

RBC Funds (Lux) – Emerging Markets Value Equity Fund

Objetivo de inversión

Proporcionar rendimientos totales a largo plazo consistentes en ingresos por dividendos y crecimiento de capital regulares, invirtiendo principalmente en valores de capital de compañías localizadas en mercados emergentes, o con intereses comerciales significativos en dichos países, con rendimientos de dividendos por encima de la media.

Gerente de inversiones

RBC Global Asset Management Inc.

Administrador de títulos de alto rendimiento

RBC Global Asset Management (UK) Limited

Punto de referencia

MSCI Emerging Markets (NI) Total Return Index (USD\$)

Tamaño del fondo (\$ US)

88.6m

Información del fondo

Clase	Tarif. Gest.	Tasa total de gastos	Valor neto de activos por acción	Código Bloomberg	Código ISIN
O (acc) USD	0.85%	1.15%	114.72	RBCEMVO LX	LU1217269478
O (acc) GBP	0.85%	1.15%	166.05	RBEOAGH LX	LU1327514805
O (acc) GBP (H)	0.85%	1.15%	99.64	RMVOAGH LX	LU1708194110
A (acc) USD	1.90%	2.35%	111.29	RBCEMVA LX	LU1217269049
B (acc) USD	0.95%	1.40%	114.00	RBCEMVB LX	LU1217269122
B (dist) GBP	0.95%	1.40%	109.05	RBCVBGH LX	LU1217269395

Rendimiento de la inversión (Rendimiento total) *

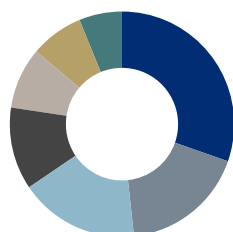
Clase	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	Desde la creación	Fecha de lanzamiento
O (acc) USD	0.1%	3.5%	33.1%	--	--	5.5%	28-Apr-15
O (acc) GBP	(1.8)%	(1.4)%	22.9%	--	--	30.8%	07-Dec-15
A (acc) USD	0.0%	3.2%	31.6%	--	--	4.3%	28-Apr-15
B (acc) USD	0.1%	3.5%	32.8%	--	--	5.3%	28-Apr-15
B (dist) GBP	0.0%	3.0%	30.9%	--	--	4.4%	28-Apr-15
Punto de referencia (USD)	0.2%	3.3%	32.8%	--	--	5.2%	--

* El desempeño desde el inicio se calcula a partir del primer fin de mes siguiente al inicio de USD Clase O (acc).

* Los beneficios pueden aumentar o disminuir como resultado de las fluctuaciones monetarias.

Detalle geográfico

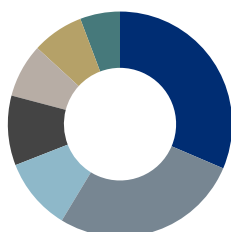
(A fecha de 30 de Noviembre 2017)



- China 30.3%
- Otros 18.0%
- Corea 17.2%
- Taiwán 11.8%
- Brasil 8.8%
- India 7.6%
- Rusia 6.2%

Detalle por sector

(A fecha de 30 de Noviembre 2017)



- Tecnología de la información 31.4%
- Valores financieros 27.3%
- Otros 10.4%
- Materiales 10.0%
- Discrecional del consumidor 7.7%
- Energía 7.4%
- Valores industriales 5.8%

Diez tenencias principales

Actual

Samsung Electronics Co Ltd	5.4%
Alibaba Group Holding Ltd	4.0%
China Construction Bank Cl H	3.8%
Taiwan Semiconductor Mfg	3.6%
Industrial & Comm Bk of China Ltd	2.6%
Sberbank of Russia ADR	2.5%
Baidu Inc ADR	2.4%
Ping An Insurance (Grp) Co of China Ltd	2.0%
LG Chem Ltd	1.8%
Hon Hai Precision Industry	1.7%
Total	29.7%
Efectivo y equivalentes	0.6%
Cant. de tenencias	87

Compras

ING Life Insurance Korea Ltd
Reliance Industries Ltd
City Bank Ltd/The
Vedanta Ltd
MOL Hungarian Oil & Gas PLC

Ventas

Telekomunikasi Tbk Pt
Bangchak Corp PCL
DB Insurance Co Ltd
Korea Zinc Co Ltd
Tata Motors Ltd - Spon ADR

Rendimiento de la inversión

5 contribuyentes principales
(para el mes)

	Ponderación inicial	Rendimiento de los valores	Aporte de valores
Sberbank of Russia ADR	2.2%	13.7	0.30
E-Mart Co Ltd	1.0%	25.7	0.25
Ping An Insurance (Grp) Co of China Ltd	1.7%	12.3	0.21
Accton Technology Corp	1.3%	13.8	0.18
NetEase Inc	1.0%	16.6	0.17

Últimos 5 aportantes
(para el mes)

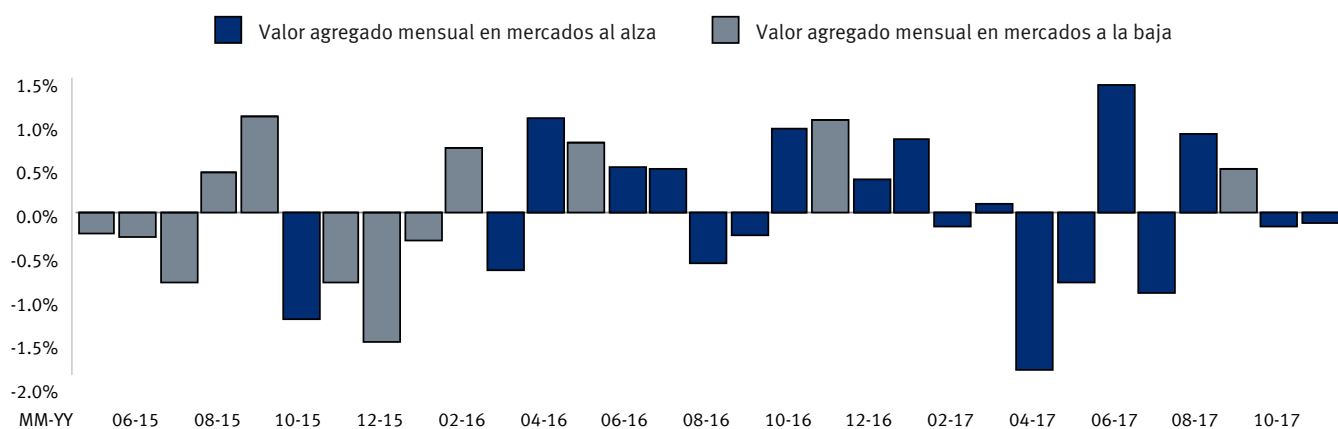
	Ponderación inicial	Rendimiento de los valores	Aporte de valores
Samsung Electronics Co Ltd	5.8%	(5.1)	(0.29)
Taiwan Semiconductor Mfg	3.9%	(6.5)	(0.25)
Alibaba Group Holding Ltd	4.6%	(4.2)	(0.20)
Centrais Elétricas Brasileiras SA	1.2%	(15.6)	(0.19)
Hon Hai Precision Industry	1.8%	(10.2)	(0.18)

Atribución del rendimiento

	Fondo		Punto de referencia		Efectos de la atribución					Total
	Ponderación	Rendimiento	Ponderación	Rendimiento	Rendimiento efectivo	Asignación	Selección	Interacción	Efectos efectivo	
Total (Valores)	100.00	35.32	100.00	32.82	--	0.02	0.61	2.63	(0.55)	2.70
Brasil	8.45	24.07	7.42	19.67	3.54	0.00	0.42	0.09	(0.09)	0.42
Chile	0.34	--	1.21	22.41	4.22	0.12	(0.52)	0.56	(0.06)	0.10
China	26.40	37.75	27.86	44.99	4.12	(0.14)	(1.92)	0.03	(0.09)	(2.12)
Colombia	0.91	5.37	0.43	16.45	1.91	(0.05)	(0.05)	(0.04)	0.02	(0.12)
República Checa	0.00	--	0.18	35.69	19.25	0.03	(0.03)	0.03	(0.04)	(0.02)
Egipto	0.71	12.35	0.13	10.61	(0.28)	(0.07)	0.00	0.01	0.01	(0.05)
Grecia	0.00	--	0.35	12.07	12.45	0.11	0.00	0.00	(0.06)	0.05
Hungría	1.13	43.65	0.32	43.74	12.47	0.00	0.01	0.00	0.12	0.13
India	7.52	44.84	8.60	32.19	6.36	0.08	1.13	(0.22)	(0.02)	0.96
Indonesia	3.50	35.61	2.43	20.58	0.00	(0.16)	0.41	(0.01)	(0.03)	0.21
Corea	16.68	42.12	15.01	44.17	8.39	(0.02)	(0.26)	0.03	0.08	(0.16)
Malasia	0.60	--	2.39	18.29	9.23	0.42	(0.09)	(0.02)	(0.22)	0.10
México	2.93	17.39	3.52	16.72	9.94	0.20	0.02	(0.10)	(0.01)	0.11
Perú	0.36	--	0.38	37.05	5.55	(0.13)	(1.05)	1.00	0.03	(0.15)
Filipinas	0.78	21.91	1.17	19.67	(0.76)	0.02	0.04	0.00	0.00	0.07
Polonia	0.00	--	1.25	61.54	19.18	(0.10)	(0.49)	0.49	(0.29)	(0.39)
Qatar	0.00	--	0.74	(17.59)	0.01	0.36	0.13	(0.13)	0.00	0.36
Rusia	5.55	27.36	3.65	15.04	0.00	(0.08)	0.55	0.22	0.00	0.69
Sudáfrica	5.63	25.40	6.72	31.83	3.13	(0.14)	(0.42)	0.03	0.15	(0.38)
Taiwán	11.97	43.13	12.13	24.43	6.35	0.03	2.29	0.04	(0.10)	2.27
Tailandia	2.64	40.22	2.21	30.83	9.52	(0.05)	0.21	0.11	0.04	0.31
Turquía	1.30	44.92	1.10	25.08	0.00	0.09	0.25	(0.09)	0.00	0.25
Emiratos árabes unidos	0.63	3.03	0.76	8.16	0.02	0.05	(0.02)	0.06	0.00	0.09
Mercados fronterizos	1.77	27.10	0.00	0.00	0.00	(0.53)	0.00	0.53	0.00	0.00

Los resultados de atribución se calculan en el período de los 12 meses anteriores o desde su inicio (si no hay datos para 12 meses). La atribución tiene la intención de demostrar tendencias en el rendimiento como consecuencia de la selección de los valores y la asignación de sector/país y se calcula a partir de las posiciones segregadas de los activos subyacentes y puede no alcanzar el retorno total de la cartera calculado sobre la base del valor neto de los activos del fondo. Las ponderaciones del fondo de sector/país de la tabla de atribución están basadas en los valores iniciales de mercado, ajustadas según la actividad de adquisiciones y ventas durante el año.

Cuadro de valor agregado



El cálculo del valor agregado se basa en el rendimiento de las acciones Clase O (acc) en USD.

Consideraciones de riesgo importantes:

Riesgo cambiario: Los Sub-Fondos se invierten en valores denominados en diferentes divisas, distintas a la Divisa de Referencia. Como resultado de esto, los cambios en el valor de la Divisa de Referencia en comparación con otras divisas afectarán al valor en la Divisa de Referencia de cualquier valor denominado en cualquier otra divisa.

Riesgos de cobertura de divisa: Los riesgos de cobertura de divisa pueden proteger a los inversionistas contra una disminución en el valor de la Divisa de Referencia relativo a la clase de acciones con cobertura, pero puede asimismo impedir a los inversionistas beneficiarse de un aumento en el valor de dichas divisas. Todos los costos y ganancias/pérdidas de las transacciones con cobertura son asumidos por las clases de acciones con cobertura relevantes.

Riesgo derivado: Los instrumentos derivados son muy sensibles a cambios en el valor de los activos subyacentes en los que se basan. Ciertos derivados pueden resultar en pérdidas superiores al monto original invertido.

Riesgo de mercados emergentes: El precio de los valores de mercados emergentes está sujeto a un mayor riesgo de fluctuación de precios debido a una posible falta de estructuras políticas, económicas o legales adecuadas, liquidez disponible y una liquidez relativamente más baja.

Riesgo de inversiones internacionales: Las inversiones de base internacional están sujetas a incertidumbres, incluyendo cambios en políticas gubernamentales, fiscalidad, fluctuaciones en los tipos de cambio de divisas, normas sobre informes de contaduría y finanzas, y fluctuaciones en el valor debidas a discrepancias en las divisas.

Riesgo de inversionista importante: Los inversores que mantengan una gran parte de acciones emitidas y pendientes de un Sub-Fondo tienen la probabilidad de incurrir en costos transaccionales en el caso de reembolsos.

Riesgo de liquidez: Bajo mercados muy volátiles, los valores quizás no se vendan tan rápida o fácilmente, lo que podría tener una influencia a la hora de satisfacer las solicitudes de reembolso a voluntad del tenedor.

Riesgo de mercado: El valor de mercado de las inversiones de un Sub-Fondo fluctuará en base a desarrollos de compañías específicas, condiciones del mercado de renta fija o renta variable, condiciones económicas y financieras.

Riesgo de Shanghai-Hong Kong Stock Connect: Las inversiones hechas a través de Stock Connect pueden estar sujetas a mayores factores de riesgo para cumplir con las reglas de Stock Connect y los riesgos de la contraparte con respecto a ChinaClear.

Información importante: Esta información está dirigida únicamente a inversionistas profesionales y accionistas de inversiones minoristas. Este documento puede distribuirse únicamente en aquellos países en los que RBC Funds (Lux) esté registrada, a excepción de Bélgica. La Autoridad de servicios y mercados financieros (“FSMA”) de Bélgica no ha aprobado este documento.

RBC Funds (Lux) es una sociedad de inversión abierta constituida bajo las leyes del Gran Ducado de Luxemburgo (sociedad de inversiones de capital variable o “SICAV”) y reúne los requisitos para ser un Organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios (“UCITS”) bajo el Artículo 1, párrafo 2, incisos a) y b) de la Directiva 2009/65/EC del 13 de julio de 2009, en su versión enmendada.

Éste es un documento de marketing y, como tal, toda información contenida en el mismo, incluyendo información sobre pronósticos de inversión y financieros, opiniones y previsiones (conjuntamente los “Materiales”) se brinda únicamente con propósitos informativos y no constituye asesoría ni una oferta, petición, recomendación o invitación para comprar o vender acciones o instrumentos financieros relacionados. Los Materiales no están dirigidos ni destinados para su uso por parte de cualquier persona residente o ubicada en cualquier jurisdicción en la que (1) la distribución de dicha información o funcionalidad vaya contra las leyes de dicha jurisdicción o (2) dicha jurisdicción esté prohibida sin obtener las licencias necesarias y dichas autorizaciones no hayan sido obtenidas. Los Sub-Fondos de SICAV mencionados en los Materiales (“Sub-Fondos”) quizás no reúnan los requisitos para su venta ni estén disponibles a los residentes de ciertos países o a ciertas categorías de inversionistas.

Los posibles inversionistas deberían revisar el Prospecto y los Documentos de información clave para inversionistas (“KIID”) de SICAV con atención y en su totalidad, y consultar con sus asesores legales, impositivos y financieros en relación con (i) los requisitos legales y regulatorios de sus propios países para la suscripción, compra, tenencia, conversión, canjeo o cesión de las Acciones de SICAV (las “Acciones”); (ii) cualquier restricción a la compraventa extranjera; (iii) las consecuencias legales, impositivas, financieras o de otro tipo de suscribir, tener, convertir, canjear o ceder Acciones; y (iv) cualquier otra consecuencia de dichas actividades.

El desempeño anterior no es una indicación fiable del desempeño futuro. El valor de las inversiones y todo ingreso proveniente de las mismas no está garantizado, y puede disminuir o aumentar, y el inversionista quizás no obtenga la inversión original. El movimiento de tipos de cambio podría aumentar o reducir el valor de las inversiones/participaciones subyacentes. Puede que el Sub-Fondo se invierta en valores denominados en una serie de divisas diferentes a la Divisa de Referencia. Como resultado de ello, los cambios en el valor de la Divisa de Referencia en comparación con otras divisas afectarán al valor, en la Divisa de Referencia, de cualquier valor denominado en otra divisa. Si bien la intención del Sub-Fondo es lograr su objetivo de inversión, no hay garantías de que éste sea el caso.

El rendimiento del índice tiene propósitos ilustrativos únicamente, no representa el rendimiento real del fondo y no refleja tarifas de manejo, ni costos de transacción o gastos. Los índices no están manejados y no se puede invertir directamente en un índice.

El valor del Sub-Fondo puede cambiar de un día a otro debido a que el valor de los valores en el que invierte puede verse afectado por cambios en tipos de interés, el mercado financiero en general y condiciones económicas o noticias de compañías individuales. Como resultado de ello, en el momento de su canjeo, las Acciones del Sub-Fondo quizás valgan más o menos del precio de adquisición original. Puede existir una serie de factores de riesgo que repercutan en el valor de una inversión en un Sub-Fondo. Los inversionistas deberían consultar la sección denominada “Factores de riesgo” del Prospecto antes de

Ninguna de las Acciones de los Sub-Fondos han sido ni serán registradas para su venta o distribución en Canadá o Estados Unidos.

Se pueden obtener copias de los Estatutos de SICAV, el Prospecto actual, los KIID y los últimos informes financieros, sin costo alguno, durante el horario de oficina habitual en la oficina registrada de SICAV en Luxemburgo: 14, Porte de France, L- 4360 Esch-sur-Alzette, Gran Ducado de Luxemburgo, o en rbcgam.lu. El Prospecto está disponible en inglés y alemán. Los KIID están disponible en el/los idioma(s) local(es) de las jurisdicciones en las que están registrados los Sub-Fondos.

Los Materiales se proporcionan de modo “tal cual, donde sea” y el SICAV, RBC Global Asset Management Inc. y sus filiales y subsidiarias (“Compañías de RBC”) no ofrecen garantías expresas o implícitas, representaciones o aprobaciones con respecto a los Materiales, incluyendo, pero sin limitarse a, garantías en cuanto a la comerciabilidad, operación, no violación, exhaustividad, exactitud, divisa, fiabilidad, corrección y adecuación para un propósito en particular. Todas las opiniones y estimaciones contenidos en los Materiales constituyen nuestro juicio en la fecha indicada de la información y están sujetas a cambio sin previo aviso. Los tipos de interés y las condiciones del mercado están sujetos a cambios.

Ninguna de las Compañías de RBC son responsables, ni serán responsables para con usted ni nadie más, de cualquier daño, independientemente de su tipo y del modo en que se hayan causado (incluyendo daños directos, indirectos, incidentales, especiales, consecuentes, ejemplares o punitivos) que surjan de o en conexión con los Materiales, o de cualquier error u omisión o cualquier uso o reproducción no autorizado de los Materiales, incluso si una Compañía de RBC ha sido notificada de la posibilidad de dichos daños.

La lista completa de fuentes de datos está disponible previa solicitud. Visite www.rbcgam.lu para obtener la información de contacto.

©/TM Marca(s) comercial(es) de Royal Bank of Canada. Utilizadas bajo licencia.
© RBC Global Asset Management Inc. 2016

