierend	USD	11.17%	/	-1.30%	6.62%	9.52%
H USD FB -Capitalisation	USD	11.66%	16.54%	-0.69%	/	/
H USD IA – ausschüttend	USD	11.78%	/	-0.56%	7.57%	10.25%
H USD IB – thesaurierend	USD	11.80%	/	-0.56%	7.55%	10.23%

*Die Anteilsklasse wurde am 01. August 2019 geschlossen.

Ausschüttungen

		ex-Datum	Betrag
FA – ausschüttend	EUR	31.12.2018	0.86
FA – ausschüttend	EUR	29.03.2019	0.91
FA – ausschüttend	EUR	28.06.2019	0.71
FA – ausschüttend	EUR	30.09.2019	1.01
IA – ausschüttend	EUR	31.12.2018	0.93
IA – ausschüttend	EUR	29.03.2019	0.97
IA – ausschüttend	EUR	28.06.2019	0.78
IA – ausschüttend	EUR	30.09.2019	1.08
H GBP FA – ausschüttend	GBP	31.12.2018	0.89
H GBP FA – ausschüttend	GBP	29.03.2019	0.91
H GBP FA – ausschüttend	GBP	28.06.2019	0.76
H GBP FA – ausschüttend	GBP	30.09.2019	1.04
H GBP IA – ausschüttend	GBP	31.12.2018	0.92
H GBP IA – ausschüttend	GBP	29.03.2019	0.94
H GBP IA – ausschüttend	GBP	28.06.2019	0.79
H GBP IA – ausschüttend	GBP	30.09.2019	1.03
H USD IA – ausschüttend	USD	31.12.2018	0.87
H USD IA – ausschüttend	USD	29.03.2019	0.91
H USD IA – ausschüttend	USD	28.06.2019	0.75
H USD IA – ausschüttend	USD	30.09.2019	1.00

Die beigegeführten Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Oaktree (Lux.) Fonds - Oaktree European High Yield Bond Fund

Fondsentwicklung		30.09.2019	30.09.2018	30.09.2017
Summe Nettovermögen	EUR	65'626'028.37	59'351'136.48	213'424'582.78
Nettoinventarwert pro Anteil und				
B – thesaurierend	EUR	117.80	112.21	112.46
CB – thesaurierend	EUR	116.47**	111.53	111.17
FA – ausschüttend	EUR	99.10	97.26	/
FB – thesaurierend	EUR	120.21	113.86	113.44
IA – ausschüttend	EUR	103.13	101.22	9.70
IB – thesaurierend	EUR	141.22	13.36	13.29
H CHF B – thesaurierend	CHF	114.42	109.54	110.30
H CHF CB – thesaurierend	CHF	/	/	109.29
H GBP FA – ausschüttend	GBP	103.15	100.13	103.60
H GBP IA – ausschüttend	GBP	102.85	99.83	103.32
H NOK IB – thesaurierend	NOK	1'221.21	1'136.49	1'116.72
H USD B – thesaurierend	USD	128.14	118.61	115.62
H USD FB – thesaurierend	USD	116.54	107.22	103.90
H USD IA – ausschüttend	USD	100.19	95.45	97.07
H USD IB – thesaurierend	USD	131.65	120.93	117.05

*Die Anteilsklasse wurde am 01. August 2019 geschlossen.

**NIV pro Anteil am Abschlussstichtag.

Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile pro Anteilsklasse		zum Jahresende	zum Jahresbeginn	Anzahl Anteile ausgegeben	Anzahl Anteile zurückgenommen
B – thesaurierend	EUR	54'787.394	72'820.142	0.000	18'032.748
CB – thesaurierend	EUR	0.010	116.190	0.010	116.190
FA-ausschüttend	EUR	3'176.096	114.825	3'061.271	0.000
FB – thesaurierend	EUR	42'684.346	51'226.333	9'225.700	17'767.687
IA – ausschüttend	EUR	285'605.385	5'000.000	280'605.390	0.005
IB – thesaurierend	EUR	32'424.942	1'908'102.401	335'200.000	2'210'877.459
H CHF B – thesaurierend	CHF	50'000.000	50'000.000	0.000	0.000
H CHF CB – thesaurierend	CHF	0.001	0.001	0.000	0.000
H GBP FA-theasaurierend	GBP	2'134.281	3'062.485	91.407	1'019.611
H GBP IA – ausschüttend	GBP	19'475.722	18'784.455	691.270	0.003
H NOK IB – thesaurierend	NOK	5'039.316	10'794.417	0.000	5'755.101
H USD B – thesaurierend	USD	76'002.368	84'814.499	0.000	8'812.131
H USD FB – thesaurierend	USD	1'084.034	1'084.034	0.000	0.000
H USD IA – ausschüttend	USD	21'575.072	20'814.946	760.130	0.004
H USD IB – thesaurierend	USD	2'178.441	2'620.093	0.000	441.652

Die Anteilsklasse wurde am 01. August 2019 geschlossen.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Oaktree (Lux.) Fonds - Oaktree European High Yield Bond Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens in EUR für das Geschäftsjahr vom 01.10.2018 bis 30.09.2019

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	59'351'136.48
Erträge	
Zinsen auf Anlagen in Wertpapieren (netto)	2'901'729.64
	2'901'729.64
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	479'494.49
Depotbankgebühr	80'108.74
Verwaltungskosten	54'617.18
Druck- und Veröffentlichungskosten	10'683.08
Zinsen und Bankspesen	616.64
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertretungsbank und sonstige Kosten «Taxe d'abonnement»	201'064.94 17'044.97
Summe Aufwendungen vor Kostenverzicht	843'630.04
Gebührenverzicht	(208'074.84)
Summe Aufwendungen	635'555.20
Nettoerträge (-verluste)	2'266'174.44
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettoverlust aus Wertpapieren	(113'479.70)
Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	362'092.53
Realisierter Währungsverlust	(36'007.39)
	212'605.44
Realisierter Nettogewinn	2'478'779.88
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des nichtrealisierten Nettomehrwertes aus Wertpapieren	2'169'805.30
Veränderung der nichtrealisierten Nettowertminderung aus Devisentermingeschäften	(57'237.88)
Veränderung des nichtrealisierten Nettomehrwertes aus Fremdwährungen	3'533.01
	2'116'100.43
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und	4'594'880.31
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	34'616'172.25
Rücknahmen	(31'896'466.12)
	2'719'706.13
Ausschüttung	(1'039'694.55)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	65'626'028.37

Die beigefügten Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Oaktree (Lux.) Fonds - Oaktree European High Yield Bond Fund**Verzeichnis der Anlagen in Wertpapiere**

An einer Börse oder einem anderen organisierten Markt notierte Wertpapiere					Bewertung% vom Netto	
Währung	Beschreibung	Nominal	Fälligkeitsdatum	Zinssatz	(in EUR)	
Assets						
Unternehmensanleihen						
Kanada						
EUR	BAUSCH HEALTH COS INC -REGS-	340'000	15.05.2023	4.50	344'428.50	0.53
EUR	COTT CORP -REGS-	310'000	01.07.2024	5.50	323'601.25	0.49
					668'029.75	1.02
Kaimaninseln						
USD	NOBLE HOLDING INTERNATIONAL LTD -144A-	155'000	01.02.2026	7.88	103'077.43	0.16
USD	NOBLE HOLDING INTERNATIONAL LTD	265'000	01.03.2041	6.05	105'129.81	0.16
USD	PARK AEROSPACE HOLDINGS LTD -REGS-	375'000	15.08.2023	5.25	363'373.74	0.55
EUR	UPCB FINANCE IV LTD -REGS-	891'000	15.01.2024	4.00	943'986.88	1.44
					1'515'567.86	2.31
Dänemark						
EUR	DKT FINANCE APS -REGS-	625'000	17.06.2023	7.00	670'356.88	1.02
Finnland						
EUR	NOKIA OYJ	155'000	11.03.2026	2.00	163'519.27	0.25
USD	NOKIA OYJ	140'000	12.06.2027	4.38	134'516.62	0.20
					298'035.89	0.45
Frankreich						
EUR	ALTICE FRANCE SA -REGS-	600'000	01.02.2027	5.87	665'381.40	1.01
EUR	ALTICE FRANCE SA -REGS-	650'000	15.01.2028	3.37	661'651.25	1.01
USD	ALTICE FRANCE SA/FRANCE -144A-	685'000	01.05.2026	7.37	676'052.73	1.03
EUR	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	400'000	13.06.2022	1.87	370'327.20	0.56
EUR	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	300'000	07.03.2024	4.50	280'749.00	0.43
EUR	CONSTANTIN INVESTISSEMENT 3 SASU -REGS-	455'000	15.04.2025	5.37	470'661.10	0.72
EUR	CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA -REGS-	165'000	01.02.2023	2.25	174'314.25	0.27
EUR	CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA -REGS-	220'000	30.09.2024	2.63	237'573.60	0.36
EUR	ELIS SA	300'000	11.04.2024	1.75	311'437.50	0.47
EUR	ELIS SA	100'000	15.02.2026	2.88	109'902.00	0.17
EUR	LA FINANCIERE ATALIAN SASU -REGS-	330'000	15.05.2025	5.12	241'947.75	0.37
EUR	LOXAM SAS	120'000	15.07.2026	3.75	124'572.60	0.19
EUR	LOXAM SAS	195'000	15.07.2026	3.75	202'430.48	0.31
EUR	NEXANS SA	200'000	08.08.2023	3.75	222'354.00	0.34
EUR	NOVAFIVES SAS -REGS-	360'000	15.06.2025	5.00	306'720.00	0.47
EUR	ORANO SA	300'000	20.03.2023	3.13	323'103.60	0.49
EUR	ORANO SA	100'000	23.09.2024	4.87	116'562.50	0.18
EUR	ORANO SA	300'000	23.04.2026	3.38	323'352.60	0.49
EUR	PICARD GROUPE SAS -REGS-	315'000	30.11.2023	3.00	309'586.73	0.47
USD	SPCM SA -144A-	385'000	15.09.2025	4.87	361'092.05	0.55
EUR	SPIE SA	600'000	22.03.2024	3.13	647'250.00	0.99
					7'137'022.34	10.88
Deutschland						
EUR	ADLER REAL ESTATE AG	175'000	06.12.2021	1.50	177'832.03	0.27
EUR	ADLER REAL ESTATE AG	100'000	06.02.2024	2.13	102'747.90	0.16
EUR	CERAMTEC BONDCO GMBH -REGS-	200'000	15.12.2025	5.25	208'736.00	0.32
EUR	IHO VERWALTUNGS GMBH -REGS-	350'000	15.05.2025	3.62	363'311.55	0.55
EUR	IHO VERWALTUNGS GMBH -REGS-	340'000	15.09.2026	3.75	350'625.00	0.54
EUR	NIDDA BONDCO GMBH -REGS-	435'000	30.09.2025	5.00	447'402.72	0.68
EUR	NIDDA HEALTHCARE HOLDING GMBH -REGS-	805'000	30.09.2024	3.50	837'743.38	1.28
EUR	PROGROUP AG -REGS-	315'000	31.03.2026	3.00	317'553.08	0.48
EUR	TECHEM VERWALTUNGSGESELLSCHAFT 674 MBH -REGS-	540'000	30.07.2026	6.00	585'865.44	0.89
EUR	TELE COLUMBUS AG -REGS-	575'000	02.05.2025	3.87	551'746.09	0.84
EUR	THYSSENKRUPP AG	210'000	22.02.2024	2.88	216'725.67	0.33
EUR	UNITYMEDIA GMBH -REGS-	710'000	15.01.2027	3.75	756'384.30	1.15

Die beigefügten Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Oaktree (Lux.) Fonds - Oaktree European High Yield Bond Fund**Verzeichnis der Anlagen in Wertpapiere (Fortsetzung)**

An einer Börse oder einem anderen organisierten Markt notierte Wertpapiere (Fortsetzung)					Bewertung% vom Netto	
Währung	Beschreibung	Nominal	Fälligkeitsdatum	Zinssatz(in	EUR)	
Assets						
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)						
Deutschland (Fortsetzung)						
EUR	WEPA HYGIENEPRODUKTE GMBH -REGS-	380'000	15.05.2024	3.75	387'860.30	0.59
					5'304'533.46	8.08
Irland						
EUR	EIRCOM FINANCE DAC	450'000	15.05.2026	3.50	481'142.25	0.73
EUR	JAMES HARDIE INTERNATIONAL FINANCE DAC -REGS-	180'000	01.10.2026	3.63	191'151.00	0.29
EUR	SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS ULC -REGS-	450'000	01.02.2025	2.75	494'846.55	0.76
EUR	SMURFIT KAPPA TREASURY ULC	160'000	15.09.2027	1.50	160'500.00	0.25
GBP	VIRGIN MEDIA RECEIVABLE -REGS-	670'000	15.09.2024	5.50	776'830.91	1.18
					2'104'470.71	3.21
Isle of Man						
EUR	PLAYTECH PLC	245'000	12.10..2023	3.75	256'076.21	0.39
Italien						
EUR	BORMIOLI PHARMA BIDCO SPA -REGS-	575'000	15.11.2024	3.50	502'377.50	0.77
EUR	DIOCLE SPA -REGS-	255'000	30.06.2026	3.88	260'355.00	0.40
EUR	GUALA CLOSURES SPA -REGS-	240'000	15.04.2024	3.50	243'680.40	0.37
EUR	INTER MEDIA AND COMMUNICATION SPA -REGS-	538'542	31.12.2022	4.87	557'484.87	0.85
EUR	LEONARDO SPA	270'000	24.03.2025	4.87	326'823.39	0.50
EUR	LIMACORPORATE SPA -REGS-	180'000	15.08.2023	3.75	181'123.56	0.28
EUR	LKQ ITALIA BONDCO SPA -REGS-	440'000	04.01.2024	3.88	498'520.00	0.76
EUR	NEXI CAPITAL SPA -REGS-	820'000	01.11.2023	4.12	843'283.90	1.29
EUR	TEAMSYSTEM SPA -REGS-	550'000	15.04.2023	4.00	554'496.25	0.84
EUR	TELECOM ITALIA SPA	413'000	04.11.2024	4.00	455'848.75	0.69
EUR	TELECOM ITALIA SPA	666'000	19.1.2024	3.63	730'537.40	1.11
USD	TELECOM ITALIA SPA -144A-	413'000	30.05.2024	5.30	409'969.41	0.62
					5'564'500.43	8.48
Jersey						
GBP	AA BOND CO LTD -REGS-	335'000	31.07.2022	5.50	328'806.04	0.50
GBP	CPUK FINANCE LTD -REGS-	640'000	28.08.2022	4.25	737'146.71	1.12
EUR	LHC3 PLC -REGS-	710'000	15.08.2024	4.13	741'293.96	1.13
					1'807'246.71	2.75
Luxemburg						
USD	ALTICE FINANCING SA -144A-	635'000	15.02.2023	6.62	599'207.79	0.91
USD	ALTICE FINANCING SA -144A-	510'000	15.05.2026	7.50	498'206.72	0.76
USD	ALTICE FINCO SA -144A-	425'000	15.02.2025	7.62	405'917.54	0.62
EUR	ALTICE LUXEMBOURG SA -REGS-	405'000	15.02.2025	6.25	424'002.60	0.65
EUR	ALTICE LUXEMBOURG SA -REGS-	705'000	15.05.2027	8.00	776'102.78	1.18
EUR	ALTICE LUXEMBOURG SA-REGS-	210'168	15.05.2022	7.25	214'641.06	0.33
EUR	ARAMARK INTERNATIONAL FINANCE SARL -REGS-	340'000	01.04.2025	3.13	351'373.00	0.54
EUR	ARD FINANCE SA	325'000	15.09.2023	6.62	336'875.50	0.51
EUR	ARENA LUXEMBOURG FINANCE SARL -REGS-	140'000	01.11.2023	2.75	141'540.56	0.22
EUR	ARENA LUXEMBOURG FINANCE SARL -REGS-	555'000	01.11.2024	2.88	579'098.66	0.88
GBP	B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA -REGS-	200'000	01.02.2022	4.13	230'293.10	0.35
EUR	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE SA	455'000	22.03.2021	4.75	486'028.73	0.74
EUR	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE SA	500'000	15.07.2022	4.75	561'360.00	0.85
EUR	LINCOLN FINANCING SARL -REGS-	515'000	04.01.2024	3.63	533'545.67	0.81
EUR	LSF10 WOLVERINE INVEST -REGS-	195'000	15.03.2024	5.00	200'609.96	0.31
EUR	MATTERHORN TELECOM SA-REGS-	390'000	15.09.2026	3.13	398'775.00	0.61
EUR	MONICHEM HOLDCO 2 SA -REGS-	420'000	15.06.2022	6.87	427'875.00	0.65
EUR	SAMSONITE FINCO SARL -REGS-	345'000	15.05.2026	3.50	350'578.65	0.53
EUR	SES SA	845'000	29.12.2049	5.62	955'670.50	1.46
EUR	SWISSPORT FINANCING SARL -REGS-	325'000	15.08.2024	5.25	337'738.38	0.51

Die beigefügten Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Oaktree (Lux.) Fonds - Oaktree European High Yield Bond Fund**Verzeichnis der Anlagen in Wertpapiere (Fortsetzung)**

An einer Börse oder einem anderen organisierten Markt notierte Wertpapiere (Fortsetzung)					Bewertung% vom Netto	
Währung	Beschreibung	Nominal	Fälligkeitsdatum	Zinssatz(in	EUR)	
Assets						
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)						
Luxemburg (Fortsetzung)						
USD	TELECOM ITALIA CAPITAL SA	310'000	15.11.2033	6.37	314'208.44	0.48
EUR	TELENET FINANCE LUXEMBOURG NOTES SARL -REGS-	600'000	01.03.2028	3.50	648'510.00	0.99
					9'772'159.64	14.89
Niederlande						
EUR	AXALTA COATING SYSTEMS DUTCH HOLDING B BV -REGS-	715'000	15.01.2025	3.75	740'551.24	1.13
EUR	DARLING GLOBAL FINANCE BV -REGS-	410'000	15.05.2026	3.63	436'114.95	0.66
EUR	DIAMOND BC BV -REGS-	390'000	15.08.2025	5.62	356'869.50	0.54
EUR	DUFFRY ONE BV	700'000	15.10.2024	2.50	721'241.50	1.10
EUR	ENERGIZER GAMMA ACQUISITION BV -REGS-	340'000	15.07.2026	4.62	360'485.00	0.55
EUR	INTERTRUST GROUP BV -REGS-	390'000	15.11.2025	3.38	411'496.80	0.63
EUR	INTERXION HOLDING NV-REGS-	765'000	15.06.2025	4.75	830'981.25	1.27
EUR	NATURGY FINANCE BV	200'000	29.12.2049	3.38	214'593.00	0.33
EUR	OI EUROPEAN GROUP BV -REGS-	380'000	15.11.2024	3.13	400'658.32	0.61
EUR	SAIPEM FINANCE INTERNATIONAL BV	235'000	08.09.2023	3.75	261'277.47	0.40
EUR	SAIPEM FINANCE INTERNATIONAL BV	255'000	07.01.2025	2.63	266'632.85	0.41
EUR	SIGMA HOLDCO BV -REGS-	390'000	15.05.2026	5.75	387'248.55	0.59
EUR	TELEFONICA EUROPE BV	400'000	31.12.2049	3.75	424'020.00	0.65
EUR	TELEFONICA EUROPE BV	400'000	31.12.2099	3.00	414'114.00	0.63
EUR	TELEFONICA EUROPE BV	400'000	31.12.2099	4.37	441'077.20	0.67
EUR	TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV -REGS-	495'000	15.08.2026	3.75	525'009.38	0.80
EUR	UPC HOLDING BV -REGS-	190'000	15.06.2029	3.87	200'319.85	0.30
USD	ZIGGO BOND CO BV -144A-	695'000	15.01.2027	6.00	668'575.80	1.02
EUR	ZIGGO BOND FINANCE BV -REGS-	245'000	15.01.2025	4.62	252'717.26	0.38
EUR	ZIGGO BV -REGS-	470'000	15.01.2027	4.25	508'293.25	0.77
					8'822'277.17	13.44
Spanien						
EUR	GRIFOLS SA-REGS-	995'000	01.05.2025	3.20	1'024'949.50	1.56
EUR	TASTY BONDCO 1 SA -REGS-	290'000	15.05.2026	6.25	305'952.90	0.47
EUR	TENDAM BRANDS SAU -REGS-	165'000	15.09.2024	5.00	169'234.73	0.26
					1'500'137.13	2.29
Länderübergreifend						
EUR	ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC / ARDAGH HOLDINGS USA INC -REGS-	100'000	15.03.2024	2.75	102'342.80	0.16
EUR	ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC / ARDAGH HOLDINGS USA INC -REGS-	690'000	15.05.2024	6.75	727'498.05	1.11
USD	ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC / ARDAGH HOLDINGS USA INC -144A-	200'000	15.02.2025	6.00	192'276.67	0.29
EUR	ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC / ARDAGH HOLDINGS USA INC -REGS-	250'000	15.08.2026	2.13	257'109.75	0.39
USD	ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC / ARDAGH HOLDINGS USA INC -144A-	360'000	15.08.2027	5.25	335'167.90	0.51
USD	CONNECT FINCO SARL / CONNECT US FINCO LLC -144A-	545'000	01.10.2026	6.75	509'906.50	0.78
EUR	EAGLE INTERMEDIATE GLOBAL HOLDING BV / RUYI US FINANCE LLC -REGS-	210'000	01.05.2023	5.37	187'635.00	0.28
					2'311'936.67	3.52
Schweden						
EUR	CORRAL PETROLEUM HOLDINGS AB -REGS-	295'000	15.05.2021	11.75	305'944.50	0.47
EUR	INTRUM AB -REGS-	535'000	15.07.2024	3.12	545'015.20	0.83
EUR	UNILABS SUBHOLDING AB -REGS-	190'000	15.05.2025	5.75	198'190.90	0.30
EUR	VERISURE HOLDING AB -REGS-	230'000	15.05.2023	3.50	238'626.15	0.36

Die beigefügten Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses

Oaktree (Lux.) Fonds - Oaktree European High Yield Bond FundVerzeichnis der Anlagen in Wertpapiere (Fortsetzung)

An einer Börse oder einem anderen organisierten Markt notierte Wertpapiere (Fortsetzung)					Bewertung% vom Netto	
Währung	Beschreibung	Nominal	Fälligkeitsdatum		Zinssatz(in	EUR)
Assets						
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)						
Schweden (Fortsetzung)						
EUR	VERISURE MIDHOLDING AB -REGS-	415'000	01.12.2023	5.75	429'058.13	0.66
					1'716'834.88	2.62
Vereinigtes Königreich						
GBP	ARQIVA BROADCAST FINANCE PLC	255'000	03.09.2023	6.75	308'586.11	0.47
USD	DRAX FINCO PLC -144A-	475'000	01.11.2025	6.62	455'306.42	0.69
GBP	IDH FINANCE PLC -REGS-	165'000	15.08.2022	6.25	170'420.37	0.26
EUR	INEOS FINANCE PLC -REGS-	380'000	01.05.2026	2.88	376'432.18	0.57
USD	INMARSAT FINANCE PLC -144A-	635'000	01.10.2024	6.50	613'041.26	0.94
EUR	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC -REGS-	330'000	15.04.2028	2.38	330'323.40	0.50
EUR	MERLIN ENTERTAINMENTS PLC -REGS-	620'000	15.03.2022	2.75	659'704.80	1.01
GBP	MOTO FINANCE PLC -REGS-*	695'000	01.10.2022	4.50	783'231.47	1.19
EUR	NOMAD FOODS BONDCO PLC -REGS-	345'000	15.05.2024	3.25	356'551.64	0.54
GBP	PINEWOOD FINANCE CO LTD -REGS-	280'000	30.09.2025	3.25	324'012.76	0.49
GBP	PINNACLE BIDCO PLC -REGS-	330'000	15.02.2025	6.37	398'303.41	0.61
GBP	PREMIER FOODS FINANCE PLC	170'000	15.10.2023	6.25	198'883.81	0.30
EUR	SYNLAB UNSECURED BONDCO PLC -REGS-	145'000	01.07.2023	8.25	151'843.13	0.23
GBP	TESCO PLC	610'000	24.03.2023	5.00	764'407.03	1.17
GBP	THAMES WATER KEMBLE FINANCE PLC	275'000	15.07.2022	5.87	319'438.40	0.49
USD	TULLOW OIL PLC -144A-	375'000	15.04.2022	6.25	348'789.26	0.53
USD	VALARIS PLC	315'000	15.03.2025	5.20	158'915.81	0.24
USD	VALARIS PLC	240'000	01.10.2044	5.75	94'661.54	0.15
EUR	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC -REGS-	150'000	15.01.2025	4.50	154'912.50	0.24
GBP	VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC -REGS-	295'000	15.01.2027	4.88	347'762.84	0.53
GBP	VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC -REGS-	300'000	15.04.2027	5.00	357'999.34	0.55
GBP	VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC -REGS-	250'000	15.05.2029	5.25	303'850.27	0.46
USD	VODAFONE GROUP PLC	365'000	03.10.2078	6.25	362'042.41	0.55
EUR	VODAFONE GROUP PLC	330'000	03.01.2079	3.10	349'907.25	0.53
GBP	WILLIAM HILL PLC	165'000	05.06.2020	4.25	191'495.61	0.29
					8'880'823.02	13.53
USA						
EUR	AVANTOR INC -REGS-	430'000	01.10.2024	4.75	460'392.40	0.70
EUR	CATALENT PHARMA SOLUTION -REGS-	290'000	15.12.2024	4.75	299'412.82	0.46
EUR	IQVIA INC -REGS-	370'000	15.01.2028	2.25	377'834.38	0.58
EUR	IRON MOUNTAIN INC -REGS-	305'000	15.01.2025	3.00	313'085.25	0.48
EUR	KRATON POLYMERS LLC / KRATON POLYMERS CAPITAL CORP -REGS-	255'000	15.05.2026	5.25	269'981.25	0.41
EUR	KRONOS INTERNATIONAL INC -REGS-	276'000	15.09.2025	3.75	275'961.36	0.42
EUR	MAUSER PACKAGING SOLUTIONS HOLDING CO -REGS-	155'000	15.04.2024	4.75	160'793.13	0.24
EUR	MPT OPERATING PARTNERSHIP LP / MPT FINANCE CORP	175'000	24.03.2025	3.33	193'577.65	0.29
EUR	REFINITIV US HOLDINGS INC -REGS-	515'000	15.05.2026	4.50	556'019.75	0.85
EUR	SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL INC -REGS-	320'000	15.02.2026	3.37	328'169.60	0.50
EUR	SPECTRUM BRANDS INC -REGS-	255'000	01.10.2026	4.00	269'402.91	0.41
EUR	UGI INTERNATIONAL LLC -REGS-	395'000	01.11.2025	3.25	418'640.75	0.64
EUR	VERITAS US INC / VERITAS BERMUDA LTD -REGS-	425'000	01.02.2023	7.50	420'750.00	0.64
EUR	WMG ACQUISITION CORP -REGS-	355'000	15.10.2026	3.62	378'075.00	0.58
					4'722'096.25	7.20
Unternehmensanleihen gesamt					63'052'105.00	96.08

Die beigefügten Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Oaktree (Lux.) Fonds - Oaktree European High Yield Bond Fund

Verzeichnis der Anlagen in Wertpapiere (Fortsetzung)

An einer Börse oder einem anderen organisierten Markt notierte Wertpapiere (Fortsetzung)				Bewertung% vom Netto	
Währung	Beschreibung	Menge		(in EUR)	Assets
Investmentfonds					
EUR	Luxemburg MORGAN STANLEY LIQUIDITY EURO FUND	192		1'915'704.10	2.92
Investmentfonds gesamt				1'915'704.10	2.92
An einer Börse oder einem anderen organisierten Markt notierte Wertpapiere - gesamt				64'967'809.10	99.00
Nicht börsennotierte Wertpapiere				Bewertung% vom Netto	
Währung	Beschreibung	Nominal	Fälligkeitsdatum Zinssatz	(in EUR)	Assets
Unternehmensanleihen					
GBP	Jersey GALAXY BIDCO LTD -REGS-	175'000	31.07.2026 6.50	195'732.98	0.30
EUR	Länderübergreifend PANTHER BF AGGREGATOR 2 LP / PANTHER FINANCE CO INC -REGS-	340'000	15.05.2026 4.38	347'728.54	0.53
Unternehmensanleihen gesamt				543'461.52	0.83
Nicht börsennotierte Wertpapiere gesamt				543'461.52	0.83
Portfolio gesamt				65'511'270.62	99.83
Barguthaben bei Banken und Brokern				601'697.86	0.92
Sonstige Nettoverbindlichkeiten				(486'940.11)	(0.75)
Summe Nettovermögen				65'626'028.37	100.00

*Position zum Fair Value

Oaktree (Lux.) Fonds - Oaktree European High Yield Bond Fund

Verzeichnis der Anlagen in Wertpapiere (Fortsetzung)

Devisentermingeschäfte

Käufe	Gegenpartei		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung (in EUR)
CHF	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	5'454'733	EUR	5'020'381	29.11.2019	294.17
EUR	STATE STREET BANK LONDON	6'891'191	GBP	6'222'118	07.10.2019	(140'689.78)
EUR	STATE STREET BANK LONDON	7'518'974	USD	8'301'398	07.10.2019	(92'699.12)
EUR	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	62'164	GBP	56'525	29.11.2019	(1'600.28)
EUR	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	94'262	NOK	935'922	29.11.2019	95.01
GBP	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2'236'336	EUR	2'456'471	29.11.2019	66'342.84
NOK	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	6'900'056	EUR	685'638	29.11.2019	8'603.70
USD	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	12'244'084	EUR	10'968'197	29.11.2019	215'558.28
Unrealisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften						55'904.82

Aufteilung auf Wirtschaftssektoren % der

Kommunikation	30.59
Basiskonsumgüter	21.35
Zyklische Konsumgüter	12.91
Industrie	11.48
Finanzwerte	7.74
Grundstoffe	5.73
Technologie	3.72
Energie	3.16
Versorgungsunternehmen	2.67
Diversifiziert	0.48
Summe	99.83

Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree Global Convertible Bond Fund

Aufstellung des Nettovermögens in USD

Aktiva	30.09.2019
Wertpapierbestand zum Marktwert	305'731'035.09
Barguthaben bei Banken und Brokern	1'816'630.88
Forderungen aus Verkäufen von Wertpapieren	893'139.16
Ausstehende Zeichnungen	43'100.43
Nicht realisierter Nettobetrag aus Devisentermingeschäften	33'291.54
Ausstehende Erträge	774'892.35
	309'292'089.45
<hr/>	
Verbindlichkeiten	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	27'365.00
Rückstellungen für Aufwandsabgrenzungen	1'557'672.83
Zahlbare Dividenden	1'055.32
	1'586'093.15
	<hr/>
Nettovermögen	307'705'996.30

Technische Daten

		Valoren	ISIN	Total Expense Ratio
B – thesaurierend	USD	20012773	LU0854923066	1.57%
FB – thesaurierend	USD	21363504	LU0931237514	1.06%
IB – thesaurierend	USD	20012785	LU0854924890	0.74%
H CHF B – thesaurierend	CHF	20012776	LU0854923223	1.59%
H CHF FB – thesaurierend	CHF	21363583	LU0931237860	1.04%
H EUR B – thesaurierend	EUR	20012775	LU0854923140	1.58%
H EUR FB – thesaurierend	EUR	21363534	LU0931237787	1.03%
H EUR IA – ausschüttend	EUR	28071448	LU1227292064	0.80%
H EUR IB – thesaurierend	EUR	20012787	LU0854924973	0.83%
H GBP FB – thesaurierend	GBP	21363608	LU0931238082	0.94%
H GBP IA – ausschüttend	GBP	28071462	LU1227292221	0.85%
H GBP IB – thesaurierend	GBP	20012796	LU0854925277	0.70%

Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree Global Convertible Bond Fund

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2018	2017	2016
B – thesaurierend	USD	6.11%	/	-5.13%	7.58%	5.18%
CB – thesaurierend	USD	4.67%	/	-4.74%	8.01%	5.58%
FB – thesaurierend	USD	6.59%	/	-4.54%	8.23%	5.81%
GB – thesaurierend	USD	4.66%	/	-4.73%	8.01%	5.59%
IB – thesaurierend	USD	6.70%	/	-4.43%	8.40%	5.96%
H CHF B – thesaurierend	CHF	3.50%	/	-8.16%	4.90%	3.30%
H CHF CB – thesaurierend*	CHF	3.79%	/	-7.81%	5.35%	3.58%
H CHF FB – thesaurierend	CHF	3.99%	/	-7.61%	5.48%	3.74%
H CHF GB – thesaurierend*	CHF	3.79%	/	-7.81%	5.34%	3.65%
H EUR B – thesaurierend	EUR	3.82%	/	-7.70%	5.33%	3.80%
H EUR CB – thesaurierend*	EUR	3.90%	/	-7.33%	5.75%	4.20%
H EUR FB – thesaurierend	EUR	4.28%	/	-7.14%	5.97%	4.50%
H EUR GB – thesaurierend*	EUR	3.90%	/	-7.33%	5.72%	4.43%
H EUR IA – ausschüttend	EUR	4.41%	-0.08%	-7.02%	/	/
H EUR IB – thesaurierend	EUR	4.39%	-2.52%	-7.01%	/	/
H GBP FB – thesaurierend	GBP	5.28%	/	-6.17%	6.84%	5.12%
H GBP CB – thesaurierend**	GBP	/	/	/	6.61%	4.89%
H GBP IA – ausschüttend	GBP	5.40%	/	-6.05%	7.01%	5.23%
H GBP IB – thesaurierend	GBP	5.42%	/	-6.05%	6.99%	5.24%

*Die Anteilsklasse wurde am 01.August 2019 geschlossen.

**Diese Anteilsklasse wurde in der Anteilsklasse H GBP FB – thesaurierend zusammengefasst.

Ausschüttungen

		ex-Datum	Betrag
H EUR IA – ausschüttend	EUR	31.12.2018	0.16
H EUR IA – ausschüttend	EUR	29.03.2019	0.17
H EUR IA – ausschüttend	EUR	30.09.2019	0.01
H GBP IA – ausschüttend	GBP	31.12.2018	0.17
H GBP IA – ausschüttend	GBP	29.03.2019	0.17
H GBP IA – ausschüttend	GBP	30.09.2019	0.01

Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree Global Convertible Bond Fund

Fondsentwicklung		30.09.2019	30.09.2018	30.09.2017
Summe Nettovermögen	USD	307'705'996.30	609'631'522.45	630'888'522.84
Nettoinventarwert pro Anteil und Anteilsklasse				
B – thesaurierend	USD	143.39	144.85	139.54
CB – thesaurierend	USD	111.29**	111.03	106.54
FB – thesaurierend	USD	125.16	125.66	120.32
GB – thesaurierend	USD	149.83**	149.55	143.48
IB – thesaurierend	USD	147.35	14.77	14.13
H CHF B – thesaurierend	CHF	125.03	130.66	130.00
H CHF CB – thesaurierend*	CHF	99.88**	102.57	101.64
H CHF FB – thesaurierend	CHF	103.59	107.59	106.41
H CHF GB – thesaurierend*	CHF	128.98**	132.46	131.23
H EUR B – thesaurierend	EUR	129.99	135.31	133.89
H EUR CB – thesaurierend*	EUR	106.56**	109.12	107.51
H EUR FB – thesaurierend	EUR	113.06	116.99	115.03
H EUR GB – thesaurierend*	EUR	136.60**	139.89	137.84
H EURIA-ausschüttend	EUR	98.83	102.47	101.35
H EUR IB – thesaurierend	EUR	97.48	100.72	/
H GBP FB – thesaurierend	GBP	119.22	121.83	118.63
H GBP CB – thesaurierend	GBP	/	108.41	105.76
H GBP IA – ausschüttend	GBP	103.62	106.12	103.92
H GBP IB – thesaurierend	GBP	110.39	112.62	109.47

*Die Anteilsklasse wurde am 01.August 2019 geschlossen.

**NIV pro Anteil am Abschlussstichtag.

Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree Global Convertible Bond Fund

Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile pro Anteilsklasse		zum Jahresende	zum Jahresbeginn	Anzahl Anteile ausgegeben	Anzahl Anteile zurückgenommen
B – thesaurierend	USD	266'762.180	340'793.301	6'149.828	80'180.949
CB – thesaurierend	USD	0.010	45'028.000	3'600.010	48'628.000
FB – thesaurierend	USD	56'018.723	19'928.703	48'689.542	12'599.522
GB – thesaurierend	USD	0.010	16'456.830	0.010	16'456.830
IB – thesaurierend	USD	889'127.468	22'899'322.233	1'969'784.853	23'979'979.618
H CHF B – thesaurierend	CHF	401'644.799	451'436.685	9'810.000	59'601.886
H CHF CB – thesaurierend*	CHF	0.010	63'055.806	36'403.920	99'459.716
H CHF FB – thesaurierend	CHF	111'943.785	56'283.605	79'766.589	24'106.409
H CHF GB – thesaurierend*	CHF	0.010	27'485.003	1'840.010	29'325.003
H EUR B – thesaurierend	EUR	213'097.808	259'178.518	11'225.000	57'305.710
H EUR CB – thesaurierend*	EUR	0.010	34'078.108	25'396.892	59'474.990
H EUR FB – thesaurierend	EUR	213'401.223	126'902.081	104'203.458	17'704.316
H EUR GB – thesaurierend*	EUR	0.010	41'353.000	14'071.010	55'424.000
H EUR IA – ausschüttend	EUR	44'085.000	349'789.085	2'845.000	308'549.085
H EUR IB – thesaurierend	EUR	41'441.000	73'358.600	0.000	31'917.600
H GBP FB – thesaurierend	GBP	3'224.617	6'924.617	0.000	3'700.000
H GBP CB – thesaurierend**	GBP	0.001	100.000	0.001	100.000
H GBP IA – ausschüttend	GBP	25'563.490	23'665.824	4'769.120	2'871.454
H GBP IB – thesaurierend	GBP	354.616	77'988.216	7'265.148	84'898.748

*Die Anteilsklasse wurde am 01. August 2019 geschlossen.

**Die Anteilsklasse wurde am 28. September 2018 geschlossen.

Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree Global Convertible Bond Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens in USD für das Geschäftsjahr vom 01.10.2018 bis 30.09.2019

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	609'631'522.45
Erträge	
Zinsen auf Anlagen in Wertpapieren (netto)	4'328'584.87
Dividenden (netto)	871'390.72
	5'199'975.59
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	3'104'660.98
Depotbankgebühr	191'914.05
Verwaltungskosten	146'697.29
Druck- und Veröffentlichungskosten	54'252.64
Zinsen und Bankspesen	25'383.91
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertretungsbank und sonstige Kosten	781'143.55
«Taxe d'abonnement»	114'227.26
Summe Aufwendungen	4'418'279.68
Nettoerträge (-verluste)	781'695.91
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettoverlust aus Wertpapieren	(4'212'855.78)
Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(4'405'979.49)
Realisierter Nettoverlust aus Fremdwährungen	(4'168'667.33)
	(12'787'502.60)
Realisierter Nettoverlust	(12'005'806.69)
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung der nichtrealisierten Nettowertminderung aus Wertpapieren	(9'255'571.44)
Veränderung der nichtrealisierten Nettowertminderung aus Devisentermingeschäften	(787'563.52)
Veränderung der nichtrealisierten Nettowertminderung aus Fremdwährungen	(24'938.54)
	(10'068'073.50)
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und	(22'073'880.19)
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	73'215'707.58
Rücknahmen	(352'935'285.67)
	(279'719'578.09)
Ausschüttung	(132'067.87)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	307'705'996.30

Die beigefügten Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree Global Convertible Bond Fund**Verzeichnis der Anlagen in Wertpapiere**

An einer Börse oder einem anderen organisierten Markt notierte Wertpapiere

Währung	Beschreibung	Menge	Bewertung% vom Netto (in USD)	Assets
Anteile				
	USA			
USD	NEXTERA ENERGY INC	26'198	1'313'567.72	0.43
Anteile gesamt			1'313'567.72	0.43

Währung	Beschreibung	Nominal	Fälligkeitsdatum	Zinssatz	Bewertung% vom Netto (in USD)	Assets
---------	--------------	---------	------------------	----------	----------------------------------	--------

Wandelanleihen

Australien						
EUR	CROMWELL SPV FINANCE PTY LTD	2'700'000	29.03.2025	2.50	3'235'970.64	1.05
AUD	DEXUS FINANCE PTY LTD	1'700'000	19.06.2026	2.30	1'159'230.20	0.38
AUD	SEVEN GROUP HOLDINGS LTD	3'700'000	05.03.2025	2.20	2'537'852.81	0.82
					6'933'053.65	2.25
Österreich						
USD	AMS AG	200'000	28.09.2022	0.88	169'496.00	0.06
EUR	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG	2'600'000	04.04.2025	0.75	3'446'785.43	1.12
					3'616'281.43	1.18
Bermuda						
USD	HORIZON PHARMA INVESTMENT LTD	780'000	15.03.2022	2.50	910'795.63	0.30
USD	JAZZ INVESTMENTS I LTD	330'000	15.08.2021	1.87	331'476.50	0.11
USD	SHIP FINANCE INTERNATIONAL LTD	504'000	15.10.2021	5.75	527'652.30	0.17
					1'769'924.43	0.58
British Virgin Islands						
USD	CHINA YANGTZE POWER INTERNATIONAL BVI 1 LTD	3'320'000	09.11.2021	0.00	3'399'680.00	1.10
HKD	LINK 2019 CB LTD	14'000'000	03.04.2024	1.60	1'761'072.28	0.57
USD	SHANGHAI PORT GROUP BVI HOLDING CO LTD	4'982'000	09.08.2022	0.00	5'104'048.74	1.66
HKD	SMART INSIGHT INTERNATIONAL LTD	22'000'000	05.12.2023	4.50	3'196'418.09	1.04
					13'461'219.11	4.37
Kanada						
CAD	ELEMENT FLEET MANAGEMENT CORP	1'574'000	30.06.2024	4.25	1'331'920.23	0.43
CAD	OSISKO GOLD ROYALTIES LTD	1'400'000	31.12.2022	4.00	1'078'475.83	0.35
USD	SSR MINING INC -144A-	2'382'000	01.04.2039	2.50	2'696'126.25	0.88
					5'106'522.31	1.66
Kaimaninseln						
USD	BAOZUN INC -144A-	840'000	01.05.2024	1.62	897'693.47	0.29
HKD	CHINA EDUCATION GROUP HOLDINGS LTD	6'000'000	28.03.2024	2.00	816'070.11	0.26
HKD	HARVEST INTERNATIONAL CO	13'000'000	21.11.2022	0.00	1'655'933.40	0.54
USD	HUAZHU GROUP LTD	1'567'000	01.11.2022	0.38	1'630'885.23	0.53
USD	MOMO INC	1'555'000	01.07.2025	1.25	1'407'898.56	0.46
USD	SEMICONDUCTOR MANUFACTURING INTERNATIONAL CORP -981-	2'000'000	07.07.2022	0.00	2'337'878.86	0.76
USD	YY INC -144A-	1'034'000	15.06.2025	0.75	952'250.83	0.31
HKD	ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS LTD	9'000'000	23.05.2023	0.00	1'239'222.28	0.40
					10'937'832.74	3.55
China						
USD	CHINA RAILWAY CONSTRUCTION CORP LTD	2'500'000	29.01.2021	0.00	2'678'701.70	0.87

Die beigefügten Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses

Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree Global Convertible Bond Fund

Verzeichnis der Anlagen in Wertpapiere (Fortsetzung)

An einer Börse oder einem anderen organisierten Markt notierte Wertpapiere (Fortsetzung)					Bewertung% vom Netto	
Währung	Beschreibung	Nominal	Fälligkeitsdatum	Zinssatz(in	USD)	
Assets						
Wandelanleihen (Fortsetzung)						
China (Fortsetzung)						
USD	WUXI APPTec CO LTD	2'100'000	17.09.2024	0.00	2'206'882.06	0.72
					4'885'583.76	1.59
Dänemark						
EUR	GN STORE NORD A/S	1'000'000	21.05.2024	0.00	1'118'487.28	0.36
Frankreich						
EUR	ARCHER OBLIGATIONS SA	1'100'000	31.03.2023	0.00	1'561'983.86	0.51
USD	CARREFOUR SA	4'000'000	27.03.2024	0.00	3'908'960.00	1.27
USD	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA	1'800'000	10.11.2023	0.00	1'709'333.01	0.55
EUR	EDENRED	2'080'000	06.09.2024	0.00	1'476'426.79	0.48
EUR	KORIAN SA	6'673'800	31.12.2099	2.50	3'417'417.37	1.11
EUR	NEXITY SA	4'677'500	01.01.2023	0.13	3'350'312.29	1.09
EUR	ORPAR SA	2'400'000	20.06.2024	0.00	2'824'489.81	0.92
EUR	ORPEA	2'216'400	17.05.2027	0.38	3'914'682.47	1.27
EUR	SAFRAN SA	2'079'600	21.06.2023	0.00	3'802'366.33	1.23
EUR	SEB SA	504'300	17.11.2021	0.00	1'070'640.87	0.35
USD	TOTAL SA	4'400'000	02.12.2022	0.50	4'634'080.00	1.51
EUR	UBISOFT ENTERTAINMENT SA	180'000	24.09.2024	0.00	240'002.74	0.08
USD	VINCI SA	2'400'000	16.02.2022	0.37	2'891'328.00	0.94
USD	VINCI SA	200'000	16.02.2022	0.37	240'944.00	0.08
					35'042'967.54	11.39
Deutschland						
EUR	ADIDAS AG	1'800'000	12.09.2023	0.05	2'428'459.45	0.79
EUR	MTU AERO ENGINES AG	200'000	18.03.2027	0.05	228'751.19	0.07
EUR	RAG-STIFTUNG	2'000'000	16.03.2023	0.00	2'206'794.19	0.72
EUR	SYMRISE AG	700'000	20.06.2024	0.24	907'587.63	0.30
					5'771'592.46	1.88
Hong Kong						
USD	LENOVO GROUP LTD	3'007'000	24.01.2024	3.37	3'217'934.10	1.05
Indien						
USD	VIDEOCON INDUSTRIES LTD *	154'732	31.12.2020	2.80	6'962.97	0.00
Israel						
USD	WIX.COM LTD	600'000	01.07.2023	0.00	667'582.88	0.22
Japan						
JPY	CHUGOKU ELECTRIC POWER CO INC/THE	160'000'000	25.01.2022	0.00	1'585'165.15	0.51
JPY	EDION CORP	130'000'000	19.06.2025	0.00	1'278'057.17	0.42
JPY	KEIHAN HOLDINGS CO LTD	90'000'000	30.03.2021	0.00	890'006.94	0.29
JPY	KYORITSU MAINTENANCE CO LTD -4-	161'000'000	31.03.2021	0.00	1'527'355.27	0.50
JPY	MINEBEA MITSUMI INC	320'000'000	03.08.2022	0.00	3'307'095.88	1.07
JPY	NAGOYA RAILROAD CO LTD	310'000'000	11.12.2024	0.00	3'369'952.90	1.10
JPY	SBI HOLDINGS INC/JAPAN	90'000'000	13.09.2023	0.00	871'269.95	0.28
JPY	SONY CORP -6-	320'000'000	30.09.2022	0.00	4'046'444.19	1.31
JPY	TEIJIN LTD	160'000'000	10.12.2021	0.00	1'711'309.86	0.56
JPY	TORAY INDUSTRIES INC	290'000'000	31.08.2021	0.00	2'994'352.78	0.97
					21'581'010.09	7.01
Jersey						
USD	ENCORE CAPITAL EUROPE FINANCE LTD	985'000	01.09.2023	4.50	1'018'456.45	0.33

Die beigefügten Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses

Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree Global Convertible Bond FundVerzeichnis der Anlagen in Wertpapiere (Fortsetzung)

An einer Börse oder einem anderen organisierten Markt notierte Wertpapiere (Fortsetzung)					Bewertung% vom Netto	
Währung	Beschreibung	Nominal	Fälligkeitsdatum	Zinssatz(in	USD	
Assets						
Wandelanleihen (Fortsetzung)						
Luxemburg						
EUR	ELIOTT CAPITAL SARL	900'000	30.12.2022	0.00	997'854.46	0.32
EUR	GRAND CITY PROPERTIES SA	700'000	02.03.2022	0.25	820'022.67	0.27
					1'817'877.13	0.59
Malaysia						
USD	CERAH CAPITAL LTD	925'000	08.08.2024	0.00	877'015.63	0.28
Niederlande						
EUR	AIRBUS SE	3'500'000	14.06.2021	0.00	4'264'953.40	1.39
EUR	AIRBUS SE	800'000	01.07.2022	0.00	1'095'733.72	0.36
USD	BRENTAG FINANCE BV	1'000'000	02.12.2022	1.87	988'728.87	0.32
USD	ELM BV FOR SWISS RE LTD	1'200'000	13.06.2024	3.25	1'319'957.74	0.43
EUR	IBERDROLA INTERNATIONAL BV	600'000	11.11.2022	0.00	781'571.68	0.25
USD	QIAGEN NV	3'200'000	13.11.2024	1.00	3'321'626.14	1.08
USD	STMICROELECTRONICS NV -B-	3'400'000	03.07.2024	0.25	4'076'396.00	1.32
					15'848'967.55	5.15
Neuseeland						
USD	XERO INVESTMENTS LTD	1'922'000	04.10.2023	2.37	2'280'034.02	0.74
Südkorea						
KRW	KAKAO CORP -11-	3'800'000'000	11.05.2021	0.00	3'687'726.40	1.20
Spanien						
EUR	ALMIRALL SA	2'700'000	14.12.2021	0.25	3'162'455.65	1.03
EUR	CELLNEX TELECOM SA	2'500'000	16.01.2026	1.50	3'499'132.34	1.14
EUR	CELLNEX TELECOM SA	1'600'000	05.07.2028	0.50	1'855'555.06	0.60
EUR	CORP ECONOMICA DELTA SA	1'300'000	01.12.2023	1.00	1'419'045.57	0.46
					9'936'188.62	3.23
Schweden						
EUR	GEELY SWEDEN FINANCIALS HOLDING AB	1'700'000	19.06.2024	0.00	1'816'272.98	0.59
Schweiz						
CHF	CEMBRA MONEY BANK AG	800'000	09.07.2026	0.00	835'289.90	0.27
CHF	SIKA AG	3'020'000	05.06.2025	0.15	3'347'591.46	1.09
CHF	SWISS PRIME SITE AG	500'000	16.01.2025	0.33	519'024.21	0.17
					4'701'905.57	1.53
Taiwan						
USD	ASIA CEMENT CORP	550'000	21.09.2023	0.00	633'012.67	0.21
USD	TAIWAN CEMENT CORP	1'600'000	10.12.2023	0.00	1'868'908.85	0.61
USD	UNITED MICROELECTRONICS CORP	2'000'000	18.05.2020	0.00	2'016'543.80	0.65
					4'518'465.32	1.47
Vereinigtes Königreich						
GBP	BP CAPITAL MARKETS PLC	1'400'000	28.04.2023	1.00	2'155'454.59	0.70
EUR	TECHNIPFC PLC	700'000	25.01.2021	0.88	799'617.99	0.26
					2'955'072.58	0.96
USA						
USD	AKAMAI TECHNOLOGIES INC	1'375'000	01.05.2025	0.13	1'580'731.57	0.51
USD	AKAMAI TECHNOLOGIES INC -144A-	3'745'000	01.09.2027	0.38	3'824'669.37	1.24
USD	APOLLO COMMERCIAL REAL ESTATE FINANCE INC	2'000'000	23.08.2022	4.75	2'035'910.92	0.66

Die beigefügten Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses

Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree Global Convertible Bond Fund

Verzeichnis der Anlagen in Wertpapiere (Fortsetzung)

An einer Börse oder einem anderen organisierten Markt notierte Wertpapiere (Fortsetzung)					Bewertung% vom Netto	
Währung	Beschreibung	Nominal	Fälligkeitsdatum	Zinssatz	(in USD)	Assets
Wandelanleihen (Fortsetzung)						
USA (Fortsetzung)						
USD	BOFA FINANCE LLC	1'165'000	01.05.2023	0.25	1'173'791.14	0.38
USD	BOOKING HOLDINGS INC	2'555'000	15.09.2021	0.90	2'968'952.03	0.96
USD	CARDTRONICS INC	488'000	01.12.2020	1.00	477'445.45	0.16
USD	CHEGG INC -144A-	722'000	15.03.2025	0.13	662'036.52	0.22
USD	CHENIERE ENERGY INC -144A-	860'485	28.05.2021	4.87	882'085.05	0.29
USD	COLONY CAPITAL INC	581'000	15.01.2021	3.87	575'190.00	0.19
USD	CONMED CORP -144A-	886'000	01.02.2024	2.62	1'100'943.26	0.36
USD	COUPA SOFTWARE INC -144A-	1'785'000	15.06.2025	0.13	1'956'806.25	0.64
USD	CSG SYSTEMS INTERNATIONAL INC	850'000	15.03.2036	4.25	965'154.49	0.31
USD	DEXCOM INC -144A-	1'710'000	01.12.2023	0.75	2'008'774.62	0.65
USD	DISH NETWORK CORP	545'000	15.03.2024	2.37	480'948.70	0.16
USD	DISH NETWORK CORP	5'597'000	15.08.2026	3.37	5'141'995.80	1.67
USD	DOCUSIGN INC -144A-	1'183'000	15.09.2023	0.50	1'333'528.98	0.43
USD	DYCOM INDUSTRIES INC	520'000	15.09.2021	0.75	501'609.80	0.16
USD	ENCORE CAPITAL GROUP INC	215'000	03/15/2021	2.87	211'456.66	0.07
USD	EURONET WORLDWIDE INC -144A-	1'033'000	15.03.2049	0.75	1'211'838.13	0.39
USD	EXACT SCIENCES CORP	935'000	15.03.2027	0.38	1'013'353.00	0.33
USD	EXANTAS CAPITAL CORP	185'000	15.08.2022	4.50	192'053.13	0.06
USD	EXTRA SPACE STORAGE LP -144A-	995'000	01.10.2035	3.12	1'271'820.20	0.41
USD	FORTIVE CORP -144A-	426'000	15.02.2022	0.88	422'538.75	0.14
USD	FTI CONSULTING INC	885'000	15.08.2023	2.00	1'081'567.34	0.35
USD	GCI LIBERTY INC -144A-	1'958'000	30.09.2046	1.75	2'391'207.50	0.78
USD	GLENCORE FUNDING LLC	2'400'000	27.03.2025	0.00	2'066'400.00	0.67
USD	GREENBRIER COS INC/THE	95'000	01.02.2024	2.87	90'830.04	0.03
USD	GUIDEWIRE SOFTWARE INC	1'147'000	15.03.2025	1.25	1'319'124.41	0.43
USD	HOPE BANCORP INC	410'000	15.05.2038	2.00	379'762.50	0.12
USD	IAC FINANCECO 2 INC -144A-	2'610'000	15.06.2026	0.88	2'729'607.71	0.89
USD	IH MERGER SUB LLC	570'000	15.01.2022	3.50	759'988.05	0.25
USD	II VI INC	1'023'000	01.09.2022	0.25	1'058'451.02	0.34
USD	ILLUMINA INC	261'000	15.06.2021	0.50	347'111.05	0.11
USD	INPHI CORP	875'000	01.09.2021	0.75	1'088'043.96	0.35
USD	INSULET CORP -144A-	1'528'000	01.09.2026	0.38	1'556'892.19	0.51
USD	IONIS PHARMACEUTICALS INC	605'000	15.11.2021	1.00	691'496.81	0.22
USD	J2 GLOBAL INC	1'035'000	15.06.2029	3.25	1'470'043.03	0.48
USD	JPMORGAN CHASE BANK NA	1'600'000	30.12.2020	0.00	1'851'796.53	0.60
EUR	JPMORGAN CHASE BANK NA	1'200'000	24.05.2022	0.00	1'384'117.75	0.45
USD	JPMORGAN CHASE BANK NA	1'900'000	07.08.2022	0.00	1'974'125.37	0.64
EUR	JPMORGAN CHASE BANK NA	800'000	18.09.2022	0.00	949'018.98	0.31
USD	JPMORGAN CHASE FINANCIAL CO LLC -144A-	1'235'000	01.05.2023	0.25	1'269'307.07	0.41
USD	KBR INC -144A-	886'000	01.11.2023	2.50	1'028'371.37	0.33
USD	KKR REAL ESTATE FINANCE TRUST INC	810'000	15.05.2023	6.12	847'580.74	0.28
USD	LIBERTY MEDIA CORP -144A-	985'000	31.03.2048	2.12	1'012'087.50	0.33
USD	LIBERTY MEDIA CORP -144A-	1'625'000	01.12.2048	2.25	1'860'410.83	0.60
USD	LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY FORMULA ONE	1'734'000	30.01.2023	1.00	2'175'873.88	0.71
USD	LIVE NATION ENTERTAINMENT INC	605'000	15.03.2023	2.50	710'814.87	0.23
USD	LUMENTUM HOLDINGS INC	1'374'000	15.03.2024	0.25	1'597'289.99	0.52
USD	MACQUARIE INFRASTRUCTURE CORP	425'000	01.10.2023	2.00	388'875.00	0.13
USD	MARRIOTT VACATIONS WORLDWIDE CORP	962'000	15.09.2022	1.50	969'188.94	0.31
USD	MEDICINES CO/THE	655'000	15.07.2023	2.75	792'550.00	0.26
USD	MERITOR INC	1'010'000	15.10.2037	3.25	990'864.38	0.32
USD	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	5'390'000	15.02.2027	1.63	6'952'095.90	2.26
USD	NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	871'000	15.05.2024	2.25	1'194'760.05	0.39
USD	NEXTERA ENERGY PARTNERS LP -144A-	2'440'000	15.09.2020	1.50	2'566'900.94	0.83
USD	NRG ENERGY INC	1'497'000	01.06.2048	2.75	1'686'155.64	0.55
USD	NUANCE COMMUNICATIONS INC	1'280'000	01.11.2035	1.50	1'285'632.00	0.42
USD	NUVASIVE INC	1'405'000	15.03.2021	2.25	1'664'925.00	0.54
USD	OKTA INC -144A-	875'000	01.09.2025	0.13	795'513.53	0.26
USD	ON SEMICONDUCTOR CORP	870'000	01.12.2020	1.00	1'017'695.20	0.33
USD	OSI SYSTEMS INC	810'000	01.09.2022	1.25	910'074.58	0.30

Die beigefügten Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree Global Convertible Bond Fund

Verzeichnis der Anlagen in Wertpapiere (Fortsetzung)

An einer Börse oder einem anderen organisierten Markt notierte Wertpapiere (Fortsetzung)					Bewertung% vom Netto	
Währung	Beschreibung	Nominal	Fälligkeitsdatum	Zinssatz	(in USD)	Assets
Wandelanleihen (Fortsetzung)						
USA (Fortsetzung)						
USD	PALO ALTO NETWORKS INC	3'615'000	01.07.2023	0.75	3'819'399.00	1.24
USD	PENNYMAC CORP	300'000	01.05.2020	5.37	303'381.79	0.10
USD	PRA GROUP INC	430'000	01.08.2020	3.00	428'146.18	0.14
USD	PRA GROUP INC	870'000	01.06.2023	3.50	885'695.67	0.29
USD	PROOFPOINT INC -144A-	2'000'000	15.08.2024	0.25	2'170'280.60	0.71
USD	PTC THERAPEUTICS INC -144A-	437'000	15.09.2026	1.50	417'157.70	0.14
USD	Q2 HOLDINGS INC -144A-	765'000	01.06.2026	0.75	848'232.00	0.28
USD	REPLIGEN CORP	868'000	15.07.2024	0.38	862'575.00	0.28
USD	RH	875'000	15.06.2023	0.00	949'103.99	0.31
USD	RWT HOLDINGS INC	390'000	15.11.2019	5.62	391'441.16	0.13
USD	SEACOR HOLDINGS INC	250'000	15.11.2028	3.00	247'975.76	0.08
USD	SILICON LABORATORIES INC	495'000	01.03.2022	1.38	645'711.26	0.21
USD	SNAP INC -144A-	2'099'000	01.08.2026	0.75	2'160'547.93	0.70
USD	SPLUNK INC	1'125'000	15.09.2023	0.50	1'214'397.95	0.39
USD	SQUARE INC	660'000	15.05.2023	0.50	736'312.50	0.24
USD	STARWOOD PROPERTY TRUST INC	1'065'000	01.04.2023	4.37	1'105'276.04	0.36
USD	SUNPOWER CORP	80'000	15.01.2023	4.00	72'767.16	0.02
USD	SYNAPTICS INC	495'000	15.06.2022	0.50	462'206.25	0.15
USD	TESLA ENERGY OPERATIONS INC	369'000	01.11.2019	1.63	365'584.16	0.12
USD	TESLA INC	6'443'000	15.03.2022	2.37	6'550'548.55	2.13
USD	TPG SPECIALTY LENDING INC	300'000	15.12.2019	4.50	303'337.39	0.10
USD	TWITTER INC	565'000	15.09.2021	1.00	557'584.38	0.18
USD	TWITTER INC	2'201'000	15.06.2024	0.25	2'334'981.94	0.76
USD	TWO HARBORS INVESTMENT CORP	520'000	15.01.2022	6.25	536'176.71	0.17
USD	VIAVI SOLUTIONS INC	1'812'000	01.03.2024	1.00	2'231'025.00	0.72
USD	VONAGE HOLDINGS CORP -144A-	770'000	01.06.2024	1.75	798'108.06	0.26
USD	WESTERN DIGITAL CORP	435'000	01.02.2024	1.50	418'687.50	0.14
USD	WRIGHT MEDICAL GROUP INC	838'000	15.06.2023	1.63	801'121.74	0.26
USD	ZYNGA INC -144A-	1'535'000	01.06.2024	0.25	1'531'739.98	0.50
					121'049'688.82	39.34
Vietnam						
USD	VINPEARL JSC	3'200'000	14.06.2023	3.50	3'528'976.00	1.15
Wandelanleihen gesamt					288'153'601.82	93.65
Währung	Beschreibung			Menge	Bewertung (in USD)	% vom Aktiva
Investmentfonds						
Luxemburg						
USD	JPMORGAN LIQUIDITY FUND			7'914'620	7'914'619.60	2.57
Investmentfonds gesamt					7'914'619.60	2.57
An einer Börse oder einem anderen organisierten Markt notierte					297'381'789.14	96.65

Die beigefügten Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree Global Convertible Bond Fund

Verzeichnis der Anlagen in Wertpapiere (Fortsetzung)

Nicht börsennotierte Wertpapiere

Währung	Beschreibung Assets	Nominal	Fälligkeitsdatum		Bewertung% vom Netto	
					Zinssatz(in	USD)
Wandelanleihen						
	Japan					
JPY	CYBERAGENT INC	220'000'000	19.02.2025	0.00	2'194'323.52	0.71
JPY	MEDIPAL HOLDINGS CORP	60'000'000	07.10.2022	0.00	639,174.58	0.21
JPY	SHIP HEALTHCARE HOLDINGS INC	280'000'000	13.12.2023	0.00	2,780,569.05	0.90
JPY	TOHO HOLDINGS CO LTD	140'000'000	23.06.2023	0.00	1,308,218.36	0.43
JPY	YAOKO CO LTD	150'000'000	20.06.2024	0.00	1,426,960.44	0.46
					8'349'245.95	2.71
Wandelanleihen gesamt					8'349'245.95	2.71
Nicht börsennotierte Wertpapiere gesamt					8'349'245.95	2.71
Portfolio gesamt					305'731'035.09	99.36
	Barguthaben bei Banken und Brokern				1'816'630.88	0.59
	Sonstiges Nettovermögen				158'330.33	0.05
Summe Nettovermögen					307'705'996.30	100.00

*Position zum Fair Value

Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree Global Convertible Bond Fund

Verzeichnis der Anlagen in Wertpapiere (Fortsetzung)

Devisentermingeschäfte

Käufe	Gegenpartei		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung (in USD)
AUD	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	629'000	USD	426'437	18.10.2019	(1'961.95)
CHF	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	63'188'522	USD	64'920'382	29.11.2019	(1'245'932.92)
EUR	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1'610'000	USD	1'802'344	18.10.2019	(45'014.77)
EUR	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	60'627'964	USD	67'681'317	29.11.2019	(1'305'271.28)
GBP	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	499'000	USD	623'731	18.10.2019	(8'416.49)
GBP	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	3'135'234	USD	3'845'594	29.11.2019	26'593.17
HKD	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	12'516'000	USD	1'596'255	18.10.2019	714.28
JPY	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	145'549'000	USD	1'374'893	18.10.2019	(26'761.16)
KRW	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1'402'600'000	USD	1'164'503	18.10.2019	5'929.22
USD	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2'473'667	TWD	76'560'000	18.10.2019	5'629.54
USD	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	4'876'917	KRW	5'747'905'000	18.10.2019	80'442.49
USD	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	31'279'579	JPY	3'361'800'000	18.10.2019	141'277.84
USD	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2'487'829	CAD	3'266'000	18.10.2019	20'382.76
USD	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2'780'522	GBP	2'230'000	18.10.2019	30'718.03
USD	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	4'773'990	CHF	4'677'600	18.10.2019	76'753.90
USD	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	10'439'104	HKD	81'509'000	18.10.2019	39'026.73
USD	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	4'340'273	AUD	6'183'500	18.10.2019	167'394.30
USD	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	62'578'017	EUR	55'468'300	18.10.2019	2'033'851.17
USD	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1'465'931	CHF	1'437'075	29.11.2019	17'805.64
USD	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	141'155	GBP	115'101	29.11.2019	(999.80)
USD	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1'338'897	EUR	1'203'650	29.11.2019	21'130.84
Unrealisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften						33'291.54

Aufteilung auf Wirtschaftssektoren % der

Basiskonsumgüter	18.08
Finanzwerte	17.59
Technologie	14.77
Kommunikation	13.94
Industrie	12.26
zyklische Konsumgüter	11.25
Energie	4.45
Grundstoffe	4.05
Versorgungsunternehmen	2.84
Diversifiziert	0.13
Summe	99.36

Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree Global High Yield Bond Fund

Aufstellung des Nettovermögens in USD

Aktiva	30.09.2019
Wertpapierbestand zum Marktwert	340'046'570.59
Barguthaben bei Banken und Brokern	155'979.73
Ausstehende Zeichnungen	486'984.30
Ausstehende Erträge	5'042'372.76
	345'731'907.38
Verbindlichkeiten	
Verbindlichkeiten aus Käufen von Wertpapieren	1'867'826.56
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	90'238.81
Rückstellungen für Aufwandsabgrenzungen	1'409'438.55
Nicht realisierte Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	469'483.59
Zahlbare Dividenden	1'867'334.31
	5'704'321.82
Nettovermögen	340'027'585.56

Technische Daten

		Valoren	ISIN	Total Expense Ratio
B – thesaurierend	USD	20012743	LU0854925350	1.52%
FB – thesaurierend	USD	21363627	LU0931238165	1.03%
IA – ausschüttend	USD	21366057	LU0931238835	0.80%
IB – thesaurierend	USD	20012945	LU0854925434	0.75%
H CHF B – thesaurierend	CHF	20012746	LU0854924031	1.55%
H CHF FB – thesaurierend*	CHF	21365228	LU0931238678	1.35%
H CHF IB – thesaurierend	CHF	20012948	LU0854925608	0.80%
H EUR B – thesaurierend	EUR	20012745	LU0854923900	1.50%
H EUR FB – thesaurierend	EUR	21364138	LU0931238249	0.94%
H EUR IA – ausschüttend	EUR	21367167	LU0931239056	0.81%
H EUR IB – thesaurierend	EUR	20012947	LU0854925517	0.80%
H GBP FB – thesaurierend	GBP	21365253	LU0931238751	0.95%
H GBP IA – ausschüttend	GBP	21367261	LU0931239304	0.80%
H GBP IB – thesaurierend	GBP	20013046	LU0854925780	0.80%

*Die Anteilsklasse wurde am 01. August 2019 aufgelegt.

Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree Global High Yield Bond Fund

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2018	2017	2016
B – thesaurierend	USD	10.55%	/	-4.08%	5.70%	13.14%
CB – thesaurierend	USD	6.69%	/	-3.71%	6.12%	13.59%
FB – thesaurierend	USD	11.04%	/	-3.51%	6.34%	13.81%
GB – thesaurierend	USD	6.76%	/	-3.71%	6.13%	13.59%
IA – ausschüttend	USD	11.16%	/	-3.38%	6.49%	13.97%
IB – thesaurierend	USD	11.17%	/	-3.38%	6.49%	13.98%
H CHF B – thesaurierend	CHF	7.89%	/	-7.08%	3.06%	10.94%
H CHF CB – thesaurierend*	CHF	5.81%	/	-6.71%	3.48%	11.53%
H CHF FB – thesaurierend**	CHF	/	0.80%	/	/	/
H CHF GB – thesaurierend*	CHF	5.81%	/	-6.71%	3.48%	11.42%
H CHF IB – thesaurierend	CHF	8.50%	/	-6.40%	3.79%	11.86%
H EUR B – thesaurierend	EUR	8.20%	/	-6.70%	3.53%	11.54%
H EUR FB – thesaurierend	EUR	8.68%	/	-6.14%	4.28%	12.35%
H EUR GB – thesaurierend***	EUR	5.95%	/	-6.33%	3.81%	12.11%
H EUR IA – ausschüttend	EUR	8.78%	6.97%	-6.01%	4.28%	/
H EUR IB – thesaurierend	EUR	8.80%	/	-6.01%	4.22%	12.41%
H GBP FB – thesaurierend	GBP	9.59%	/	-4.98%	4.99%	13.28%
H GBP IA – ausschüttend	GBP	9.73%	/	-4.86%	5.09%	13.32%
H GBP IB – thesaurierend	GBP	9.70%	12.19%	-4.82%	5.14%	/

*Die Anteilsklasse wurde am 01. August 2019 geschlossen.

**Die Anteilsklasse wurde am 01. August 2019 aufgelegt.

***Die Anteilsklasse wurde am 6. August 2019 geschlossen.

Ausschüttungen

		ex-Datum	Betrag
IA – ausschüttend	USD	31.12.2018	1.13
IA – ausschüttend	USD	29.03.2019	1.15
IA – ausschüttend	USD	28.06.2019	1.03
IA – ausschüttend	USD	30.09.2019	1.11
H EUR IA-ausschüttend	EUR	31.12.2018	1.18
H EUR IA-ausschüttend	EUR	29.03.2019	1.20
H EUR IA-ausschüttend	EUR	28.06.2019	1.04
H EUR IA-ausschüttend	EUR	30.09.2019	1.15
H GBP IA – ausschüttend	GBP	31.12.2018	1.20
H GBP IA – ausschüttend	GBP	29.03.2019	1.19
H GBP IA – ausschüttend	GBP	28.06.2019	1.08
H GBP IA – ausschüttend	GBP	30.09.2019	1.14

Die beigegeführten Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree Global High Yield Bond Fund

Fondsentwicklung		30.09.2019	30.09.2018	30.09.2017
Summe Nettovermögen	USD	340'027'585.56	417'759'677.15	617'821'313.19
Nettoinventarwert pro Anteil und Anteilsklasse				
B – thesaurierend	USD	150.30	143.19	141.35
CB – thesaurierend	USD	120.03**	115.37	113.43
FB – thesaurierend	USD	127.40	120.65	118.39
GB – thesaurierend	USD	153.51**	147.47	144.99
IA – ausschüttend	USD	91.40	90.79	94.52
IB – thesaurierend	USD	135.14	127.79	125.22
H CHF B – thesaurierend	CHF	131.47	129.44	131.88
H CHF CB – thesaurierend*	CHF	107.60**	106.32	107.89
H CHF FB - thesaurierend***	CHF	100.80	/	/
H CHF GB – thesaurierend*	CHF	134.79**	133.19	135.14
H CHF IB – thesaurierend	CHF	112.99	110.42	111.75
H EUR B – thesaurierend	EUR	137.31	134.69	136.61
H EUR FB – thesaurierend	EUR	116.37	113.47	114.38
H EUR GB- thesaurierend****	EUR	140.13**	139.10	140.66
H EUR IA – ausschüttend	EUR	93.32	95.47	102.08
H EUR IB – thesaurierend	EUR	111.53	108.60	109.34
H GBP FB – thesaurierend	GBP	126.16	121.55	121.22
H GBP IA – ausschüttend	GBP	94.96	95.95	101.50
H GBP IB – thesaurierend	GBP	112.19	107.96	107.44

*Die Anteilsklasse wurde am 01. August 2019 geschlossen.

**NIV pro Anteil am Abschlussstichtag.

***Die Anteilsklasse wurde am 01. August 2019 aufgelegt.

****Die Anteilsklasse wurde am 6. August 2019 geschlossen.

Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree Global High Yield Bond Fund

Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile pro Anteilsklasse		zum Jahresende	zum Jahresbeginn	Anzahl Anteile ausgegeben	Anzahl Anteile zurückgenommen
B – thesaurierend	USD	217'561.079	240'837.394	21'405.078	44'681.393
CB – thesaurierend	USD	0.010	25'735.779	0.010	25'735.779
FB – thesaurierend	USD	34'832.760	18'389.866	25'433.894	8'991.000
GB – thesaurierend	USD	0.010	6'710.001	0.010	6'710.001
IA – ausschüttend	USD	503'494.822	324'223.251	262'697.383	83'425.812
IB – thesaurierend	USD	238'710.948	393'578.192	415'184.319	570'051.563
H CHF B – thesaurierend	CHF	110'686.808	116'083.633	990.000	6'386.825
H CHF CB – thesaurierend*	CHF	0.010	1'162.720	0.010	1'162.720
H CHF FB – thesaurierend**	CHF	11'333.059	0.000	11'333.059	0.000
H CHF GB – thesaurierend*	CHF	0.010	7'813.889	0.010	7'813.889
H CHF IB – thesaurierend	CHF	199'762.665	238'405.605	1'357.060	40'000.000
H EUR B – thesaurierend	EUR	28'243.455	74'897.991	215.000	46'869.536
H EUR FB – thesaurierend	EUR	21'891.418	23'973.418	0.000	2'082.000
H EUR GB – thesaurierend***	EUR	0.008	69'311.526	0.000	69'311.518
H EUR IA – ausschüttend	EUR	58'261.885	55'404.860	6'392.375	3'535.350
H EUR IB – thesaurierend	EUR	495'232.976	586'197.030	128'143.993	219'108.047
H GBP FB – thesaurierend	GBP	1'277.897	3'716.930	1'376.591	3'815.624
H GBP IA – ausschüttend	GBP	877'278.503	1'085'372.785	337'369.758	545'464.040
H GBP IB – thesaurierend	GBP	74'040.187	80'124.680	10'824.185	16'908.678

*Die Anteilsklasse wurde am 01. August 2019 geschlossen.

**Die Anteilsklasse wurde am 01. August 2019 aufgelegt.

***Die Anteilsklasse wurde am 6. August 2019 geschlossen.

Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree Global High Yield Bond Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens in USD für das Geschäftsjahr vom 01.10.2018 bis 30.09.2019

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	417'759'677.15
Erträge	
Zinsen auf Anlagen in Wertpapieren (netto)	22'022'803.48
Dividenden (netto)	456'572.46
	22'479'375.94
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	2'407'010.88
Depotbankgebühr	165'849.37
Verwaltungskosten	116'416.75
Druck- und Veröffentlichungskosten	47'310.70
Zinsen und Bankspesen	3'306.62
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertretungsbank und sonstige Kosten	769'438.14
«Taxe d'abonnement»	67'112.76
Summe Aufwendungen	3'576'445.22
Nettoerträge (-verluste)	18'902'930.72
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettoverlust aus Wertpapieren	(7'616'117.31)
Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(9'478'632.57)
Realisierter Nettoverlust aus Fremdwährungen	(2'904'837.05)
	(19'999'586.93)
Realisierter Nettoverlust	(1'096'656.21)
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des nichtrealisierten Nettomehrwertes aus Wertpapieren	1'572'476.68
Veränderung der nichtrealisierten Nettowertminderung aus Devisentermingeschäften	(1'436'612.07)
Veränderung der nichtrealisierten Nettowertminderung aus Fremdwährungen	(34'216.87)
	101'647.74
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und	(995'008.47)
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	142'635'607.13
Rücknahmen	(211'274'190.96)
	(68'638'583.83)
Ausschüttung	(8'098'499.29)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	340'027'585.56

Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree Global High Yield Bond Fund**Verzeichnis der Anlagen in Wertpapiere**

An einer Börse oder einem anderen organisierten Markt notierte Wertpapiere					Bewertung% vom Netto	
Währung	Beschreibung	Nominal	Fälligkeitsdatum	Zinssatz	(in USD)	
Assets						
Unternehmensanleihen						
Australien						
USD	MINERAL RESOURCES LTD -144A-	1'145'000	01.05.2027	8.13	1'181'411.00	0.35
USD	NUFARM AUSTRALIA LTD / NUFARM AMERICAS INC -144A-	1'985'000	30.04.2026	5.75	1'970'112.50	0.58
					3'151'523.50	0.93
Kanada						
USD	BAUSCH HEALTH COS INC -144A-	5'476'000	15.04.2025	6.12	5'695'040.00	1.68
USD	BAUSCH HEALTH COS INC -144A-	1'420'000	15.01.2028	7.00	1'533'032.00	0.45
USD	BAYTEX ENERGY CORP -144A-	1'350'000	01.06.2024	5.62	1'248'750.00	0.37
USD	CASCADES INC -144A-	860'000	15.07.2022	5.50	875'050.00	0.26
USD	CASCADES INC -144A-	783'000	15.07.2023	5.75	796'702.50	0.23
EUR	COTT CORP -REGS-	1'090'000	01.07.2024	5.50	1'240'455.30	0.36
USD	ELDORADO GOLD CORP -144A-*	1'175'000	01.06.2024	9.50	1'274'875.00	0.38
USD	FIRST QUANTUM MINERALS LTD -144A-	1'105'000	15.05.2022	7.25	1'099'950.15	0.32
USD	GFL ENVIRONMENTAL INC -144A-	730'000	01.05.2022	5.63	750'075.00	0.22
USD	GFL ENVIRONMENTAL INC -144A-	240'000	01.03.2023	5.38	244'152.00	0.07
USD	GOEASY LTD -144A-	1'930'000	01.11.2022	7.87	2'012'025.00	0.59
USD	VERMILION ENERGY INC -144A-	990'000	15.03.2025	5.63	950'400.00	0.28
					17'720'506.95	5.21
Kaimaninseln						
USD	GLOBAL AIRCRAFT LEASING CO LTD -144A-	2'695'000	15.09.2024	6.50	2'735'425.00	0.81
EUR	UPCB FINANCE IV LTD -REGS-	1'012'500	15.01.2027	4.00	1'169'470.87	0.34
					3'904'895.87	1.15
Frankreich						
EUR	ALTICE FRANCE SA -REGS-	705'000	01.02.2027	5.87	852'343.49	0.25
EUR	ALTICE FRANCE SA -REGS-	760'000	15.01.2028	3.38	843'403.69	0.25
USD	ALTICE FRANCE SA/FRANCE -144A-	790'000	01.05.2026	7.37	850'008.40	0.25
EUR	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	1'000'000	07.03.2024	4.50	1'020'241.74	0.30
EUR	CONSTANTIN INVESTISSEMENT 3 SASU -REGS-	1'520'000	15.04.2025	5.37	1'714'141.31	0.50
EUR	LA FINANCIERE ATALIAN SASU -REGS-	1'100'000	15.05.2025	5.12	879'238.02	0.26
EUR	NOVAFIVES SAS -REGS-	1'020'000	15.06.2025	5.00	947'427.29	0.28
EUR	ORANO SA	900'000	23.04.2026	3.38	1'057'556.88	0.31
EUR	SPIE SA	800'000	22.03.2024	3.13	940'842.48	0.28
					9'105'203.30	2.68
Deutschland						
EUR	IHO VERWALTUNGS GMBH -REGS-	845'000	15.05.2025	3.63	956'255.61	0.28
EUR	NIDDA BONDCO GMBH -REGS-	975'000	30.09.2025	5.00	1'093'251.55	0.32
EUR	NIDDA HEALTHCARE HOLDING GMBH -REGS-	940'000	30.09.2024	3.50	1'066'471.12	0.31
EUR	TECHEM VERWALTUNGSGESELLSCHAFT 674 MBH -REGS-	1'050'000	30.07.2026	6.00	1'241'936.94	0.37
EUR	TELE COLUMBUS AG -REGS-	850'000	02.05.2025	3.87	889'193.90	0.26
EUR	WEPA HYGIENEPRODUKTE GMBH -REGS-	1'115'000	15.05.2024	3.75	1'240'716.98	0.37
					6'487'826.10	1.91
Irland						
EUR	EIRCOM FINANCE DAC	1'270'000	15.05.2026	3.50	1'480'371.88	0.44
EUR	JAMES HARDIE INTERNATIONAL FINANCE DAC -REGS-	535'000	01.10.2026	3.62	619'389.70	0.18
EUR	SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS ULC	700'000	15.01.2026	2.88	841'361.75	0.25
GBP	VIRGIN MEDIA RECEIVABLE -REGS-	1'385'000	15.09.2024	5.50	1'750'683.31	0.51
					4'691'806.64	1.38

Die beigefügten Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses

Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree Global High Yield Bond Fund

Verzeichnis der Anlagen in Wertpapiere (Fortsetzung)

An einer Börse oder einem anderen organisierten Markt notierte Wertpapiere (Fortsetzung)					Bewertung% vom Netto	
Währung	Beschreibung	Nominal	Fälligkeitsdatum	Zinssatz(in	USD)	
Assets						
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)						
Italien						
EUR	BORMIOLI PHARMA BIDCO SPA -REGS-	1'396'000	15.11.2024	3.50	1'329'700.64	0.39
EUR	GUALA CLOSURES SPA -REGS-	825'000	15.04.2024	3.50	913'207.42	0.27
EUR	LEONARDO SPA	165'000	24.03.2025	4.87	217'740.62	0.06
EUR	LIMACORPORATE SPA -REGS-	175'000	15.08.2023	3.75	191'975.86	0.06
EUR	LKQ ITALIA BONDCO SPA -REGS-	1'260'000	01.04.2024	3.88	1'556'347.53	0.46
EUR	TELECOM ITALIA SPA	850'000	11.04.2024	4.00	1'022'811.89	0.30
EUR	TELECOM ITALIA SPA	1'425'000	19.1.2024	3.63	1'704'077.00	0.50
USD	TELECOM ITALIA SPA -144A-	1'135'000	30.05.2024	5.30	1'228'297.00	0.36
					8'164'157.96	2.40
Jersey						
GBP	AA BOND CO LTD -REGS-	1'140'000	31.07.2022	5.50	1'219'848.65	0.36
GBP	CPUK FINANCE LTD -REGS-	1'320'000	28.08.2022	4.25	1'657'501.82	0.49
EUR	LHC3 PLC -REGS-	1'205'000	15.08.2024	4.13	1'371'593.08	0.40
					4'248'943.55	1.25
Luxemburg						
USD	ALTICE FINANCING SA -144A-	420'000	15.02.2023	6.62	432'075.00	0.13
USD	ALTICE FINANCING SA -144A-	655'000	15.05.2026	7.50	697'568.45	0.20
USD	ALTICE FINCO SA -144A-	475'000	15.02.2025	7.62	494'593.75	0.15
EUR	ALTICE LUXEMBOURG SA-REGS-	615'000	15.02.2025	6.25	701'931.51	0.21
EUR	ALTICE LUXEMBOURG SA-REGS-	925'000	15.05.2027	8.00	1'110'140.58	0.33
EUR	ARD FINANCE SA	940'000	15.09.2023	6.62	1'062'233.62	0.31
USD	INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA -144A-	2'005'000	15.02.2024	8.00	2'087'706.25	0.61
EUR	LINCOLN FINANCING SARL -REGS-	1'345'000	01.04.2024	3.63	1'519'122.43	0.45
EUR	MATTERHORN TELECOM SA-REGS-	735'000	15.09.2026	3.13	819'326.08	0.24
EUR	SAMSONITE FINCO SARL -REGS-	950'000	15.05.2026	3.50	1'052'436.98	0.31
EUR	SES SA	945'000	29.12.2049	5.63	1'165'170.29	0.34
EUR	SWISSPORT FINANCING SARL -REGS-	900'000	15.08.2024	5.25	1'019'637.23	0.30
USD	TELECOM ITALIA CAPITAL SA	660'000	15.11.2033	6.37	729'300.00	0.21
EUR	TELENET FINANCE LUXEMBOURG NOTES SARL -REGS-	1'000'000	01.03.2028	3.50	1'178'342.53	0.35
					14'069'584.70	4.14
Niederlande						
USD	ALCOA NEDERLAND HOLDING BV -144A-	675'000	15.05.2028	6.12	720'495.00	0.21
EUR	DARLING GLOBAL FINANCE BV -REGS-	1'090'000	15.05.2026	3.63	1'264'007.76	0.37
EUR	DIAMOND BC BV -REGS-	1'255'000	15.08.2025	5.62	1'251'972.17	0.37
EUR	ENERGIZER GAMMA ACQUISITION BV -REGS-	1'195'000	15.07.2026	4.62	1'381'281.87	0.41
EUR	INTERTRUST GROUP BV -REGS-	1'120'000	15.11.2025	3.38	1'288'326.68	0.38
EUR	INTERXION HOLDING NV-REGS-	2'110'000	15.06.2025	4.75	2'498'724.47	0.73
EUR	SIGMA HOLDCO BV -REGS-	1'080'000	15.05.2026	5.75	1'169'109.19	0.34
EUR	TELEFONICA EUROPE BV	500'000	31.12.2049	3.75	577'833.18	0.17
EUR	TELEFONICA EUROPE BV	500'000	31.12.2099	3.00	564'333.78	0.17
EUR	TELEFONICA EUROPE BV	400'000	31.12.2099	4.38	480'862.30	0.14
USD	TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV -144A-	930'000	15.08.2026	5.50	979'941.00	0.29
EUR	TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV -REGS-	1'455'000	15.08.2026	3.75	1'682'406.66	0.49
USD	ZIGGO BOND CO BV -144A-	590'000	15.01.2027	6.00	618'762.50	0.18
EUR	ZIGGO BOND FINANCE BV -REGS-	1'655'000	15.01.2025	4.62	1'861'113.82	0.55
					16'339'170.38	4.80
Spanien						
EUR	GRIFOLS SA-REGS-	1'210'000	01.05.2025	3.20	1'358'848.01	0.40
Länderübergreifend						
EUR	ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC / ARDAGH HOLDINGS USA INC -REGS-	770'000	15.08.2026	2.13	863'327.13	0.25

Die beigefügten Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses

Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree Global High Yield Bond FundVerzeichnis der Anlagen in Wertpapiere (Fortsetzung)

An einer Börse oder einem anderen organisierten Markt notierte Wertpapiere (Fortsetzung)					Bewertung% vom Netto	
Währung	Beschreibung	Nominal	Fälligkeitsdatum	Zinssatz(in	USD)	
Assets						
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)						
Länderübergreifend (Fortsetzung)						
USD	ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC / ARDAGH HOLDINGS USA INC -144A-	1'110'000	15.08.2027	5.25	1'126'650.00	0.33
USD	CONNECT FINCO SARL / CONNECT US FINCO LLC -144A-	1'220'000	01.10.2026	6.75	1'244'400.00	0.37
USD	JBS USA LUX SA / JBS USA FOOD CO / JBS USA FINANCE INC -144A-	720'000	15.04.2029	6.50	801'000.00	0.24
USD	JBS USA LUX SA / JBS USA FOOD CO / JBS USA FINANCE INC -144A-	1'315'000	15.01.2030	5.50	1'397'161.20	0.41
					5'432'538.33	1.60
Schweden						
EUR	INTRUM AB -REGS-	955'000	15.07.2024	3.13	1'060'631.03	0.31
EUR	VERISURE HOLDING AB -REGS-	685'000	15.05.2023	3.50	774'795.16	0.23
EUR	VERISURE MIDHOLDING AB -REGS-	945'000	01.12.2023	5.75	1'065'138.22	0.31
					2'900'564.41	0.85
Vereinigtes Königreich						
GBP	ARQIVA BROADCAST FINANCE PLC	870'000	30.09.2023	6.75	1'147'787.70	0.34
USD	DRAX FINCO PLC -144A-	575'000	01.11.2025	6.62	600'875.00	0.18
USD	INMARSAT FINANCE PLC -144A-	470'000	01.10.2024	6.50	494'675.00	0.15
EUR	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC -REGS-	1'540'000	15.04.2028	2.38	1'680'553.12	0.49
EUR	NOMAD FOODS BONDCO PLC -REGS-	1'090'000	15.05.2024	3.25	1'228'106.30	0.36
GBP	PINEWOOD FINANCE CO LTD -REGS-	885'000	30.09.2025	3.25	1'116'486.50	0.33
USD	TRONOX FINANCE PLC -144A-	1'080'000	01.10.2025	5.75	1'026'810.00	0.30
GBP	VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC -REGS-	665'000	15.05.2029	5.25	881'145.02	0.26
USD	VODAFONE GROUP PLC	340'000	03.10.2078	6.25	367'664.44	0.11
EUR	VODAFONE GROUP PLC	310'000	03.01.2079	3.10	358'349.51	0.10
					8'902'452.59	2.62
USA						
USD	ACADIA HEALTHCARE CO INC	1'820'000	15.02.2023	5.62	1'863'225.00	0.55
USD	ACADIA HEALTHCARE CO INC	1'205'000	01.03.2024	6.50	1'259'225.00	0.37
USD	ACRISURE LLC / ACRISURE FINANCE INC -144A-	760'000	01.08.2026	10.12	796'100.00	0.23
USD	AES CORP/VA	1'095'000	15.03.2024	5.50	1'127'850.00	0.33
USD	AES CORP/VA	1'210'000	15.05.2026	6.00	1'288'650.00	0.38
USD	ALBERTSONS COS INC / SAFEWAY INC / NEW ALBERTSONS LP / ALBERTSONS LLC	1'270'000	15.03.2025	5.75	1'314'450.00	0.39
USD	ALBERTSONS COS INC / SAFEWAY INC / NEW ALBERTSONS LP / ALBERTSONS LLC -144A-	565'000	15.03.2026	7.50	631'387.50	0.19
USD	ALBERTSONS COS INC / SAFEWAY INC / NEW ALBERTSONS LP / ALBERTSONS LLC -144A-	1'300'000	15.02.2028	5.87	1'379'222.00	0.41
USD	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO LLC / ALLIED UNIVERSAL FINANCE CORP -144A-	1'125'000	15.07.2026	6.62	1'191'093.75	0.35
USD	AMERICAN BUILDERS & CONTRACTORS SUPPLY CO INC -144A-	40'000	15.12.2023	5.75	41'300.00	0.01
USD	AMERICAN BUILDERS & CONTRACTORS SUPPLY CO INC -144A-	1'445'000	15.05.2026	5.87	1'519'056.25	0.45
USD	AMERIGAS PARTNERS LP / AMERIGAS FINANCE CORP	1'730'000	05/20/2024	5.63	1'860'831.25	0.55
USD	ARCHROCK PARTNERS LP / ARCHROCK PARTNERS FINANCE CORP -144A-	880'000	01.04.2027	6.87	938'264.80	0.28
USD	ASCENT RESOURCES UTICA HOLDINGS LLC / ARU FINANCE CORP -144A-	1'290'000	01.11.2026	7.00	1'083'600.00	0.32
EUR	AXALTA COATING SYSTEMS -REGS-	1'105'000	15.08.2024	4.25	1'245'055.04	0.37
USD	B&G FOODS INC	1'220'000	01.04.2025	5.25	1'250'500.00	0.37
USD	BERRY PETROLEUM CO LLC -144A-*	1'065'000	15.02.2026	7.00	1'025'062.50	0.30
USD	BMC EAST LLC -144A-	630'000	01.10.2024	5.50	656'987.63	0.19
USD	BOOZ ALLEN HAMILTON INC -144A-	1'010'000	01.05.2025	5.13	1'042'825.00	0.31

Die beigefügten Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree Global High Yield Bond FundVerzeichnis der Anlagen in Wertpapiere (Fortsetzung)

An einer Börse oder einem anderen organisierten Markt notierte Wertpapiere (Fortsetzung)					Bewertung% vom Netto	
Währung	Beschreibung	Nominal	Fälligkeitsdatum	Zinssatz	(in USD)	Assets
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)						
	USA (Fortsetzung)					
USD	BOYD GAMING CORP	2'490'000	01.04.2026	6.37	2'648'737.50	0.78
USD	BROOKFIELD PROPERTY REIT INC / BPR CUMULUS LLC / BPR NIMBUS LLC / GCSI SELCO LLC -144A-	1'320'000	15.05.2026	5.75	1'384'350.00	0.41
USD	BUILDERS FIRSTSOURCE INC -144A-	665'000	01.06.2027	6.75	719'862.50	0.21
USD	CALLON PETROLEUM CO	715'000	01.10.2024	6.12	707'850.00	0.21
USD	CALLON PETROLEUM CO	535'000	01.07.2026	6.37	524'754.75	0.15
USD	CARDTRONICS INC / CARDTRONICS USA INC -144A-	2'055'000	01.05.2025	5.50	2'096'100.00	0.62
USD	CARRIAGE SERVICES INC -144A-	1'545'000	01.06.2026	6.62	1'590'577.50	0.47
USD	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP	2'195'000	15.01.2024	5.75	2'249'875.00	0.66
USD	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP -144A-	245'000	01.06.2029	5.38	261'537.50	0.08
USD	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP -144A-	100'000	01.03.2030	4.75	101'625.00	0.03
USD	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP -144A-	635'000	01.04.2024	5.87	664'184.60	0.20
USD	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP -144A-	535'000	15.02.2026	5.75	565'762.50	0.17
USD	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP -144A-	1'025'000	01.02.2028	5.00	1'062'156.25	0.31
USD	CEDAR FAIR LP -144A-	730'000	15.07.2029	5.25	783'837.50	0.23
USD	CEDAR FAIR LP / CANADA'S WONDERLAND CO / MAGNUM MANAGEMENT CORP	1'345'000	01.06.2024	5.38	1'387'031.25	0.41
USD	CENTURYLINK INC	2'325'000	01.04.2025	5.62	2'418'000.00	0.71
USD	CHAPARRAL ENERGY INC -144A-	935'000	15.07.2023	8.75	378'675.00	0.11
USD	CHENIERE CORPUS CHRISTI HOLDINGS LLC	305'000	30.06.2024	7.00	351'131.25	0.10
USD	CHENIERE ENERGY PARTNERS LP	2'440'000	01.10.2025	5.25	2'547'360.00	0.75
USD	CHESAPEAKE ENERGY CORP	1'080'000	01.10.2024	7.00	778'950.00	0.23
USD	CHESAPEAKE ENERGY CORP	455'000	15.01.2025	8.00	331'012.50	0.10
USD	CITGO HOLDING INC -144A-	500'000	01.08.2024	9.25	532'500.00	0.16
USD	CITGO PETROLEUM CORP -144A-	2'030'000	15.08.2022	6.25	2'060'450.00	0.61
USD	CLEAN HARBORS INC -144A-	395'000	15.07.2029	5.13	419'687.50	0.12
USD	CLEARWAY ENERGY OPERATING LLC	2'530'000	15.08.2024	5.38	2'602'737.50	0.77
USD	CLEARWAY ENERGY OPERATING LLC	65'000	15.09.2026	5.00	66'787.50	0.02
USD	COMMSCOPE INC -144A-	1'600'000	01.03.2024	5.50	1'654'000.00	0.49
USD	COMMSCOPE INC -144A-	1'050'000	15.06.2024	5.50	991'914.00	0.29
USD	COMMSCOPE TECHNOLOGIES LLC -144A-	995'000	15.06.2025	6.00	902'962.50	0.27
USD	COMMSCOPE TECHNOLOGIES LLC -144A-	705'000	15.03.2027	5.00	585'150.00	0.17
USD	COMSTOCK RESOURCES INC	1'175'000	15.08.2026	9.75	987'000.00	0.29
USD	COVANTA HOLDING CORP	2'345'000	01.01.2027	6.00	2'479'837.50	0.73
USD	CROWNROCK LP / CROWNROCK FINANCE INC -144A-	1'080'000	15.10.2025	5.63	1'090'778.40	0.32
USD	DANA INC	1'470'000	15.09.2023	6.00	1'512'262.50	0.44
USD	DAVITA INC	2'220'000	15.07.2024	5.13	2'261'625.00	0.66
USD	DIAMOND SPORTS GROUP LLC / DIAMOND SPORTS FINANCE CO -144A-	1'055'000	15.08.2026	5.38	1'097'200.00	0.32
USD	DIAMOND SPORTS GROUP LLC / DIAMOND SPORTS FINANCE CO -144A-	1'490'000	15.08.2027	6.62	1'547'439.50	0.45
USD	DISH DBS CORP	740'000	01.07.2026	7.75	755'910.00	0.22
USD	DITECH HOLDING CORP *	1'228'608	31.12.2024	9.00	0.00	0.00
USD	ELDORADO RESORTS INC	2'505'000	01.04.2025	6.00	2'649'037.50	0.78
USD	ENCOMPASS HEALTH CORP	856'000	01.11.2024	5.75	868'155.20	0.26
USD	ENCOMPASS HEALTH CORP	1'185'000	01.02.2028	4.50	1'200'997.50	0.35
EUR	EQUINIX INC	211'000	01.10.2025	2.88	238'735.20	0.07
USD	ESH HOSPITALITY INC -144A-	2'030'000	01.05.2025	5.25	2'103'587.50	0.62
USD	EXTRACTION OIL & GAS INC -144A-	1'485'000	01.02.2026	5.63	916'987.50	0.27
USD	FIRST QUALITY FINANCE CO INC -144A-	835'000	01.07.2025	5.00	864'225.00	0.25
USD	FIRSTCASH INC -144A-	395'000	01.06.2024	5.38	408'825.00	0.12
USD	FORUM ENERGY TECHNOLOGIES INC	510'000	01.10.2021	6.25	425'850.00	0.13
USD	FRONTIER COMMUNICATIONS CORP -144A-	660'000	01.04.2027	8.00	697'745.40	0.20

Die beigefügten Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree Global High Yield Bond Fund

Verzeichnis der Anlagen in Wertpapiere (Fortsetzung)

An einer Börse oder einem anderen organisierten Markt notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						Bewertung% vom Netto
Währung	Beschreibung	Nominal	Fälligkeitsdatum	Zinssatz	(in USD)	Assets
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)						
USA (Fortsetzung)						
USD	FRONTIER COMMUNICATIONS CORP -144A-	945'000	01.04.2026	8.50	947'268.00	0.28
USD	GOLDEN NUGGET INC -144A-	2'500'000	15.10.2024	6.75	2'568'750.00	0.76
USD	GREYSTAR REAL ESTATE PARTNERS LLC -144A-	1'675'000	01.12.2025	5.75	1'727'343.75	0.51
USD	GRINDING MEDIA INC / MOLY-COP ALTASTEEL LTD -144A-	1'250'000	15.12.2023	7.37	1'200'000.00	0.35
USD	GULFPORT ENERGY CORP	1'285'000	01.05.2023	6.62	1'008'725.00	0.30
USD	H&E EQUIPMENT SERVICES INC	2'120'000	01.09.2025	5.63	2'190'278.00	0.64
USD	HAT HOLDINGS I LLC / HAT HOLDINGS II LLC -144A-	1'015'000	15.07.2024	5.25	1'069'556.25	0.31
USD	HCA INC	275'000	15.02.2026	5.87	308'137.50	0.09
USD	HCA INC	1'080'000	01.09.2026	5.38	1'189'296.00	0.35
USD	HCA INC	2'565'000	01.02.2025	5.38	2'808'675.00	0.83
USD	HERC HOLDINGS INC -144A-	1'610'000	15.07.2027	5.50	1'678'425.00	0.49
USD	HUB INTERNATIONAL LTD -144A-	1'240'000	01.05.2026	7.00	1'278'750.00	0.38
USD	HUNT COS INC -144A-	2'615'000	15.02.2026	6.25	2'569'237.50	0.76
USD	IAA INC -144A-	1'035'000	15.06.2027	5.50	1'094'512.50	0.32
USD	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	325'000	01.05.2026	6.37	352'625.00	0.10
USD	IHEARTCOMMUNICATIONS INC -144A-	1'970'000	15.08.2027	5.25	2'053'725.00	0.60
USD	INGLES MARKETS INC	1'700'000	15.06.2023	5.75	1'740'375.00	0.51
EUR	IQVIA INC -REGS-	605'000	15.03.2025	3.25	677'709.12	0.20
EUR	IQVIA INC -REGS-	790'000	15.09.2025	2.88	886'981.95	0.26
EUR	IRON MOUNTAIN INC -REGS-	1'210'000	15.01.2025	3.00	1'354'110.97	0.40
USD	IRON MOUNTAIN INC -144A-	845'000	15.09.2029	4.88	860'041.00	0.25
USD	JAGUAR HOLDING CO II / PHARMACEUTICAL PRODUCT DEVELOPMENT -144A-	2'325'000	01.08.2023	6.37	2'409'281.25	0.71
USD	KAR AUCTION SERVICES INC -144A-	2'270'000	01.06.2025	5.13	2'360'800.00	0.69
USD	KENNEDY-WILSON INC	3'170'000	01.04.2024	5.87	3'268'079.80	0.96
USD	KRATON POLYMERS LLC / KRATON POLYMERS CAPITAL CORP -144A-	590'000	15.04.2025	7.00	618'025.00	0.18
EUR	KRATON POLYMERS LLC / KRATON POLYMERS CAPITAL CORP -REGS-	1'215'000	15.05.2026	5.25	1'402'412.67	0.41
EUR	KRONOS INTERNATIONAL INC -REGS-	825'000	15.09.2025	3.75	899'288.97	0.26
USD	LAREDO PETROLEUM INC	1'515'000	15.03.2023	6.25	1'336'987.50	0.39
USD	LEVEL 3 FINANCING INC	855'000	01.02.2023	5.63	867'825.00	0.25
USD	LEVEL 3 FINANCING INC	580'000	01.05.2023	5.13	588'178.00	0.17
USD	LEVEL 3 FINANCING INC	250'000	15.01.2024	5.38	255'587.50	0.07
EUR	LEVI STRAUSS & CO	955'000	15.03.2027	3.38	1'113'911.42	0.33
USD	MATADOR RESOURCES CO	855'000	15.09.2026	5.87	860'899.50	0.25
USD	MAUSER PACKAGING SOLUTIONS HOLDING CO -144A- -144A-	2'710'000	15.04.2024	5.50	2'804'308.00	0.82
USD	MEDNAX INC -144A-	1'055'000	15.01.2027	6.25	1'049'651.15	0.31
USD	MEDNAX INC -144A-	805'000	01.12.2023	5.25	820'295.00	0.24
USD	MERCER INTERNATIONAL INC	1'715'000	15.01.2025	7.37	1'790'631.50	0.53
USD	MERCER INTERNATIONAL INC -144A-	525'000	15.01.2025	7.37	548'152.50	0.16
USD	MERCER INTERNATIONAL INC	520'000	15.01.2026	5.50	502'450.00	0.15
USD	MGM RESORTS INTERNATIONAL	1'945'000	15.04.2027	5.50	2'136'290.75	0.63
USD	MPH ACQUISITION HOLDINGS LLC -144A-	2'115'000	01.06.2024	7.12	1'959'018.75	0.58
USD	MPT OPERATING PARTNERSHIP LP / MPT FINANCE CORP	405'000	01.05.2024	5.50	416'137.50	0.12
USD	MTS SYSTEMS CORP -144A-	885'000	15.08.2027	5.75	922'612.50	0.27
USD	NABORS INDUSTRIES INC	955'000	15.01.2023	5.50	790'262.50	0.23
USD	NATIONSTAR MORTGAGE HOLDINGS INC -144A-	485'000	15.07.2023	8.12	506'825.00	0.15
USD	NCR CORP	1'478'000	15.12.2023	6.37	1'522'340.00	0.45
USD	NCR CORP -144A-	625'000	01.09.2027	5.75	649'218.75	0.19
USD	NCR CORP -144A-	785'000	01.09.2029	6.12	830'373.00	0.24
USD	NEW ENTERPRISE STONE & LIME CO INC -144A-	1'080'000	15.03.2026	6.25	1'107'000.00	0.33
USD	NEXSTAR ESCROW INC -144A-	875'000	15.07.2027	5.63	918'750.00	0.27
USD	NOVELIS CORP -144A-	1'920'000	15.08.2024	6.25	2'011'200.00	0.59
USD	OASIS PETROLEUM INC	1'148'000	15.01.2023	6.87	1'056'160.00	0.31

Die beigefügten Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree Global High Yield Bond Fund**Verzeichnis der Anlagen in Wertpapiere (Fortsetzung)**

An einer Börse oder einem anderen organisierten Markt notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						Bewertung% vom Netto	
Währung	Beschreibung	Nominal	Fälligkeitsdatum	Zinssatz	(in USD)	Assets	
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)							
USA (Fortsetzung)							
USD	OASIS PETROLEUM INC -144A-	375'000	01.05.2026	6.25	305'625.00	0.09	
USD	OLIN CORP	510'000	01.08.2029	5.63	531'828.00	0.16	
USD	OLIN CORP	1'470'000	01.02.2030	5.00	1'477'864.50	0.43	
USD	PDC ENERGY INC	1'520'000	15.05.2026	5.75	1'501'152.00	0.44	
USD	PERFORMANCE FOOD GROUP INC -144A-	695'000	01.06.2024	5.50	712'375.00	0.21	
USD	PILGRIM'S PRIDE CORP -144A-	1'575'000	15.03.2025	5.75	1'634'062.50	0.48	
USD	PLANTRONICS INC -144A-	2'390'000	31.05.2023	5.50	2'401'950.00	0.71	
USD	POST HOLDINGS INC -144A-	2'350'000	01.03.2025	5.50	2'470'437.50	0.73	
USD	POST HOLDINGS INC -144A-	230'000	15.01.2028	5.63	244'662.50	0.07	
USD	PRIME SECURITY SERVICES BORROWER LLC / PRIME FINANCE INC -144A-	2'245'000	15.04.2026	5.75	2'343'331.00	0.69	
USD	PRIME SECURITY SERVICES BORROWER LLC / PRIME FINANCE INC -144A-	1'203'000	15.05.2023	9.25	1'266'969.53	0.37	
USD	QUICKEN LOANS INC -144A-	245'000	15.01.2028	5.25	253'758.75	0.07	
USD	QUICKEN LOANS INC -144A-	745'000	01.05.2025	5.75	772'006.25	0.23	
EUR	REFINITIV US HOLDINGS INC -REGS-	1'810'000	15.05.2026	4.50	2'130'432.06	0.63	
USD	REYNOLDS GROUP ISSUER INC / REYNOLDS GROUP ISSUER LLC -144A-	1'330'000	15.07.2023	5.13	1'364'912.50	0.40	
USD	REYNOLDS GROUP ISSUER INC / REYNOLDS GROUP ISSUER LLC -144A-	2'120'000	15.07.2024	7.00	2'200'825.00	0.65	
USD	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES INC -144A-	1'160'000	15.10.2027	4.75	1'196'296.40	0.35	
USD	SBA COMMUNICATIONS CORP	1'900'000	01.09.2024	4.88	1'973'625.00	0.58	
EUR	SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL INC -REGS-	2'460'000	15.02.2026	3.38	2'750'360.37	0.81	
USD	SERVICE CORP INTERNATIONAL/US	625'000	01.06.2029	5.13	671'093.75	0.20	
EUR	SILGAN HOLDINGS INC	945'000	15.03.2025	3.25	1'058'525.11	0.31	
USD	SIRIUS XM RADIO INC -144A-	2'105'000	15.07.2024	4.63	2'187'789.65	0.64	
USD	SIRIUS XM RADIO INC -144A-	985'000	01.07.2029	5.50	1'053'950.00	0.31	
USD	SM ENERGY CO	94'000	15.11.2022	6.12	90'554.90	0.03	
USD	SM ENERGY CO	420'000	15.01.2024	5.00	379'050.00	0.11	
USD	SM ENERGY CO	250'000	01.06.2025	5.63	215'575.00	0.06	
USD	SM ENERGY CO	250'000	15.09.2026	6.75	220'000.00	0.06	
USD	SM ENERGY CO	690'000	15.01.2027	6.62	596'850.00	0.18	
USD	SPRINT CAPITAL CORP	410'000	15.11.2028	6.87	448'007.00	0.13	
USD	SPRINT COMMUNICATIONS INC	3'340'000	15.11.2022	6.00	3'557'100.00	1.05	
USD	SPRINT CORP	910'000	15.09.2023	7.87	1'001'873.60	0.29	
USD	SPRINT CORP	1'500'000	15.06.2024	7.12	1'620'450.00	0.48	
USD	SS&C TECHNOLOGIES INC -144A-	2'170'000	30.09.2027	5.50	2'271'773.00	0.67	
USD	STANDARD INDUSTRIES INC/NJ -144A-	1'520'000	15.10.2025	6.00	1'601'259.20	0.47	
USD	STEVENS HOLDING CO INC -144A-	925'000	01.10.2026	6.12	988'593.75	0.29	
USD	SUBURBAN PROPANE PARTNERS LP / SUBURBAN ENERGY FINANCE CORP	685'000	01.06.2024	5.50	702'125.00	0.21	
USD	SUBURBAN PROPANE PARTNERS LP / SUBURBAN ENERGY FINANCE CORP	1'475'000	01.03.2025	5.75	1'510'636.00	0.44	
USD	SUMMIT MATERIALS LLC / SUMMIT MATERIALS FINANCE CORP	2'050'000	15.07.2023	6.12	2'096'125.00	0.62	
USD	SUNCOKE ENERGY PARTNERS LP / SUNCOKE ENERGY PARTNERS FINANCE CORP -144A-	1'235'000	15.06.2025	7.50	1'103'781.25	0.32	
USD	TALEN ENERGY SUPPLY LLC -144A-	30'000	15.05.2027	7.25	30'639.00	0.01	
USD	TALEN ENERGY SUPPLY LLC -144A-	520'000	15.01.2028	6.62	513'500.00	0.15	
USD	TARGA RESOURCES PARTNERS / TARGA RESOURCES PARTNERS FINANCE CORP	1'105'000	01.02.2025	5.13	1'141'851.75	0.34	
USD	TARGA RESOURCES PARTNERS LP / TARGA RESOURCES PARTNERS FINANCE CORP	1'720'000	15.04.2026	5.87	1'823'200.00	0.54	
USD	TARGA RESOURCES PARTNERS LP / TARGA RESOURCES PARTNERS FINANCE CORP	630'000	01.02.2027	5.38	654'412.50	0.19	
USD	TENET HEALTHCARE CORP	790'000	15.06.2023	6.75	832'604.70	0.24	
USD	TENET HEALTHCARE CORP	3'295'000	01.05.2025	5.13	3'348'708.50	0.98	
USD	TENET HEALTHCARE CORP	795'000	01.08.2025	7.00	810'900.00	0.24	

Die beigefügten Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses

Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree Global High Yield Bond FundVerzeichnis der Anlagen in Wertpapiere (Fortsetzung)

An einer Börse oder einem anderen organisierten Markt notierte Wertpapiere (Fortsetzung)					Bewertung% vom Netto	
Währung	Beschreibung	Nominal	Fälligkeitsdatum	Zinssatz(in	USD)	
Assets						
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)						
USA (Fortsetzung)						
USD	TENET HEALTHCARE CORP -144A-	80'000	01.11.2027	5.13	82'768.00	0.02
USD	TMS INTERNATIONAL CORP -144A-	1'290'000	15.08.2025	7.25	1'109'400.00	0.33
USD	TPC GROUP INC -144A-	615'000	01.08.2024	10.50	644'212.50	0.19
USD	TRANSDIGM INC -144A-	1'665'000	15.03.2026	6.25	1'791'956.25	0.53
USD	TRANSDIGM INC	1'790'000	15.05.2025	6.50	1'863'837.50	0.55
USD	TREEHOUSE FOODS INC -144A-	1'360'000	15.02.2024	6.00	1'414'400.00	0.42
USD	TRIMAS CORP -144A-	1'335'000	15.10.2025	4.88	1'360'865.63	0.40
USD	TRONOX INC -144A-	1'285'000	15.04.2026	6.50	1'230'387.50	0.36
EUR	UGI INTERNATIONAL LLC -REGS-	1'085'000	01.11.2025	3.25	1'253'661.44	0.37
USD	ULTRA RESOURCES INC	370'148	12.07.2024	11.00	53'671.46	0.02
USD	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC	985'000	15.07.2025	5.50	1'028'586.25	0.30
USD	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC	960'000	15.09.2026	5.87	1'027'248.00	0.30
USD	USA COMPRESSION PARTNERS LP / USA COMPRESSION FINANCE CORP	946'000	01.04.2026	6.87	986'205.00	0.29
USD	USA COMPRESSION PARTNERS LP / USA COMPRESSION FINANCE CORP -144A-	95'000	01.09.2027	6.87	98'562.50	0.03
USD	VIASAT INC -144A-	1'420'000	15.09.2025	5.63	1'437'750.00	0.42
USD	WATCO COS LLC / WATCO FINANCE CORP -144A-	2'100'000	01.04.2023	6.37	2'142'000.00	0.63
EUR	WMG ACQUISITION CORP -REGS-	207'000	01.11.2024	4.13	233'795.99	0.07
USD	WYNN RESORTS FINANCE LLC / WYNN RESORTS CAPITAL CORP -144A-	1'945'000	01.10.2029	5.13	2'041'812.38	0.60
					224'742'442.99	66.09
Unternehmensanleihen gesamt					331'220'465.28	97.41
Währung	Beschreibung		Menge	Bewertung (in USD)	% vom Aktiva	
Investmentfonds						
USD	Luxemburg JPMORGAN LIQUIDITY FUND		5'277'009	5'277'009.20	1.55	
Investmentfonds gesamt					5'277'009.20	1.55
An einer Börse oder einem anderen organisierten Markt notierte					336'497'474.48	98.96
Nicht börsennotierte Wertpapiere						
Anteile						
USA						
USD	COM -144A-*		6'779'045	0.00	0.00	
USD	DAVIDS BRIDAL *		4'302	0.00	0.00	
USD	DITECH HOLDING CORP *		330	0.00	0.00	
USD	PHI GROUP INC *		31'675	324'985.50	0.10	
USD	PHI GROUP INC DEL *		14'864	152'504.64	0.04	
USD	SEQUA CORPORATION *		1'865	1'865'000.00	0.55	
					2'342'490.14	0.69
Anteile gesamt					2'342'490.14	0.69

Die beigefügten Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses

Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree Global High Yield Bond Fund

Verzeichnis der Anlagen in Wertpapiere (Fortsetzung)

Nicht börsennotierte Wertpapiere (Fortsetzung)			Bewertung% vom Netto		
Währung	Beschreibung	Nominal	Fälligkeitsdatum	Zinssatz(in	USD)
Assets					
Unternehmensanleihen					
Länderübergreifend					
EUR	PANTHER BF AGGREGATOR 2 LP / PANTHER FINANCE CO INC	-REGS-	15.05.2026	4.38	841'810.81 0.25
		75			
		5,000	01.03.2025	6.37	0.00 0.00
			01.02.2026	4.50	0.00 0.00
USA					
USD	CB T MOBILE USA INC *	2,200,000			
USD	CB T MOBILE USA INC *	695,000			0.00 0.00
Unternehmensanleihen gesamt					841'810.81 0.25
Zertifikate					
Währung	Beschreibung		Menge	Bewertung (in USD)	% vom Aktiva
Zertifikate					
USD	Kanada ULTRA PETROLEUM CORP *		20'972	734.02	0.00
USD	USA DAVIDS BRIDAL *		12'291	0.00	0.00
USD	EDUCATION MGMT CORP WTS *		4'162'241	0.00	0.00
USD	PHI GROUP INC DEL WTS *		8'984	92'166.86	0.03
USD	PHI GROUP INC WTS *		26'503	271'894.28	0.08
				364'061.14	0.11
Zertifikate gesamt				364'795.16	0.11
Nicht börsennotierte Wertpapiere gesamt				3'549'096.11	1.05
Portfolio gesamt				340'046'570.59	100.01
Barguthaben bei Banken und Brokern				155'979.73	0.05
Other Net Liabilities				(174'964.76)	(0.06)
Summe Nettovermögen				340'027'585.56	100.00

*Position zum Fair Value

Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree Global High Yield Bond Fund

Verzeichnis der Anlagen in Wertpapiere (Fortsetzung)

Devisentermingeschäfte

Käufe	Gegenpartei	Verkäufe	Fälligkeit	Bewertung(in USD)
CHF	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	37'150'915	USD 38'159'537	29.11.2019 (722'928.10)
EUR	STATE STREET BANK LONDON	688'412	USD 756'519	07.10.2019 (5'727.93)
EUR	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	68'532'778	USD 76'505'073	29.11.2019 (1'474'761.29)
GBP	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	94'406'936	USD 115'776'864	29.11.2019 820'940.02
USD	STATE STREET BANK LONDON	78'560'157	EUR 71'162'305	07.10.2019 949'544.81
USD	STATE STREET BANK LONDON	7'755'271	GBP 6'330'466	07.10.2019 (47'342.51)
USD	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	8'685	CHF 8'543	29.11.2019 76.28
USD	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	7'264'465	GBP 5'907'478	29.11.2019 (31'597.96)
USD	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	3'971'015	EUR 3'588'481	29.11.2019 42'313.09
Nicht realisierte Nettoverluste aus Devisentermingeschäften				(469'483.59)

Aufteilung auf Wirtschaftssektoren % der

Basiskonsumgüter	23.38
Kommunikation	19.11
Industrie	12.28
Zyklische Konsumgüter	11.54
Finanzwerte	10.86
Energie	9.78
Grundstoffe	7.04
Technologie	3.32
Versorgungsunternehmen	2.70
Summe	100.01

Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree Non-U.S. Convertible Bond Fund

Aufstellung des Nettovermögens in EUR

Aktiva	30.09.2019
Wertpapierbestand zum Marktwert	218'518'017.85
Barguthaben bei Banken und Brokern	3'813'753.64
Ausstehende Erträge	425'319.74
	222'757'091.23
Verbindlichkeiten	
Rückstellungen für Aufwandsabgrenzungen	679'505.44
Nicht realisierte Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	1'908'831.54
	2'588'336.98
Nettovermögen	220'168'754.25

Technische Daten

		Valoren	ISIN	Total Expense Ratio
IA – ausschüttend	EUR	22987590	LU0999480196	0.76%
IB – thesaurierend	EUR	21372210	LU0931240575	0.75%
H GBP IB – thesaurierend	GBP	21372257	LU0931241201	0.77%

Fondsperformance

		YTD	seit Auflegung	2018	2017	2016
IA-ausschüttend	EUR	4.05%	/	-7.97%	6.39%	2.10%
IB – thesaurierend	EUR	4.07%	/	-7.97%	6.31%	2.12%
H GBP IB – thesaurierend	GBP	5.05%	/	-7.00%	7.22%	2.93%

Ausschüttungen

		ex-Datum	Betrag
IA ausschüttend	EUR	29.03.2019	0.05

Fondsentwicklung

		30.09.2019	30.09.2018	30.09.2017
Summe Nettovermögen	EUR	220'168'754.25	242'699'954.74	242'907'069.35
Nettoinventarwert pro Anteil und				
IA – ausschüttend	EUR	101.08	103.16	103.54
IB – thesaurierend	EUR	225.93	23.05	23.12
H GBP IB – thesaurierend	GBP	106.39	107.14	106.47

Die beigegefügten Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree Non-U.S. Convertible Bond Fund

Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile pro Anteilsklasse		am Ende	am Beginn	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
		Des Jahres	des Jahres	Ausgabe	Rücknahme
IA – ausschüttend	EUR	322'360.391	322'360.391	0.000	0.000
IB – thesaurierend	EUR	785'407.101	8'562'869.186	291'662.769	8'069'124.854
H GBP IB – thesaurierend	GBP	84'338.670	100'553.295	10'577.380	26'792.005

Die beigefügten Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree Non-U.S. Convertible Bond Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens in EUR für das Geschäftsjahr vom 01.10.2018 bis 30.09.2019

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	242'699'954.74
Erträge	
Zinsen auf Anlagen in Wertpapieren (netto)	1'451'430.39
Dividenden (netto)	2'873.20
Bankzinsen	12'846.31
	1'467'149.90
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	1'100'453.92
Depotbankgebühr	121'635.94
Verwaltungskosten	76'305.56
Druck- und Veröffentlichungskosten	24'919.58
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertretungsbank und sonstige Kosten	332'986.38
«Taxe d'abonnement»	21'757.49
Summe Aufwendungen	1'678'058.87
Nettoerträge (-verluste)	(210'908.97)
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettoverlust aus Wertpapieren	(3'990'343.58)
Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(13'349'359.13)
realisierter Nettogewinn aus Währungen	4'135'800.21
	(13'203'902.50)
Realisierter Nettoverlust	(13'414'811.47)
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des nichtrealisierten Nettomehrwertes aus Wertpapieren	9'838'854.37
Veränderung der nichtrealisierten Nettowertminderung aus Devisentermingeschäften	(1'377'438.78)
Veränderung des nichtrealisierten Nettomehrwertes aus Fremdwährungen	44'126.07
	8'505'541.66
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und	(4'909'269.81)
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	12'358'259.14
Rücknahmen	(29'964'716.52)
	(17'606'457.38)
Ausschüttung	(15'473.30)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	220'168'754.25

Die beigefügten Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree Non-U.S. Convertible Bond Fund**Verzeichnis der Anlagen in Wertpapiere**

An einer Börse oder einem anderen organisierten Markt notierte Wertpapiere					Bewertung% vom Netto	
Währung	Beschreibung	Nominal	Fälligkeitsdatum	Zinssatz	(in EUR)	
Assets						
Wandelanleihen						
Australien						
EUR	CROMWELL SPV FINANCE PTY LTD	2'700'000	29.03.2025	2.50	2'968'236.14	1.35
AUD	DEXUS FINANCE PTY LTD	2'200'000	19.06.2026	2.30	1'376'059.85	0.62
AUD	SEVEN GROUP HOLDINGS LTD	4'800'000	05.03.2025	2.20	3'019'950.46	1.37
					7'364'246.45	3.34
Österreich						
EUR	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG	3'200'000	04.04.2025	0.75	3'891'210.75	1.77
British Virgin Islands						
HKD	CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS INTERNATIONAL LTD	18'000'000	05.09.2023	0.00	2'179'540.26	0.99
USD	CHINA YANGTZE POWER INTERNATIONAL BVI 1 LTD	4'678'000	09.11.2021	0.00	4'393'939.27	2.00
HKD	LINK 2019 CB LTD	18'000'000	03.04.2024	1.60	2'076'899.71	0.94
USD	SHANGHAI PORT GROUP BVI HOLDING CO LTD	6'434'000	09.08.2022	0.00	6'046'248.91	2.75
HKD	SMART INSIGHT INTERNATIONAL LTD	26'000'000	05.12.2023	4.50	3'465'038.97	1.57
					18'161'667.12	8.25
Kanada						
CAD	ELEMENT FLEET MANAGEMENT CORP	1'824'000	30.06.2024	4.25	1'415'768.34	0.64
CAD	OSISKO GOLD ROYALTIES LTD	2'178'000	31.12.2022	4.00	1'538'984.10	0.70
USD	SSR MINING INC -144A-	2'680'000	01.04.2039	2.50	2'782'448.52	1.27
					5'737'200.96	2.61
Kaimaninseln						
HKD	CHINA EDUCATION GROUP HOLDINGS LTD	6'000'000	28.03.2024	2.00	748'550.91	0.34
HKD	HARVEST INTERNATIONAL CO	20'000'000	21.11.2022	0.00	2'336'809.90	1.06
USD	HUAZHU GROUP LTD	1'162'000	01.11.2022	0.37	1'109'313.78	0.50
USD	SEMICONDUCTOR MANUFACTURING INTERNATIONAL CORP -981-	2'750'000	07.07.2022	0.00	2'948'618.44	1.34
USD	YY INC -144A-	1'323'000	15.06.2025	0.75	1'117'595.24	0.51
HKD	ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS LTD	12'000'000	23.05.2023	0.00	1'515'590.32	0.69
					9'776'478.59	4.44
China						
USD	CHINA RAILWAY CONSTRUCTION CORP LTD	3'250'000	29.01.2021	0.00	3'194'196.15	1.45
USD	CRRC CORP LTD	2'000'000	05.02.2021	0.00	1'757'737.49	0.80
USD	WUXI APPTec CO LTD	2'800'000	17.09.2024	0.00	2'699'055.02	1.22
					7'650'988.66	3.47
Dänemark						
EUR	GN STORE NORD A/S	1'600'000	21.05.2024	0.00	1'641'515.20	0.74
Frankreich						
EUR	ARCHER OBLIGATIONS SA	1'100'000	31.03.2023	0.00	1'432'750.00	0.65
USD	CARREFOUR SA	5'400'000	27.03.2024	0.00	4'840'484.91	2.20
USD	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA	2'600'000	10.11.2023	0.00	2'264'755.89	1.03
EUR	EDENRED	2'600'000	06.09.2024	0.00	1'692'839.59	0.77
EUR	KORIAN SA	7'775'900	31.12.2099	2.50	3'652'324.68	1.66
EUR	NEXITY SA	6'124'900	01.01.2023	0.13	4'024'059.30	1.83
EUR	ORPAR SA	3'000'000	20.06.2024	0.00	3'238'500.00	1.47
EUR	ORPEA	2'704'800	17.05.2027	0.38	4'382'051.05	1.99
EUR	SAFRAN SA	2'466'600	21.06.2023	0.00	4'136'821.19	1.88
EUR	SEB SA	865'400	17.11.2021	0.00	1'685'254.97	0.76
USD	TOTAL SA	6'000'000	02.12.2022	0.50	5'796'368.35	2.63

Die beigefügten Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree Non-U.S. Convertible Bond FundVerzeichnis der Anlagen in Wertpapiere (Fortsetzung)

An einer Börse oder einem anderen organisierten Markt notierte Wertpapiere (Fortsetzung)					Bewertung% vom Netto	
Währung	Beschreibung	Nominal	Fälligkeitsdatum	Zinssatz(in	EUR)	
Assets						
Wandelanleihen (Fortsetzung)						
Frankreich (Fortsetzung)						
EUR	UBISOFT ENTERTAINMENT SA	240'000	24.09.2024	0.00	293'527.50	0.13
USD	VINCI SA	3'400'000	16.02.2022	0.37	3'757'153.28	1.71
USD	VINCI SA	200'000	16.02.2022	0.37	221'009.02	0.10
					41'417'899.73	18.81
Deutschland						
EUR	ADIDAS AG	2'200'000	12.09.2023	0.05	2'722'544.00	1.24
EUR	MTU AERO ENGINES AG	300'000	18.03.2027	0.05	314'737.50	0.14
EUR	RAG-STIFTUNG	2'400'000	16.03.2023	0.00	2'429'052.79	1.10
EUR	SYMRISE AG	600'000	20.06.2024	0.24	713'568.47	0.33
					6'179'902.76	2.81
Hong Kong						
USD	LENOVO GROUP LTD	4'016'000	24.01.2024	3.37	3'942'133.23	1.79
Indien						
USD	LARSEN & TOUBRO LTD	1'987'000	22.10.2019	0.68	1'843'321.86	0.84
Italien						
EUR	PRYSMIAN SPA	800'000	17.01.2022	0.00	786'525.54	0.36
Japan						
JPY	ANA HOLDINGS INC	290'000'000	19.09.2024	0.00	2'450'362.48	1.11
JPY	CHUGOKU ELECTRIC POWER CO INC/THE	210'000'000	25.01.2022	0.00	1'908'392.51	0.87
JPY	EDION CORP	130'000'000	19.06.2025	0.00	1'172'314.55	0.53
JPY	KEIHAN HOLDINGS CO LTD	120'000'000	30.03.2021	0.00	1'088'493.91	0.50
JPY	KYORITSU MAINTENANCE CO LTD -4-	185'000'000	31.03.2021	0.00	1'609'829.18	0.73
JPY	MINEBEA MITSUMI INC	290'000'000	03.08.2022	0.00	2'749'088.25	1.25
JPY	mitsubishi chemical holdings corp	340'000'000	29.03.2024	0.00	2'911'982.13	1.32
JPY	NAGOYA RAILROAD CO LTD	360'000'000	11.12.2024	0.00	3'589'702.97	1.63
JPY	SBI HOLDINGS INC/JAPAN	130'000'000	13.09.2023	0.00	1'154'376.44	0.52
JPY	SONY CORP -6-	356'000'000	30.09.2022	0.00	4'129'214.56	1.88
JPY	TEIJIN LTD	70'000'000	10.12.2021	0.00	686'753.03	0.31
JPY	TORAY INDUSTRIES INC	300'000'000	31.08.2021	0.00	2'841'319.67	1.29
					26'291'829.68	11.94
Luxemburg						
EUR	ELIOTT CAPITAL SARL	1'300'000	30.12.2022	0.00	1'322'092.75	0.60
EUR	GRAND CITY PROPERTIES SA	800'000	02.03.2022	0.25	859'630.23	0.39
					2'181'722.98	0.99
Malaysia						
USD	CERAH CAPITAL LTD	1'100'000	08.08.2024	0.00	956'647.98	0.43
Niederlande						
EUR	AIRBUS SE	4'100'000	14.06.2021	0.00	4'582'726.91	2.08
EUR	AIRBUS SE	1'400'000	01.07.2022	0.00	1'758'883.00	0.80
USD	BRENTAG FINANCE BV	1'750'000	02.12.2022	1.87	1'587'117.71	0.72
USD	ELM BV FOR SWISS RE LTD	1'600'000	13.06.2024	3.25	1'614'331.19	0.73
EUR	IBERDROLA INTERNATIONAL BV	800'000	11.11.2022	0.00	955'875.70	0.44
USD	QIAGEN NV	4'000'000	13.11.2024	1.00	3'808'505.95	1.73
USD	STMICROELECTRONICS NV -B-	3'800'000	03.07.2024	0.25	4'179'024.55	1.90
USD	STMICROELECTRONICS NV -B-	400'000	03.07.2024	0.25	439'897.32	0.20
					18'926'362.33	8.60

Die beigefügten Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree Non-U.S. Convertible Bond FundVerzeichnis der Anlagen in Wertpapiere (Fortsetzung)

An einer Börse oder einem anderen organisierten Markt notierte Wertpapiere (Fortsetzung)					Bewertung% vom Netto	
Währung	Beschreibung	Nominal	Fälligkeitsdatum		Zinssatz(in	EUR)
Assets						
Wandelanleihen (Fortsetzung)						
	Neuseeland					
USD	XERO INVESTMENTS LTD	2'178'000	04.10.2023	2.37	2'369'952.80	1.08
	Südkorea					
KRW	KAKAO CORP -11-	4'600'000'000	11.05.2021	0.00	4'094'744.45	1.86
	Spanien					
EUR	ALMIRALL SA	3'200'000	14.12.2021	0.25	3'437'989.41	1.56
EUR	CELLNEX TELECOM SA	3'100'000	16.01.2026	1.50	3'979'934.54	1.81
EUR	CELLNEX TELECOM SA	2'300'000	05.07.2028	0.50	2'446'671.00	1.11
EUR	CORP ECONOMICA DELTA SA	1'900'000	01.12.2023	1.00	1'902'394.00	0.86
					11'766'988.95	5.34
	Schweden					
EUR	GEELY SWEDEN FINANCIALS HOLDING AB	2'200'000	19.06.2024	0.00	2'156'000.00	0.98
	Schweiz					
CHF	CEMBRA MONEY BANK AG	1'200'000	09.07.2026	0.00	1'149'270.77	0.52
CHF	SIKA AG	3'520'000	05.06.2025	0.15	3'579'002.87	1.63
CHF	SWISS PRIME SITE AG	700'000	16.01.2025	0.33	666'514.38	0.30
					5'394'788.02	2.45
	Taiwan					
USD	ASIA CEMENT CORP	450'000	21.09.2023	0.00	475'068.36	0.22
USD	TAIWAN CEMENT CORP	1'600'000	10.12.2023	0.00	1'714'280.94	0.78
USD	UNITED MICROELECTRONICS CORP	2'200'000	18.05.2020	0.00	2'034'671.12	0.92
					4'224'020.42	1.92
	Vereinigtes Königreich					
GBP	BP CAPITAL MARKETS PLC	1'900'000	28.04.2023	1.00	2'683'232.58	1.22
EUR	TECHNIPFMC PLC	700'000	25.01.2021	0.88	733'460.00	0.33
					3'416'692.58	1.55
	USA					
USD	GLENCORE FUNDING LLC	3'200'000	27.03.2025	0.00	2'527'243.02	1.15
USD	JPMORGAN CHASE BANK NA	1'800'000	30.12.2020	0.00	1'910'907.49	0.87
EUR	JPMORGAN CHASE BANK NA	1'500'000	24.05.2022	0.00	1'587'000.00	0.72
USD	JPMORGAN CHASE BANK NA	2'400'000	07.08.2022	0.00	2'287'316.41	1.04
EUR	JPMORGAN CHASE BANK NA	1'100'000	18.09.2022	0.00	1'196'937.50	0.54
					9'509'404.42	4.32
	Vietnam					
USD	VINPEARL JSC	3'800'000	14.06.2023	3.50	3'843'936.45	1.75
Wandelanleihen gesamt					203'526'181.91	92.44

Die beigefügten Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Oaktree (Lux.) Fonds - Oaktree Non-U.S. Convertible Bond Fund**Verzeichnis der Anlagen in Wertpapiere (Fortsetzung)**

An einer Börse oder einem anderen organisierten Markt notierte Wertpapiere (Fortsetzung)				Bewertung% vom Netto		
Währung	Beschreibung	Menge		(in EUR)	Assets	
Investmentfonds						
EUR	Luxemburg MORGAN STANLEY LIQUIDITY EURO FUND	506		5'046'575.77	2.29	
Investmentfonds gesamt				5'046'575.77	2.29	
An einer Börse oder einem anderen organisierten Markt notierte Wertpapiere - gesamt				208'572'757.68	94.73	
Nicht börsennotierte Wertpapiere				Bewertung% vom Netto		
Währung	Beschreibung	Nominal	Fälligkeitsdatum	Zinssatz	(in EUR)	Assets
Wandelanleihen						
	Japan					
JPY	CYBERAGENT INC	260'000'000	19.02.2025	0.00	2'378'730.28	1.08
JPY	KANDENKO CO LTD	100'000'000	31.03.2021	0.00	875'863.68	0.40
JPY	MEDIPAL HOLDINGS CORP	50'000'000	07.10.2022	0.00	488'576.00	0.22
JPY	SHIP HEALTHCARE HOLDINGS INC	330'000'000	13.12.2023	0.00	3'005'961.88	1.37
JPY	TOHO HOLDINGS CO LTD	210'000'000	23.06.2023	0.00	1'799'970.44	0.82
JPY	YAOKO CO LTD	160'000'000	20.06.2024	0.00	1'396'157.89	0.63
					<u>9'945'260.17</u>	<u>4.52</u>
Wandelanleihen gesamt					9'945'260.17	4.52
Nicht börsennotierte Wertpapiere gesamt					9'945'260.17	4.52
Portfolio gesamt					218'518'017.85	99.25
Barguthaben bei Banken und Brokern					3'813'753.64	1.73
Sonstige Nettoverbindlichkeiten					(2'163'017.24)	(0.98)
Summe Nettovermögen					220'168'754.25	100.00

Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree Non-U.S. Convertible Bond Fund

Verzeichnis der Anlagen in Wertpapiere (Fortsetzung)

Devisentermingeschäfte

Käufe	Gegenpartei	Verkäufe	Fälligkeit	Bewertung (in EUR)
EUR	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2'643'609 GBP	2'348'342 12.12.2019	(4'152.89)
EUR	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	36'590'536 JPY	4'380'125'000 12.12.2019	(570'947.97)
EUR	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	4'451'040 AUD	7'206'790 12.12.2019	6'287.46
EUR	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2'955'264 CAD	4'351'966 12.12.2019	(46'974.55)
EUR	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	81'393'693 USD	90'616'819 12.12.2019	(1'281'662.76)
EUR	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	12'206'413 HKD	106'291'000 12.12.2019	(174'550.11)
EUR	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	5'351'276 CHF	5'873'764 12.12.2019	(56'247.22)
EUR	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	3'988'252 KRW	5'260'105'000 12.12.2019	(22'156.94)
EUR	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2'164'745 TWD	73'991'000 12.12.2019	(21'286.72)
EUR	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	250'205 GBP	227'502 29.11.2019	(6'440.97)
GBP	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	9'077'811 EUR	9'971'387 29.11.2019	269'301.13
Nicht realisierte Nettoverluste aus Devisentermingeschäften				(1'908'831.54)

Aufteilung auf Wirtschaftssektoren % der Nettovermögenswerte

Basiskonsumgüter	20.49
Industrie	19.49
Finanztitel	19.15
Zyklische Konsumgüter	13.63
Technologie	7.36
Grundstoffe	7.09
Energie	5.28
Kommunikation	3.45
Versorgungsunternehmen	3.31
Summe	99.25

Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree North American High Yield Bond Fund

Aufstellung des Nettovermögens in USD

Aktiva	30.09.2019
Wertpapierbestand zum Marktwert	24'429'613.44
Barguthaben bei Banken und Brokern	107'492.83
Forderungen aus Gebührenverzicht	160'989.40
Nicht realisierter Nettobetrag aus Devisentermingeschäften	8'197.61
Ausstehende Erträge	390'925.93
	25'097'219.21
Verbindlichkeiten	
Verbindlichkeiten aus Käufen von Wertpapieren	151'739.17
Rückstellungen für Aufwandsabgrenzungen	289'761.71
Zahlbare Dividenden	295'527.55
	737'028.43
Nettovermögen	24'360'190.78

Technische Daten

		Valoren	ISIN	Total Expense Ratio
B – thesaurierend*	USD	26176149	LU1128923031	1.46%
EB – thesaurierend	USD	22983966	LU0999480519	0.86%
IA – ausschüttend	USD	21365237	LU0931242357	0.71%
I2B – thesaurierend	USD	33774850	LU1484435059	0.81%
H GBP IA – ausschüttend	GBP	21365241	LU0931242787	0.74%
H GBP IB – thesaurierend	GBP	21365252	LU0931243322	0.74%

*Die Anteilsklasse wurde am Freitag, 4. Januar 2019 aufgelegt.

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2018	2017	2016
B – thesaurierend	USD	/	5.90%	/	/	/
EB – thesaurierend	USD	11.40%	/	-4.22%	5.25%	14.81%
IA – ausschüttend	USD	11.54%	/	-4.08%	5.41%	14.96%
I2B – thesaurierend	USD	11.52%	17.18%	-2.31%	5.52%	/
H GBP IA – ausschüttend	GBP	10.09%	/	-5.83%	4.15%	14.29%
H GBP IB – thesaurierend	GBP	10.11%	/	-5.71%	4.08%	14.47%

*Die Anteilsklasse wurde am Freitag, 4. Januar 2019 aufgelegt.

Ausschüttung

		ex-Datum	Betrag
H GBP IA – ausschüttend	GBP	31.12.2018	1.25
H GBP IA – ausschüttend	GBP	29.03.2019	1.11
H GBP IA – ausschüttend	GBP	28.06.2019	0.94
H GBP IA – ausschüttend	GBP	30.09.2019	1.17
IA – ausschüttend	USD	31.12.2018	0.12

Die beigegeführten Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree North American High Yield Bond Fund

Ausschüttung

		ex-Datum	Betrag
IA – ausschüttend	USD	29.03.2019	0.11
IA – ausschüttend	USD	28.06.2019	0.09
IA – ausschüttend	USD	30.09.2019	1.19

Fondsentwicklung		30.09.2019	30.09.2018	30.09.2017
Summe Nettovermögen	USD	24'360'190.78	24'429'396.95	39'044'820.24
Nettoinventarwert pro Anteil und				
B - thesaurierend*	USD	109.52	/	/
EB – thesaurierend	USD	119.71	113.77	112.18
IA - ausschüttend	USD	88.47	8.85	9.24
IB-thesaurierend	USD	/	/	11.53
I2B - thesaurierend	USD	117.18	111.10	107.32
H GBP IA - ausschüttend	GBP	86.99	88.52	94.25
H GBP IB – thesaurierend	GBP	113.46	109.57	109.74

*Die Anteilsklasse wurde am Freitag, 4. Januar 2019 aufgelegt.

Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile pro Anteilsklasse		zum Jahresende	zum Jahresbeginn	Anzahl Anteile ausgegeben	Anzahl Anteile zurückgenommen
B – thesaurierend*	USD	5'000.000	0.000	5'000.000	0.000
EB – thesaurierend	USD	1'550.000	1'550.000	0.000	0.000
IA – ausschüttend	USD	247'882.930	2'601'539.750	325.700	2'353'982.520
I2B – thesaurierend	USD	4'542.977	0.353	4'542.980	0.356
H GBP IA – ausschüttend	GBP	771.103	760.679	22.201	11.777
H GBP IB – thesaurierend	GBP	7'741.780	8'065.632	0.710	324.562

*Die Anteilsklasse wurde am Freitag, 4. Januar 2019 aufgelegt.

Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree North American High Yield Bond Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens in USD für das Geschäftsjahr vom 01.10.2018 bis 30.09.2019

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	24'429'396.95
Erträge	
Zinsen auf Anlagen in Wertpapieren (netto)	1'418'241.56
Dividenden (netto)	9'053.74
Bankzinsen	375.05
	1'427'670.35
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	123'637.56
Depotbankgebühr	61'970.86
Verwaltungskosten	50'953.60
Druck- und Veröffentlichungskosten	4'698.13
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertretungsbank und sonstige Kosten «Taxe d'abonnement»	92'967.48
	2'643.09
Summe Aufwendungen vor Kostenverzicht	336'870.72
Gebührenverzicht	(160'989.40)
Summe Aufwendungen	175'881.32
Nettoerträge (-verluste)	1'251'789.03
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettoverlust aus Wertpapieren	(488'776.05)
Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(83'976.10)
	(572'752.15)
Realisierter Nettogewinn	679'036.88
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des nichtrealisierten Nettomehrwertes aus Wertpapieren	482'941.88
Veränderung der nichtrealisierten Nettowertminderung aus Devisentermingeschäften	(5'169.63)
Veränderung der nichtrealisierten Nettowertminderung aus Fremdwährungen	(490.04)
	477'282.21
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und	1'156'319.09
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	1'005'294.30
Rücknahmen	(1'098'382.96)
	(93'088.66)
Ausschüttung	(1'132'436.60)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	24'360'190.78

Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree North American High Yield Bond Fund**Verzeichnis der Anlagen in Wertpapiere**

An einer Börse oder einem anderen organisierten Markt notierte Wertpapiere

Währung	Beschreibung	Menge	Bewertung% vom Netto (in USD)	Assets
---------	--------------	-------	----------------------------------	--------

Anteile

USD	USA LEAR CORP	96	11'318.40	0.05
Anteile gesamt			11'318.40	0.05

Währung	Beschreibung	Nominal	Fälligkeitsdatum	Bewertung% vom Netto Zinssatz (in USD)
---------	--------------	---------	------------------	---

Unternehmensanleihen

Australien						
USD	MINERAL RESOURCES LTD -144A-	65'000	01.05.2027	8.13	67'067.00	0.27
USD	NUFARM AUSTRALIA LTD / NUFARM AMERICAS INC -144A-	140'000	30.04.2026	5.75	138'950.00	0.57
				206'017.00	0.84	
Kanada						
USD	1011778 BC ULC / NEW RED FINANCE INC -144A-	150'000	15.10.2025	5.00	155'325.00	0.64
USD	BAUSCH HEALTH COS INC -144A-	376'000	15.04.2025	6.12	391'040.00	1.60
USD	BAUSCH HEALTH COS INC -144A-	90'000	15.01.2028	7.00	97'164.00	0.40
USD	BAYTEX ENERGY CORP -144A-	85'000	01.06.2024	5.62	78'625.00	0.32
USD	CASCADES INC -144A-	92'000	15.07.2022	5.50	93'610.00	0.38
USD	CASCADES INC -144A-	102'000	15.07.2023	5.75	103'785.00	0.43
USD	ELDORADO GOLD CORP -144A*	70'000	01.06.2024	9.50	75'950.00	0.31
USD	FIRST QUANTUM MINERALS LTD -144A-	20'000	01.03.2024	6.50	19'175.00	0.08
USD	FIRST QUANTUM MINERALS LTD -144A-	180'000	15.05.2022	7.25	179'177.40	0.73
USD	GFL ENVIRONMENTAL INC -144A-	40'000	01.05.2022	5.62	41'100.00	0.17
USD	GFL ENVIRONMENTAL INC -144A-	20'000	01.03.2023	5.38	20'346.00	0.08
USD	GOEASY LTD -144A-	140'000	01.11.2022	7.87	145'950.00	0.60
USD	MASONITE INTERNATIONAL CORP -144A-	60'000	01.02.2028	5.38	62'775.00	0.26
USD	PARKLAND FUEL CORP -144A-	60'000	15.07.2027	5.87	63'108.60	0.26
USD	PRECISION DRILLING CORP	115'000	15.12.2023	7.75	112'291.75	0.46
USD	RITCHIE BROS AUCTIONEERS INC -144A-	85'000	15.01.2025	5.38	89'143.75	0.37
USD	VERMILION ENERGY INC -144A-	60'000	15.03.2025	5.63	57'600.00	0.24
				1'786'166.50	7.33	
Kaimaninseln						
USD	AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD -144A-	90'000	01.10.2023	5.13	95'706.00	0.39
USD	GLOBAL AIRCRAFT LEASING CO LTD -144A-	165'000	15.09.2024	6.50	167'475.00	0.69
USD	TRANSOCEAN POSEIDON LTD -144A-	25'000	01.02.2027	6.87	25'875.00	0.11
				289'056.00	1.19	
Luxemburg						
USD	ARD FINANCE SA	15'000	15.09.2023	7.12	15'525.00	0.06
USD	DANA FINANCING LUXEMBOURG SARL -144A-	160'000	15.04.2025	5.75	164'136.00	0.67
USD	INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA -144A-	60'000	15.02.2024	8.00	62'475.00	0.26
				242'136.00	0.99	
Niederlande						
USD	ALCOA NEDERLAND HOLDING BV -144A-	20'000	15.05.2028	6.13	21'348.00	0.09
USD	ZIGGO BV -144A-	95'000	15.01.2027	5.50	99'512.50	0.41
				120'860.50	0.50	
Länderübergreifend						
USD	ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC / ARDAGH HOLDINGS USA INC -144A-	155'000	15.02.2025	6.00	162'455.50	0.67

Die beigefügten Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses

Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree North American High Yield Bond Fund

Verzeichnis der Anlagen in Wertpapiere (Fortsetzung)

An einer Börse oder einem anderen organisierten Markt notierte Wertpapiere (Fortsetzung)					Bewertung% vom Netto	
Währung	Beschreibung	Nominal	Fälligkeitsdatum	Zinssatz	(in USD)	Assets
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)						
Länderübergreifend (Fortsetzung)						
USD	CONNECT FINCO SARL / CONNECT US FINCO LLC -144A-	60'000	01.10.2026	6.75	61'200.00	0.25
USD	JBS USA LUX SA / JBS USA FOOD CO / JBS USA FINANCE INC -144A-	10'000	15.04.2029	6.50	11'125.00	0.05
USD	JBS USA LUX SA / JBS USA FOOD CO / JBS USA FINANCE INC -144A-	125'000	15.01.2030	5.50	132'810.00	0.54
					367'590.50	1.51
Vereinigtes Königreich						
USD	INMARSAT FINANCE PLC -144A-	65'000	01.10.2024	6.50	68'412.50	0.28
USD	TRONOX FINANCE PLC -144A-	105'000	01.10.2025	5.75	99'828.75	0.41
USD	VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC -144A-	115'000	15.08.2026	5.50	120'928.25	0.50
					289'169.50	1.19
USA						
USD	ACADIA HEALTHCARE CO INC	220'000	15.02.2023	5.63	225'225.00	0.92
USD	ACCO BRANDS CORP -144A-	125'000	15.12.2024	5.25	129'687.50	0.53
USD	ACRISURE LLC / ACRISURE FINANCE INC -144A-	50'000	01.08.2026	10.12	52'375.00	0.22
USD	ADIENT US LLC -144A-	50'000	15.05.2026	7.00	52'375.00	0.22
USD	ADT SECURITY CORP/THE	55'000	15.10.2021	6.25	58'850.00	0.24
USD	AES CORP/VA	70'000	15.03.2023	4.50	71'750.00	0.29
USD	AES CORP/VA	170'000	15.05.2026	6.00	181'050.00	0.74
USD	ALBERTSONS COS INC / SAFEWAY INC / NEW ALBERTSONS LP / ALBERTSONS LLC	95'000	15.03.2025	5.75	98'325.00	0.40
USD	ALBERTSONS COS INC / SAFEWAY INC / NEW ALBERTSONS LP / ALBERTSONS LLC -144A-	35'000	15.03.2026	7.50	39'112.50	0.16
USD	ALBERTSONS COS INC / SAFEWAY INC / NEW ALBERTSONS LP / ALBERTSONS LLC -144A-	95'000	15.02.2028	5.87	100'789.30	0.41
USD	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO LLC / ALLIED UNIVERSAL FINANCE CORP -144A-	75'000	15.07.2026	6.62	79'406.25	0.33
USD	ALLISON TRANSMISSION INC -144A-	125'000	01.06.2029	5.87	135'937.50	0.56
USD	AMERICAN BUILDERS & CONTRACTORS SUPPLY CO INC -144A-	5'000	15.12.2023	5.75	5'162.50	0.02
USD	AMERICAN BUILDERS & CONTRACTORS SUPPLY CO INC -144A-	120'000	15.05.2026	5.87	126'150.00	0.52
USD	AMERIGAS PARTNERS LP / AMERIGAS FINANCE CORP	125'000	05.20.2025	5.50	134'843.75	0.55
USD	ARCHROCK PARTNERS LP / ARCHROCK PARTNERS FINANCE CORP -144A-	65'000	01.04.2027	6.87	69'303.65	0.28
USD	ASCENT RESOURCES UTICA HOLDINGS LLC / ARU FINANCE CORP -144A-	75'000	01.11.2026	7.00	63'000.00	0.26
USD	AVIS BUDGET CAR RENTAL LLC / AVIS BUDGET FINANCE INC	65'000	01.04.2023	5.50	66'218.75	0.27
USD	AXALTA COATING SYSTEMS LLC -144A-	140'000	15.08.2024	4.88	145'250.00	0.60
USD	B&G FOODS INC	115'000	01.04.2025	5.25	117'875.00	0.48
USD	BAUSCH HEALTH AMERICAS INC -144A-	45'000	31.01.2027	8.50	50'616.00	0.21
USD	BERRY GLOBAL INC	120'000	15.05.2022	5.50	122'100.00	0.50
USD	BERRY PETROLEUM CO LLC -144A-*	80'000	15.02.2026	7.00	77'000.00	0.32
USD	BMC EAST LLC -144A-	40'000	01.10.2024	5.50	41'713.50	0.17
USD	BOOZ ALLEN HAMILTON INC -144A-	75'000	01.05.2025	5.13	77'437.50	0.32
USD	BOYD GAMING CORP	180'000	01.04.2026	6.37	191'475.00	0.79
USD	BROOKFIELD PROPERTY REIT INC / BPR CUMULUS LLC / BPR NIMBUS LLC / GCSI SELLCO LLC -144A-	90'000	15.05.2026	5.75	94'387.50	0.39
USD	BUILDERS FIRSTSOURCE INC -144A-	25'000	01.06.2027	6.75	27'062.50	0.11
USD	CALLON PETROLEUM CO	45'000	01.10.2024	6.12	44'550.00	0.18
USD	CALLON PETROLEUM CO	80'000	01.07.2026	6.37	78'468.00	0.32
USD	CARDTRONICS INC / CARDTRONICS USA INC -144A-	130'000	01.05.2025	5.50	132'600.00	0.54
USD	CARRIAGE SERVICES INC -144A-	110'000	01.06.2026	6.62	113'245.00	0.47
USD	CATALENT PHARMA SOLUTIONS INC -144A-	45'000	15.07.2027	5.00	46'800.00	0.19

Die beigefügten Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree North American High Yield Bond FundVerzeichnis der Anlagen in Wertpapiere (Fortsetzung)

An einer Börse oder einem anderen organisierten Markt notierte Wertpapiere (Fortsetzung)						Bewertung% vom Netto	
Währung	Beschreibung	Nominal	Fälligkeitsdatum	Zinssatz	(in USD)	Assets	
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)							
USA (Fortsetzung)							
USD	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP	160'000	15.01.2024	5.75	164'000.00	0.67	
USD	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP -144A-	55'000	01.05.2025	5.38	57'200.00	0.23	
USD	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP -144A-	5'000	01.06.2029	5.38	5'337.50	0.02	
USD	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP -144A-	50'000	01.03.2030	4.75	50'812.50	0.21	
USD	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP -144A-	50'000	01.04.2024	5.87	52'298.00	0.21	
USD	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP -144A-	30'000	01.02.2028	5.00	31'087.50	0.13	
USD	CDK GLOBAL INC -144A-	40'000	15.05.2029	5.25	41'450.00	0.17	
USD	CEDAR FAIR LP -144A-	145'000	15.07.2029	5.25	155'693.75	0.64	
USD	CENTENNIAL RESOURCE PRODUCTION LLC -144A-	10'000	15.01.2026	5.38	9'600.00	0.04	
USD	CENTENNIAL RESOURCE PRODUCTION LLC -144A-	30'000	01.04.2027	6.87	30'075.00	0.12	
USD	CENTURYLINK INC	10'000	01.04.2024	7.50	11'208.50	0.05	
USD	CENTURYLINK INC	165'000	01.04.2025	5.63	171'600.00	0.70	
USD	CF INDUSTRIES INC	20'000	15.03.2034	5.15	20'925.00	0.09	
USD	CHANGE HEALTHCARE HOLDINGS LLC / CHANGE HEALTHCARE FINANCE INC -144A-	55'000	01.03.2025	5.75	56'031.25	0.23	
USD	CHAPARRAL ENERGY INC -144A-	65'000	15.07.2023	8.75	26'325.00	0.11	
USD	CHENIERE CORPUS CHRISTI HOLDINGS LLC	100'000	30.06.2024	7.00	115'125.00	0.47	
USD	CHENIERE CORPUS CHRISTI HOLDINGS LLC	25'000	31.03.2025	5.87	27'875.00	0.11	
USD	CHENIERE CORPUS CHRISTI HOLDINGS LLC	10'000	30.06.2027	5.13	10'975.00	0.05	
USD	CHENIERE ENERGY PARTNERS LP	120'000	01.10.2025	5.25	125'280.00	0.51	
USD	CHENIERE ENERGY PARTNERS LP -144A-	25'000	01.10.2029	4.50	25'671.88	0.11	
USD	CHESAPEAKE ENERGY CORP	140'000	01.10.2024	7.00	100'975.00	0.41	
USD	CHURCHILL DOWNS INC -144A-	50'000	01.04.2027	5.50	53'000.00	0.22	
USD	CITGO HOLDING INC -144A-	35'000	01.08.2024	9.25	37'275.00	0.15	
USD	CITGO PETROLEUM CORP -144A-	200'000	15.08.2022	6.25	203'000.00	0.83	
USD	CLEAN HARBORS INC -144A-	45'000	15.07.2029	5.13	47'812.50	0.20	
USD	CLEARWAY ENERGY OPERATING LLC	125'000	15.08.2024	5.38	128'593.75	0.53	
USD	CLEARWAY ENERGY OPERATING LLC -144A-	40'000	15.10.2025	5.75	42'250.00	0.17	
USD	COMMSCOPE INC -144A-	105'000	01.03.2024	5.50	108'543.75	0.45	
USD	COMMSCOPE INC -144A-	120'000	15.06.2024	5.50	113'361.60	0.47	
USD	COMMSCOPE TECHNOLOGIES LLC -144A-	75'000	15.06.2025	6.00	68'062.50	0.28	
USD	COMSTOCK RESOURCES INC	65'000	15.08.2026	9.75	54'600.00	0.22	
USD	COTT HOLDINGS INC -144A-	10'000	01.04.2025	5.50	10'412.80	0.04	
USD	COVANTA HOLDING CORP	20'000	01.07.2025	5.87	20'925.00	0.09	
USD	COVANTA HOLDING CORP	130'000	01.01.2027	6.00	137'475.00	0.56	
USD	CROWNROCK LP / CROWNROCK FINANCE INC -144A-	105'000	15.10.2025	5.63	106'047.90	0.44	
USD	CSC HOLDINGS LLC -144A-	230'000	15.05.2026	5.50	242'627.00	1.00	
USD	CSC HOLDINGS LLC -144A-	80'000	15.04.2027	5.50	84'791.20	0.35	
USD	DAE FUNDING LLC -144A-	95'000	15.11.2021	5.25	99'037.50	0.41	
USD	DAVITA INC	55'000	15.07.2024	5.13	56'031.25	0.23	
USD	DAVITA INC	130'000	01.05.2025	5.00	130'000.00	0.53	
USD	DIAMOND SPORTS GROUP LLC / DIAMOND SPORTS FINANCE CO -144A-	70'000	15.08.2026	5.38	72'800.00	0.30	
USD	DIAMOND SPORTS GROUP LLC / DIAMOND SPORTS FINANCE CO -144A-	105'000	15.08.2027	6.62	109'047.75	0.45	
USD	DISH DBS CORP	50'000	01.07.2026	7.75	51'075.00	0.21	
USD	DITECH HOLDING CORP *	63'630	31.12.2024	9.00	0.00	0.00	
USD	ELDORADO RESORTS INC	155'000	01.04.2025	6.00	163'912.50	0.67	
USD	ENCOMPASS HEALTH CORP	210'000	01.02.2028	4.50	212'835.00	0.87	
USD	ENERGIZER HOLDINGS INC -144A-	85'000	15.06.2025	5.50	88'215.55	0.36	
USD	ESH HOSPITALITY INC -144A-	200'000	01.05.2025	5.25	207'250.00	0.85	
USD	EXTRACTION OIL & GAS INC -144A-	5'000	15.05.2024	7.37	3'300.00	0.01	
USD	FIRST QUALITY FINANCE CO INC -144A-	150'000	15.05.2021	4.63	150'375.00	0.62	

Die beigefügten Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree North American High Yield Bond FundVerzeichnis der Anlagen in Wertpapiere (Fortsetzung)

An einer Börse oder einem anderen organisierten Markt notierte Wertpapiere (Fortsetzung)					Bewertung% vom Netto	
Währung	Beschreibung	Nominal	Fälligkeitsdatum	Zinssatz	(in USD)	Assets
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)						
USA (Fortsetzung)						
USD	FIRSTCASH INC -144A-	20'000	01.06.2024	5.38	20'700.00	0.09
USD	FORUM ENERGY TECHNOLOGIES INC	29'000	01.10.2021	6.25	24'215.00	0.10
USD	FRONTIER COMMUNICATIONS CORP -144A-	55'000	01.04.2027	8.00	58'145.45	0.24
USD	FRONTIER COMMUNICATIONS CORP -144A-	100'000	01.04.2026	8.50	100'240.00	0.41
USD	GARTNER INC -144A-	30'000	01.04.2025	5.13	31'462.50	0.13
USD	GO DADDY OPERATING CO LLC / GD FINANCE CO INC -144A-	50'000	01.12.2027	5.25	52'750.00	0.22
USD	GOLDEN NUGGET INC -144A-	170'000	15.10.2024	6.75	174'675.00	0.72
USD	GREYSTAR REAL ESTATE PARTNERS LLC -144A-	135'000	01.12.2025	5.75	139'218.75	0.57
USD	GRINDING MEDIA INC / MOLY-COP ALTASTEEL LTD -144A-	105'000	15.12.2023	7.37	100'800.00	0.41
USD	GULFPORT ENERGY CORP	95'000	01.05.2023	6.62	74'575.00	0.31
USD	GULFPORT ENERGY CORP	15'000	15.10.2024	6.00	10'925.25	0.05
USD	H&E EQUIPMENT SERVICES INC	90'000	01.09.2025	5.63	92'983.50	0.38
USD	HARSCO CORP -144A-	60'000	31.07.2027	5.75	62'628.00	0.26
USD	HAT HOLDINGS I LLC / HAT HOLDINGS II LLC -144A-	75'000	15.07.2024	5.25	79'031.25	0.32
USD	HCA HEALTHCARE INC	210'000	15.02.2021	6.25	220'416.00	0.91
USD	HCA INC	30'000	15.02.2026	5.87	33'615.00	0.14
USD	HCA INC	15'000	01.09.2026	5.38	16'518.00	0.07
USD	HCA INC	30'000	01.02.2025	5.38	32'850.00	0.14
USD	HERC HOLDINGS INC -144A-	105'000	15.07.2027	5.50	109'462.50	0.45
USD	HERTZ CORP/THE -144A-	55'000	01.08.2026	7.12	57'509.38	0.24
USD	HESS INFRASTRUCTURE PARTNERS LP / HESS INFRASTRUCTURE PARTNERS FINANCE CORP -144A-	120'000	15.02.2026	5.63	126'000.00	0.52
USD	HUB INTERNATIONAL LTD -144A-	120'000	01.05.2026	7.00	123'750.00	0.51
USD	HUNT COS INC -144A-	165'000	15.02.2026	6.25	162'112.50	0.67
USD	IAA INC -144A-	60'000	15.06.2027	5.50	63'450.00	0.26
USD	IHEARTCOMMUNICATIONS INC	30'000	01.05.2026	6.37	32'550.00	0.13
USD	IHEARTCOMMUNICATIONS INC -144A-	145'000	15.08.2027	5.25	151'162.50	0.62
USD	INGLES MARKETS INC	180'000	15.06.2023	5.75	184'275.00	0.76
USD	IQVIA INC -144A-	105'000	15.05.2027	5.00	110'250.00	0.45
USD	IRON MOUNTAIN INC -144A-	15'000	15.03.2028	5.25	15'580.80	0.06
USD	IRON MOUNTAIN INC -144A-	25'000	15.09.2029	4.88	25'445.00	0.10
USD	IRON MOUNTAIN INC -144A-	110'000	15.09.2027	4.88	113'044.80	0.46
USD	JAGUAR HOLDING CO II / PHARMACEUTICAL PRODUCT DEVELOPMENT -144A-	155'000	01.08.2023	6.37	160'618.75	0.66
USD	KAR AUCTION SERVICES INC -144A-	150'000	01.06.2025	5.13	156'000.00	0.64
USD	KENNEDY-WILSON INC	235'000	01.04.2024	5.87	242'270.90	0.99
USD	KFC HOLDING CO / PIZZA HUT HOLDINGS LLC / TACO BELL OF AMERICA LLC -144A-	70'000	01.06.2024	5.00	72'800.00	0.30
USD	KRATON POLYMERS LLC / KRATON POLYMERS CAPITAL CORP -144A-	150'000	15.04.2025	7.00	157'125.00	0.65
USD	LAREDO PETROLEUM INC	80'000	15.01.2022	5.63	75'600.00	0.31
USD	LEVEL 3 FINANCING INC -144A-	195'000	15.09.2027	4.63	197'252.25	0.81
USD	LEVEL 3 FINANCING INC	40'000	01.05.2023	5.13	40'564.00	0.17
USD	MATADOR RESOURCES CO	100'000	15.09.2026	5.87	100'690.00	0.41
USD	MATTHEWS INTERNATIONAL CORP -144A-	50'000	01.12.2025	5.25	47'500.00	0.20
USD	MAUSER PACKAGING SOLUTIONS HOLDING CO -144A-	220'000	15.04.2024	5.50	227'656.00	0.93
USD	MEDNAX INC -144A-	20'000	15.01.2027	6.25	19'898.60	0.08
USD	MEDNAX INC -144A-	75'000	01.12.2023	5.25	76'425.00	0.31
USD	MERCER INTERNATIONAL INC	90'000	15.01.2025	7.37	93'969.00	0.39
USD	MERCER INTERNATIONAL INC -144A-	40'000	15.01.2025	7.37	41'764.00	0.17
USD	MERCER INTERNATIONAL INC	75'000	15.01.2026	5.50	72'468.75	0.30
USD	MGM RESORTS INTERNATIONAL	70'000	15.06.2025	5.75	77'437.50	0.32
USD	MGM RESORTS INTERNATIONAL	70'000	15.04.2027	5.50	76'884.50	0.32
USD	MPH ACQUISITION HOLDINGS LLC -144A-	155'000	01.06.2024	7.12	143'568.75	0.59
USD	MPT OPERATING PARTNERSHIP LP / MPT FINANCE CORP	25'000	01.05.2024	5.50	25'687.50	0.11
USD	MPT OPERATING PARTNERSHIP LP / MPT FINANCE CORP	100'000	01.08.2026	5.25	105'150.00	0.43

Die beigefügten Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree North American High Yield Bond FundVerzeichnis der Anlagen in Wertpapiere (Fortsetzung)

An einer Börse oder einem anderen organisierten Markt notierte Wertpapiere (Fortsetzung)					Bewertung% vom Netto	
Währung	Beschreibung	Nominal	Fälligkeitsdatum	Zinssatz	(in USD)	Assets
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)						
USA (Fortsetzung)						
USD	MTS SYSTEMS CORP -144A-	60'000	15.08.2027	5.75	62'550.00	0.26
USD	NABORS INDUSTRIES INC	80'000	15.01.2023	5.50	66'200.00	0.27
USD	NATIONSTAR MORTGAGE HOLDINGS INC -144A-	60'000	15.07.2023	8.12	62'700.00	0.26
USD	NCR CORP	110'000	15.12.2023	6.37	113'300.00	0.47
USD	NCR CORP -144A-	65'000	01.09.2027	5.75	67'518.75	0.28
USD	NCR CORP -144A-	55'000	01.09.2029	6.12	58'179.00	0.24
USD	NEW ENTERPRISE STONE & LIME CO INC -144A-	70'000	15.03.2026	6.25	71'750.00	0.29
USD	NEXSTAR ESCROW INC -144A-	105'000	15.07.2027	5.63	110'250.00	0.45
USD	NIELSEN FINANCE LLC / NIELSEN FINANCE CO -144A-	30'000	15.04.2022	5.00	30'234.00	0.12
USD	NOVELIS CORP -144A-	100'000	30.09.2026	5.87	105'125.00	0.43
USD	NOVELIS CORP -144A-	85'000	15.08.2024	6.25	89'037.50	0.37
USD	OASIS PETROLEUM INC	5'000	15.01.2023	6.87	4'600.00	0.02
USD	OASIS PETROLEUM INC -144A-	110'000	01.05.2026	6.25	89'650.00	0.37
USD	OLIN CORP	50'000	15.09.2027	5.13	51'375.00	0.21
USD	OLIN CORP	50'000	01.08.2029	5.63	52'140.00	0.21
USD	OLIN CORP	35'000	01.02.2030	5.00	35'187.25	0.14
USD	OUTFRONT MEDIA CAPITAL LLC / OUTFRONT MEDIA CAPITAL CORP -144A-	120'000	15.08.2027	5.00	126'300.00	0.52
USD	OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER INC -144A-	115'000	15.08.2023	5.87	122'475.00	0.50
USD	PDC ENERGY INC	85'000	15.05.2026	5.75	83'946.00	0.34
USD	PERFORMANCE FOOD GROUP INC -144A-	70'000	15.10.2027	5.50	73'850.00	0.30
USD	PERFORMANCE FOOD GROUP INC -144A-	55'000	01.06.2024	5.50	56'375.00	0.23
USD	PILGRIM'S PRIDE CORP -144A-	110'000	15.03.2025	5.75	114'125.00	0.47
USD	PLANTRONICS INC -144A-	170'000	31.05.2023	5.50	170'850.00	0.70
USD	POST HOLDINGS INC -144A-	50'000	01.03.2027	5.75	53'260.00	0.22
USD	POST HOLDINGS INC -144A-	95'000	01.03.2025	5.50	99'868.75	0.41
USD	POST HOLDINGS INC -144A-	90'000	15.01.2028	5.63	95'737.50	0.39
USD	PQ CORP -144A-*	65'000	15.11.2022	6.75	67'518.75	0.28
USD	PQ CORP -144A-	60'000	15.12.2025	5.75	62'100.00	0.26
USD	PRESTIGE BRANDS INC -144A-	105'000	01.03.2024	6.37	109'725.00	0.45
USD	PRIME SECURITY SERVICES BORROWER LLC / PRIME FINANCE INC -144A-	145'000	15.04.2026	5.75	151'351.00	0.62
USD	PRIME SECURITY SERVICES BORROWER LLC / PRIME FINANCE INC -144A-	54'000	15.05.2023	9.25	56'871.45	0.23
USD	PTC INC	45'000	15.05.2024	6.00	47'250.00	0.19
USD	QUICKEN LOANS INC -144A-	60'000	15.01.2028	5.25	62'145.00	0.26
USD	QUICKEN LOANS INC -144A-	55'000	01.05.2025	5.75	56'993.75	0.23
USD	RBS GLOBAL INC / REXNORD LLC -144A-	90'000	15.12.2025	4.88	92'916.00	0.38
USD	RESIDEO FUNDING INC -144A-	65'000	01.11.2026	6.12	68'737.50	0.28
USD	REYNOLDS GROUP ISSUER INC / REYNOLDS GROUP ISSUER LLC -144A-	80'000	15.07.2023	5.13	82'100.00	0.34
USD	REYNOLDS GROUP ISSUER INC / REYNOLDS GROUP ISSUER LLC -144A-	185'000	15.07.2024	7.00	192'053.13	0.79
USD	RHP HOTEL PROPERTIES LP / RHP FINANCE CORP	35'000	15.04.2023	5.00	35'875.00	0.15
USD	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES INC -144A-	90'000	15.10.2027	4.75	92'816.10	0.38
USD	SBA COMMUNICATIONS CORP	175'000	01.09.2024	4.88	181'781.25	0.75
USD	SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL INC -144A-	170'000	15.10.2025	5.00	175'831.00	0.72
USD	SCOTTS MIRACLE-GRO CO/THE *	75'000	15.12.2026	5.25	79'031.25	0.32
USD	SERVICE CORP INTERNATIONAL/US	80'000	01.06.2029	5.13	85'900.00	0.35
USD	SIRIUS XM RADIO INC -144A-	55'000	15.07.2024	4.63	57'163.15	0.23
USD	SIRIUS XM RADIO INC -144A-	30'000	01.07.2029	5.50	32'100.00	0.13
USD	SIRIUS XM RADIO INC -144A-	100'000	15.04.2025	5.38	104'000.00	0.43
USD	SIX FLAGS ENTERTAINMENT CORP -144A-	10'000	15.04.2027	5.50	10'687.30	0.04
USD	SIX FLAGS ENTERTAINMENT CORP -144A-	150'000	31.07.2024	4.88	155'625.00	0.64
USD	SM ENERGY CO	8'000	15.11.2022	6.12	7'706.80	0.03
USD	SM ENERGY CO	75'000	15.01.2024	5.00	67'687.50	0.28
USD	SM ENERGY CO	15'000	01.06.2025	5.63	12'934.50	0.05
USD	SM ENERGY CO	25'000	15.09.2026	6.75	22'000.00	0.09

Die beigefügten Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree North American High Yield Bond FundVerzeichnis der Anlagen in Wertpapiere (Fortsetzung)

An einer Börse oder einem anderen organisierten Markt notierte Wertpapiere (Fortsetzung)					Bewertung% vom Netto	
Währung	Beschreibung	Nominal	Fälligkeitsdatum	Zinssatz	(in USD)	Assets
Unternehmensanleihen (Fortsetzung)						
USA (Fortsetzung)						
USD	SONIC AUTOMOTIVE INC	45'000	15.03.2027	6.12	45'956.25	0.19
USD	SOTHEYB'S -144A-	80'000	15.12.2025	4.88	81'208.00	0.33
USD	SOUTHWESTERN ENERGY CO	60'000	01.10.2027	7.75	52'612.50	0.22
USD	SPECTRUM BRANDS INC -144A-	75'000	01.10.2029	5.00	76'500.00	0.31
USD	SPRINGLEAF FINANCE CORP	105'000	15.01.2028	6.62	113'169.00	0.46
USD	SPRINT CAPITAL CORP	75'000	15.11.2028	6.87	81'952.50	0.34
USD	SPRINT COMMUNICATIONS INC	20'000	15.11.2021	11.50	23'325.00	0.10
USD	SPRINT COMMUNICATIONS INC	250'000	15.11.2022	6.00	266'250.00	1.09
USD	SPRINT CORP	55'000	15.06.2024	7.12	59'416.50	0.24
USD	SPRINT CORP	20'000	15.02.2025	7.62	22'050.00	0.09
USD	SRC ENERGY INC	90'000	01.12.2025	6.25	89'548.20	0.37
USD	SS&C TECHNOLOGIES INC -144A-	165'000	30.09.2027	5.50	172'738.50	0.71
USD	STANDARD INDUSTRIES INC/NJ -144A-	135'000	15.10.2025	6.00	142'217.10	0.58
USD	STEVENS HOLDING CO INC -144A-	65'000	01.10.2026	6.12	69'468.75	0.29
USD	SUBURBAN PROPANE PARTNERS LP / SUBURBAN ENERGY FINANCE CORP	5'000	01.06.2024	5.50	5'125.00	0.02
USD	SUBURBAN PROPANE PARTNERS LP / SUBURBAN ENERGY FINANCE CORP	150'000	01.03.2025	5.75	153'624.00	0.63
USD	SUMMIT MATERIALS LLC / SUMMIT MATERIALS FINANCE CORP	205'000	15.07.2023	6.12	209'612.50	0.86
USD	SUNCOKE ENERGY PARTNERS LP / SUNCOKE ENERGY PARTNERS FINANCE CORP -144A-	85'000	15.06.2025	7.50	75'968.75	0.31
USD	SUNOCO LP / SUNOCO FINANCE CORP	60'000	15.01.2023	4.88	61'725.00	0.25
USD	SUNOCO LP / SUNOCO FINANCE CORP	35'000	15.02.2026	5.50	36'615.95	0.15
USD	TALEN ENERGY SUPPLY LLC -144A-	25'000	15.05.2027	7.25	25'532.50	0.11
USD	TALEN ENERGY SUPPLY LLC -144A-	30'000	15.01.2028	6.62	29'625.00	0.12
USD	TARGA RESOURCES PARTNERS / TARGA RESOURCES PARTNERS FINANCE CORP	20'000	01.02.2025	5.13	20'667.00	0.09
USD	TARGA RESOURCES PARTNERS LP / TARGA RESOURCES PARTNERS FINANCE CORP	120'000	15.04.2026	5.87	127'200.00	0.52
USD	TARGA RESOURCES PARTNERS LP / TARGA RESOURCES PARTNERS FINANCE CORP	95'000	01.02.2027	5.38	98'681.25	0.41
USD	TARGA RESOURCES PARTNERS LP / TARGA RESOURCES PARTNERS FINANCE CORP -144A-	25'000	15.07.2027	6.50	27'339.75	0.11
USD	TENET HEALTHCARE CORP	20'000	15.06.2023	6.75	21'078.60	0.09
USD	TENET HEALTHCARE CORP	280'000	01.05.2025	5.13	284'564.00	1.17
USD	TENET HEALTHCARE CORP	115'000	01.08.2025	7.00	117'300.00	0.48
USD	TENET HEALTHCARE CORP -144A-	30'000	01.11.2027	5.13	31'038.00	0.13
USD	TENNANT CO	90'000	01.05.2025	5.63	94'050.00	0.39
USD	TERRAFORM POWER OPERATING LLC -144A-*	60'000	31.01.2023	4.25	61'500.00	0.25
USD	TERRAFORM POWER OPERATING LLC -144A-	25'000	31.01.2028	5.00	26'125.00	0.11
USD	T-MOBILE USA INC	45'000	15.04.2024	6.00	46'800.00	0.19
USD	T-MOBILE USA INC	170'000	01.02.2026	4.50	175'618.50	0.72
USD	TMS INTERNATIONAL CORP -144A-	100'000	15.08.2025	7.25	86'000.00	0.35
USD	TPC GROUP INC -144A-	40'000	01.08.2024	10.50	41'900.00	0.17
USD	TRANSDIGM INC	10'000	15.07.2022	6.00	10'175.00	0.04
USD	TRANSDIGM INC	10'000	15.07.2024	6.50	10'350.00	0.04
USD	TRANSDIGM INC	75'000	15.05.2025	6.50	78'093.75	0.32
USD	TREEHOUSE FOODS INC -144A-	95'000	15.02.2024	6.00	98'800.00	0.41
USD	TRIMAS CORP -144A-	85'000	15.10.2025	4.88	86'646.88	0.36
USD	TRONOX INC -144A-	15'000	15.04.2026	6.50	14'362.50	0.06
USD	ULTRA RESOURCES INC	22'249	12.07.2024	11.00	3'226.11	0.01
USD	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC	45'000	15.12.2026	6.50	49'196.25	0.20
USD	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC	145'000	15.09.2026	5.87	155'157.25	0.64
USD	US FOODS INC -144A-	140'000	15.06.2024	5.87	144'725.00	0.59
USD	USA COMPRESSION PARTNERS LP / USA COMPRESSION FINANCE CORP	25'000	01.04.2026	6.87	26'062.50	0.11

Die beigefügten Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree North American High Yield Bond FundVerzeichnis der Anlagen in Wertpapiere (Fortsetzung)

An einer Börse oder einem anderen organisierten Markt notierte Wertpapiere (Fortsetzung)

Währung	Beschreibung	Nominal	Fälligkeitsdatum	Zinssatz	Bewertung (in USD)	% der Nettover
---------	--------------	---------	------------------	----------	-----------------------	-------------------

Unternehmensanleihen (Fortsetzung)**USA (Fortsetzung)**

USD	USA COMPRESSION PARTNERS LP / USA COMPRESSION FINANCE CORP -144A-	35'000		01.09.2027	36'312.50	0.15
USD	VIASAT INC -144A-	110'000		6.	111'375.00	0.46
USD	WATCO COS LLC / WATCO FINANCE CORP -144A-	150'000		87	153'000.00	0.63
USD	WILLIAM CARTER CO/THE -144A-	10'000		15.09.2025	10'737.50	0.04
USD	WYNN RESORTS FINANCE LLC / WYNN RESORTS CAPITAL CORP -144A-	140'000		5. 63	146'968.50	0.60
					20'480'792.83	84.07

Unternehmensanleihen gesamt					23'781'788.83	97.62
------------------------------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

Währung	Beschreibung	Menge	Bewertung (in USD)	% vom Aktiva
---------	--------------	-------	-----------------------	-----------------

Investmentfonds

USD	Luxemburg JPMORGAN LIQUIDITY FUND	480'903	480'902.71	1.97
-----	---	---------	------------	------

Investmentfonds gesamt			480'902.71	1.97
-------------------------------	--	--	-------------------	-------------

An einer Börse oder einem anderen organisierten Markt notierte			24'274'009.94	99.64
---	--	--	----------------------	--------------

Nicht börsennotierte WertpapiereAnteile

USA						
USD	COM -144A-*	3'562'129			0.00	0.00
USD	DAVIDS BRIDAL *	397			0.00	0.00
USD	DITECH HOLDING CORP *	25			0.00	0.00
USD	PHI GROUP INC *	1'989			20'407.14	0.08
USD	PHI GROUP INC DEL *	933			9'572.58	0.04
					29'979.72	0.12

Anteile gesamt			29'979.72	0.12
-----------------------	--	--	------------------	-------------

Währung	Beschreibung	Nominal	Fälligkeit	Zinssatz	Bewertung (in USD)	% vom Aktiva
---------	--------------	---------	------------	----------	-----------------------	-----------------

Unternehmensanleihen

USA						
USD	CB LEAR CORPORATION B *	2'050'000	01.08.2014	5.75	0.00	0.00
USD	CB LEAR CORPORATION B *	370'000	01.12.2016	8.75	0.00	0.00
USD	CENTRAL GARDEN & PET CO	75'000	01.02.2028	5.13	76'875.00	0.31
USD	GCB T MOBILE USA INC *	215'000	01.02.2026	4.50	0.00	0.00
USD	SCOTTS MIRACLE-GRO CO/THE	25'000	15.10.2023	6.00	25'850.00	0.11
USD	T MOBILE USA INC *	75'000	15.04.2024	6.00	0.00	0.00
					102'725.00	0.42

Unternehmensanleihen gesamt			102'725.00	0.42
------------------------------------	--	--	-------------------	-------------

Die beigefügten Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree North American High Yield Bond Fund**Verzeichnis der Anlagen in Wertpapiere (Fortsetzung)**

Nicht börsennotierte Wertpapiere (Fortsetzung)				Bewertung	% der
Währung	Beschreibung	Nominal	Fälligkeit	(in USD)	Nettovermögenswerte
Währung	Beschreibung	Menge		Bewertung (in USD)	% der Nettovermögenswerte
Zertifikate					
	Kanada				
USD	ULTRA PETROLEUM CORP *	1'192		41.72	
	USA				
USD	DAVIDS BRIDAL *	1'134		0.00	
USD	EDUCATION MGMT CORP WTS *	2'187'224		0.00	0.00
USD	PHI GROUP INC DEL WTS *	564		5'786.08	
USD	PHI GROUP INC WTS *	1'664		17'070.98	
				22'857.06	0.00
					0.00
	Zertifikate gesamt			22'898.78	0.03
					0.07
	Nicht börsennotierte Wertpapiere gesamt			155'603.50	0.10
					0.10
	Portfolio gesamt			24'429'613.44	0.64
	Barguthaben bei Banken und Brokern			107'492.83	100.28
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten			(176'915.49)	0.44
	Summe Nettovermögen			24'360'190.78	(0.72)

*Position zum Fair Value

Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree North American High Yield Bond Fund

Verzeichnis der Anlagen in Wertpapiere (Fortsetzung)

Devisentermingeschäfte

Käufe	Gegenpartei	Verkäufe			Fälligkeit	Bewertung(in
GBP	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	967'376	USD	1'186'236	29.11.2019	8'526.96
USD	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	46'496	GBP	37'914	29.11.2019	(329.35)
Unrealisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften						8'197.61

Aufteilung auf Wirtschaftssektoren % der Nettovermögenswerte

Basiskonsumgüter	22.84
Kommunikation	15.72
Energie	12.76
Zyklische Konsumgüter	12.15
Finanzwerte	12.15
Industrie	11.23
Grundstoffe	7.60
Technologie	3.32
Versorgungsunternehmen	2.51
Summe	100.28

Oaktree (Lux.) Fonds - Oaktree European Convertible Bond Fund¹

Aufstellung des Nettovermögens in EUR

Aktiva	30.09.2019
Wertpapierbestand zum Marktwert	22'977'102.07
Barguthaben bei Banken und Brokern	2'562'014.29
Forderungen aus Gebührenverzicht	8'254.80
Ausstehende Erträge	26'608.88
	25'573'980.04

Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus Käufen von Wertpapieren	220'918.97
Rückstellungen für Aufwandsabgrenzungen	33'145.97
Nicht realisierte Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	219'457.87
	473'522.81

Nettovermögen **25'100'457.23**

Technische Daten

		Valoren	ISIN	Total Expense Ratio
IB - thesaurierend*	EUR	48986330	LU1863413099	0.71%

Die Anteilsklasse wurde am Donnerstag, 8. August 2019 aufgelegt.

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2018	2017	2016
IB - thesaurierend*	EUR	/	0.40%	/	/	/

Die Anteilsklasse wurde am Donnerstag, 8. August 2019 aufgelegt.

Fondsentwicklung

		30.09.2019	30.09.2018	30.09.2017
Summe Nettovermögen	EUR	25'100'457.23	0.00	0.00
Nettoinventarwert pro Anteil und Anteilsklasse				
IB - thesaurierend*	EUR	100.40	/	/

Die Anteilsklasse wurde am Donnerstag, 8. August 2019 aufgelegt.

Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile pro Anteilsklasse

		Des Jahres	am Ende des Jahres	am Beginn Ausgabe	Anzahl Rücknahme
IB - thesaurierend*	EUR	25'000.000	0.000	25'000.000	0.000

Die Anteilsklasse wurde am Donnerstag, 8. August 2019 aufgelegt.

¹Der Teilfonds wurde am 08. August 2019 aufgelegt.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Oaktree (Lux.) Fonds - Oaktree European Convertible Bond Fund¹

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens in EUR für den Zeitraum vom 08.08.2019 (Auflegungsdatum) bis 30.09.2019

Nettovermögen zu Beginn der Periode	0.00
Erträge	
Zinsen auf Anlagen in Wertpapieren (netto)	8'649.64
	8'649.64
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	18'150.75
Depotbankgebühr	984.76
Verwaltungskosten	6'780.84
Druck- und Veröffentlichungskosten	424.00
Zinsen und Bankspesen	2'848.07
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertretungsbank und sonstige Kosten	7'027.70
«Taxe d'abonnement»	642.83
Summe Aufwendungen vor Kostenverzicht	36'858.95
Gebührenverzicht	(8'254.80)
Summe Aufwendungen	28'604.15
Nettoerträge (-verluste)	(19'954.51)
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettoverlust aus Wertpapieren	(10'362.18)
Realisierter Nettoverlust aus Fremdwährungen	(4'683.97)
	(15'046.15)
Realisierter Nettoverlust	(35'000.66)
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des nichtrealisierten Nettomehrwertes aus Wertpapieren	355'529.85
Veränderung der nichtrealisierten Nettowertminderung aus Devisentermingeschäften	(219'457.87)
Veränderung der nichtrealisierten Nettowertminderung aus Fremdwährungen	(614.09)
	135'457.89
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und	100'457.23
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	25'000'000.00
	25'000'000.00
Ausschüttung	-
Nettovermögen am Ende der Periode	25'100'457.23

¹Der Teilfonds wurde am 08. August 2019 aufgelegt.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Oaktree (Lux.) Fonds - Oaktree European Convertible Bond Fund¹**Verzeichnis der Anlagen in Wertpapiere**

An einer Börse oder einem anderen organisierten Markt notierte Wertpapiere					Bewertung% vom Netto	
Währung	Beschreibung	Nominal	Fälligkeitsdatum		Zinssatz	(in EUR)
Assets						
Wandelanleihen						
Österreich						
EUR	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG	400'000	04.04.2025	0.75	486'401.34	1.94
Dänemark						
EUR	GN STORE NORD A/S	400'000	21.05.2024	0.00	410'378.80	1.64
Frankreich						
EUR	ARCHER OBLIGATIONS SA	300'000	31.03.2023	0.00	390'750.00	1.56
USD	CARREFOUR SA	800'000	27.03.2024	0.00	717'108.88	2.86
USD	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA	400'000	10.01.2022	0.00	369'055.26	1.47
USD	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA	600'000	10.11.2023	0.00	522'635.98	2.08
EUR	EDENRED	600'000	06.09.2024	0.00	390'655.29	1.56
EUR	KORIAN SA	1'080'000	31.12.2099	2.50	507'273.84	2.02
EUR	NEXITY SA	860'000	01.01.2023	0.13	565'020.00	2.25
EUR	ORPAR SA	500'000	20.06.2024	0.00	539'750.00	2.15
EUR	ORPEA	460'000	17.05.2027	0.38	745'246.78	2.97
EUR	SAFRAN SA	460'000	21.06.2023	0.00	771'482.10	3.07
USD	TOTAL SA	1'200'000	02.12.2022	0.50	1'159'273.67	4.62
EUR	UBISOFT ENTERTAINMENT SA	30'000	24.09.2024	0.00	36'690.94	0.14
USD	VINCI SA	800'000	16.02.2022	0.37	884'036.07	3.52
					7'598'978.81	30.27
Deutschland						
EUR	ADIDAS AG	400'000	12.09.2023	0.05	495'008.00	1.97
EUR	LEG IMMOBILIEN AG	300'000	01.09.2025	0.87	355'080.00	1.41
EUR	MTU AERO ENGINES AG	100'000	18.03.2027	0.05	104'912.50	0.42
EUR	RAG-STIFTUNG	500'000	16.03.2023	0.00	506'052.67	2.02
EUR	SYMRISE AG	300'000	20.06.2024	0.24	356'784.24	1.42
					1'817'837.41	7.24
Italien						
EUR	SNAM SPA	200'000	20.03.2022	0.00	220'200.00	0.88
Luxemburg						
EUR	CITIGROUP GLOBAL MARKETS FUNDING LUXEMBOURG SCA	400'000	04.08.2023	0.50	445'613.56	1.77
EUR	ELIOTT CAPITAL SARL	300'000	30.12.2022	0.00	305'098.33	1.22
					750'711.89	2.99
Niederlande						
EUR	AIRBUS SE	1'000'000	14.06.2021	0.00	1'117'738.27	4.45
EUR	AIRBUS SE	200'000	01.07.2022	0.00	251'269.00	1.00
USD	BRENTAG FINANCE BV	500'000	02.12.2022	1.87	453'462.21	1.81
USD	ELM BV FOR SWISS RE LTD	400'000	13.06.2024	3.25	403'582.80	1.61
EUR	IBERDROLA INTERNATIONAL BV	400'000	11.11.2022	0.00	477'937.85	1.90
USD	QIAGEN NV	800'000	13.11.2024	1.00	761'701.19	3.04
USD	STMICROELECTRONICS NV -B-	1'200'000	03.07.2024	0.25	1'319'691.96	5.26
					4'785'383.28	19.07
Spanien						
EUR	ALMIRALL SA	500'000	14.12.2021	0.25	537'185.85	2.14
EUR	CELLNEX TELECOM SA	600'000	16.01.2026	1.50	770'309.91	3.07
EUR	CELLNEX TELECOM SA	800'000	05.07.2028	0.50	851'016.00	3.39
EUR	CORP ECONOMICA DELTA SA	300'000	01.12.2023	1.00	300'378.00	1.20
					2'458'889.76	9.80

¹Der Teilfonds wurde am 08. August 2019 aufgelegt.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses

Oaktree (Lux.) Fonds - Oaktree European Convertible Bond Fund¹

Verzeichnis der Anlagen in Wertpapiere (Fortsetzung)

An einer Börse oder einem anderen organisierten Markt notierte Wertpapiere (Fortsetzung)					Bewertung% vom Netto	
Währung	Beschreibung	Nominal	Fälligkeitsdatum		Zinssatz(in	EUR)
Assets						
Wandelanleihen (Fortsetzung)						
	Schweden					
EUR	GEELY SWEDEN FINANCIALS HOLDING AB	800'000	19.06.2024	0.00	784'000.00	3.12
	Schweiz					
CHF	CEMBRA MONEY BANK AG	400'000	09.07.2026	0.00	383'090.26	1.52
CHF	SIKA AG	1'000'000	05.06.2025	0.15	1'016'762.18	4.05
CHF	SWISS PRIME SITE AG	500'000	16.01.2025	0.33	476'081.70	1.90
					1'875'934.14	7.47
	Vereinigtes Königreich					
GBP	BP CAPITAL MARKETS PLC	400'000	28.04.2023	1.00	564'891.07	2.25
	USA					
USD	GLENCORE FUNDING LLC	600'000	27.03.2025	0.00	473'858.07	1.89
EUR	JPMORGAN CHASE BANK NA	400'000	24.05.2022	0.00	423'200.00	1.68
EUR	JPMORGAN CHASE BANK NA	300'000	18.09.2022	0.00	326'437.50	1.30
					1'223'495.57	4.87
Wandelanleihen gesamt					22'977'102.07	91.54
An einer Börse oder einem anderen organisierten Markt notierte					22'977'102.07	91.54
Portfolio gesamt					22'977'102.07	91.54
Barguthaben bei Banken und Brokern					2'562'014.29	10.21
Sonstige Nettoverbindlichkeiten					(438'659.13)	(1.75)
Summe Nettovermögen					25'100'457.23	100.00

¹Der Teilfonds wurde am 08. August 2019 aufgelegt.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Oaktree (Lux.) Fonds - Oaktree European Convertible Bond Fund¹

Verzeichnis der Anlagen in Wertpapiere (Fortsetzung)

Devisentermingeschäfte

Käufe	Gegenpartei	Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung (in EUR)
EUR	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	540'861	GBP 497'000	18.10.2019	(20'607.54)
EUR	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	6'573'496	USD 7'391'000	18.10.2019	(197'856.45)
EUR	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1'875'823	CHF 2'040'000	18.10.2019	(993.88)
Nicht realisierte Nettoverluste aus Devisentermingeschäften					(219'457.87)

Aufteilung auf Wirtschaftssektoren % der

Industrie	22.97
Finanzwerte	20.31
Basiskonsumgüter	17.43
Energie	8.89
Zyklische Konsumgüter	8.64
Technologie	5.40
Grundstoffe	5.12
Versorgungsunternehmen	2.78
Summe	91.54

¹Der Teilfonds wurde am 08. August 2019 aufgelegt.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.