



# RBC Funds (Lux)

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)  
de droit luxembourgeois  
(R.C.S Luxembourg B 148411)

Rapport annuel révisé du Fonds relatif à l'exercice  
clos le 31 octobre 2016

## Table des matières

	Page
<b>Gestion et administration</b> .....	<b>3</b>
<b>Informations générales</b> .....	<b>6</b>
<b>Rapport du conseil d'administration</b> .....	<b>7</b>
<b>Examen des compartiments</b> .....	<b>8</b>
<b>Rapport d'audit</b> .....	<b>12</b>
<b>État des Investissements et répartition géographique/économique du portefeuille</b> .....	<b>14</b>
RBC Funds (Lux) - Global Equity Focus Fund.....	14
RBC Funds (Lux) - European Equity Focus Fund .....	17
RBC Funds (Lux) - Canadian Equity Value Fund .....	20
RBC Funds (Lux) - U.S. Mid Cap Value Equity Fund.....	24
RBC Funds (Lux) - U.S. Small Cap Equity Fund .....	28
RBC Funds (Lux) - Asia ex-Japan Equity Fund .....	33
RBC Funds (Lux) – Emerging Markets Value Equity Fund .....	37
RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Equity Fund.....	42
RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Small Cap Equity Fund .....	46
RBC Funds (Lux) - Global Resources Fund.....	50
RBC Funds (Lux) - Global Bond Fund.....	54
RBC Funds (Lux) - U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund .....	59
RBC Funds (Lux) - Conservative Portfolio .....	65
RBC Funds (Lux) - Balanced Portfolio.....	67
RBC Funds (Lux) - Growth Portfolio .....	69
<b>Bilan consolidé de l'actif net</b> .....	<b>71</b>
<b>Bilan consolidé des résultats et variations de l'actif net</b> .....	<b>77</b>
<b>Variations du nombre d'actions</b> .....	<b>83</b>
<b>Statistiques</b> .....	<b>95</b>
<b>Notes relatives aux États financiers</b> .....	<b>99</b>
<b>Informations concernant la politique de rémunération</b> .....	<b>111</b>

## Gestion et administration

### CONSEIL D'ADMINISTRATION DU FONDS

Frank Lipka, CPA, CA  
 Chief Operating Officer et Chief Financial Officer de RBC Global Asset Management Inc.  
 155 Wellington Street West, Suite 2300  
 Toronto, Ontario  
 Canada M5V 3K7

Francisco LUCAR  
 Consultant indépendant  
 21, Route d'Hermance  
 CH-1222 Genève  
 Suisse

Laurence BENSAFI  
 Portfolio Manager et Deputy Head, Emerging Markets Equities de RBC Global Asset Management (UK) Limited  
 Riverbank House  
 2 Swan Lane  
 London EC4R 3BF  
 Royaume-Uni

Milos VUKOVIC (à partir du 7 avril 2016)  
 Head of Investment Policy of RBC Asset Management Inc.  
 155 Wellington Street West, Suite 2300  
 Toronto, Ontario  
 Canada

Matthew GRAHAM (à partir du 7 avril 2016)  
 Chief Operating Officer de RBC Global Asset Management (UK) Limited  
 Riverbank House  
 2 Swan Lane  
 London EC4R 3BF  
 Royaume-Uni

### CONSEIL D'ADMINISTRATION DE LA SOCIÉTÉ DE GESTION

*Président :*  
 Yie-Hsin Hung  
 Senior Vice President  
 New York Life Insurance Company  
 Senior Managing Director et Co-President  
 New York Life Investment Management

*Administrateurs :*  
 Jean-Yves Maldague  
 Administrateur-délégué  
 Candriam Luxembourg, Société en commandite par actions

Naïm Abou-Jaoudé  
 Président du Comité Exécutif  
 Candriam Luxembourg, Société en commandite par actions

John M. Grady  
 Senior Managing Director  
 New York Life Investment Management

John T. Fleurant  
 Executive Vice President et Chief Financial Officer  
 New York Life Insurance Company

John Yong Kim (jusqu'au 10 décembre 2015)  
 Vice Chairman, President of the Investments Group et Chief Investment Officer  
 New York Life Insurance Company  
 Chairman  
 New York Life Investment Management

## Gestion et administration (suite)

Christopher O. BLUNT (à partir du 11 décembre 2015)  
Executive Vice President et President de l'Investments Group  
New York Life Insurance Company

### CONSEIL DE DIRECTION

*Président :*

Jean-Yves Maldague  
Administrateur-délégué  
Candriam Luxembourg, Société en commandite par actions

*Membres :*

Naïm Abou-Jaoudé  
Administrateur - Directeur  
Candriam Luxembourg, Société en commandite par actions

Michel Ory  
Directeur  
Candriam Luxembourg, Société en commandite par actions

Alain Peters  
Directeur  
Candriam Luxembourg, Société en commandite par actions

### SIÈGE SOCIAL

14, porte de France  
L-4360 Esch-sur-Alzette  
Grand-Duché de Luxembourg

### SOCIÉTÉ DE GESTION

Candriam Luxembourg, Société en commandite par actions  
19-21, route d'Arlon  
L-8009 Strassen  
Grand-Duché de Luxembourg

### PROMOTEUR, GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT ET DISTRIBUTEUR

RBC Global Asset Management Inc.  
155 Wellington Street West, Suites 2200 & 2300  
Toronto, Ontario  
Canada M5V 3K7

### GESTIONNAIRES D'INVESTISSEMENT DÉLÉGUÉS

RBC Global Asset Management (UK) Limited  
Riverbank House  
2 Swan Lane  
London EC4R 3BF  
Angleterre

RBC Global Asset Management (U.S.) Inc.  
50 South Sixth Street, Suite 2350  
Minneapolis, Minnesota 55402  
États-Unis d'Amérique

RBC Investment Management (Asia) Limited  
17th Floor, Cheung Kong Center  
2 Queen's Road, Central  
Hong-Kong

### DÉPOSITAIRE ET AGENT PAYEUR, AGENT ADMINISTRATIF ET DOMICILIATAIRE, AGENT DE REGISTRE ET DE TRANSFERT

RBC Investor Services Bank S.A.  
14, porte de France  
L-4360 Esch-sur-Alzette  
Grand-Duché de Luxembourg

## Gestion et administration (suite)

### **CABINET DE REVISION AGREE**

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative\*  
2, rue Gerhard Mercator  
B.P. 1443  
L-1014 Luxembourg  
Grand-Duché de Luxembourg

\*Lors de l'assemblée générale organisée le 7 avril 2016, les actionnaires du Fonds ont approuvé la désignation de Pricewaterhouse Coopers Société coopérative en tant qu'auditeur du Fonds pour l'exercice se terminant le 31 octobre 2016. Le précédent auditeur du Fonds était Deloitte Audit Société à responsabilité limitée.

### **CONSEIL JURIDIQUE**

Arendt & Medernach S.A.  
41A, avenue J.F. Kennedy  
L-2082 Luxembourg  
Grand-Duché de Luxembourg

## Informations générales

Les assemblées générales des actionnaires se tiennent au siège du Fonds au Luxembourg le premier jeudi du mois d'avril à 14h00 ou, si ce jour n'est pas un Jour ouvrable, le Jour ouvrable suivant, sauf mention contraire dans la convocation.

Les convocations aux assemblées générales sont envoyées aux détenteurs d'Actions nominatives par lettre recommandée au moins huit jours civils avant l'assemblée à l'adresse figurant au registre des actionnaires. Ces convocations mentionnent l'ordre du jour et précisent l'heure et le lieu de l'assemblée ainsi que les conditions d'admission.

Elles rappellent en outre les règles relatives au quorum et aux majorités qu'exige le droit luxembourgeois, exposées dans les Articles 67 et 67-1 de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales (telle que modifiée) et dans les Statuts du Fonds.

Chaque Action entière donne droit à une voix. L'approbation à la majorité simple des actionnaires lors d'une assemblée des actionnaires d'un Compartiment ou d'une Catégorie est requise concernant le paiement d'un dividende (le cas échéant) pour un Compartiment ou une Catégorie donné.

Toute modification des Statuts doit être approuvée par les actionnaires réunis en assemblée générale des actionnaires du Fonds.

Les rapports annuels révisés du Fonds seront publiés dans un délai de quatre (4) mois après la clôture de l'exercice du Fonds et les rapports semestriels non révisés seront publiés dans un délai de deux (2) mois après la fin de leur période de référence.

Les rapports annuels seront envoyés à chaque actionnaire inscrit par voie électronique ou sous forme imprimée à l'adresse reprise dans le registre des actionnaires.

Des copies des derniers états financiers en date sont disponibles gratuitement pendant les heures de bureau normales au siège social du Fonds à Luxembourg et en ligne sur [www.rbcgam.lu](http://www.rbcgam.lu).

Un Document d'Information Clé pour l'Investisseur (« DICI ») pour chaque Catégorie d'Actions de chaque Compartiment sera mis à la disposition des investisseurs, sans frais, avant qu'ils ne souscrivent des Actions.

Un relevé détaillé des mouvements du portefeuille est disponible gratuitement sur demande au siège social du Fonds.

Pour les Compartiments suivants, aucune notification de marketing en République Fédérale d'Allemagne n'a été soumise à l'autorité de supervision financière (BaFin); par conséquent, il se peut que les actions de ces Compartiments ne soient pas proposées aux investisseurs se trouvant dans la juridiction du Code d'investissement :

RBC Funds (Lux) - Conservative Portfolio

RBC Funds (Lux) - Balanced Portfolio

RBC Funds (Lux) - Growth Portfolio

## Rapport du conseil d'administration

Chers actionnaires,

Nous avons le plaisir de vous remettre le rapport annuel de RBC Funds (Lux) (le « Fonds ») relatif à l'exercice clos le 31 octobre 2016.

### Le Fonds

Le Fonds est une société de placement collectif à capital variable. Le Fonds possède de nombreux compartiments, chacun ayant sa propre politique d'investissement et ses restrictions. Au cours de l'exercice, l'actif net total du Fonds a été porté de 34 millions USD à 538 millions USD au terme de l'exercice.

Le Fonds répond à la définition d'Organisme de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) et peut par conséquent être proposé à la vente dans les États membres de l'Union Européenne, sous réserve d'inscription dans les pays autres que le Grand-Duché de Luxembourg. De plus, l'inscription du Fonds et de ses compartiments peut être demandée dans d'autres pays.

En date du 31 octobre 2016, le Fonds et certains compartiments spécifiques sont inscrits pour la distribution dans les pays suivants : Grand-Duché de Luxembourg, Autriche, Belgique, Danemark, Finlande, France, Allemagne, Irlande, Italie (investisseurs institutionnels uniquement), Pays-Bas, Norvège, Suède, Suisse et Singapour (disponibilité restreinte), Espagne, Suède, Suisse et Royaume-Uni.

### Responsabilité des Administrateurs

La préparation des états financiers consolidés du Fonds est exécutée par RBC Investor Services Bank S.A. en tant que Délégitaire de gestion comptable sous la supervision du Conseil d'administration. Conformément aux lois et règlements du Luxembourg, les Administrateurs ont pris les mesures raisonnables pour s'assurer que les contrôles internes visant à la préparation et à la présentation fidèle des états financiers consolidés soient mis en place par les prestataires du Fonds, et pour exercer un contrôle sur les estimations comptables réalisées en lien avec la préparation des états financiers consolidés. Le Conseil d'administration est convaincu qu'il a pleinement respecté ces exigences.

### Code de conduite de l'ALFI

Le Conseil d'administration adhère au Code de conduite de l'Association luxembourgeoise des fonds d'investissement (« ALFI ») relatif aux fonds de placement luxembourgeois. Le Code de conduite prévoit un ensemble de principes directeurs et de recommandations sur les meilleures pratiques en matière de gouvernance des fonds de placement luxembourgeois.

### Assemblée générale annuelle

L'assemblée générale annuelle du Fonds se tiendra le 6 avril 2017.

Pour obtenir des informations à jour sur les compartiments de RBC Funds (Lux), veuillez consulter notre site Web [www.rbcgam.lu](http://www.rbcgam.lu). Au nom de toute l'équipe de RBC Global Asset Management, nous tenons à vous remercier pour votre confiance.

Le Conseil d'administration  
Luxembourg, le 26 janvier 2017

## Examen des compartiments

### RBC Funds (Lux) - Global Equity Focus Fund

Au cours de l'exercice écoulé, le Fonds a dégagé un rendement de 0,0% (actions O (acc) USD) par rapport à un gain de 1,2% dans l'Indice de rendement total mondial MSCI (NI). Les actions ont continué d'enregistrer une forte performance à l'échelle mondiale, tandis que les rendements relatifs du Fonds ont été entraînés en grande partie par une sélection de titres judicieuse.

Les rendements sont largement dépendants d'Amazon, détaillant en ligne et fournisseur de Cloud Computing devenu numéro 1 mondial de la distribution. Par ailleurs, le distributeur d'électricité américain ITC Holdings a également obtenu de bons résultats. Le fabricant taiwanais de semi-conducteurs TSMC a été le troisième plus grand contributeur, grâce à la demande forte et soutenue pour ses produits, en particulier dans les appareils mobiles.

Le gestionnaire d'actifs alternatifs américain Blackstone a eu l'impact le plus négatif sur les rendements relatifs du Fonds dans un contexte difficile pour les sociétés financières, suivi de Cognizant, une société de services-conseils américaine et du fabricant d'insuline danois Novo Nordisk, lequel s'est confronté à la pression de l'industrie pour la baisse des prix des médicaments. Les questions macroéconomiques et politiques semblent avoir dominé la période et le retour à une orientation affirmée sur les fondamentaux de l'entreprise serait un apport positif en 2017.

### RBC Funds (Lux) - European Equity Focus Fund

Au cours de l'exercice écoulé, le Fonds a affiché une perte de 9,4% (actions O (acc) EUR), enregistrant un rendement inférieur à la baisse de 6,8% de l'indice MSCI Europe Net (EUR).

La décision du R-U. de quitter l'UE (Brexit), en ajoutant à l'incertitude des investisseurs, a constitué l'événement marquant de la période, tandis que des thèmes macroéconomiques tels que la politique monétaire, le rythme de la reprise économique et les risques politiques ont exercé une influence. L'appétit pour le risque a fluctué, se manifestant dans le dernier trimestre de l'exercice par un délaissement des titres défensifs. En particulier, le trimestre a marqué un renouveau des titres européens de qualité inférieure dans les secteurs de qualité inférieure.

La répartition des actifs a été la principale source de mauvais rendement du Fonds. La sous-pondération dans le secteur de l'énergie est ce qui a le plus affecté la performance, alors que le secteur rebondissait dans un contexte où l'on anticipait des coupures d'approvisionnement et un redressement des prix des produits de base. Au niveau de la sélection de titres, les participations dans le secteur des technologies de l'information sont ce qui a le plus contribué à la performance relative, la contribution la plus importante provenant d'ARM Holdings.

L'approche du gestionnaire de portefeuille repose sur la recherche de sociétés qui requièrent des capitaux moins importants. À ce titre, le gestionnaire de portefeuille est peu susceptible d'effectuer une rotation du portefeuille en réaction aux résultats macroéconomiques.

### RBC Funds (Lux) - Canadian Equity Value Fund

Le Fonds a dégagé un rendement de 11,0% (actions O (acc) CAD) sur la période, contre un gain de 12,7% dans l'Indice composé plafonné S&P/TSX. Neuf des onze secteurs du S&P/TSX ont offert des gains. Les secteurs les plus performants ont été les secteurs des matériaux, de l'énergie et des technologies de l'information.

La surperformance du Fonds s'explique par un manque d'exposition aux modèles d'entreprises pharmaceutiques spécialisées dans le secteur des soins de santé et soumises à un contexte tendu. À l'inverse, la sous-pondération dans le secteur des matériaux a nuí à la performance. Globalement, les titres aurifères ont été traditionnellement difficiles à détenir par les investisseurs orientés vers les dividendes, car le secteur n'a pas été une source fiable de dividendes. En outre, les rendements cycliques axés sur les produits de base et l'intensité capitalistique des sociétés aurifères ne fournissent aux investisseurs qu'un flux de trésorerie disponible limité.

Le gestionnaire de portefeuille estime que l'amélioration de la performance des marchés boursiers canadiens nécessitera une contribution des titres plus importante dans les secteurs des services financiers et de l'énergie. Entretemps, la dépendance de l'économie domestique au logement et les interrogations sur la capacité des consommateurs à soutenir leurs dépenses restent des points de discussion.

### RBC Funds (Lux) - U.S. Mid Cap Value Equity Fund

Au cours de l'exercice écoulé, le Fonds a dégagé un rendement de 1,0% (actions O (acc) USD) sur la période, contre un gain de 7,8% dans l'Indice Russell Midcap Value. La sélection de titres a eu un impact négatif sur les rendements relatifs, tandis que les décisions d'allocation sectorielle n'ont apporté qu'une contribution modérée, entraînant une sous-performance du Fonds.

Les titres du secteur des services financiers qui ont eu un impact négatif sur la performance comprennent AmTrust Financial Services et CIT Group, tandis que Dynegy et Calpine ont tiré les rendements vers le bas dans le secteur des services publics. Dans le secteur des soins de santé, Endo International a également eu un impact négatif sur les rendements relatifs. Ces impacts négatifs ont été quelque peu compensés par une sélection de titres favorable dans les secteurs de l'énergie et de la consommation discrétionnaire. Parsley Energy a bénéficié aux rendements relatifs dans le secteur de l'énergie, tandis que Jarden Corp. a



## Examen des compartiments (suite)

soutenu la performance dans celui de la consommation discrétionnaire.

Le Fonds a bénéficié d'une surpondération modérée dans le secteur des technologies de l'information et d'une sous-pondération dans le secteur de l'immobilier.

### RBC Funds (Lux) - U.S. Small Cap Equity Fund

Au cours de l'exercice écoulé, le Fonds a dégagé un rendement de 8,3% (actions O (acc) USD) sur la période, contre un gain de 5,7% dans l'Indice Russell 2000 Value (USD).

Les marchés boursiers américains ont terminé l'exercice en se rétablissant face à des vents contraires, notamment un démarrage historiquement lent jusqu'en 2016 et en juin la décision du R-U. de quitter l'UE.

La sélection de titres favorable s'est traduite par une surperformance, tandis que l'effet des décisions d'allocation sectorielle a eu un impact neutre. Une participation dans Smith & Wesson dans le secteur de la consommation discrétionnaire, ainsi que Patrick Industries et ACCO Brands dans le secteur industriel et Callon Petroleum dans le secteur de l'énergie ont plus que compensé l'impact négatif de la sélection de titres dans les secteurs des matériaux et des services financiers.

Pour ce qui est de l'allocation sectorielle, la modeste surpondération du Fonds dans le secteur des matériaux a le plus contribué aux rendements, tandis qu'une légère surpondération du secteur de la consommation discrétionnaire, qui a été peu performant, a freiné les rendements.

### RBC Funds (Lux) - Asia ex-Japan Equity Fund

Au cours de l'exercice écoulé, le Fonds a dégagé un rendement de 9,0% (actions O (acc) USD) contre un gain de 6,6% dans l'Indice MSCI AC Asia ex-Japan (USD). La surperformance du Fonds tient en grande partie à la sélection de titres, tandis que l'allocation d'actifs a eu un effet légèrement négatif sur les rendements relatifs.

Au niveau sectoriel, les actions dans les secteurs des technologies de l'information, de l'industrie et de la consommation discrétionnaire ont eu un impact positif sur la performance relative. La sélection de titres positive provient en majeure partie de titres chinois, sud-coréens et taiwanais.

En Chine, l'exposition du Fonds à des titres de qualité supérieure a été récompensée par une surperformance au cours d'une période où les actions chinoises ont sous-performé l'indice de référence en raison d'inquiétudes persistantes concernant le niveau d'endettement excessif du pays et la décélération de la croissance économique. En Corée du Sud, le Fonds a bénéficié principalement des sociétés à grande capitalisation du secteur des technologies et de l'Internet. Les rendements relatifs ont été affectés par une mauvaise sélection de titres dans des banques de marchés émergents, telles que Standard Chartered, ainsi que la société pharmaceutique indienne Lupin.

### RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Value Equity Fund

Le Fonds a dégagé un rendement de 9,8% (actions O (acc) USD) sur la période, contre un gain de 9,3% dans l'Indice MSCI Emerging Markets (NI) Total Return (USD).

Les actions des marchés émergents ont affiché de fortes performances au cours de la période, encouragées par une atténuation des inquiétudes liées à la croissance économique chinoise, un dollar américain plus faible et des attentes selon lesquelles la Réserve fédérale américaine n'augmenterait pas les taux d'intérêt avant décembre 2016.

L'affectation des actifs a eu un impact négatif sur la performance, tandis que la sélection de titres a apporté une contribution positive. Du point de vue de la répartition des actifs, la position surpondérée du Fonds dans les titres de consommation discrétionnaire a eu un effet négatif sur la performance, tandis qu'une position sous-pondérée dans les biens de consommation essentiels a eu un effet positif sur les rendements.

Au niveau de la sélection de titres, les participations dans les secteurs de la consommation discrétionnaire et de l'énergie ont le plus contribué à la performance. Itau Unibanco et Petrobras figurent parmi les titres les plus performants du Fonds.

### RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Equity Fund

Au cours de l'exercice écoulé, le Fonds a dégagé un rendement de 7,1% (actions O (acc) USD) sur la période, contre un gain de 9,3% dans l'Indice MSCI Emerging Markets Net.

Les actions des marchés émergents ont affiché de fortes performances au cours de la période, encouragées par une atténuation des inquiétudes liées à la croissance économique chinoise, un dollar américain plus faible et des attentes selon lesquelles la Réserve fédérale américaine n'augmenterait pas les taux d'intérêt avant décembre 2016.

L'affectation des actifs a eu un impact négatif sur la performance alors que la sélection de titres a apporté une contribution positive. Du point de vue de la répartition des actifs, les positions sous-pondérées du Fonds dans les titres de l'énergie et des

## Examen des compartiments (suite)

matériaux ont eu un effet négatif sur la performance. Le gestionnaire de portefeuille ne se prononce pas sur l'orientation des prix des produits de base, de sorte que ces sous-pondérations ont été déterminées par l'opinion du gestionnaire de portefeuille selon laquelle les titres de ces secteurs ne satisfaisaient généralement pas aux critères de sélection du Fonds.

Au niveau de la sélection de titres, les participations dans le secteur des services financiers ont le plus contribué à la performance, tandis que les participations dans les secteurs de la consommation de base et de la consommation discrétionnaire ont également été positives. Banco Bradesco et Natura Cosméticos figurent parmi les titres les plus performants du Fonds.

### RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Small Cap Equity Fund

Le Fonds a dégagé un rendement de 12,2% (actions O (acc) USD) sur la période, contre un gain de 4,8% dans l'Indice MSCI Emerging Markets Small Cap (NI) (USD). Les actions des marchés émergents ont affiché de fortes performances au cours de la période, soutenues par une atténuation des inquiétudes liées à la croissance économique chinoise, un dollar américain plus faible et des attentes selon lesquelles la Réserve fédérale américaine n'augmenterait pas les taux d'intérêt avant décembre 2016.

L'affectation des actifs a eu un impact négatif sur la performance alors que la sélection de titres a apporté une contribution positive. Du point de vue de la répartition des actifs, la position sous-pondérée du Fonds dans les titres des matériaux a eu un effet négatif sur la performance. Le gestionnaire de portefeuille ne se prononce pas sur l'orientation des prix des produits de base, de sorte que ces sous-pondérations ont été déterminées par l'opinion du gestionnaire de portefeuille selon laquelle les titres de ces secteurs ne satisfaisaient généralement pas aux critères de sélection du Fonds.

Au niveau de la sélection de titres, les participations dans les secteurs de la consommation de base et des services publics ont le plus contribué à la performance. Indraprastha Gas, Tube Investment of India et Security Bank, une institution financière philippine, figurent parmi les titres les plus performants du Fonds.

### RBC Funds (Lux) - Global Resources Fund

Au cours de l'exercice écoulé, le Fonds a dégagé un rendement de 12,0% (actions O (acc) USD), enregistrant un rendement supérieur à l'augmentation de 6,3% de l'indice de référence combiné.

Les prix des produits de base ont atteint un plancher au début de 2016 et ont ensuite augmenté en raison de meilleures perspectives concernant l'offre et la demande ainsi que des attentes des investisseurs selon lesquelles la Réserve fédérale américaine ne serait pas pressée de hausser les taux d'intérêt. Le changement a conduit à des gains à deux chiffres pour les actions des matériaux et de l'énergie.

Une surpondération du Fonds dans le secteur des matériaux, notamment dans Detour Gold, Teck Resources et SEMAFO, a entraîné une surperformance. Les entreprises de métaux précieux ont affiché une performance exceptionnelle après que la décision du R-U. de quitter l'UE a propulsé l'or à son prix le plus élevé depuis plusieurs années.

Dans le secteur de l'énergie, la surpondération des sociétés d'exploration et de production de pétrole et de gaz ayant des réserves terrestres de haute qualité et/ou une sensibilité supérieure à la hausse des prix énergétiques a largement contribué aux rendements. Seven Generations, Continental Resources et Parex Resources ont été parmi les entreprises qui ont contribué au rendement.

### RBC Funds (Lux) - Global Bond Fund

Le Fonds a dégagé un rendement de 5,0% (actions O (acc) USD) sur la période, contre un gain de 5,1% dans l'Indice Citigroup WGBI (couvert en USD). Les marchés obligataires mondiaux ont continué de générer des rendements supérieurs au revenu du coupon.

Tous les marchés obligataires des pays développés ont affiché de forts rendements au cours de la période, dans un contexte de risques géopolitiques accrus et d'interventions continues des banques centrales. Les rendements de la plupart des obligations d'État des marchés développés ont atteint des niveaux records en juillet, après que le R-U. a voté son départ de l'UE (« Brexit »). Le marché le plus performant a été le R-U. avec des rendements à deux chiffres, car le Brexit et la décision subséquente par la Banque d'Angleterre de relancer l'achat d'actifs ont soutenu les obligations d'État du R-U. Le marché japonais des obligations gouvernementales s'est classé en deuxième position, la Banque du Japon ayant continué d'acheter des actifs dans le but de maintenir des rendements bas.

Les titres à plus long terme dans la plupart des économies développées ont surclassé les obligations à court terme et l'exposition plus grande du Fonds aux revenus fixes à plus longue échéance a apporté une contribution positive à la performance. L'exposition du Fonds aux dettes à haut rendement des marchés émergents a également contribué à la surperformance.

### RBC Funds (Lux) - U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund

Le Fonds a dégagé un rendement de 7,0% (actions O (acc) USD) sur la période, contre un gain de 7,2% dans l'Indice Barclays Capital U.S. Corporate Bond.

## Examen des compartiments (suite)

Les rendements sur le marché américain des obligations d'entreprises de grande qualité ont été stimulés au cours de l'exercice par la baisse des rendements du Trésor combinée avec une réduction de l'écart entre les rendements des obligations gouvernementales et non gouvernementales. La prime en sus des rendements du Trésor exigée par les investisseurs pour détenir des obligations de sociétés a diminué au cours de la période après avoir augmenté de façon spectaculaire au début de l'année, en partie en raison des inquiétudes concernant la baisse des prix du pétrole. À mesure que ces inquiétudes se sont estompées, la lenteur de la croissance mondiale et les banques centrales accommodantes ont fait pression à la baisse sur les taux mondiaux.

La surperformance du Fonds reflète l'accent mis sur les placements dans les grandes entreprises dont la capacité de gérer la dette était estimée comme en amélioration. Le Fonds a également bénéficié d'un relatif manque d'exposition aux secteurs touchés par la chute des prix des produits de base alors que les obligations marchandes reculaient. Le gestionnaire de portefeuille a su ajouter de façon sélective des positions dans des secteurs liés aux produits de base à mesure que les conditions du marché se sont améliorées, ce qui a en outre bénéficié aux rendements. Enfin, la surpondération du Fonds dans des sociétés de produits de consommation, de services publics, de télécommunications et du secteur bancaire a amélioré les performances. Le Fonds demeure bien diversifié en termes de secteurs et d'industries.

### RBC Funds (Lux) - Conservative Portfolio

Au cours de l'exercice écoulé, le Fonds a progressé de plus de 1,7%, enregistrant un rendement inférieur à celui de l'indice de référence combiné de 4,4%. Le Fonds a surpondéré les actions et sous-pondéré les obligations, ce qui a eu un impact négatif sur le rendement du portefeuille. Tous les placements à revenu fixe du Fonds ont apporté une contribution positive, menés par le RBC (Lux) U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund. Parmi les positions en actions du Fonds, les fonds d'actions américains ont eu un impact positif sur la performance. Toutefois, le segment des actions EAEO du Fonds a porté atteinte aux rendements. Le facteur ayant été le plus nuisible est le Threadneedle European Select Fund.

Nos modèles indiquent que l'orientation des rendements obligataires sera probablement à la hausse au cours de l'année à venir, ce qui se traduirait par une baisse des rendements totaux au cours des trimestres à venir. Le scénario à long terme en ce qui concerne les actions reste intact et les perspectives de rendement total sont intéressantes. En conséquence, le gestionnaire de portefeuille a maintenu une surpondération des titres et une sous-pondération des obligations. À compter du 1er octobre 2016, l'indice de référence du Fonds a été modifié afin de mieux refléter la composition du portefeuille.

### RBC Funds (Lux) - Balanced Portfolio

Au cours de l'exercice écoulé, le Fonds a progressé de plus de 1,2%, par rapport à un indice de référence combiné de 4,1%. Le Fonds a surpondéré les actions et sous-pondéré les revenus fixes, ce qui a eu un impact négatif sur les rendements. Tous les placements à revenu fixe du Fonds ont apporté une contribution positive, menés par le RBC (Lux) U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund. Parmi les positions en actions du Fonds, les participations en capital des États-Unis et des marchés émergents ont eu un impact positif sur la performance. Toutefois, le segment des actions EAEO du Fonds a porté atteinte aux rendements. Le facteur ayant été le plus nuisible est le Threadneedle European Select Fund.

Nos modèles indiquent que l'orientation des rendements obligataires sera probablement à la hausse au cours de l'année à venir, ce qui se traduirait par une baisse des rendements totaux au cours des trimestres à venir. Le scénario à long terme en ce qui concerne les actions reste intact et les perspectives de rendement total sont intéressantes. En conséquence, le gestionnaire de portefeuille a maintenu une surpondération des titres et une sous-pondération des obligations. À compter du 1er octobre 2016, l'indice de référence du Fonds a été modifié afin de mieux refléter la composition du portefeuille.

### RBC Funds (Lux) - Growth Portfolio

Au cours de l'exercice écoulé, le Fonds a progressé de plus de 0,6%, enregistrant un rendement inférieur à celui de l'indice de référence combiné de 3,6%. Le Fonds a surpondéré les actions et sous-pondéré les revenus fixes, ce qui a eu un impact négatif sur les rendements. Tous les placements à revenu fixe du Fonds ont apporté une contribution positive, menés par le RBC (Lux) U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund. Parmi les positions en actions du Fonds, les participations en capital des États-Unis et des marchés émergents ont eu un impact positif sur la performance. Toutefois, le segment des actions EAEO du Fonds a porté atteinte aux rendements. Le facteur ayant été le plus nuisible est le Threadneedle European Select Fund.

Nos modèles indiquent que l'orientation des rendements obligataires sera probablement à la hausse au cours de l'année à venir, ce qui se traduirait par une baisse des rendements totaux au cours des trimestres à venir. Le scénario à long terme en ce qui concerne les actions reste intact et les perspectives de rendement total sont intéressantes. En conséquence, le gestionnaire de portefeuille a maintenu une surpondération des titres et une sous-pondération des obligations. À compter du 1er octobre 2016, l'indice de référence du Fonds a été modifié afin de mieux refléter la composition du portefeuille.



## Rapport d'audit

À l'attention des actionnaires de  
RBC Funds (Lux)

---

Nous avons vérifié les états financiers ci-joints de RBC Funds (Lux) et de chacun de ses compartiments, lesquels comprennent l'état de l'actif net et l'état des placements au 31 octobre 2016, ainsi que l'état des activités et des variations de l'actif net pour l'exercice clos à cette date et un résumé des principales méthodes comptables et autres notes explicatives des états financiers.

### **Responsabilité du Conseil d'administration de la SICAV en ce qui concerne les états financiers**

Le Conseil d'Administration de la SICAV est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers dans le respect des exigences légales et réglementaires luxembourgeoises relatives à la préparation des états financiers, ainsi que du contrôle interne que le Conseil d'Administration de la SICAV estime nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, qu'elles soient en raison de fraudes ou d'erreurs.

### **Responsabilité du Réviseur d'entreprises agréé**

En se basant sur notre audit, notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces comptes. Nous avons effectué notre audit conformément aux normes internationales d'audit, telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier. Ces normes requièrent de notre part le respect des exigences éthiques et la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures visant à obtenir des éléments probants sur les montants et les informations fournis dans les états financiers. Les procédures retenues dépendent du jugement du Réviseur d'entreprises agréé, y compris l'évaluation des risques d'anomalies significatives des états financiers, qu'elles soient en raison de fraudes ou d'erreurs. Lors de ces évaluations des risques, le Réviseur d'entreprises agréé prend en considération les contrôles internes visant à la préparation et la présentation fidèle des états financiers de l'organisme afin de concevoir des procédures d'audit appropriées au vu des circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'organisme. Un audit comprend également l'évaluation de la pertinence des méthodes comptables utilisées et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'administration de la SICAV, ainsi que l'évaluation de la présentation générale des états financiers.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg  
Tél. : +352 494848 1, Fax : +352 494848 2900, [www.pwc.lu](http://www.pwc.lu)

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)  
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518



Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

#### **Opinion**

À notre avis, les états financiers donnent une image fidèle de la situation financière de RBC Funds (Lux) et de chacun de ses compartiments au 31 octobre 2016, ainsi que des résultats de leurs opérations et des variations de leurs actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux exigences légales et réglementaires luxembourgeoises relatives à la préparation des états financiers.

#### **Questions diverses**

Les informations supplémentaires incluses dans le rapport annuel ont été examinées dans le cadre de notre mandat, mais n'ont pas fait l'objet de procédures d'audit spécifiques réalisées conformément aux normes décrites ci-dessus. Nous n'exprimons par conséquent aucune opinion sur ces informations. Toutefois, nous n'avons aucune observation à formuler en lien avec ces informations dans le contexte des états financiers dans leur ensemble.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Représentée par

Luxembourg, le 26 janvier 2017

Serene Shtayyeh

## RBC Funds (Lux) - Global Equity Focus Fund

## État des placements

Au 31 octobre 2016

(Exprimé en USD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'Acquisition	Juste Valeur	% Actif Net
<b>Titres transférables admis à une cotation en bourse officielle ou négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Actions</b>					
<b>Belgique</b>					
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA /NV	EUR	14 968	1 787 629	1 715 448	3,21
			<b>1 787 629</b>	<b>1 715 448</b>	<b>3,21</b>
<b>Danemark</b>					
NOVO NORDISK A/S /B-	DKK	33 392	1 807 130	1 192 756	2,24
			<b>1 807 130</b>	<b>1 192 756</b>	<b>2,24</b>
<b>France</b>					
SAFRAN SA	EUR	23 064	1 452 508	1 583 459	2,97
PERNOD-RICARD	EUR	15 277	1 740 275	1 814 499	3,40
			<b>3 192 783</b>	<b>3 397 958</b>	<b>6,37</b>
<b>Allemagne</b>					
DEUTSCHE POST AG	EUR	57 643	1 525 794	1 783 805	3,34
			<b>1 525 794</b>	<b>1 783 805</b>	<b>3,34</b>
<b>Grande-Bretagne</b>					
INTERCO HOT	GBP	37 625	1 600 623	1 458 479	2,73
ST JAMES PLACE PLC	GBP	80 391	1 029 600	927 512	1,74
			<b>2 630 223</b>	<b>2 385 991</b>	<b>4,47</b>
<b>Hong-Kong</b>					
AIA GROUP LTD	HKD	122 534	660 355	773 459	1,45
			<b>660 355</b>	<b>773 459</b>	<b>1,45</b>
<b>Inde</b>					
HOUSING DEVT. FIN. CORP /ADR	USD	30 986	1 771 325	2 193 189	4,11
			<b>1 771 325</b>	<b>2 193 189</b>	<b>4,11</b>
<b>Irlande</b>					
PADDY POWER PLC	GBP	10 274	1 312 006	1 062 437	1,99
PADDY POWER BETFAIR PLC	GBP	2 400	327 951	248 092	0,47
			<b>1 639 957</b>	<b>1 310 529</b>	<b>2,46</b>
<b>Japon</b>					
KUBOTA CORP	JPY	39 900	555 792	643 390	1,21
SMC CORP	JPY	3 700	890 044	1 073 541	2,01
			<b>1 445 836</b>	<b>1 716 931</b>	<b>3,22</b>
<b>Pays-Bas</b>					
ASML HOLDING NV	EUR	13 723	1 511 477	1 451 664	2,72
CORE LABORATORIES NV	USD	9 084	1 144 523	880 876	1,65
			<b>2 656 000</b>	<b>2 332 540</b>	<b>4,37</b>
<b>Afrique du Sud</b>					
NASPERS LTD N	ZAR	10 383	1 293 104	1 740 365	3,26
			<b>1 293 104</b>	<b>1 740 365</b>	<b>3,26</b>
<b>Suisse</b>					
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	CHF	6 077	1 615 451	1 398 036	2,62

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

## RBC Funds (Lux) - Global Equity Focus Fund

## État des placements (suite)

Au 31 octobre 2016

(Exprimé en USD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'Acquisition	Juste Valeur	% Actif Net
			<b>1 615 451</b>	<b>1 398 036</b>	<b>2,62</b>
<b>Taiwan</b>					
TAIWAN SEMICONDUCT. MANUF /SADR	USD	49 559	1 124 421	1 541 285	2,89
			<b>1 124 421</b>	<b>1 541 285</b>	<b>2,89</b>
<b>États-Unis d'Amérique</b>					
ALPHABET INC -A-	USD	2 831	1 951 696	2 292 827	4,30
AMAZON COM INC	USD	2 297	1 146 591	1 814 217	3,40
BLACKSTONE GROUP LP	USD	74 906	2 062 269	1 874 897	3,51
CITIGROUP INC	USD	12 011	535 400	590 341	1,11
COGNIZANT TECHNOLOGY SOL A	USD	28 271	1 682 623	1 451 716	2,72
DANAHER CORP	USD	23 596	1 609 974	1 853 466	3,47
EOG RESOURCES INC.	USD	25 636	1 941 530	2 318 007	4,34
ESTEE LAUDER CO -A-	USD	22 192	1 921 444	1 933 589	3,62
FIRST REPUBLIC BANK	USD	30 077	1 793 855	2 238 631	4,19
FORTIVE CORP	USD	36 346	1 722 115	1 855 463	3,48
GARTNER INC. *OPA*	USD	15 378	1 336 292	1 323 123	2,48
INTL FLAVORS FRAG	USD	16 148	1 883 482	2 111 835	3,96
INTUIT	USD	17 740	1 708 145	1 929 048	3,61
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	15 139	1 064 081	1 103 784	2,07
SEMPRA ENERGY	USD	10 497	1 184 200	1 124 229	2,11
TJX COMPANIES INC	USD	25 927	1 805 641	1 912 116	3,58
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	14 534	1 647 375	2 054 090	3,85
			<b>26 996 713</b>	<b>29 781 379</b>	<b>55,80</b>
<b>Total Actions</b>			<b>50 146 721</b>	<b>53 263 671</b>	<b>99,81</b>
<b>Total Titres transférables admis à une cotation en bourse officielle ou négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>50 146 721</b>	<b>53 263 671</b>	<b>99,81</b>
<b>Total Portefeuille d'investissement</b>			<b>50 146 721</b>	<b>53 263 671</b>	<b>99,81</b>

## RBC Funds (Lux) - Global Equity Focus Fund

## Répartition géographique du portefeuille

Au 31 octobre 2016

(en pourcentage des actifs nets)

<b>Répartition géographique</b>	<b>%</b>
États-Unis d'Amérique	55,80
France	6,37
Grande-Bretagne	4,47
Pays-Bas	4,37
Inde	4,11
Allemagne	3,34
Afrique du Sud	3,26
Japon	3,22
Belgique	3,21
Taiwan	2,89
Suisse	2,62
Irlande	2,46
Danemark	2,24
Hong-Kong	1,45
	<b>99,81</b>



## RBC Funds (Lux) - European Equity Focus Fund

## État des placements

Au 31 octobre 2016

(Exprimé en EUR)

Description	Devise	Quantité	Coût d'Acquisition	Juste Valeur	% Actif Net
<b>Titres transférables admis à une cotation en bourse officielle ou négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Actions</b>					
<b>Belgique</b>					
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA /NV	EUR	1 419	158 572	148 356	3,66
			<b>158 572</b>	<b>148 356</b>	<b>3,66</b>
<b>Danemark</b>					
CHRISTIAN HANSEN HOLDING A/S	DKK	1 957	86 307	106 756	2,64
NOVO NORDISK A/S /-B-	DKK	5 968	289 291	194 468	4,80
NOVOZYMES SHS-B-	DKK	3 606	149 837	122 010	3,01
			<b>525 435</b>	<b>423 234</b>	<b>10,45</b>
<b>Finlande</b>					
KONE OYJ -B-	EUR	1 872	73 814	78 493	1,94
SAMPO PLC A	EUR	4 579	200 348	191 265	4,72
			<b>274 162</b>	<b>269 758</b>	<b>6,66</b>
<b>France</b>					
CHRISTIAN DIOR ACT.	EUR	884	157 745	155 363	3,84
ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	981	110 766	100 454	2,48
			<b>268 511</b>	<b>255 817</b>	<b>6,32</b>
<b>Allemagne</b>					
CONTINENTAL AG	EUR	461	98 848	80 467	1,99
GEA GROUP AG	EUR	1 760	78 088	61 996	1,53
HENKEL /VORZUG	EUR	1 203	129 365	140 631	3,47
SYMRISE AG	EUR	1 667	92 850	104 204	2,57
			<b>399 151</b>	<b>387 298</b>	<b>9,56</b>
<b>Grande-Bretagne</b>					
AUTO TRADER GR	GBP	14 366	63 894	59 953	1,48
BT GROUP PLC	GBP	28 256	183 198	118 313	2,92
DAILY MAIL & GENERAL TR A	GBP	9 186	114 268	76 732	1,89
HARGREAVES LANSDOWN PLC	GBP	8 087	139 029	104 481	2,58
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	14 693	103 630	100 838	2,49
LSE GROUP	GBP	4 422	158 877	138 393	3,42
MICRO FOCUS INTERNATIONAL PLC	GBP	4 240	75 128	101 105	2,49
RIGHTMOVE PLC	GBP	1 947	86 208	80 993	2,00
ROYAL DUTCH SHELL PLC -A-	EUR	4 488	104 590	101 922	2,51
SCHRODERS PLC	GBP	4 602	200 023	144 488	3,57
UNILEVER PLC	GBP	4 831	194 316	183 908	4,54
			<b>1 423 161</b>	<b>1 211 126</b>	<b>29,89</b>
<b>Irlande</b>					
DCC	GBP	1 067	88 028	79 205	1,95
KERRY GROUP A	EUR	1 902	128 801	125 798	3,11
PADDY POWER BETFAIR PLC	EUR	1 564	141 476	147 485	3,64
PADDY POWER PLC	GBP	169	17 272	15 943	0,39
RYANAIR HOLDINGS PLC /SADR	USD	2 164	135 542	148 235	3,66
			<b>511 119</b>	<b>516 666</b>	<b>12,75</b>
<b>Italie</b>					
LUXOTTICA GROUP	EUR	2 114	114 346	95 870	2,37

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

## RBC Funds (Lux) - European Equity Focus Fund

## État des placements (suite)

Au 31 octobre 2016

(Exprimé en EUR)

Description	Devise	Quantité	Coût d'Acquisition	Juste Valeur	% Actif Net
RECORDATI IND CHIMICA /POST RAG	EUR	3 276	59 156 <b>173 502</b>	84 455 <b>180 325</b>	2,08 <b>4,45</b>
<b>Pays-Bas</b>					
RELX	EUR	12 426	178 563 <b>178 563</b>	191 050 <b>191 050</b>	4,72 <b>4,72</b>
<b>Suède</b>					
ASSA ABLOY AB	SEK	5 245	95 333	87 139	2,15
SWEDBANK AB -A-	SEK	7 762	163 178 <b>258 511</b>	166 081 <b>253 220</b>	4,10 <b>6,25</b>
<b>Suisse</b>					
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	CHF	854	221 660 <b>221 660</b>	179 225 <b>179 225</b>	4,42 <b>4,42</b>
<b>Total Actions</b>			<b>4 392 347</b>	<b>4 016 075</b>	<b>99,13</b>
<b>Total Titres transférables admis à une cotation en bourse officielle ou négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>4 392 347</b>	<b>4 016 075</b>	<b>99,13</b>
<b>Total Portefeuille d'investissement</b>			<b>4 392 347</b>	<b>4 016 075</b>	<b>99,13</b>

## RBC Funds (Lux) - European Equity Focus Fund

## Répartition géographique du portefeuille

Au 31 octobre 2016

(en pourcentage des actifs nets)

<b>Répartition géographique</b>	<b>%</b>
Grande-Bretagne	29,89
Irlande	12,75
Danemark	10,45
Allemagne	9,56
Finlande	6,66
France	6,32
Suède	6,25
Pays-Bas	4,72
Italie	4,45
Suisse	4,42
Belgique	3,66
	<b>99,13</b>

## RBC Funds (Lux) - Canadian Equity Value Fund

## État des placements

Au 31 octobre 2016

(Exprimé en CAD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'Acquisition	Juste Valeur	% Actif Net
<b>Titres transférables admis à une cotation en bourse officielle ou négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Actions</b>					
<b>Industrie automobile</b>					
MAGNA INTERNATIONAL INC	CAD	1 418	77 932	78 089	1,15
			<b>77 932</b>	<b>78 089</b>	<b>1,15</b>
<b>Banques et Institutions financières</b>					
BANK OF MONTREAL	CAD	2 255	174 630	192 487	2,84
BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	4 728	296 223	340 794	5,03
CANACCORD GENUITY GROUP INC	CAD	3 748	18 865	15 704	0,23
CANAD. IMPER. BK OF COMMERCE	CAD	1 054	103 533	105 927	1,56
NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	857	40 752	41 033	0,61
ROYAL BANK OF CANADA	CAD	5 635	425 954	472 213	6,97
TORONTO DOMINION BK	CAD	6 805	361 080	414 153	6,11
			<b>1 421 037</b>	<b>1 582 311</b>	<b>23,35</b>
<b>Chimie</b>					
AGRIUM INC	CAD	508	60 369	62 550	0,92
METHANEX CORP	CAD	321	15 942	15 649	0,23
POTASH CORP SASKATCHEWAN	CAD	3 124	93 991	68 134	1,01
			<b>170 302</b>	<b>146 333</b>	<b>2,16</b>
<b>Construction, Matériaux de construction</b>					
ATCO LTD CL.1 NON-VOT.	CAD	692	28 618	32 538	0,48
			<b>28 618</b>	<b>32 538</b>	<b>0,48</b>
<b>Semi-conducteurs électroniques</b>					
ONEX CORP /SUB. VOT.	CAD	871	61 196	75 568	1,12
			<b>61 196</b>	<b>75 568</b>	<b>1,12</b>
<b>Électronique et Équipement électrique</b>					
BLACKBERRY LTD SHS	CAD	1 658	17 428	15 701	0,23
ROGERS COMMUN. /B. N-V. *OPR*	CAD	611	28 257	32 970	0,49
SNC LAVALIN GROUP INC	CAD	1 316	64 580	71 722	1,06
			<b>110 265</b>	<b>120 393</b>	<b>1,78</b>
<b>Services à l'environnement &amp; Recyclage</b>					
WASTE CONNECTIONS INC	CAD	969	82 756	97 539	1,44
			<b>82 756</b>	<b>97 539</b>	<b>1,44</b>
<b>Alimentation et Distilleries</b>					
COTT CORP.	CAD	757	14 490	13 315	0,20
MAPLE LEAF FOODS INC	CAD	1 647	39 574	50 316	0,74
SAPUTO GRP I. /WHEN ISSUED	CAD	400	14 249	19 280	0,28
			<b>68 313</b>	<b>82 911</b>	<b>1,22</b>
<b>Sylviculture et Papeterie</b>					
INTERFOR CORPORATION COMMON	CAD	2 134	27 551	32 031	0,47
			<b>27 551</b>	<b>32 031</b>	<b>0,47</b>
<b>Graphisme, édition</b>					
THOMSON-REUTERS CORP	CAD	1 903	90 803	100 593	1,48
			<b>90 803</b>	<b>100 593</b>	<b>1,48</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

## RBC Funds (Lux) - Canadian Equity Value Fund

## État des placements (suite)

Au 31 octobre 2016

(Exprimé en CAD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'Acquisition	Juste Valeur	% Actif Net
<b>Sociétés Holding et financières</b>					
BROOKFIELD /LP	CAD	1 000	25 122	31 120	0,46
CI FINANCIAL CORP	CAD	603	18 177	14 882	0,22
ECN CAPITAL CORP	CAD	2 538	8 102	7 436	0,11
ELEMENT FLEET MANAGEMENT CORP	CAD	2 538	30 826	33 172	0,49
FAIRFAX FIN. HLDS /SUB. VOT *OPR*	CAD	73	45 654	50 147	0,74
FIERA CAPITAL LTD	CAD	1 223	15 964	14 713	0,22
POWER CORP. CANADA	CAD	2 401	71 213	69 077	1,02
RESTAURANT BRANDS INTL INC	CAD	776	38 524	46 273	0,68
			<b>253 582</b>	<b>266 820</b>	<b>3,94</b>
<b>Assurances</b>					
INTACT FIN	CAD	425	36 293	38 751	0,57
MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	8 762	169 100	170 246	2,52
SUN LIFE FINANCIAL INC	CAD	2 612	109 942	117 253	1,73
			<b>315 335</b>	<b>326 250</b>	<b>4,82</b>
<b>Logiciels Internet</b>					
CGI GROUP INC. /SUB. VOT. A	CAD	1 508	84 907	96 075	1,42
DH CORP	CAD	517	17 391	8 975	0,13
OPEN TEXT CORP	CAD	642	47 979	53 466	0,79
			<b>150 277</b>	<b>158 516</b>	<b>2,34</b>
<b>Fonds d'investissement</b>					
BROOKFIELD PROPERTY PARTNER LP	CAD	1 668	44 970	49 990	0,74
			<b>44 970</b>	<b>49 990</b>	<b>0,74</b>
<b>Loisirs</b>					
CARA OPERATIONS LTD	CAD	1 082	32 633	28 760	0,42
			<b>32 633</b>	<b>28 760</b>	<b>0,42</b>
<b>Matériaux</b>					
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	CAD	2 529	24 416	32 219	0,48
			<b>24 416</b>	<b>32 219</b>	<b>0,48</b>
<b>Mines, Industrie lourde</b>					
CAMECO CORP.	CAD	631	10 972	6 518	0,09
DOMINION DIAMOND CORP	CAD	1 028	14 244	11 719	0,17
LABRADOR IRON SHS	CAD	822	9 913	12 075	0,18
PRAIRIESKY ROYALTY LTD	CAD	1 945	52 838	56 736	0,84
TECK RESOURCES / -B-	CAD	1 703	28 046	49 319	0,73
			<b>116 013</b>	<b>136 367</b>	<b>2,01</b>
<b>Diffusion des actualités</b>					
BCE INC	CAD	3 006	167 534	183 186	2,70
QUEBECOR INC	CAD	1 529	49 965	57 552	0,85
SHAW COMMUNICATIONS -B/NON-VOT	CAD	2 686	65 930	71 394	1,05
TELUS CORP	CAD	1 336	50 119	58 022	0,86
			<b>333 548</b>	<b>370 154</b>	<b>5,46</b>
<b>Métaux non-ferreux</b>					
WESTAIM CORP	CAD	9 930	27 946	25 818	0,38
			<b>27 946</b>	<b>25 818</b>	<b>0,38</b>
<b>Pétrole</b>					
ARC RESOURCES LTD	CAD	2 700	62 669	61 479	0,91

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

## RBC Funds (Lux) - Canadian Equity Value Fund

## État des placements (suite)

Au 31 octobre 2016

(Exprimé en CAD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'Acquisition	Juste Valeur	% Actif Net
CANADIAN NAT. RESOURCES	CAD	4 947	182 610	210 594	3,11
CENOVUS ENERGY	CAD	4 705	107 158	91 042	1,34
CRESCENT POINT ENERGY CORP	CAD	3 215	67 122	51 344	0,76
CREW ENERGY INC	CAD	5 422	32 146	35 731	0,53
ENBRIDGE INC.	CAD	3 670	187 998	212 566	3,14
GIBSON ENGY	CAD	897	17 446	15 096	0,22
HUSKY ENERGY INC	CAD	1 983	43 644	28 615	0,42
IMPERIAL OIL LTD	CAD	1 483	66 242	64 510	0,95
KEYERA	CAD	653	25 984	26 290	0,39
PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	1 699	66 032	70 016	1,03
SHAWCOR LTD SHS	CAD	1 407	44 093	47 205	0,70
SUNCOR ENERGY	CAD	6 490	233 883	261 222	3,85
TRANSCANADA CORP	CAD	2 819	146 865	171 170	2,53
			<b>1 283 892</b>	<b>1 346 880</b>	<b>19,88</b>
<b>Métaux précieux</b>					
AGNICO EAGLE MINES LIMITED	CAD	828	41 466	56 403	0,83
BARRICK GOLD CORP	CAD	4 105	97 184	96 878	1,43
DETOUR GOLD CORPORATION	CAD	695	13 498	17 771	0,26
GOLDCORP INC	CAD	1 762	37 561	35 892	0,53
LUNDIN MINING CORP	CAD	2 927	13 109	15 367	0,23
			<b>202 818</b>	<b>222 311</b>	<b>3,28</b>
<b>Services publics</b>					
CANADIAN UTILIT. LTD -A- N-VOT	CAD	1 362	49 808	52 205	0,77
EMERA INC	CAD	993	46 305	46 453	0,68
FORTIS INC	CAD	2 205	86 730	97 351	1,44
TRANSALTA CORP.	CAD	2 828	16 947	16 713	0,25
VERESEN INC	CAD	3 011	31 970	36 584	0,54
			<b>231 760</b>	<b>249 306</b>	<b>3,68</b>
<b>Sociétés immobilières</b>					
ALLIED PROPERTIES REIT NV	CAD	768	27 713	27 694	0,41
BROOKFIELD ASSET MGMT -A- /LTD	CAD	4 721	186 943	221 745	3,27
CHARTWELL RET RES TRUST UNITS	CAD	2 125	27 321	31 748	0,47
COLLIERS INTL GRP - SUBORD VT	CAD	322	15 267	15 038	0,22
FIRST CAPITAL REALTY INC	CAD	1 480	28 811	31 657	0,47
PLAZA RETAIL REIT	CAD	6 433	29 231	32 615	0,48
			<b>315 286</b>	<b>360 497</b>	<b>5,32</b>
<b>Commerce de détail</b>					
ALIMENT COUCHE TARD-VTG B	CAD	1 542	77 368	103 900	1,53
LOBLAW COMPANIES LTD	CAD	1 657	110 435	109 660	1,62
			<b>187 803</b>	<b>213 560</b>	<b>3,15</b>
<b>Transports</b>					
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	CAD	2 424	165 460	204 391	3,02
CANADIAN PACIFIC RAILWAY CO	CAD	366	65 799	70 177	1,03
			<b>231 259</b>	<b>274 568</b>	<b>4,05</b>
<b>Total Actions</b>			<b>5 890 311</b>	<b>6 410 322</b>	<b>94,60</b>
<b>Total Titres transférables admis à une cotation en bourse officielle ou négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>5 890 311</b>	<b>6 410 322</b>	<b>94,60</b>
<b>Total Portefeuille d'investissement</b>			<b>5 890 311</b>	<b>6 410 322</b>	<b>94,60</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

## RBC Funds (Lux) - Canadian Equity Value Fund

## Répartition économique du portefeuille

Au 31 octobre 2016

(en pourcentage des actifs nets)

<b>Répartition économique</b>	<b>%</b>
Banques et Institutions financières	23,35
Pétrole	19,88
Diffusion des actualités	5,46
Sociétés immobilières	5,32
Assurances	4,82
Transports	4,05
Sociétés Holding et financières	3,94
Services publics	3,68
Métaux précieux	3,28
Commerce de détail	3,15
Logiciels Internet	2,34
Chimie	2,16
Mines, Industrie lourde	2,01
Électronique et Équipement électrique	1,78
Graphisme, édition	1,48
Services à l'environnement & Recyclage	1,44
Alimentation et Distilleries	1,22
Industrie automobile	1,15
Semi-conducteurs électroniques	1,12
Fonds d'investissement	0,74
Construction, Matériaux de construction	0,48
Matériaux	0,48
Sylviculture et Papeterie	0,47
Loisirs	0,42
Métaux non-ferreux	0,38
	<b>94,60</b>

## RBC Funds (Lux) - U.S. Mid Cap Value Equity Fund

## État des placements

Au 31 octobre 2016

(Exprimé en USD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'Acquisition	Juste Valeur	% Actif Net
<b>Titres transférables admis à une cotation en bourse officielle ou négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Actions</b>					
<b>Industrie automobile</b>					
LEAR CORP	USD	4 059	430 869	498 364	1,87
LITHIA MOTORS INC -A-	USD	2 123	174 090	182 111	0,69
TENNECO INC	USD	1 705	86 154	93 894	0,35
			<b>691 113</b>	<b>774 369</b>	<b>2,91</b>
<b>Banques et Institutions financières</b>					
HUNTINGTON BANCSHARES INC	USD	7 560	76 753	80 136	0,30
SIGNATURE BANK NY	USD	3 370	412 654	406 287	1,53
SVB FINANCIAL GROUP	USD	3 515	348 608	429 779	1,61
			<b>838 015</b>	<b>916 202</b>	<b>3,44</b>
<b>Construction, Matériaux de construction</b>					
LENNAR CORP. -A-	USD	9 990	425 854	416 483	1,56
			<b>425 854</b>	<b>416 483</b>	<b>1,56</b>
<b>Biens de consommation courante</b>					
NEWELL BRANDS INC	USD	4 313	150 118	207 110	0,78
WHIRLPOOL CORP.	USD	1 051	175 753	157 461	0,59
			<b>325 871</b>	<b>364 571</b>	<b>1,37</b>
<b>Semi-conducteurs électroniques</b>					
ARROW ELECTRONICS INC.	USD	6 668	388 242	407 548	1,53
CAVIUM	USD	7 000	341 735	395 150	1,48
INTEGRATED DEVICE TECHN. INC	USD	7 723	154 841	159 943	0,60
LAM RESEARCH CORP	USD	6 041	461 946	585 131	2,20
MICROSEMI	USD	9 710	385 694	409 082	1,54
ON SEMICONDUCTOR CORP	USD	29 350	350 537	342 515	1,29
SKYWORKS SOLUTIONS INC *OPA*	USD	4 510	327 331	347 000	1,30
			<b>2 410 326</b>	<b>2 646 369</b>	<b>9,94</b>
<b>Energie</b>					
RANGE RESOURCES	USD	14 279	511 221	482 487	1,81
WHITING PETROLEUM CORP	USD	21 140	177 537	174 194	0,65
			<b>688 758</b>	<b>656 681</b>	<b>2,46</b>
<b>Sylviculture et Papeterie</b>					
WESTROCK CO	USD	10 585	480 679	488 921	1,84
			<b>480 679</b>	<b>488 921</b>	<b>1,84</b>
<b>Graphisme, édition</b>					
INTERPUBLIC GROUP	USD	10 960	245 615	245 394	0,92
			<b>245 615</b>	<b>245 394</b>	<b>0,92</b>
<b>Soins de santé</b>					
AMSURG CORP	USD	16 010	1 026 710	956 597	3,59
CENTENE CORP. DE	USD	13 648	828 387	852 727	3,20
UNIV. HEALTH SERV. INC B	USD	1 760	209 105	212 450	0,80
			<b>2 064 202</b>	<b>2 021 774</b>	<b>7,59</b>
<b>Sociétés Holding et financières</b>					
AMTRUST FINANCIAL SERVICES INC	USD	48 057	1 252 443	1 268 224	4,76

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.



## RBC Funds (Lux) - U.S. Mid Cap Value Equity Fund

## État des placements (suite)

Au 31 octobre 2016

(Exprimé en USD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'Acquisition	Juste Valeur	% Actif Net
CARLISLE COS INC	USD	3 745	342 221	392 663	1,47
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	USD	16 429	364 431	432 740	1,62
CROWN HOLDINGS INC	USD	10 114	509 109	548 685	2,06
INVESCO LTD	USD	8 878	259 080	249 383	0,94
MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS HO	USD	990	35 479	36 392	0,14
NATIONAL GENERAL HOLDINGS CORP	USD	60 291	1 169 854	1 238 980	4,65
OSHKOSH CORP	USD	1 655	79 923	88 543	0,33
SYNCHRONY FINANCIAL	USD	34 190	932 537	977 492	3,67
TOLL BROTHERS	USD	30 524	848 943	837 579	3,15
XL GROUP LTD	USD	7 490	264 092	259 903	0,98
			<b>6 058 112</b>	<b>6 330 584</b>	<b>23,77</b>
<b>Technologies de l'information</b>					
QORVO INC	USD	3 361	184 902	187 040	0,70
			<b>184 902</b>	<b>187 040</b>	<b>0,70</b>
<b>Assurances</b>					
HARTFORD FIN. SERV. GROUP	USD	3 913	154 597	172 602	0,65
LINCOLN NATIONAL CORP.	USD	6 840	295 920	335 776	1,26
			<b>450 517</b>	<b>508 378</b>	<b>1,91</b>
<b>Logiciels Internet</b>					
SYNCHRONOSS TECHNOLOGIES INC	USD	8 395	302 085	308 181	1,16
			<b>302 085</b>	<b>308 181</b>	<b>1,16</b>
<b>Loisirs</b>					
ILG INC	USD	32 900	478 680	538 902	2,02
			<b>478 680</b>	<b>538 902</b>	<b>2,02</b>
<b>Équipement mécanique et machines</b>					
BRUNSWICK CORP	USD	12 403	565 172	539 530	2,03
WABTEC CORP	USD	173	12 271	13 375	0,05
			<b>577 443</b>	<b>552 905</b>	<b>2,08</b>
<b>Mines, Industrie lourde</b>					
STEEL DYNAMICS INC.	USD	18 119	376 695	497 548	1,87
			<b>376 695</b>	<b>497 548</b>	<b>1,87</b>
<b>Matériel de bureau, ordinateurs</b>					
WESTERN DIGITAL CORP.	USD	5 730	291 364	334 861	1,26
			<b>291 364</b>	<b>334 861</b>	<b>1,26</b>
<b>Autres Services</b>					
SYNERGY RESOURCES	USD	44 333	302 362	303 238	1,14
			<b>302 362</b>	<b>303 238</b>	<b>1,14</b>
<b>Pétrole</b>					
CALLON PETROLEUM CO (DELAWARE)	USD	19 762	274 448	256 708	0,96
CONCHO RESOURCES INC	USD	2 590	299 509	328 775	1,24
NEWFIELD EXPLORATION CO	USD	7 600	297 947	308 484	1,16
PARSLEY ENERGY SHS -A-	USD	15 335	386 651	504 521	1,89
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	USD	730	96 938	130 685	0,49
TESORO CORP.	USD	3 190	251 684	271 054	1,02
			<b>1 607 177</b>	<b>1 800 227</b>	<b>6,76</b>
<b>Produits pharmaceutiques et cosmétiques</b>					
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD	10 550	1 392 518	1 154 908	4,34

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

## RBC Funds (Lux) - U.S. Mid Cap Value Equity Fund

## État des placements (suite)

Au 31 octobre 2016

(Exprimé en USD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'Acquisition	Juste Valeur	% Actif Net
LABORATORY CORP OF AMER. HLD	USD	2 040	247 701	255 694	0,96
MALLINCKRODT PLC	USD	1 510	93 368	89 483	0,33
			<b>1 733 587</b>	<b>1 500 085</b>	<b>5,63</b>
<b>Services publics</b>					
CMS ENERGY CORP.	USD	13 550	566 667	571 132	2,14
DTE ENERGY COMPANY	USD	9 072	826 550	871 003	3,27
			<b>1 393 217</b>	<b>1 442 135</b>	<b>5,41</b>
<b>Sociétés immobilières</b>					
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQ.	USD	1 520	151 817	163 871	0,62
APARTMENT INV. +MANAG. -A-	USD	4 060	180 902	178 924	0,67
BOSTON PROPERTIES	USD	1 340	175 487	161 443	0,61
EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	4 780	364 800	349 657	1,31
FIRST IND. REALTY TRUST INC	USD	6 160	175 607	162 686	0,61
HEALTHCA TR -A- /REIT	USD	3 550	117 309	108 630	0,41
JONES LANG LASALLE	USD	1 460	163 539	141 401	0,53
WEYERHAEUSER CO	USD	7 400	231 454	221 482	0,83
			<b>1 560 915</b>	<b>1 488 094</b>	<b>5,59</b>
<b>Commerce de détail</b>					
FOOT LOCKER INC	USD	6 886	418 156	459 778	1,73
MACY S	USD	5 690	207 788	207 628	0,78
			<b>625 944</b>	<b>667 406</b>	<b>2,51</b>
<b>Textile</b>					
G-III APPAREL GROUP	USD	1 330	55 046	34 740	0,13
			<b>55 046</b>	<b>34 740</b>	<b>0,13</b>
<b>Transports</b>					
ALASKA AIR GROUP INC	USD	3 525	236 586	254 576	0,96
RYDER SYSTEM INC.	USD	5 213	352 777	361 730	1,36
SPIRIT AIRLINES INC	USD	5 754	254 463	275 789	1,03
			<b>843 826</b>	<b>892 095</b>	<b>3,35</b>
<b>Services publics</b>					
EDISON INTERNATIONAL	USD	2 220	158 281	163 126	0,61
			<b>158 281</b>	<b>163 126</b>	<b>0,61</b>
<b>Bien d'équipement divers</b>					
MOHAWK INDUSTRIES	USD	2 020	368 133	372 286	1,40
			<b>368 133</b>	<b>372 286</b>	<b>1,40</b>
<b>Total Actions</b>			<b>25 538 719</b>	<b>26 452 595</b>	<b>99,33</b>
<b>Total Titres transférables admis à une cotation en bourse officielle ou négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>25 538 719</b>	<b>26 452 595</b>	<b>99,33</b>
<b>Total Portefeuille d'investissement</b>			<b>25 538 719</b>	<b>26 452 595</b>	<b>99,33</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

## RBC Funds (Lux) - U.S. Mid Cap Value Equity Fund

## Répartition économique du portefeuille

Au 31 octobre 2016

(en pourcentage des actifs nets)

<b>Répartition économique</b>	<b>%</b>
Sociétés Holding et financières	23,77
Semi-conducteurs électroniques	9,94
Soins de santé	7,59
Pétrole	6,76
Produits pharmaceutiques et cosmétiques	5,63
Sociétés immobilières	5,59
Services publics	5,41
Banques et Institutions financières	3,44
Transports	3,35
Industrie automobile	2,91
Commerce de détail	2,51
Energie	2,46
Équipement mécanique et machines	2,08
Loisirs	2,02
Assurances	1,91
Mines, Industrie lourde	1,87
Sylviculture et Papeterie	1,84
Construction, Matériaux de construction	1,56
Bien d'équipement divers	1,40
Biens de consommation courante	1,37
Matériel de bureau, ordinateurs	1,26
Logiciels Internet	1,16
Autres Services	1,14
Graphisme, édition	0,92
Technologies de l'information	0,70
Services publics	0,61
Textile	0,13
	<b>99,33</b>

## RBC Funds (Lux) - U.S. Small Cap Equity Fund

## État des placements

Au 31 octobre 2016

(Exprimé en USD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'Acquisition	Juste Valeur	% Actif Net
<b>Titres transférables admis à une cotation en bourse officielle ou négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Actions</b>					
<b>Industrie automobile</b>					
MOTORCAR PARTS OF AMERICA INC	USD	8 520	244 965	223 735	0,95
SPARTON CORP SHS	USD	1 720	38 072	41 160	0,17
			<b>283 037</b>	<b>264 895</b>	<b>1,12</b>
<b>Banques et Institutions financières</b>					
CAP BANK FIN CORP SHS -A-	USD	10 870	326 698	355 993	1,50
CHEMIACAL FINANCIAL CORP	USD	8 680	353 305	372 806	1,58
COBIZ FINANCIAL INC	USD	13 990	177 584	177 953	0,75
COMMUNITY BANK SYSTEM INC.	USD	5 340	237 132	251 567	1,06
FIC PREMIER BANCORP INC	USD	12 320	311 359	318 472	1,35
HANMI FINANCIAL CORP	USD	11 012	276 769	275 300	1,16
HERITAGE FINANCIAL CORPORATION	USD	13 240	243 674	243 616	1,03
MERCANTILE BANK CORP	USD	12 830	322 349	353 082	1,49
STERLING BANC — SHS	USD	15 930	263 172	286 740	1,21
SYNOVUS FINANCIAL CORP	USD	9 330	291 990	308 543	1,30
TEXAS CAPITAL BANCSHARES INC	USD	6 380	308 556	378 334	1,60
UNITED COMMUNITY BANKS	USD	19 260	388 936	415 438	1,76
			<b>3 501 524</b>	<b>3 737 844</b>	<b>15,79</b>
<b>Chimie</b>					
FERRO CORP.	USD	4 450	59 405	57 672	0,24
OMNOVA SOLUTIONS /WHEN ISSUED	USD	36 610	314 680	278 236	1,18
ZAGG	USD	2	12	13	-
			<b>374 097</b>	<b>335 921</b>	<b>1,42</b>
<b>Construction, Matériaux de construction</b>					
LIBBEY INC.	USD	17 270	316 218	276 493	1,17
PATRICK INDUSTRIES	USD	7 540	413 945	432 419	1,83
PGT INC	USD	18 430	207 542	180 614	0,76
TAYLOR MORRISON HOME CORP 2013	USD	14 410	241 539	245 834	1,04
			<b>1 179 244</b>	<b>1 135 360</b>	<b>4,80</b>
<b>Consommation discrétionnaire</b>					
STEVEN MADDEN LTD	USD	6 470	225 187	216 098	0,91
			<b>225 187</b>	<b>216 098</b>	<b>0,91</b>
<b>Biens de consommation courante</b>					
ACCO BRANDS /WHEN ISSUED	USD	43 744	409 914	485 558	2,05
			<b>409 914</b>	<b>485 558</b>	<b>2,05</b>
<b>Semi-conducteurs électroniques</b>					
ENERSYS INC	USD	5 400	361 480	351 702	1,49
UNIVERSAL ELECTRONICS INC	USD	5 950	383 525	417 392	1,76
			<b>745 005</b>	<b>769 094</b>	<b>3,25</b>
<b>Électronique et Équipement électrique</b>					
COHERENT INC.	USD	2 110	201 293	219 693	0,93
VISHAY PREC GRP	USD	5 340	77 082	83 838	0,35
			<b>278 375</b>	<b>303 531</b>	<b>1,28</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

## RBC Funds (Lux) - U.S. Small Cap Equity Fund

## État des placements (suite)

Au 31 octobre 2016

(Exprimé en USD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'Acquisition	Juste Valeur	% Actif Net
<b>Services à l'environnement &amp; Recyclage</b>					
CASELLA WASTE SYSTEMS INC. A	USD	32 770	287 203	367 024	1,55
			<b>287 203</b>	<b>367 024</b>	<b>1,55</b>
<b>Alimentation et Distilleries</b>					
DEAN FOODS	USD	8 520	148 039	155 575	0,66
JOHN B SAN FILIPPO AND SON	USD	3 730	190 792	189 037	0,80
			<b>338 831</b>	<b>344 612</b>	<b>1,46</b>
<b>Sylviculture et Papeterie</b>					
LYDALL INC	USD	7 180	315 718	335 665	1,42
			<b>315 718</b>	<b>335 665</b>	<b>1,42</b>
<b>Graphisme, édition</b>					
ENNIS INC	USD	12 440	214 755	182 246	0,77
GRAY TELEVISION INC	USD	23 350	251 662	207 815	0,88
NEW MEDIA INVESTMENT GROUP INC	USD	6 990	114 563	100 656	0,42
			<b>580 980</b>	<b>490 717</b>	<b>2,07</b>
<b>Santé</b>					
AIR METHODS CORP	USD	3 560	112 605	94 162	0,40
			<b>112 605</b>	<b>94 162</b>	<b>0,40</b>
<b>Soins de santé</b>					
CARRIAGE SERVICES INC.	USD	11 430	265 436	270 205	1,14
			<b>265 436</b>	<b>270 205</b>	<b>1,14</b>
<b>Sociétés Holding et financières</b>					
AMTRUST FINANCIAL SERVICES INC	USD	12 200	312 986	321 958	1,36
ASCENA RETAIL GROUP	USD	4 740	49 242	23 179	0,10
COMPASS DIVERSIFIED HOLDINGS	USD	47 630	801 314	871 629	3,68
DANA INC	USD	5 850	84 600	90 558	0,38
DELEK US HOLDINGS INC	USD	9 280	151 942	156 832	0,66
KOPPERS HOLDINGS INC	USD	12 760	370 775	417 890	1,76
LEGACYTEXAS FIN GRP	USD	8 550	237 508	292 496	1,24
NATIONAL GENERAL HOLDINGS CORP	USD	16 090	342 405	330 649	1,40
NORTHRIM BANCORP INC	USD	2 960	78 445	72 668	0,31
SPIRE INC	USD	7 810	497 965	490 468	2,07
			<b>2 927 182</b>	<b>3 068 327</b>	<b>12,96</b>
<b>Assurances</b>					
AMERICAN FINANCIAL GROUP	USD	5 110	374 472	380 695	1,61
PROASSURANCE CORP	USD	4 800	251 277	255 840	1,08
REINSURANCE GRP AMERICA INC	USD	3 740	379 207	403 396	1,70
			<b>1 004 956</b>	<b>1 039 931</b>	<b>4,39</b>
<b>Logiciels Internet</b>					
NOVANTA INC	USD	22 530	352 761	393 148	1,66
SAFEGUARD SCIENTIFICS INC	USD	5 210	82 751	61 478	0,26
SYNCHRONOSS TECHNOLOGIES INC	USD	5 560	214 279	204 108	0,87
TAKE TWO INTERACT. SOFTWARE	USD	4 010	144 216	178 004	0,75
			<b>794 007</b>	<b>836 738</b>	<b>3,54</b>
<b>Fonds d'investissement</b>					
LASALLE HOTEL PROPERTIES /SBI	USD	5 240	145 610	124 450	0,53
			<b>145 610</b>	<b>124 450</b>	<b>0,53</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

## RBC Funds (Lux) - U.S. Small Cap Equity Fund

## État des placements (suite)

Au 31 octobre 2016

(Exprimé en USD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'Acquisition	Juste Valeur	% Actif Net
<b>Équipement mécanique et machines</b>					
COLOMBUS MCKINNON CORP	USD	8 400	164 623	163 716	0,69
RELIANCE STEEL & ALUMINIUM CO	USD	4 730	331 242	325 330	1,37
SMITH & WESSON HOLDING	USD	13 475	352 354	356 144	1,51
			<b>848 219</b>	<b>845 190</b>	<b>3,57</b>
<b>Mines, Industrie lourde</b>					
NN INC	USD	17 390	303 712	306 934	1,30
			<b>303 712</b>	<b>306 934</b>	<b>1,30</b>
<b>Divers</b>					
AMERISAFE INC	USD	6 320	336 173	351 392	1,48
			<b>336 173</b>	<b>351 392</b>	<b>1,48</b>
<b>Métaux non-ferreux</b>					
KAISER ALUMINUM CORP	USD	1 060	88 787	76 839	0,32
			<b>88 787</b>	<b>76 839</b>	<b>0,32</b>
<b>Matériel de bureau, ordinateurs</b>					
HERMAN MILLER INC.	USD	4 150	131 804	115 370	0,49
MITEL NETWORKS CORP	USD	7 250	58 934	48 503	0,20
SAPIENS INTL CORP NV	USD	22 440	292 549	305 408	1,29
SYNAPTICS INC	USD	3 400	199 490	177 208	0,75
			<b>682 777</b>	<b>646 489</b>	<b>2,73</b>
<b>Autres Services</b>					
SYNERGY RESOURCES	USD	8 660	67 234	59 234	0,25
			<b>67 234</b>	<b>59 234</b>	<b>0,25</b>
<b>Pétrole</b>					
CALLON PETROLEUM CO (DELAWARE)	USD	25 340	318 557	329 166	1,39
GULFPORT ENERGY CORP	USD	8 460	258 246	203 971	0,86
RSP PERMIAN INC	USD	5 940	215 075	214 434	0,91
			<b>791 878</b>	<b>747 571</b>	<b>3,16</b>
<b>Produits pharmaceutiques et cosmétiques</b>					
GLOBUS MEDICAL INC -A-	USD	4 790	108 265	106 003	0,45
HELEN OF TROY CORP.	USD	1 970	168 923	160 555	0,68
PHARMERICA CORP	USD	7 490	193 360	178 262	0,75
TELEFLEX INC.	USD	1 350	219 495	193 225	0,82
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	3 030	224 211	230 371	0,97
			<b>914 254</b>	<b>868 416</b>	<b>3,67</b>
<b>Métaux précieux</b>					
RING ENERGY INC	USD	13 490	144 676	124 513	0,53
			<b>144 676</b>	<b>124 513</b>	<b>0,53</b>
<b>Services publics</b>					
NORTHWESTERN CORP.	USD	6 850	398 227	394 217	1,67
PORTLAND GENERAL ELECTRIC CO	USD	8 840	361 726	385 778	1,63
			<b>759 953</b>	<b>779 995</b>	<b>3,30</b>
<b>Sociétés immobilières</b>					
CHATHAM LODGING TRUST	USD	3 400	72 360	60 180	0,25
COL PROPERTY /REIT	USD	5 610	129 652	118 259	0,50
COMM HL /REIT	USD	9 040	206 952	202 315	0,85

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

## RBC Funds (Lux) - U.S. Small Cap Equity Fund

## État des placements (suite)

Au 31 octobre 2016

(Exprimé en USD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'Acquisition	Juste Valeur	% Actif Net
CUBESMART	USD	8 190	229 185	213 513	0,90
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	USD	17 790	180 136	162 778	0,69
DUPONT FABROS TECHNOLOGY /REIT	USD	6 380	268 860	260 368	1,10
EASTGROUP PROPERTIES INC	USD	1 320	86 877	89 641	0,38
GRAMERCY PROPERTY TRUST /REIT	USD	25 740	237 805	237 323	1,00
PHYSICIANS REALTY TRUST /REIT	USD	11 840	246 791	234 077	0,99
RAMCO-GERSHENSON REIT SBI	USD	11 800	221 530	204 612	0,86
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	USD	7 930	159 150	167 006	0,71
STAG INDUSTRIAL INC -SHS-	USD	8 570	189 437	197 710	0,84
TERRENO REALTY CORP	USD	6 440	163 907	168 084	0,71
			<b>2 392 642</b>	<b>2 315 866</b>	<b>9,78</b>
<b>Commerce de détail</b>					
DESTINATION MATERNITY CORP	USD	7 910	97 240	53 709	0,23
PC CONNECTION INC.	USD	8 460	215 906	196 357	0,83
PIER 1 INC.	USD	8 310	55 339	35 816	0,15
			<b>368 485</b>	<b>285 882</b>	<b>1,21</b>
<b>Textile</b>					
TANDY LEATHER FACTORY INC	USD	23 720	175 760	175 528	0,74
			<b>175 760</b>	<b>175 528</b>	<b>0,74</b>
<b>Transports</b>					
GREENBRIER COS INC	USD	11 730	388 166	369 495	1,56
KIRBY CORP.	USD	1 750	99 400	103 163	0,44
MARTEN TRANSPORT LTD	USD	6 920	139 478	141 860	0,60
SPIRIT AIRLINES INC	USD	4 740	199 958	227 188	0,96
			<b>827 002</b>	<b>841 706</b>	<b>3,56</b>
<b>Total Actions</b>			<b>22 470 463</b>	<b>22 645 687</b>	<b>95,68</b>
<b>Total Titres transférables admis à une cotation en bourse officielle ou négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>22 470 463</b>	<b>22 645 687</b>	<b>95,68</b>
<b>Total Portefeuille d'investissement</b>			<b>22 470 463</b>	<b>22 645 687</b>	<b>95,68</b>

## RBC Funds (Lux) - U.S. Small Cap Equity Fund

## Répartition économique du portefeuille

Au 31 octobre 2016

(en pourcentage des actifs nets)

<b>Répartition économique</b>	<b>%</b>
Banques et Institutions financières	15,79
Sociétés Holding et financières	12,96
Sociétés immobilières	9,78
Construction, Matériaux de construction	4,80
Assurances	4,39
Produits pharmaceutiques et cosmétiques	3,67
Équipement mécanique et machines	3,57
Transports	3,56
Logiciels Internet	3,54
Services publics	3,30
Semi-conducteurs électroniques	3,25
Pétrole	3,16
Matériel de bureau, ordinateurs	2,73
Graphisme, édition	2,07
Biens de consommation courante	2,05
Services à l'environnement & Recyclage	1,55
Divers	1,48
Alimentation et Distilleries	1,46
Chimie	1,42
Sylviculture et Papeterie	1,42
Mines, Industrie lourde	1,30
Électronique et Équipement électrique	1,28
Commerce de détail	1,21
Soins de santé	1,14
Industrie automobile	1,12
Consommation discrétionnaire	0,91
Textile	0,74
Fonds d'investissement	0,53
Métaux précieux	0,53
Santé	0,40
Métaux non-ferreux	0,32
Autres Services	0,25
	<b>95,68</b>



## RBC Funds (Lux) - Asia ex-Japan Equity Fund

## État des placements

Au 31 octobre 2016

(Exprimé en USD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'Acquisition	Juste Valeur	% Actif Net
<b>Titres transférables admis à une cotation en bourse officielle ou négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Actions</b>					
<b>Australie</b>					
BELLAMY S AUSTRALIA	AUD	6 260	58 504	54 162	0,50
			<b>58 504</b>	<b>54 162</b>	<b>0,50</b>
<b>Bermudes</b>					
CAFE DE CORAL HOLDINGS LTD	HKD	74 000	232 706	261 463	2,39
			<b>232 706</b>	<b>261 463</b>	<b>2,39</b>
<b>Îles Caïman</b>					
AAC TECHNOLOGIE SHS	HKD	13 167	88 550	125 645	1,15
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	HKD	20 961	265 702	259 349	2,37
HENGAN INTL GROUP	HKD	21 000	195 404	167 218	1,53
HKBN LTD	HKD	129 042	146 562	152 258	1,39
NETEASE INC /ADR	USD	733	181 329	188 374	1,72
NEXTEER AUTOMOTIVE GROUP LTD	HKD	180 261	172 342	237 564	2,18
SHENZHOU INTL GROUP LTD	HKD	39 000	205 121	258 749	2,37
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	31 200	622 633	827 996	7,58
			<b>1 877 643</b>	<b>2 217 153</b>	<b>20,29</b>
<b>Chine</b>					
CHINA CONSTRUCTION BANK CO -H-	HKD	162 000	113 232	118 657	1,09
HAITIAN	CNY	16 400	74 858	75 765	0,69
			<b>188 090</b>	<b>194 422</b>	<b>1,78</b>
<b>Hong-Kong</b>					
AIA GROUP LTD	HKD	79 000	441 729	498 664	4,56
CHINA TAIPING INSURANCE	HKD	47 200	139 732	91 176	0,84
			<b>581 461</b>	<b>589 840</b>	<b>5,40</b>
<b>Inde</b>					
ASIAN PAINTS	INR	8 152	105 476	131 306	1,20
COLGATE-PALMOLIVE (INDIA) LTD	INR	7 643	98 557	111 343	1,02
DIVI S LABORATORIES LTD	INR	4 263	83 065	82 273	0,75
HAVELLS INDIA LTD	INR	20 721	104 545	126 088	1,15
HDFC BANK LTD	INR	3 003	58 278	56 353	0,52
HINDUSTAN UNILEVER LTD	INR	13 089	166 121	164 458	1,51
HOUSING DEVT. FIN. CORP /ADR	USD	5 900	316 333	417 602	3,82
LUPIN LTD	INR	8 717	210 260	198 155	1,81
MARICO LTD /DEMAT	INR	39 449	139 425	164 324	1,51
PAGE INDUSTRIES	INR	282	51 772	69 236	0,63
SUN PHARMACEUTICAL — SHS	INR	12 886	152 184	143 501	1,31
TATA CONSULTANCY SERV /DEMAT.	INR	4 905	172 885	175 605	1,61
ULTRA TECH CEMENT LTD	INR	2 300	116 607	136 796	1,25
UNITED SPIRITS LTD /DEMAT	INR	506	19 287	17 066	0,16
			<b>1 794 795</b>	<b>1 994 106</b>	<b>18,25</b>
<b>Indonésie</b>					
CATUR SENTOSA ADIPRANA	IDR	3 665 240	145 570	141 856	1,30
PT ARWANA CITRAMULIA TBK	IDR	1 357 200	94 513	63 450	0,58
PT BANK CENTRAL ASIA TBK	IDR	121 200	139 189	144 208	1,32
PT HANJAYA MANDALA SAMPOERNA	IDR	1 032 800	253 239	312 657	2,86

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

## RBC Funds (Lux) - Asia ex-Japan Equity Fund

## État des placements (suite)

Au 31 octobre 2016

(Exprimé en USD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'Acquisition	Juste Valeur	% Actif Net
PT PANIN FINANCIAL TBK	IDR	5 468 700	93 574	80 052	0,73
PT PP (PERSERO) TBK	IDR	172 100	58 201	54 342	0,50
PT SEMEN INDONESIA (PERSERO) TBK	IDR	191 900	155 434	144 866	1,33
PT SURYA CITRA MEDIA TBK	IDR	656 600	174 829	133 353	1,22
UNITED TRACTORS	IDR	85 500	115 741	141 703	1,30
			<b>1 230 290</b>	<b>1 216 487</b>	<b>11,14</b>
<b>Corée</b>					
AMOREPACIFIC CORP	KRW	760	258 959	238 462	2,18
NAVER CORP - SHS	KRW	471	317 050	352 788	3,23
SAMSUNG ELECTR. /PFD N-VOT.	KRW	67	69 539	77 121	0,71
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	116	124 863	166 168	1,52
SHINHAN FINANCIAL GROUP	KRW	10 062	369 168	385 625	3,53
SK HYNIX INC	KRW	7 879	213 631	282 336	2,58
			<b>1 353 210</b>	<b>1 502 500</b>	<b>13,75</b>
<b>Philippines</b>					
METROPOLITAN BANK & TRUST	PHP	49 381	89 788	82 911	0,76
SECURITY BANK CORP.	PHP	31 560	112 216	143 652	1,31
			<b>202 004</b>	<b>226 563</b>	<b>2,07</b>
<b>Singapour</b>					
DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	15 700	201 280	169 193	1,55
			<b>201 280</b>	<b>169 193</b>	<b>1,55</b>
<b>Taiwan</b>					
DELTA ELECTRONIC INDUSTRIAL	TWD	30 522	172 325	161 035	1,47
ECLAT TEXTILE CO LTD	TWD	7 000	93 794	79 632	0,73
LARGAN PRECISION CO LTD	TWD	1 000	72 453	118 355	1,08
MEDIA TEK INCORPORATION	TWD	25 000	180 040	190 128	1,74
NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD	TWD	17 000	138 379	197 163	1,80
STANDARD FOOD CORPORATION	TWD	44 053	92 550	109 024	1,00
TAIWAN SEMICOND. MANUFACT	TWD	96 000	427 618	573 426	5,25
TAIWAN SEMICONDUCT. MANUF /SADR	USD	1 500	31 452	46 650	0,43
			<b>1 208 611</b>	<b>1 475 413</b>	<b>13,50</b>
<b>Thaïlande</b>					
C.P.ALL — SHS FOREIGN REGIST	THB	119 600	152 429	207 603	1,90
MC GROUP PUBLIC COMPANY LTD	THB	278 900	125 021	118 738	1,09
MK RESTAURANT F /FOREIGN REG	THB	83 500	143 751	124 064	1,13
			<b>421 201</b>	<b>450 405</b>	<b>4,12</b>
<b>États-Unis d'Amérique</b>					
CHINA BIOLOGIC PRODUCTS INC	USD	1 392	160 112	164 409	1,51
			<b>160 112</b>	<b>164 409</b>	<b>1,51</b>
<b>Total Actions</b>			<b>9 509 907</b>	<b>10 516 116</b>	<b>96,25</b>
<b>Total Titres transférables admis à une cotation en bourse officielle ou négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>9 509 907</b>	<b>10 516 116</b>	<b>96,25</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

## RBC Funds (Lux) - Asia ex-Japan Equity Fund

## État des placements (suite)

Au 31 octobre 2016

(Exprimé en USD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'Acquisition	Juste Valeur	% Actif Net
<b>Autres titres transférables</b>					
<b>Actions</b>					
<b>Australie</b>					
AUTOSPORTS GROUP LTD	AUD	125 000	227 895	228 285	2,09
			<b>227 895</b>	<b>228 285</b>	<b>2,09</b>
<b>Total Actions</b>			<b>227 895</b>	<b>228 285</b>	<b>2,09</b>
<b>Total Autres titres transférables</b>			<b>227 895</b>	<b>228 285</b>	<b>2,09</b>
<b>Total Portefeuille d'investissement</b>			<b>9 737 802</b>	<b>10 744 401</b>	<b>98,34</b>

## RBC Funds (Lux) - Asia ex-Japan Equity Fund

## Répartition géographique du portefeuille

Au 31 octobre 2016

(en pourcentage des actifs nets)

<b>Répartition géographique</b>	<b>%</b>
Îles Caïman	20,29
Inde	18,25
Corée	13,75
Taiwan	13,50
Indonésie	11,14
Hong-Kong	5,40
Thaïlande	4,12
Australie	2,59
Bermudes	2,39
Philippines	2,07
Chine	1,78
Singapour	1,55
États-Unis d'Amérique	1,51
	<b>98,34</b>

## RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Value Equity Fund

## État des placements

Au 31 octobre 2016

(Exprimé en USD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'Acquisition	Juste Valeur	% Actif Net
<b>Titres transférables admis à une cotation en bourse officielle ou négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Actions</b>					
<b>Bermudes</b>					
CREDECORP	USD	1 620	246 724	240 862	0,89
			<b>246 724</b>	<b>240 862</b>	<b>0,89</b>
<b>Brésil</b>					
ALPARGATAS SA	BRL	77 979	262 867	261 338	0,97
BANCO DO BRASIL SA	BRL	26 100	215 680	241 474	0,89
EDP ENERGIAS DO BRASIL SA	BRL	58 003	190 257	281 235	1,04
ITAU HOLDING /PREF	BRL	40 211	291 376	487 737	1,81
PETROLEO BRASILEIRO/PRF. SHS	BRL	89 875	218 194	502 200	1,86
SUZANO PAPEL E CELULOSE -A- /PFD	BRL	74 000	242 521	263 196	0,98
VALE /SADR	USD	52 500	222 764	363 300	1,35
			<b>1 643 659</b>	<b>2 400 480</b>	<b>8,90</b>
<b>Îles Caïman</b>					
ALIBABA GROUP HOLDING LTD /ADR	USD	8 179	664 188	831 723	3,08
CHINA LESSO GROUP HOLDINGS LTD	HKD	477 804	319 334	350 582	1,30
GEELY AUTOMOBILE HLD LTD	HKD	325 637	294 208	335 932	1,24
LEE & MAN PAPER	HKD	422 000	253 178	317 256	1,18
NETEASE INC /ADR	USD	1 876	304 849	482 113	1,79
			<b>1 835 757</b>	<b>2 317 606</b>	<b>8,59</b>
<b>Chili</b>					
ENERSIS AMERICA /SPONS. ADR	USD	21 400	150 982	185 538	0,69
			<b>150 982</b>	<b>185 538</b>	<b>0,69</b>
<b>Chine</b>					
CHINA COMMUNICAT. SERVICES -H-	HKD	426 000	268 480	253 244	0,94
CHINA CONSTRUCTION BANK CO -H-	HKD	2 048 000	1 424 730	1 500 052	5,56
CHINA MACHINERY -SHS H -	HKD	285 000	196 102	170 526	0,63
CHINA PETROLEUM&CHEM CORP H	HKD	520 000	337 621	378 861	1,41
CHINA RAILWAY CONSTR CORP -H-	HKD	305 174	395 124	382 509	1,42
KWEICHOW MOUTAI CO LTD -A-	CNY	7 598	307 417	356 727	1,32
LUTHAI TEXTILE JOINT STOCK -B-	HKD	40 100	56 138	50 883	0,19
SINOPHARM GROUP CO -H-	HKD	65 620	273 958	319 434	1,18
			<b>3 259 570</b>	<b>3 412 236</b>	<b>12,65</b>
<b>Colombie</b>					
BANCO DAVIVIENDA/PFD	COP	28 051	217 751	286 692	1,06
			<b>217 751</b>	<b>286 692</b>	<b>1,06</b>
<b>Égypte</b>					
COMMERCIAL INTL /GDR (REG.S)	USD	59 840	267 993	261 501	0,97
			<b>267 993</b>	<b>261 501</b>	<b>0,97</b>
<b>Hong-Kong</b>					
CHINA MOBILE LTD	HKD	50 500	608 408	578 598	2,14
CNOOC LTD	HKD	245 000	277 490	311 825	1,16
			<b>885 898</b>	<b>890 423</b>	<b>3,30</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

## RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Value Equity Fund

## État des placements (suite)

Au 31 octobre 2016

(Exprimé en USD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'Acquisition	Juste Valeur	% Actif Net
<b>Hongrie</b>					
OTP BANK LTD	HUF	10 025	273 059	281 798	1,04
			<b>273 059</b>	<b>281 798</b>	<b>1,04</b>
<b>Inde</b>					
APOLLO TYRES LTD *OPR*	INR	64 238	143 169	193 569	0,72
GHCL LTD	INR	40 600	175 110	169 088	0,63
INDIABULLS HOUSING FINANCE LTD	INR	23 907	238 697	303 335	1,13
MPHASIS LTD /DEMAT.	INR	26 051	212 933	199 438	0,74
SUN PHARMACEUTICAL — SHS	INR	21 640	253 354	240 987	0,89
TATA MOTORS LTD /ADR	USD	8 782	249 966	346 099	1,28
UPL LTD /DEMAT.	INR	23 901	146 351	249 149	0,92
			<b>1 419 580</b>	<b>1 701 665</b>	<b>6,31</b>
<b>Indonésie</b>					
BK NEGARA INDO TBK	IDR	518 400	201 982	221 496	0,82
BK TABUNG NEGARA	IDR	1 536 700	188 148	224 946	0,83
PT TELEKOM INDON PERSERO PT	IDR	841 000	184 168	271 997	1,01
TAMBANG BATUBARA /S. -B-	IDR	250 117	93 968	228 110	0,85
			<b>668 266</b>	<b>946 549</b>	<b>3,51</b>
<b>Corée</b>					
AMOREPACIFIC /PFD N/V	KRW	1 282	252 336	224 094	0,83
DONGBU INSURANCE CO LTD	KRW	4 568	255 704	283 862	1,05
HYUNDAI ENGINEERING+CONSTR.CO	KRW	6 680	183 734	241 998	0,90
KOREA ELECTRIC POWER CORP.	KRW	4 425	187 533	190 472	0,71
KOREA ZINC CO LTD	KRW	546	217 826	217 128	0,80
KT&G CORPORATION	KRW	2 407	258 582	237 720	0,88
LG CHEMICAL LTD	KRW	491	132 173	105 781	0,39
LG CORP	KRW	4 468	267 082	239 378	0,89
MANDO CORP SHS	KRW	1 663	268 475	390 255	1,45
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	876	983 005	1 254 858	4,65
SK HYNIX INC	KRW	11 992	331 967	429 721	1,59
			<b>3 338 417</b>	<b>3 815 267</b>	<b>14,14</b>
<b>Luxembourg</b>					
TERNIUM SA LUXEMBOURG /ADR	USD	12 195	232 522	291 583	1,08
			<b>232 522</b>	<b>291 583</b>	<b>1,08</b>
<b>Malaisie</b>					
BERJAYA AUTO BHD	MYR	307 480	165 403	167 117	0,62
TOP GLOVE	MYR	151 200	181 851	178 412	0,66
			<b>347 254</b>	<b>345 529</b>	<b>1,28</b>
<b>Mexique</b>					
ALFA SAB DE CV A	MXN	121 200	188 090	184 820	0,68
CLBANCO SA INSTITUCION- 13-REIT	MXN	146 600	234 149	244 365	0,91
GRUPO MEXICO SAB DE CV /B-	MXN	97 400	214 103	240 294	0,89
OHL MEXICO SAB DE CV	MXN	167 000	237 557	196 945	0,73
			<b>873 899</b>	<b>866 424</b>	<b>3,21</b>
<b>Nigeria</b>					
GUARANTY TRUST BANK	NGN	2 098 889	174 244	156 455	0,58
			<b>174 244</b>	<b>156 455</b>	<b>0,58</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

## RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Value Equity Fund

## État des placements (suite)

Au 31 octobre 2016

(Exprimé en USD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'Acquisition	Juste Valeur	% Actif Net
<b>Philippines</b>					
ALLIANCE GLOBAL GROUP INC	PHP	424 600	138 121	125 044	0,46
VISTA LAND&LIFESCAPES INC	PHP	1 764 000	202 821	190 529	0,71
			<b>340 942</b>	<b>315 573</b>	<b>1,17</b>
<b>Russie</b>					
FEDERAL HYDROGENERATING COMPANY OJSC	USD	13 301 000	167 293	167 047	0,62
MOBILE TELESYSTEMS PJSC /SADR	USD	27 800	207 423	214 338	0,80
OIL COMPANY LUKOIL PJSC /SADR	USD	7 000	268 202	343 000	1,27
PHOSAGRO OJSC /SGDR	USD	15 483	212 139	192 753	0,71
SBERBANK OF RUSSIA OJSC /SADR	USD	43 723	282 946	414 931	1,54
			<b>1 138 003</b>	<b>1 332 069</b>	<b>4,94</b>
<b>Afrique du Sud</b>					
IMPERIAL HOLDINGS LTD	ZAR	19 712	139 959	249 015	0,92
MOBILE TEL NET SHS	ZAR	17 248	163 718	148 870	0,55
NASPERS LTD N	ZAR	3 401	460 539	570 065	2,11
SIBANYE GOLD	ZAR	44 542	139 733	121 410	0,45
STANDARD BANK GROUP LIMITED	ZAR	34 770	250 666	368 936	1,37
SUPER GROUP	ZAR	102 465	282 621	302 473	1,12
THE FOSCHINI GROUP	ZAR	28 407	286 365	292 444	1,09
			<b>1 723 601</b>	<b>2 053 213</b>	<b>7,61</b>
<b>Taiwan</b>					
ACCTON TECHNOLOGY CORP	TWD	114 000	143 864	182 067	0,68
ADVANCED SEMICONDUCT. ENG. INC	TWD	147 000	159 380	172 817	0,64
HON HAI PRECISION IND. CO LTD	TWD	157 120	370 964	424 693	1,57
LARGAN PRECISION CO LTD	TWD	1 650	154 228	195 285	0,72
POU CHEN CORP	TWD	167 000	218 432	225 964	0,84
PRIMAX ELECTRONICS LTD	TWD	94 000	116 251	148 934	0,55
SER COMM CORPORATION	TWD	65 000	166 092	152 831	0,57
TAIWAN SEMICOND. MANUFACT	TWD	190 500	818 130	1 137 892	4,22
TRIPOD TECHNOLOGY CO LTD	TWD	103 000	190 062	243 811	0,90
WISTRON NEWEB CORP	TWD	62 994	157 427	175 462	0,65
			<b>2 494 830</b>	<b>3 059 756</b>	<b>11,34</b>
<b>Thaïlande</b>					
BANGCHAK PETROLEUM PCL	THB	235 900	219 690	203 896	0,76
ELECTR. GENERATING /FOREIGN REG	THB	36 800	174 764	205 040	0,76
THAI UNION - FOREIGN REGISTERED	THB	418 700	255 083	259 608	0,96
TISCO FIN GRP /FOREIGN REG	THB	81 200	91 791	120 067	0,45
TISCO UNITS NON-VOTING D R	THB	28 000	37 172	41 402	0,15
			<b>778 500</b>	<b>830 013</b>	<b>3,08</b>
<b>Turquie</b>					
EMLAK KONUT GAYR. REIT /IPO	TRY	195 106	186 242	199 104	0,74
TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINEL	TRY	10 772	259 970	219 333	0,81
			<b>446 212</b>	<b>418 437</b>	<b>1,55</b>
<b>Émirats Arabes Unis</b>					
EMAAR PROPERTIES	AED	99 394	192 547	188 608	0,70
			192 547	188 608	0,70

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

## RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Value Equity Fund

## État des placements (suite)

Au 31 octobre 2016

(Exprimé en USD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'Acquisition	Juste Valeur	% Actif Net
<b>Total Actions</b>			<b>22 950 210</b>	<b>26 598 277</b>	<b>98,59</b>
<b>Warrants</b>					
<b>Curaçao</b>					
MER LY INTL 02.03.17 CW /ARNB	USD	18 206	112 741	78 832	0,29
			<b>112 741</b>	<b>78 832</b>	<b>0,29</b>
<b>Total Warrants</b>			<b>112 741</b>	<b>78 832</b>	<b>0,29</b>
<b>Total Titres transférables admis à une cotation en bourse officielle ou négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>23 062 951</b>	<b>26 677 109</b>	<b>98,88</b>
<b>Autres titres transférables</b>					
<b>Warrants</b>					
<b>Grande-Bretagne</b>					
BARCLAYS WRT /LUCK	USD	44 956	215 778	288 685	1,07
			<b>215 778</b>	<b>288 685</b>	<b>1,07</b>
<b>Total Warrants</b>			<b>215 778</b>	<b>288 685</b>	<b>1,07</b>
<b>Total Autres titres transférables</b>			<b>215 778</b>	<b>288 685</b>	<b>1,07</b>
<b>Total Portefeuille d'investissement</b>			<b>23 278 729</b>	<b>26 965 794</b>	<b>99,95</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.



## RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Value Equity Fund

## Répartition géographique du portefeuille

Au 31 octobre 2016

(en pourcentage des actifs nets)

Répartition géographique	%
Corée	14,14
Chine	12,65
Taiwan	11,34
Brésil	8,90
Îles Caïman	8,59
Afrique du Sud	7,61
Inde	6,31
Russie	4,94
Indonésie	3,51
Hong-Kong	3,30
Mexique	3,21
Thaïlande	3,08
Turquie	1,55
Malaisie	1,28
Philippines	1,17
Luxembourg	1,08
Grande-Bretagne	1,07
Colombie	1,06
Hongrie	1,04
Égypte	0,97
Bermudes	0,89
Émirats Arabes Unis	0,70
Chili	0,69
Nigeria	0,58
Curaçao	0,29
	<b>99,95</b>

## RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Equity Fund

## État des placements

Au 31 octobre 2016

(Exprimé en USD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'Acquisition	Juste Valeur	% Actif Net
<b>Titres transférables admis à une cotation en bourse officielle ou négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Actions</b>					
<b>Bermudes</b>					
CREDICORP	USD	28 500	3 853 677	4 237 380	2,36
			<b>3 853 677</b>	<b>4 237 380</b>	<b>2,36</b>
<b>Brésil</b>					
BANCO BRADESCO /SADR	USD	752 700	5 592 314	7 835 607	4,36
NATURA COSMETICOS SA	BRL	296 400	2 564 076	2 870 517	1,60
TOTVS SA	BRL	239 500	2 453 515	2 190 856	1,22
WEG SA	BRL	346 440	1 683 586	1 925 974	1,07
			<b>12 293 491</b>	<b>14 822 954</b>	<b>8,25</b>
<b>Îles Caïman</b>					
ALIBABA GROUP HOLDING LTD /ADR	USD	39 500	3 220 134	4 016 755	2,24
BAIDU INC -A- /ADR	USD	18 508	3 524 672	3 273 325	1,82
CHINA RESOURCES LAND	HKD	643 491	1 748 659	1 604 823	0,89
			<b>8 493 465</b>	<b>8 894 903</b>	<b>4,95</b>
<b>Chili</b>					
COMPANIA CERVECERIAS /SADR	USD	86 444	1 904 485	1 858 546	1,03
QUINENCO SA	CLP	319 349	659 286	782 277	0,44
			<b>2 563 771</b>	<b>2 640 823</b>	<b>1,47</b>
<b>Chine</b>					
FUYAO GRP GLASS IND. CO LTD A	CNY	1 395 607	3 334 895	3 656 593	2,04
WEIFU HIGH-TECHNO GRP CO /-B-	HKD	867 265	2 784 606	2 048 828	1,14
			<b>6 119 501</b>	<b>5 705 421</b>	<b>3,18</b>
<b>Grande-Bretagne</b>					
ANTOFAGASTA PLC	GBP	456 000	3 093 396	3 023 046	1,68
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	95 400	2 799 066	2 042 952	1,14
UNILEVER PLC	GBP	113 358	5 250 193	4 730 470	2,63
			<b>11 142 655</b>	<b>9 796 468</b>	<b>5,45</b>
<b>Hong-Kong</b>					
AIA GROUP LTD	HKD	1 002 978	5 882 311	6 330 998	3,52
CHINA MOBILE LTD	HKD	393 705	4 812 007	4 510 830	2,51
CN MERCHANT PT	HKD	999 543	3 343 860	2 590 751	1,44
GUANGDONG INVESTMENT LTD	HKD	1 555 763	2 080 885	2 351 252	1,31
LENOVO GROUP LTD	HKD	2 876 000	3 391 041	1 846 912	1,03
			<b>19 510 104</b>	<b>17 630 743</b>	<b>9,81</b>
<b>Inde</b>					
CUMMINS INDIA LTD	INR	199 580	2 874 558	2 537 674	1,41
DR REDDY S LABORATORIES /ADR	USD	152 600	7 049 365	7 521 654	4,19
HCL TECHNOLOGIES /DEMAT.	INR	128 095	1 800 088	1 472 519	0,82
HERO MOTOCORP LTD	INR	37 175	1 559 402	1 863 373	1,04
HOUSING DEVT FIN CORP	INR	399 000	7 690 900	8 229 498	4,58
INFOSYS SADR	USD	240 000	4 012 849	3 662 400	2,04
			<b>24 987 162</b>	<b>25 287 118</b>	<b>14,08</b>
<b>Indonésie</b>					
PT BANK CENTRAL ASIA TBK	IDR	2 396 000	2 500 643	2 850 847	1,59

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

## RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Equity Fund

## État des placements (suite)

Au 31 octobre 2016

(Exprimé en USD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'Acquisition	Juste Valeur	% Actif Net
PT KALBE FARMA TBK	IDR	23 438 000	2 850 516 <b>5 351 159</b>	3 125 542 <b>5 976 389</b>	1,74 <b>3,33</b>
<b>Corée</b>					
AMOREPACIFIC CORP	KRW	7 420	2 550 274	2 328 144	1,30
HANON SYSTEMS	KRW	217 000	1 804 936	2 029 341	1,13
HYUNDAI MOTOR /PREF. NON-VOT.	KRW	7 783	790 965	650 304	0,36
SAMSUNG EL. /SP. GDR (1/2VOT144A)	USD	3 609	2 272 777	2 554 894	1,42
SAMSUNG ELECTR. /PFD N-VOT.	KRW	4 440	4 443 723	5 110 697	2,85
SAMSUNG FIR + M / PREF.	KRW	5 773	856 323	953 619	0,53
SAMSUNG FIRE&MARINE INSUR.	KRW	7 461	1 840 403	1 900 846	1,06
SHINHAN FIN. GROUP /SADR	USD	80 950	3 015 490	3 127 908	1,74
			<b>17 574 891</b>	<b>18 655 753</b>	<b>10,39</b>
<b>Luxembourg</b>					
SAMSONITE INTERNATIONAL	HKD	1 084 932	3 327 059 <b>3 327 059</b>	3 413 661 <b>3 413 661</b>	1,90 <b>1,90</b>
<b>Malaisie</b>					
AXIATA GRP	MYR	1 938 000	3 370 166	2 272 934	1,27
PUBLIC BANK - SHS	MYR	480 000	2 381 237	2 272 420	1,26
			<b>5 751 403</b>	<b>4 545 354</b>	<b>2,53</b>
<b>Mexique</b>					
KIMBERLY CLARK MEX. SAB CV -A-	MXN	1 065 457	2 368 980 <b>2 368 980</b>	2 307 369 <b>2 307 369</b>	1,28 <b>1,28</b>
<b>Nigeria</b>					
GUARANTY TRUST BK PLC /SGDR	USD	202 032	1 231 496 <b>1 231 496</b>	752 993 <b>752 993</b>	0,42 <b>0,42</b>
<b>Philippines</b>					
SM INVESTMENTS CORPORATIONS	PHP	419 083	5 478 107 <b>5 478 107</b>	5 816 094 <b>5 816 094</b>	3,24 <b>3,24</b>
<b>Pologne</b>					
BK POLSKA KASA OPIEKI PEKAO	PLN	45 600	1 947 227 <b>1 947 227</b>	1 402 464 <b>1 402 464</b>	0,78 <b>0,78</b>
<b>Russie</b>					
MAGNIT PJSC - SGDR	USD	42 642	1 701 344 <b>1 701 344</b>	1 689 220 <b>1 689 220</b>	0,94 <b>0,94</b>
<b>Afrique du Sud</b>					
CLICKS GRP	ZAR	400 000	2 549 444	3 723 334	2,07
FIRSTRAND LTD /NEW	ZAR	850 000	2 726 306	3 046 310	1,70
MR. PRICE GROUP LIMITED	ZAR	181 703	2 618 258	2 071 671	1,15
NASPERS LTD N	ZAR	48 400	6 806 543	8 112 652	4,52
			<b>14 700 551</b>	<b>16 953 967</b>	<b>9,44</b>
<b>Taiwan</b>					
DELTA ELECTRONIC INDUSTRIAL	TWD	394 000	2 066 087	2 078 764	1,15
GIANT MANUFACTURE CO LTD	TWD	258 000	1 895 121	1 827 225	1,02
STANDARD FOOD CORPORATION	TWD	1 552 439	3 275 319	3 842 027	2,14
TAIWAN SEMICOND. MANUFACT	TWD	1 344 000	5 901 252	8 027 965	4,47
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CORP	TWD	1 094 000	1 799 888	2 118 134	1,18
			<b>14 937 667</b>	<b>17 894 115</b>	<b>9,96</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

## RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Equity Fund

## État des placements (suite)

Au 31 octobre 2016

(Exprimé en USD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'Acquisition	Juste Valeur	% Actif Net
<b>Thaïlande</b>					
CENTRAL PATTANA /FOREIGN REG	THB	1 412 294	1 936 379	2 249 706	1,25
			<b>1 936 379</b>	<b>2 249 706</b>	<b>1,25</b>
<b>Turquie</b>					
ENKA INSAAT VE SANAYI AS	TRY	1 825 000	3 000 670	2 781 805	1,55
			<b>3 000 670</b>	<b>2 781 805</b>	<b>1,55</b>
<b>Émirats Arabes Unis</b>					
EMAAR MALLS SHS	AED	2 146 817	1 649 890	1 502 090	0,84
			<b>1 649 890</b>	<b>1 502 090</b>	<b>0,84</b>
<b>Total Actions</b>			<b>169 920 649</b>	<b>174 956 790</b>	<b>97,40</b>
<b>Total Titres transférables admis à une cotation en bourse officielle ou négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>169 920 649</b>	<b>174 956 790</b>	<b>97,40</b>
<b>Total Portefeuille d'investissement</b>			<b>169 920 649</b>	<b>174 956 790</b>	<b>97,40</b>

## RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Equity Fund

## Répartition géographique du portefeuille

Au 31 octobre 2016

(en pourcentage des actifs nets)

<b>Répartition géographique</b>	<b>%</b>
Inde	14,08
Corée	10,39
Taiwan	9,96
Hong-Kong	9,81
Afrique du Sud	9,44
Brésil	8,25
Grande-Bretagne	5,45
Îles Caïman	4,95
Indonésie	3,33
Philippines	3,24
Chine	3,18
Malaisie	2,53
Bermudes	2,36
Luxembourg	1,90
Turquie	1,55
Chili	1,47
Mexique	1,28
Thaïlande	1,25
Russie	0,94
Émirats Arabes Unis	0,84
Pologne	0,78
Nigeria	0,42
	<b>97,40</b>

## RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Small Cap Equity Fund

## État des placements

Au 31 octobre 2016

(Exprimé en USD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'Acquisition	Juste Valeur	% Actif Net
<b>Titres transférables admis à une cotation en bourse officielle ou négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Actions</b>					
<b>Bermudes</b>					
ASIA SATELLITE TELECOM. HLDS	HKD	17 000	60 750	23 018	0,16
WILSON SONS LTD CERT DEP BRAS	BRL	13 300	121 637	144 937	1,05
			<b>182 387</b>	<b>167 955</b>	<b>1,21</b>
<b>Brésil</b>					
CIA HERING	BRL	18 000	86 615	110 075	0,80
DURATEX	BRL	62 200	133 659	169 358	1,23
MAHLE METAL LEVE	BRL	35 000	276 066	244 658	1,77
NATURA COSMETICOS SA	BRL	21 000	132 132	203 377	1,47
TOTVS SA	BRL	16 700	154 016	152 765	1,10
			<b>782 488</b>	<b>880 233</b>	<b>6,37</b>
<b>Îles Vierges Britanniques</b>					
HOLLYSYS AUTOM	USD	11 600	254 699	230 956	1,67
			<b>254 699</b>	<b>230 956</b>	<b>1,67</b>
<b>Îles Caïman</b>					
GINKO INTERNATIONAL CO LTD	TWD	14 000	179 888	130 650	0,94
STELLA INTERNATIONAL	HKD	71 000	173 161	123 234	0,89
TAO HEUNG HOLDINGS LTD	HKD	350 000	123 413	97 939	0,71
			<b>476 462</b>	<b>351 823</b>	<b>2,54</b>
<b>Chili</b>					
INVER.AGUAS METROPOLITANAS SA	CLP	230 000	339 584	419 035	3,03
PARAUCO	CLP	101 654	165 966	251 813	1,82
SONDA SA	CLP	118 264	202 832	244 434	1,77
			<b>708 382</b>	<b>915 282</b>	<b>6,62</b>
<b>Chine</b>					
LUTHAI TEXTILE JOINT STOCK -B-	HKD	297 600	411 795	377 621	2,73
			<b>411 795</b>	<b>377 621</b>	<b>2,73</b>
<b>Égypte</b>					
EDITA FOOD /GDR	USD	20 310	167 767	142 373	1,03
			<b>167 767</b>	<b>142 373</b>	<b>1,03</b>
<b>Hong-Kong</b>					
VITASOY INTERNATIONAL HLDS LTD	HKD	74 950	134 351	156 766	1,13
			<b>134 351</b>	<b>156 766</b>	<b>1,13</b>
<b>Inde</b>					
BAJAJ HOLDINGS AND INVEST LTD	INR	10 000	226 868	325 326	2,35
CUMMINS INDIA LTD	INR	23 724	366 965	301 653	2,18
GODREJ INDUSTRIES LTD /DEMATER.	INR	70 312	374 702	459 802	3,33
INDRAPRASTHA GAS LTD	INR	33 000	233 918	423 377	3,06
MARICO LTD /DEMAT	INR	101 058	317 471	420 956	3,04
SUNDARAM FINANCE LTD	INR	12 039	252 037	248 191	1,80
TUBE INVESTMENTS OF INDIA LTD	INR	52 189	312 529	491 478	3,56
			<b>2 084 490</b>	<b>2 670 783</b>	<b>19,32</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

## RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Small Cap Equity Fund

## État des placements (suite)

Au 31 octobre 2016

(Exprimé en USD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'Acquisition	Juste Valeur	% Actif Net
<b>Indonésie</b>					
PT ACE HARDWARE INDONESIA TBK	IDR	5 167 300	276 983	338 599	2,45
PT ACSET INDONUSA TBK	IDR	831 000	209 484	196 795	1,42
			<b>486 467</b>	<b>535 394</b>	<b>3,87</b>
<b>Jersey</b>					
INT DIAGNOS	USD	28 638	136 147	78 754	0,57
			<b>136 147</b>	<b>78 754</b>	<b>0,57</b>
<b>Corée</b>					
AMOREPACIFIC /PFD N/V	KRW	2 101	385 648	367 255	2,66
CUCKOO ELECTRONICS CO. LTD.	KRW	1 100	207 932	126 905	0,92
DGB FINANCIAL GROUP	KRW	33 344	322 002	279 769	2,02
KOH YOUNG TECHNOLOGY INC	KRW	880	34 343	34 457	0,25
MACQUARIE KOREA INFRASTR. FUND	KRW	17 000	134 686	130 899	0,95
MEDY TOX	KRW	185	80 643	65 775	0,47
YOUNGONE HOLDINGS	KRW	2 300	139 311	115 788	0,84
			<b>1 304 565</b>	<b>1 120 848</b>	<b>8,11</b>
<b>Luxembourg</b>					
SAMSONITE INTERNATIONAL	HKD	110 000	344 246	346 107	2,50
			<b>344 246</b>	<b>346 107</b>	<b>2,50</b>
<b>Malaisie</b>					
BERJAYA AUTO BHD	MYR	35 900	19 587	19 512	0,14
CAPITAMALLS /REIT	MYR	442 300	156 990	168 696	1,22
LPI CAPITAL BHD	MYR	48 800	180 898	195 665	1,42
OLDTOWN	MYR	269 000	101 489	125 683	0,91
			<b>458 964</b>	<b>509 556</b>	<b>3,69</b>
<b>Mexique</b>					
GRUPO HERDEZ SAB DE CV	MXN	93 437	240 136	227 437	1,65
VESTA SHS	MXN	144 700	225 522	219 809	1,59
			<b>465 658</b>	<b>447 246</b>	<b>3,24</b>
<b>Nigeria</b>					
GUARANTY TRUST BK PLC /SGDR	USD	20 983	118 976	78 206	0,57
			<b>118 976</b>	<b>78 206</b>	<b>0,57</b>
<b>Philippines</b>					
CENTURY PACIFIC FOOD INC	PHP	508 500	126 170	175 375	1,27
SECURITY BANK CORP.	PHP	87 170	283 265	396 772	2,87
			<b>409 435</b>	<b>572 147</b>	<b>4,14</b>
<b>Afrique du Sud</b>					
CASHBUILD LTD	ZAR	8 100	182 121	236 562	1,71
CLICKS GRP	ZAR	19 400	116 333	180 582	1,31
CONSOLIDATED INFRASTRUCTURE	ZAR	60 000	120 557	104 312	0,75
HYPROP INV /REIT	ZAR	34 500	247 724	306 296	2,22
OCEANA GROUP LTD	ZAR	35 388	273 508	301 844	2,18
			<b>940 243</b>	<b>1 129 596</b>	<b>8,17</b>
<b>Taiwan</b>					
CHROMA ATE INC	TWD	133 000	272 406	337 581	2,44
GIANT MANUFACTURE CO LTD	TWD	33 000	226 625	233 715	1,69
PACIFIC HOSPITAL SUPPLY CO LTD	TWD	50 100	119 891	141 770	1,02

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

## RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Small Cap Equity Fund

## État des placements (suite)

Au 31 octobre 2016

(Exprimé en USD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'Acquisition	Juste Valeur	% Actif Net
STANDARD FOOD CORPORATION	TWD	151 182	315 889	374 150	2,71
WISTRON NEWEB CORP	TWD	106 000	324 408	295 250	2,14
			<b>1 259 219</b>	<b>1 382 466</b>	<b>10,00</b>
<b>Thaïlande</b>					
AEON THANA SINSAP THAI-NVDR	THB	142 500	398 095	399 022	2,89
DELTA ELECTRONICS PUB. /FOR. RG	THB	197 200	452 237	442 316	3,20
MC GROUP PUBLIC COMPANY LTD	THB	852 400	302 928	362 899	2,62
			<b>1 153 260</b>	<b>1 204 237</b>	<b>8,71</b>
<b>Total Actions</b>			<b>12 280 001</b>	<b>13 298 349</b>	<b>96,19</b>
<b>Warrants</b>					
<b>Curaçao</b>					
MER LY INTL 14.03.19 CW /ARMX	USD	310 000	272 614	294 500	2,13
			<b>272 614</b>	<b>294 500</b>	<b>2,13</b>
<b>Total Warrants</b>			<b>272 614</b>	<b>294 500</b>	<b>2,13</b>
<b>Total Titres transférables admis à une cotation en bourse officielle ou négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>12 552 615</b>	<b>13 592 849</b>	<b>98,32</b>
<b>Total Portefeuille d'investissement</b>			<b>12 552 615</b>	<b>13 592 849</b>	<b>98,32</b>



## RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Small Cap Equity Fund

## Répartition géographique du portefeuille

Au 31 octobre 2016

(en pourcentage des actifs nets)

<b>Répartition géographique</b>	<b>%</b>
Inde	19,32
Taiwan	10,00
Thaïlande	8,71
Afrique du Sud	8,17
Corée	8,11
Chili	6,62
Brésil	6,37
Philippines	4,14
Indonésie	3,87
Malaisie	3,69
Mexique	3,24
Chine	2,73
Îles Caïman	2,54
Luxembourg	2,50
Curaçao	2,13
Îles Vierges Britanniques	1,67
Bermudes	1,21
Hong-Kong	1,13
Égypte	1,03
Jersey	0,57
Nigeria	0,57
	<b>98,32</b>

## RBC Funds (Lux) - Global Resources Fund

## État des placements

Au 31 octobre 2016

(Exprimé en USD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'Acquisition	Juste Valeur	% Actif Net
<b>Titres transférables admis à une cotation en bourse officielle ou négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Actions</b>					
<b>Chimie</b>					
AKZO NOBEL NV (EUR 2)	EUR	2 854	197 585	184 209	1,22
ALBEMARLE CORP	USD	1 100	60 111	91 905	0,61
CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	6 389	289 788	272 856	1,80
DOW CHEMICAL CO.	USD	3 033	148 770	163 206	1,08
NITTO DENKO CORP	JPY	1 600	123 644	111 544	0,73
			<b>819 898</b>	<b>823 720</b>	<b>5,44</b>
<b>Construction, Matériaux de construction</b>					
HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	4 574	374 112	432 008	2,85
MARTIN MARIETTA MATERIALS INC.	USD	900	157 213	166 842	1,10
SHERWIN-WILLIAMS CO	USD	356	90 495	87 170	0,58
			<b>621 820</b>	<b>686 020</b>	<b>4,53</b>
<b>Energie</b>					
APACHE CORP.	USD	7 400	464 712	440 152	2,91
CREW ENERGY INC	CAD	32 000	163 060	157 344	1,04
ENBRIDGE INC.	CAD	3 700	161 798	159 898	1,06
KEYERA	CAD	7 357	227 842	220 998	1,46
			<b>1 017 412</b>	<b>978 392</b>	<b>6,47</b>
<b>Sylviculture et Papeterie</b>					
INTERFOR CORPORATION COMMON	CAD	29 900	292 914	334 862	2,21
LOUISIANA-PACIFIC CO.	USD	13 100	226 184	240 385	1,59
WESTROCK CO	USD	1 600	86 506	73 904	0,49
			<b>605 604</b>	<b>649 151</b>	<b>4,29</b>
<b>Sociétés Holding et financières</b>					
LAREDO PETROLEUM INC	USD	18 521	218 944	220 770	1,46
PETRA DIAMONDS LTD	GBP	60 269	101 543	111 772	0,74
			<b>320 487</b>	<b>332 542</b>	<b>2,20</b>
<b>Matériaux</b>					
AGNICO EAGLE MINES LIMITED	CAD	1 800	90 233	91 487	0,60
BELO SUN MINING CORP	CAD	112 800	72 826	81 639	0,54
BHP BILLITON PLC	GBP	25 600	330 371	385 844	2,55
NORBORD INC	CAD	6 200	155 884	145 950	0,97
OCEANAGOLD CORP	CAD	28 700	94 690	87 797	0,58
POTASH CORP SASKATCHEWAN	CAD	5 006	90 100	81 463	0,54
			<b>834 104</b>	<b>874 180</b>	<b>5,78</b>
<b>Mines, Industrie lourde</b>					
ARIZONA MINING INC	CAD	46 000	67 818	97 474	0,64
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	CAD	23 800	174 597	226 235	1,49
LITHIUM AMERICAS CORP	CAD	73 700	59 728	41 792	0,28
MAG SILVER CORP	CAD	4 700	79 396	69 014	0,46
MASON GRAPHITE SHS	CAD	77 634	71 661	69 510	0,46
MOUNTAIN PROVINCE DIAMONDS INC	CAD	43 200	197 828	225 629	1,49
NEMASKA LITHIUM	CAD	39 000	37 524	40 739	0,27
ROXGOLD INC	CAD	62 800	74 796	70 285	0,46
STEEL DYNAMICS INC.	USD	12 650	320 892	347 369	2,30

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

## RBC Funds (Lux) - Global Resources Fund

## État des placements (suite)

Au 31 octobre 2016

(Exprimé en USD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'Acquisition	Juste Valeur	% Actif Net
TAHOE RESOURCES INC	CAD	10 800	126 148	129 576	0,86
TECK RESOURCES /-B-	CAD	9 162	105 814	197 972	1,31
TREVALI MINING CORP	CAD	141 200	100 616	108 514	0,72
			<b>1 416 818</b>	<b>1 624 109</b>	<b>10,74</b>
<b>Métaux non-ferreux</b>					
RIO TINTO PLC /REG.	GBP	12 300	412 592	426 410	2,82
			<b>412 592</b>	<b>426 410</b>	<b>2,82</b>
<b>Autres Services</b>					
LEUCROTTA EXPLORATION INC	CAD	37 700	58 044	60 477	0,40
			<b>58 044</b>	<b>60 477</b>	<b>0,40</b>
<b>Emballages et conteneurs</b>					
BALL CORP.	USD	1 000	71 131	77 070	0,51
PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	1 900	132 986	156 750	1,04
			<b>204 117</b>	<b>233 820</b>	<b>1,55</b>
<b>Pétrole</b>					
ANADARKO PETROL. CORP.	USD	5 100	304 559	303 144	2,00
BAKER HUGHES INC	USD	2 800	135 763	155 120	1,03
CABOT OIL+GAS INC. /CL.	USD	13 361	425 759	278 978	1,84
CIMAREX ENERGY CO /WHEN ISSUED	USD	2 000	246 589	258 260	1,71
CONCHO RESOURCES INC	USD	4 455	491 844	565 518	3,74
CONTINENTAL RESOURCES INC	USD	12 014	448 463	587 605	3,88
DEVON ENERGY CORP. (NEW)	USD	8 500	337 872	322 065	2,13
EOG RESOURCES INC.	USD	4 196	341 609	379 402	2,51
EXXON MOBIL CORP	USD	3 721	330 307	310 034	2,05
GALP ENERGIA SGPS SA -B- SHRS	EUR	11 900	150 439	161 103	1,06
HALLIBURTON CO	USD	9 462	430 262	435 252	2,88
NEWFIELD EXPLORATION CO	USD	8 300	301 331	336 897	2,23
NUVISTA ENERGY LTD	CAD	22 500	117 762	114 493	0,76
PAREX RESOURCES	CAD	38 100	338 029	438 637	2,90
PATTERSON UTI ENERGY INC	USD	5 600	112 605	125 888	0,83
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	USD	2 165	363 482	387 578	2,56
SEVEN GENERATIONS ENERGY LTD	CAD	23 600	337 793	503 607	3,33
TECHNIP	EUR	2 600	168 859	172 204	1,14
TOTAL SA	EUR	10 076	581 308	482 901	3,19
			<b>5 964 635</b>	<b>6 318 686</b>	<b>41,77</b>
<b>Produits pharmaceutiques et cosmétiques</b>					
INTL FLAVORS FRAG	USD	2 469	232 285	322 896	2,13
			<b>232 285</b>	<b>322 896</b>	<b>2,13</b>
<b>Métaux précieux</b>					
ENDEAVOUR MINING CORPORATION	CAD	8 586	106 116	167 844	1,11
KIRKLAND LAKE GOLD INC	CAD	13 000	81 301	90 207	0,60
LUNDIN MINING CORP	CAD	34 400	171 722	134 751	0,89
MARATHON GOLD	CAD	144 000	76 266	68 763	0,45
NEXGEN ENERGY LTD SHS	CAD	147 800	75 730	177 547	1,17
TOREX GOLD RESOURCES INC	CAD	8 340	183 042	155 257	1,03
			<b>694 177</b>	<b>794 369</b>	<b>5,25</b>
<b>Services publics</b>					
BIRCHCLIFF ENERGY	CAD	28 300	198 458	180 326	1,19
EQT	USD	2 230	174 367	147 180	0,97

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

## RBC Funds (Lux) - Global Resources Fund

## État des placements (suite)

Au 31 octobre 2016

(Exprimé en USD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'Acquisition	Juste Valeur	% Actif Net
INNERGEX RENEWABLE ENERGY INC	CAD	10 600	120 252 <b>493 077</b>	117 923 <b>445 429</b>	0,78 <b>2,94</b>
<b>Total Actions</b>			<b>13 695 070</b>	<b>14 570 201</b>	<b>96,31</b>
<b>Total Titres transférables admis à une cotation en bourse officielle ou négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>13 695 070</b>	<b>14 570 201</b>	<b>96,31</b>
<b>Total Portefeuille d'investissement</b>			<b>13 695 070</b>	<b>14 570 201</b>	<b>96,31</b>

## RBC Funds (Lux) - Global Resources Fund

## Répartition économique du portefeuille

Au 31 octobre 2016

(en pourcentage des actifs nets)

<b>Répartition économique</b>	<b>%</b>
Pétrole	41,77
Mines, Industrie lourde	10,74
Energie	6,47
Matériaux	5,78
Chimie	5,44
Métaux précieux	5,25
Construction, Matériaux de construction	4,53
Sylviculture et Papeterie	4,29
Services publics	2,94
Métaux non-ferreux	2,82
Sociétés Holding et financières	2,20
Produits pharmaceutiques et cosmétiques	2,13
Emballages et conteneurs	1,55
Autres Services	0,40
	<b>96,31</b>

## RBC Funds (Lux) - Global Bond Fund

## État des placements

Au 31 octobre 2016

(Exprimé en USD)

Description	Devise	Valeur Nominale	Coût d'Acquisition	Juste Valeur	% Actif Net
<b>Titres transférables admis à une cotation en bourse officielle ou négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Australie</b>					
AUSTRALIA 4.75% 11-21.04.27	AUD	210 000	196 460	195 202	0,31
AUSTRALIA 5.75% 10-15.07.22	AUD	430 000	393 799	393 957	0,61
			<b>590 259</b>	<b>589 159</b>	<b>0,92</b>
<b>Autriche</b>					
AUSTRIA 1.2% 15-20.10.25	EUR	460 000	505 699	549 595	0,86
			<b>505 699</b>	<b>549 595</b>	<b>0,86</b>
<b>Belgique</b>					
BELGIUM OLO 2.6% 14-22.06.24	EUR	820 000	1 082 326	1 072 750	1,67
BELGIUM OLO 3.75% 22.06.45 REGS	EUR	125 000	183 678	220 221	0,35
			<b>1 266 004</b>	<b>1 292 971</b>	<b>2,02</b>
<b>Canada</b>					
BELL CDA 3.5% 13-10.09.15 MTN	CAD	200 000	160 174	154 675	0,24
CANADA 1.5% 15-01.06.26	CAD	201 000	158 768	153 871	0,24
CHOICE REIT 3.554% 13-05.07.18	CAD	100 000	79 893	76 958	0,12
ENBRIDGE PIP 6.62% 08-19.11.18	CAD	100 000	87 698	82 349	0,13
FORD CR 3.32% 19.12.17	CAD	200 000	158 637	151 964	0,24
HSBC BANK C 2.491% 14-13.05.19	CAD	200 000	156 771	152 304	0,24
ONTARIO 1.1% 12-25.10.17	USD	700 000	698 411	700 287	1,09
ONTARIO 2% 14-30.01.19	USD	1 660 000	1 679 037	1 684 518	2,62
ONTARIO 2.4% 15-02.06.26	CAD	255 000	203 805	195 832	0,31
ONTARIO 2.5% 14-10.09.21	USD	1 100 000	1 132 263	1 138 409	1,77
ONTARIO 3.15% 10-15.12.17	USD	1 200 000	1 262 652	1 227 496	1,91
ROGERS COM 2.8% 14-13.03.19	CAD	200 000	157 140	153 573	0,24
SHAW COM 5.7% 07-02.03.17	CAD	200 000	161 956	151 381	0,24
			<b>6 097 205</b>	<b>6 023 617</b>	<b>9,39</b>
<b>Danemark</b>					
DENMARK 3% 10-15.11.21	DKK	5 850 000	1 153 852	1 000 813	1,56
			<b>1 153 852</b>	<b>1 000 813</b>	<b>1,56</b>
<b>Finlande</b>					
FINLAND 2.75% 12-04.07.28	EUR	66 000	88 762	91 986	0,14
			<b>88 762</b>	<b>91 986</b>	<b>0,14</b>
<b>France</b>					
FRANCE 0.5% 15-25.05.26 /OAT	EUR	1 600 000	1 803 322	1 768 390	2,76
FRANCE 1.25% 15-25.05.36 /OAT	EUR	360 000	435 877	407 305	0,63
FRANCE 1.75% 15-25.05.66 /OAT	EUR	210 000	241 761	243 756	0,38
FRANCE 4% 09-25.04.60 OAT	EUR	108 000	199 832	214 016	0,33
			<b>2 680 792</b>	<b>2 633 467</b>	<b>4,10</b>
<b>Allemagne</b>					
GERMANY 0.5% 16-15.02.26	EUR	1 870 000	2 214 388	2 129 010	3,32
GERMANY 2.5% 14-15.08.46	EUR	450 000	769 782	715 857	1,11
			<b>2 984 170</b>	<b>2 844 867</b>	<b>4,43</b>
<b>Grande-Bretagne</b>					
UK 1.5% 15-22.01.21	GBP	200 000	294 659	253 573	0,40

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

## RBC Funds (Lux) - Global Bond Fund

## État des placements (suite)

Au 31 octobre 2016

(Exprimé en USD)

Description	Devise	Valeur Nominale	Coût d'Acquisition	Juste Valeur	% Actif Net
UK 1.5% 16-22.07.26	GBP	350 000	458 941	437 519	0,68
UK 3.25% 12-22.01.44 /RPI	GBP	202 000	347 668	318 691	0,50
UK 3.5% 14-22.01.45	GBP	753 000	1 364 577	1 246 394	1,94
UK 4.25% 03-07.03.36	GBP	258 000	495 606	443 183	0,69
			<b>2 961 451</b>	<b>2 699 360</b>	<b>4,21</b>
<b>Irlande</b>					
DEPFA ACS 1.65% 04-20.12.16	JPY	50 000 000	412 433	476 668	0,74
IRELAND 2.4% 14-15.05.30	EUR	140 000	169 150	180 879	0,28
IRELAND 3.4% 14-18.03.24	EUR	323 000	447 685	433 937	0,68
IRELAND 5% 10-18.10.20	EUR	315 000	458 077	417 987	0,65
			<b>1 487 345</b>	<b>1 509 471</b>	<b>2,35</b>
<b>Italie</b>					
ITALY 0.3% 15-15.10.18 /BTP	EUR	1 650 000	1 876 793	1 816 569	2,83
ITALY 0.65% 15-01.11.20 /BTP	EUR	640 000	719 529	708 705	1,11
ITALY 1.6% 16-01.06.26 /BTP	EUR	804 000	920 433	880 963	1,37
ITALY 2.25% 16-01.09.36 /BTP	EUR	174 000	196 683	188 465	0,29
ITALY 2.5% 14-01.05.19 /BTP	EUR	1 650 000	2 208 478	1 912 913	2,98
			<b>5 921 916</b>	<b>5 507 615</b>	<b>8,58</b>
<b>Japon</b>					
DBJ 0.375% 15-21.10.19	EUR	100 000	111 827	110 102	0,17
DBJ 1.7% 02-20.09.22	JPY	40 000 000	433 960	419 021	0,65
DBJ 1.75% 07-17.03.17	JPY	50 000 000	519 359	479 303	0,75
JAPAN 0.1% 16-20.06.26	JPY	17 000 000	165 617	164 364	0,26
JAPAN 0.2% 16-20.06.36	JPY	354 000 000	3 351 148	3 257 098	5,07
JAPAN 0.3% 14-20.12.24	JPY	230 000 000	1 918 580	2 266 010	3,53
JAPAN 0.3% 16-20.06.46	JPY	57 000 000	547 144	510 942	0,80
JAPAN 0.5% 16-20.09.36	JPY	112 000 000	1 119 477	1 088 762	1,70
JAPAN 1% 10-20.09.20	JPY	56 100 000	681 496	559 009	0,87
JAPAN 1.3% 15-20.06.35	JPY	70 000 000	597 164	783 466	1,22
JAPAN 1.5% 14-20.12.44	JPY	44 000 000	416 113	529 097	0,82
JFM 0.875% 14-22.09.21	EUR	380 000	421 779	425 741	0,66
JFM 1.9% 08-22.06.18	JPY	170 000 000	1 742 588	1 669 264	2,60
			<b>12 026 252</b>	<b>12 262 179</b>	<b>19,10</b>
<b>Corée</b>					
KDB 4.5% 14-22.11.19	AUD	130 000	115 695	103 427	0,16
			<b>115 695</b>	<b>103 427</b>	<b>0,16</b>
<b>Malaisie</b>					
MALAYSIA 3.62% 16-30.11.21	MYR	1 150 000	283 147	278 072	0,43
			<b>283 147</b>	<b>278 072</b>	<b>0,43</b>
<b>Mexique</b>					
MEXICO 5% 14-11.12.19	MXN	43 000	212 051	223 740	0,35
MEXICO 6.5% 11-09.06.22 BONOS	MXN	129 800	1 014 851	706 156	1,10
MEXICO 8.5% 09-13.12.18	MXN	50 000	337 757	281 507	0,44
PEMEX 3.75% 16-15.03.19	EUR	100 000	112 483	114 581	0,18
			<b>1 677 142</b>	<b>1 325 984</b>	<b>2,07</b>
<b>Norvège</b>					
NORWAY 3.75% 10-25.05.21	NOK	2 600 000	365 934	353 838	0,55
			<b>365 934</b>	<b>353 838</b>	<b>0,55</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

## RBC Funds (Lux) - Global Bond Fund

## État des placements (suite)

Au 31 octobre 2016

(Exprimé en USD)

Description	Devise	Valeur Nominale	Coût d'Acquisition	Juste Valeur	% Actif Net
<b>Roumanie</b>					
ROMANIA 2.875% 14-28.10.24	EUR	60 000	69 490	71 823	0,11
			<b>69 490</b>	<b>71 823</b>	<b>0,11</b>
<b>Afrique du Sud</b>					
SOUTH AFR 7.75% 12-28.02.23	ZAR	5 300 000	356 292	380 883	0,59
			<b>356 292</b>	<b>380 883</b>	<b>0,59</b>
<b>Espagne</b>					
SPAIN 0.5% 14-31.10.17	EUR	850 000	1 039 319	938 525	1,46
SPAIN 1.15% 15-30.07.20	EUR	1 695 000	1 920 853	1 932 307	3,01
SPAIN 2.75% 14-30.04.19	EUR	1 220 000	1 474 161	1 429 512	2,23
SPAIN 2.9% 16-31.10.46	EUR	170 000	215 487	206 880	0,32
SPAIN 4% 14-31.10.64	EUR	100 000	132 263	149 590	0,23
SPANISH GOV 3.8% 14-30.04.24	EUR	550 000	700 937	734 189	1,15
			<b>5 483 020</b>	<b>5 391 003</b>	<b>8,40</b>
<b>États-Unis d'Amérique</b>					
GECC 2% 07-22.02.17	JPY	20 000 000	208 162	191 390	0,30
TOYOTA 1.25% 13-01.08.17	EUR	50 000	66 925	55 384	0,09
USA 1% 15-15.05.18 /TBO*	USD	1 590 000	1 591 598	1 594 597	2,48
USA 1.5% 14-30.11.19 /TBO*	USD	800 000	813 610	811 469	1,26
USA 1.5% 15-31.01.22 /TBO*	USD	4 860 000	4 796 621	4 884 489	7,61
USA 1.625% 16-15.02.26 /TBO*	USD	1 270 000	1 262 366	1 248 966	1,95
USA 1.750% 13-15.05.23 TBO*	USD	1 250 000	1 241 918	1 263 135	1,97
USA 2.125% 10-15.02.40 /INFL**	USD	220 000	304 798	319 928	0,50
USA 2.5% 15-15.02.45 /TBO*	USD	1 290 000	1 239 272	1 267 526	1,97
USA 3.5% 09-15.02.39 TBO*	USD	560 000	640 183	666 094	1,04
USA 4.375% 09-15.11.39 /TBO*	USD	550 000	746 560	737 279	1,15
			<b>12 912 013</b>	<b>13 040 257</b>	<b>20,32</b>
<b>Total Obligations</b>			<b>59 026 440</b>	<b>57 950 387</b>	<b>90,29</b>
<b>Total Titres transférables admis à une cotation en bourse officielle ou négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>59 026 440</b>	<b>57 950 387</b>	<b>90,29</b>
<b>Fonds d'investissement</b>					
<b>Irlande</b>					
ISH USD SH DUR EXC TRD FUND USD	USD	15 000	1 506 002	1 522 050	2,37
ISHARES USD HGH YD ETF-USD /DIS	USD	10 000	1 077 723	1 051 119	1,64
ISHS JPMG US MK USD ETF - SHS	USD	11 400	1 226 933	1 298 070	2,02
			<b>3 810 658</b>	<b>3 871 239</b>	<b>6,03</b>
<b>Total Fonds d'investissement</b>			<b>3 810 658</b>	<b>3 871 239</b>	<b>6,03</b>

\* TBO = Bons du Trésor

\*\* INFL = Inflation



## RBC Funds (Lux) - Global Bond Fund

## État des placements (suite)

Au 31 octobre 2016

(Exprimé en USD)

Description	Devise	Valeur Nominale	Coût d'Acquisition	Juste Valeur	% Actif Net
<b>Autres titres transférables</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Canada</b>					
ALTAGAS 4.6% 10-15.01.18	CAD	200 000	163 587	154 310	0,24
BMO 2.84% 13-04.06.20	CAD	200 000	167 519	156 672	0,24
CDN REAL 3.676% 13-24.07.18	CAD	200 000	158 963	153 210	0,24
HRREALEST3.344%13-20.06.18	CAD	200 000	157 274	152 473	0,24
			<b>647 343</b>	<b>616 665</b>	<b>0,96</b>
<b>Total Obligations</b>			<b>647 343</b>	<b>616 665</b>	<b>0,96</b>
<b>Total Autres titres transférables</b>			<b>647 343</b>	<b>616 665</b>	<b>0,96</b>
<b>Total Portefeuille d'investissement</b>			<b>63 484 441</b>	<b>62 438 291</b>	<b>97,28</b>

## RBC Funds (Lux) - Global Bond Fund

## Répartition géographique du portefeuille

Au 31 octobre 2016

(en pourcentage des actifs nets)

<b>Répartition géographique</b>	<b>%</b>
États-Unis d'Amérique	20,32
Japon	19,10
Canada	10,35
Italie	8,58
Espagne	8,40
Irlande	8,38
Allemagne	4,43
Grande-Bretagne	4,21
France	4,10
Mexique	2,07
Belgique	2,02
Danemark	1,56
Australie	0,92
Autriche	0,86
Afrique du Sud	0,59
Norvège	0,55
Malaisie	0,43
Corée	0,16
Finlande	0,14
Roumanie	0,11
	<b>97,28</b>

## RBC Funds (Lux) - U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund

## État des placements

Au 31 octobre 2016

(Exprimé en USD)

Description	Devise	Valeur Nominale	Coût d'Acquisition	Juste Valeur	% Actif Net
<b>Titres transférables admis à une cotation en bourse officielle ou négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Technologies aérospatiales</b>					
LOCKHEED M 3.1% 15-15.01.23	USD	275 000	279 352	287 360	0,59
LOCKHEED M 4.7% 15-15.05.46	USD	250 000	261 544	283 519	0,58
			<b>540 896</b>	<b>570 879</b>	<b>1,17</b>
<b>Banques et Institutions financières</b>					
BARCLAYS 4.375% 16-12.01.26	USD	500 000	497 560	514 540	1,06
BOA 2.503% 16-21.10.22	USD	400 000	400 000	399 044	0,82
BOA 3.875% 15-01.08.25	USD	450 000	453 643	473 612	0,97
BOA 4.2% 14-26.08.24	USD	500 000	502 695	522 489	1,07
CITIGP 1.8% 15-05.02.18	USD	400 000	401 992	400 754	0,82
CITIGP 3.2% 16-21.10.26	USD	300 000	299 823	299 297	0,61
CITIGP 3.3% 15-27.04.25	USD	200 000	199 628	203 379	0,42
CITIGP 4.45% 15-29.09.27	USD	300 000	299 846	316 084	0,65
CITIGROUP I 2.7% 16-30.03.21	USD	250 000	253 370	254 311	0,52
CITIGROUP I 4.4% 15-10.06.25	USD	150 000	149 388	158 414	0,32
CS NY 5.4% 10-14.01.20	USD	400 000	445 224	433 575	0,89
GS 2% 16-25.04.19	USD	200 000	201 817	201 133	0,41
GS 2.625% 16-25.04.21	USD	200 000	199 870	202 135	0,41
GS 3.625% 13-22.01.23 SR	USD	400 000	411 999	420 855	0,86
GS 3.75% 15-22.05.25	USD	200 000	198 571	208 056	0,43
GS 3.75% 16-25.02.26	USD	250 000	249 423	261 289	0,54
HSBC HLDG 3.6% 16-25.05.23	USD	375 000	374 861	387 337	0,79
HSBC US 2.25% 14-23.06.19	USD	400 000	399 040	402 568	0,83
ING US INC 2.9% 13-15.02.18	USD	229 000	228 597	232 773	0,48
JPM 2.7% 16-18.05.23	USD	200 000	202 556	200 596	0,41
JPM 2.95% 16-01.10.26	USD	250 000	249 460	247 417	0,51
JPM 3.125% 15-23.01.25	USD	200 000	199 556	201 612	0,41
JPM 6% 07-15.01.18	USD	300 000	339 525	315 843	0,65
JPM CHASE 4.95% 10-25.03.20	USD	200 000	221 020	218 942	0,45
LLOYDS 2.35% 14-05.09.19	USD	500 000	499 085	509 112	1,04
MUFG UNION BK 2.25% 14-06.05.19	USD	500 000	498 870	504 978	1,04
PNC FIN SER 6.875% 99-15.05.19	USD	250 000	301 719	279 686	0,57
RABOBK 4.375% 15-04.08.25	USD	300 000	311 466	315 963	0,65
REGIONS BK 2.25% 15-14.09.18	USD	250 000	249 703	252 000	0,52
SANTANDER 3.05% 13-23.08.18	USD	100 000	99 779	102 110	0,21
SANTANDER HL 3.45% 13-27.08.18	USD	600 000	598 908	613 330	1,26
WELLS FAR 3% 16-23.10.26	USD	300 000	299 307	297 941	0,61
WELLS FARGO 3% 15-19.02.25	USD	250 000	240 851	250 355	0,51
WELLS FARGO 3% 16-22.04.26	USD	250 000	249 143	248 848	0,51
WELLS FARGO 4.3% 15-22.07.27	USD	100 000	99 620	106 279	0,22
			<b>10 827 915</b>	<b>10 956 657</b>	<b>22,47</b>
<b>Biotechnologie</b>					
AMGEN 4.4% 15-01.05.45	USD	300 000	323 889	305 038	0,62
BIOGEN IDEC 2.9% 15-15.09.20	USD	140 000	139 709	144 379	0,30
			<b>463 598</b>	<b>449 417</b>	<b>0,92</b>
<b>Chimie</b>					
DOW 8.55% 09-15.05.19	USD	300 000	405 666	349 557	0,72
DOW CHEMICAL 7.375% 99-29	USD	100 000	121 079	135 164	0,28

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

## RBC Funds (Lux) - U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund

## État des placements (suite)

Au 31 octobre 2016

(Exprimé en USD)

Description	Devise	Valeur Nominale	Coût d'Acquisition	Juste Valeur	% Actif Net
ECOLAB INC 2.7% 16-01.11.26	USD	140 000	139 559	138 983	0,28
			<b>666 304</b>	<b>623 704</b>	<b>1,28</b>
<b>Biens de consommation courante</b>					
NEWELL RUB 3.85% 16-01.04.23	USD	600 000	616 546	636 726	1,31
NEWELL RUB 5.5% 16-01.04.46	USD	250 000	249 090	294 576	0,60
			<b>865 636</b>	<b>931 302</b>	<b>1,91</b>
<b>Semi-conducteurs électroniques</b>					
INTEL CORP 4.9% 15-29.07.45	USD	100 000	99 922	114 877	0,24
THERMO FISH 2.95% 16-19.09.26	USD	100 000	98 787	98 484	0,20
THERMO FISH 3% 16-15.04.23	USD	350 000	350 062	355 259	0,73
			<b>548 771</b>	<b>568 620</b>	<b>1,17</b>
<b>Électronique et Équipement électrique</b>					
GECC 6.875% 09-10.01.39	USD	250 000	381 413	366 136	0,75
			<b>381 413</b>	<b>366 136</b>	<b>0,75</b>
<b>Institutions financières</b>					
BOA 7.625% 09-01.06.19	USD	300 000	347 295	342 508	0,70
			<b>347 295</b>	<b>342 508</b>	<b>0,70</b>
<b>Alimentation et Distilleries</b>					
TYSON FOODS 2.65% 14-15.08.19	USD	500 000	499 670	511 132	1,05
			<b>499 670</b>	<b>511 132</b>	<b>1,05</b>
<b>Sylviculture et Papeterie</b>					
GEORGIA-PACIFIC 8% 04-15.01.24	USD	400 000	560 504	526 056	1,08
			<b>560 504</b>	<b>526 056</b>	<b>1,08</b>
<b>Graphisme, édition</b>					
TIME WARNER 3.4% 12-15.06.22	USD	200 000	213 106	208 603	0,43
TIME WARNER 4.875% 10-15.03.20	USD	250 000	274 374	272 876	0,56
TIME WARNER 5.35% 13-15.12.43	USD	200 000	199 882	226 026	0,46
			<b>687 362</b>	<b>707 505</b>	<b>1,45</b>
<b>Soins de santé</b>					
AETNA INC 2.8% 16-15.06.23	USD	200 000	205 334	202 668	0,42
			<b>205 334</b>	<b>202 668</b>	<b>0,42</b>
<b>Sociétés Holding et financières</b>					
ACTAVIS FD 3.45% 15-15.03.22	USD	350 000	365 021	363 370	0,75
ACTAVIS FD 3.8% 15-15.03.25	USD	100 000	99 645	103 781	0,21
ACTAVIS FD 4.75% 15-15.03.45	USD	150 000	149 101	157 340	0,32
AGL CAPITAL 2.45% 16-01.10.23	USD	200 000	199 844	199 979	0,41
ANH-BSCH 3.65% 16-01.02.26	USD	250 000	249 502	263 065	0,54
ANH-BSCH 4.7% 16-01.02.36	USD	125 000	130 225	138 567	0,28
ANH-BSCH 4.9% 16-01.02.46	USD	175 000	174 589	200 119	0,41
BPCM 2.75% 10.05.23	USD	350 000	331 992	353 440	0,73
BPCM 3.119% 16-04.05.26	USD	250 000	250 000	252 961	0,52
DUKE ENERGY 3.75% 16-01.09.46	USD	600 000	601 314	567 805	1,17
EMD FIN 2.95% 15-19.03.22	USD	500 000	499 120	512 418	1,05
ENTERP PROD 3.75% 14-15.02.25	USD	200 000	199 362	206 691	0,42
ENTERP PROD 7.034% 07-15.01.68	USD	297 000	331 155	313 558	0,64
FORD MC 2.021% 16-03.05.19	USD	275 000	276 611	274 948	0,56
FORD MC 3.2% 15-15.01.21	USD	340 000	339 752	347 359	0,71
FORD MC 5.75% 11-01.02.21	USD	400 000	458 588	448 246	0,92

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

## RBC Funds (Lux) - U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund

## État des placements (suite)

Au 31 octobre 2016

(Exprimé en USD)

Description	Devise	Valeur Nominale	Coût d'Acquisition	Juste Valeur	% Actif Net
GEN MOTORS 3.2% 13.07.20	USD	250 000	254 902	254 265	0,52
GEN MOTORS 4.375% 14-25.09.21	USD	500 000	521 295	530 918	1,09
GENERAL MOTORS 2.4% 09.05.19	USD	300 000	299 688	300 278	0,62
GENERAL MOTORS 3.2% 06.07.21	USD	250 000	249 543	252 382	0,52
GENERAL MOTORS 3.45% 10.04.22	USD	250 000	244 118	252 787	0,52
GENERAL MOTORS 4% 16-06.10.26	USD	200 000	199 722	199 410	0,41
HYUND CAP 2% 15-19.03.18	USD	250 000	249 378	250 878	0,52
KINDER MORG 3.5% 14-01.03.21	USD	400 000	385 552	411 186	0,84
KINDER MORG 4.25% 14-01.09.24	USD	300 000	302 468	309 303	0,63
KINDER MORG 6.95% 07-15.01.38	USD	150 000	170 699	171 298	0,35
MAGELLAN MI 5% 16-01.03.26	USD	150 000	162 246	170 134	0,35
MAGELLAN MIDS 5.15% 15.10.43	USD	200 000	206 170	212 606	0,44
MOR ST 2.5% 16-21.04.21	USD	250 000	249 160	251 978	0,52
MOR ST 3.125% 16-27.07.26	USD	200 000	198 640	199 047	0,41
MOR ST 3.875% 16-27.01.26	USD	150 000	149 693	158 156	0,32
MOR ST 4.1% 13-22.05.23	USD	300 000	281 385	316 088	0,65
MOR ST 4.3% 15-27.01.45	USD	150 000	147 765	157 078	0,32
PENTAIR FIN 2.9% 15-15.09.18	USD	500 000	499 700	506 938	1,04
PRUD.FIN.5.7% 06-14.12.36	USD	200 000	215 990	237 590	0,49
SEP 3.375% 16-15.10.26	USD	200 000	199 730	198 716	0,41
SHELL INT F 4.375% 15-11.05.45	USD	150 000	147 152	156 369	0,32
SHIRE ACQ I 2.4% 16-23.09.21	USD	200 000	199 784	198 449	0,41
SHIRE ACQ I 2.875% 16-23.09.23	USD	200 000	199 974	196 693	0,40
SHIRE ACQ I 3.2% 16-23.09.26	USD	200 000	199 762	196 395	0,40
SYNCHRONY 3.75% 14-15.08.21	USD	750 000	754 263	786 907	1,61
WALGREEN 3.1% 16-01.06.23	USD	155 000	157 659	156 842	0,32
WALGREEN CO 2.6% 16-01.06.21	USD	100 000	99 944	101 227	0,21
WALGRN BTS 3.8% 14-18.11.24	USD	100 000	101 610	105 167	0,22
WALGRN BTS 4.8% 14-18.11.44	USD	300 000	317 563	321 215	0,66
ZIMMER HLD 4.45% 15-15.08.45	USD	50 000	49 598	49 291	0,10
			<b>12 070 974</b>	<b>12 313 238</b>	<b>25,26</b>
<b>Assurances</b>					
AXA 8.6% 00-15.12.30	USD	300 000	349 926	421 500	0,86
HARTF FIN 5.5% 10-30.03.20	USD	200 000	212 361	222 249	0,46
XL GROUP 5.75% 11-01.10.21	USD	200 000	230 662	228 466	0,47
XLIT 5.25% 13-15.12.43	USD	150 000	149 655	159 953	0,33
			<b>942 604</b>	<b>1 032 168</b>	<b>2,12</b>
<b>Logiciels Internet</b>					
MICROSOFT 3.7% 16-08.08.46	USD	300 000	302 164	293 152	0,60
ORACLE CORP 4% 16-15.07.46	USD	200 000	203 654	197 506	0,41
			<b>505 818</b>	<b>490 658</b>	<b>1,01</b>
<b>Divers</b>					
PUGET ENERGY 6% 11-01.09.21	USD	400 000	470 620	460 924	0,95
			<b>470 620</b>	<b>460 924</b>	<b>0,95</b>
<b>Diffusion des actualités</b>					
21ST CENTY 6.15% 15-01.03.37	USD	300 000	324 378	365 393	0,75
AT&T INC 5% 16-01.03.21	USD	600 000	658 641	659 556	1,35
AT&T INC 5.2% 16-15.03.20	USD	400 000	446 944	440 595	0,90
AT&T INC 5.65% 16-15.02.47	USD	200 000	237 938	220 234	0,45
ATT 5.55% 11-15.05.41	USD	250 000	253 176	271 212	0,56
ATT INC 3.6% 16-17.02.23	USD	200 000	208 006	205 913	0,42
CBS 3.375% 12-01.03.22	USD	100 000	104 150	104 267	0,21

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

## RBC Funds (Lux) - U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund

## État des placements (suite)

Au 31 octobre 2016

(Exprimé en USD)

Description	Devise	Valeur Nominale	Coût d'Acquisition	Juste Valeur	% Actif Net
CBS 5.75% 10-15.04.20	USD	200 000	227 086	224 131	0,46
GRP TELEVIS 5% 14-13.05.45	USD	200 000	194 118	189 281	0,39
VERIZON COM 5.15% 13-15.09.23	USD	450 000	524 748	514 737	1,06
VERIZON COM 6.55% 13-15.09.43*	USD	575 000	650 456	753 420	1,55
VIACOM 5.85% 13-01.09.43	USD	150 000	150 248	168 214	0,34
			<b>3 979 889</b>	<b>4 116 953</b>	<b>8,44</b>
<b>Matériel de bureau, ordinateurs</b>					
APPLE INC 4.65% 16-23.02.46	USD	190 000	197 726	209 407	0,43
			<b>197 726</b>	<b>209 407</b>	<b>0,43</b>
<b>Autres Services</b>					
LYONDELL IND 6% 12-15.11.21	USD	500 000	573 718	581 909	1,19
LYONDELLBAS 4.625% 15-26.02.55	USD	100 000	98 353	94 752	0,20
			<b>672 071</b>	<b>676 661</b>	<b>1,39</b>
<b>Pétrole</b>					
ANADKO PET 5.55% 16-15.03.26	USD	250 000	277 643	284 198	0,58
ANADKO PET 8.7% 09-15.03.19	USD	300 000	377 319	343 855	0,71
APACHE 3.25% 12-15.04.22	USD	550 000	560 608	564 048	1,16
CONOCO 6.95% 99-29	USD	100 000	128 076	126 957	0,26
CONOCOPHIL 3.35% 14-15.11.24	USD	150 000	136 343	152 408	0,31
EEP 5.875% 15-15.10.25	USD	250 000	288 460	287 444	0,59
NOBLE ENERGY 8.25% 09-01.03.19	USD	400 000	519 136	455 213	0,93
PHILLIPS 66 3.55% 16-01.10.26	USD	200 000	199 802	199 264	0,41
			<b>2 487 387</b>	<b>2 413 387</b>	<b>4,95</b>
<b>Produits pharmaceutiques et cosmétiques</b>					
ABBVIE 1.8% 15-14.05.18	USD	100 000	100 712	100 315	0,21
BECTON DICK 4.685% 14-15.12.44	USD	300 000	316 076	327 382	0,67
CVS CAREMK 4.125% 11-15.05.21	USD	200 000	216 692	216 552	0,44
CVS HEALTH 5.125% 15-20.07.45	USD	200 000	218 682	233 318	0,48
LAB CORP 2.5% 13-01.11.18	USD	300 000	299 748	304 655	0,62
MCKESSON 4.75% 11-01.03.21	USD	300 000	317 491	330 352	0,68
MEDTRONIC 3.15% 15-15.03.22	USD	500 000	506 006	527 123	1,08
MEDTRONIC 3.5% 15-15.03.25	USD	100 000	101 110	106 108	0,22
MEDTRONIC 4.625% 15-15.03.45	USD	250 000	256 104	282 841	0,58
STRYKER 4.625% 16-15.03.46	USD	200 000	203 156	213 468	0,44
TEVA PHAR 2.2% 16-21.07.21	USD	350 000	349 911	345 775	0,71
TEVA PHAR 2.8% 16-21.07.23	USD	350 000	350 620	344 414	0,71
TEVA PHAR 3.15% 16-01.10.26	USD	200 000	200 582	194 507	0,40
TEVA PHAR 4.1% 16-01.10.46	USD	500 000	503 430	464 157	0,95
WATSON PHAR 3.25% 12-01.10.22	USD	550 000	543 173	566 430	1,16
			<b>4 483 493</b>	<b>4 557 397</b>	<b>9,35</b>
<b>Services publics</b>					
APPALACHIAN POWER 7% 01.04.38	USD	300 000	369 336	412 129	0,85
CONS EDISON 5.5% 09-01.12.39	USD	100 000	125 493	124 389	0,26
EXELON CORP 4.45% 16-15.04.46	USD	250 000	264 024	260 077	0,53
EXELON CORP 5.625% 05-15.06.35	USD	200 000	202 101	234 523	0,48
MIDAMERIC. ENGY. 6.125% 06-01.04.36	USD	261 000	341 429	341 536	0,70
ONCOR EL.DEL.7.25% 03-15.01.33	USD	100 000	119 778	140 704	0,29
PACIFIC GAS&ELEC. 5.8% 07-37	USD	100 000	129 667	128 008	0,26
PSEG POWER 8.625% 01-15.04.31	USD	200 000	291 060	258 778	0,53

\* Voir Note 11.

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

## RBC Funds (Lux) - U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund

## État des placements (suite)

Au 31 octobre 2016

(Exprimé en USD)

Description	Devise	Valeur Nominale	Coût d'Acquisition	Juste Valeur	% Actif Net
SOUTHERN CO 4.25% 16-01.07.36	USD	200 000	199 158	207 816	0,43
SOUTHERN CO 4.4% 16-01.07.46	USD	400 000	417 518	422 449	0,87
SOUTHWEST 3.8% 16-29.09.46	USD	200 000	199 396	196 358	0,40
SV WN ELEC 2.75% 16-01.10.26	USD	200 000	199 792	196 615	0,40
			<b>2 858 752</b>	<b>2 923 382</b>	<b>6,00</b>
<b>Sociétés immobilières</b>					
AMER TOWER 3.4% 13-15.02.19 SR	USD	150 000	156 582	155 459	0,32
AMERICAN TC 4.7% 12-15.03.22	USD	400 000	402 031	441 249	0,90
			558 613	596 708	1,22
<b>Commerce de détail</b>					
MACYS RET 3.875% 12-15.01.22	USD	300 000	304 179	313 193	0,64
			<b>304 179</b>	<b>313 193</b>	<b>0,64</b>
<b>Tabac et spiritueux</b>					
ANH-BSCH 3.3% 16-01.02.23	USD	250 000	261 818	260 923	0,53
ANHEUSER BUSCH 6.45% 07-01.09.37	USD	250 000	293 077	326 268	0,67
			<b>554 895</b>	<b>587 191</b>	<b>1,20</b>
<b>Transports</b>					
BURLINGTON 5.75% 10-01.05.40	USD	300 000	362 962	382 811	0,79
STHW AIRL 2.75% 14-06.11.19	USD	200 000	199 592	205 935	0,42
			<b>562 554</b>	<b>588 746</b>	<b>1,21</b>
<b>Total Obligations</b>			<b>47 244 273</b>	<b>48 036 597</b>	<b>98,54</b>
<b>Total Titres transférables admis à une cotation en bourse officielle ou négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>47 244 273</b>	<b>48 036 597</b>	<b>98,54</b>
<b>Instruments Financiers</b>					
<b>Bons du Trésor</b>					
<b>États, provinces et municipalités</b>					
USA 0% 16-12.10.17 TB	USD	310 000	308 077	308 102	0,63
			<b>308 077</b>	<b>308 102</b>	<b>0,63</b>
<b>Total Bons du Trésor</b>			<b>308 077</b>	<b>308 102</b>	<b>0,63</b>
<b>Total Instruments Financiers</b>			<b>308 077</b>	<b>308 102</b>	<b>0,63</b>
<b>Total Portefeuille d'investissement</b>			<b>47 552 350</b>	<b>48 344 699</b>	<b>99,17</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

## RBC Funds (Lux) - U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund

## Répartition économique du portefeuille

Au 31 octobre 2016

(en pourcentage des actifs nets)

<b>Répartition économique</b>	<b>%</b>
Sociétés Holding et financières	25,26
Banques et Institutions financières	22,47
Produits pharmaceutiques et cosmétiques	9,35
Diffusion des actualités	8,44
Services publics	6,00
Pétrole	4,95
Assurances	2,12
Biens de consommation courante	1,91
Graphisme, édition	1,45
Autres Services	1,39
Chimie	1,28
Sociétés immobilières	1,22
Transports	1,21
Tabac et spiritueux	1,20
Technologies aérospatiales	1,17
Semi-conducteurs électroniques	1,17
Sylviculture et Papeterie	1,08
Alimentation et Distilleries	1,05
Logiciels Internet	1,01
Divers	0,95
Biotechnologie	0,92
Électronique et Équipement électrique	0,75
Institutions financières	0,70
Commerce de détail	0,64
États, provinces et municipalités	0,63
Matériel de bureau, ordinateurs	0,43
Soins de santé	0,42
	<b>99,17</b>



## RBC Funds (Lux) - Conservative Portfolio

## État des placements

Au 31 octobre 2016

(Exprimé en USD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'Acquisition	Juste Valeur	% Actif Net
<b>Organismes de placement collectif du type ouvert admissibles en vertu de l'article 41(1)(e) de la Loi modifiée du 17 décembre 2010</b>					
<b>Fonds d'actions</b>					
ABERD JAP EQ /I2- CAP	JPY	55	43 354	51 262	1,50
INV I UK ALPHA -ACC -I- GBP /CAP	GBP	65 094	169 329	147 526	4,31
ISHS VI CORE S&P 500 UCITS CAP	USD	2 801	432 578	563 057	16,44
RBC LUX AEXJE -O- REG S /CAP	USD	1 323	126 642	144 994	4,24
RBC LUX USMCVE -O (ACC) CAP	USD	1 059	153 203	185 733	5,42
THREAD. /EUROP. SEL. INST. EUR CL.	EUR	74 613	256 759	263 105	7,68
			<b>1 181 865</b>	<b>1 355 677</b>	<b>39,59</b>
<b>Fonds à revenu fixe</b>					
ISHS TR. BD 1-3 USD SHS USD ETF	USD	2 462	326 487	326 904	9,55
PIMCO TOTAL RETURN INST. ACC	USD	11 541	305 780	327 995	9,58
RBC LUX GL BD -O- (ACC) USD /CAP	USD	3 020	309 227	338 871	9,89
RBC LUX US IGC /-O- ACC CAP	USD	3 077	383 654	431 767	12,61
SISF USD BOND -C- /REG. /CAP.	USD	18 406	407 148	436 057	12,73
			<b>1 732 296</b>	<b>1 861 594</b>	<b>54,36</b>
<b>Fonds d'investissement</b>					
BLUEB GL HY BD -C- USD /CAP	USD	1 364	157 419	158 401	4,63
			<b>157 419</b>	<b>158 401</b>	<b>4,63</b>
<b>Total Organismes de placement collectif du type ouvert admissibles en vertu de l'article 41(1)(e) de la Loi modifiée du 17 décembre 2010</b>			<b>3 071 580</b>	<b>3 375 672</b>	<b>98,58</b>
<b>Total Portefeuille d'investissement</b>			<b>3 071 580</b>	<b>3 375 672</b>	<b>98,58</b>

## RBC Funds (Lux) - Conservative Portfolio

## Répartition économique du portefeuille

Au 31 octobre 2016

(en pourcentage des actifs nets)

<b>Répartition économique</b>	<b>%</b>
Fonds d'investissement	98,58
	<b>98,58</b>

## RBC Funds (Lux) - Balanced Portfolio

## État des placements

Au 31 octobre 2016

(Exprimé en USD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'Acquisition	Juste Valeur	% Actif Net
<b>Organismes de placement collectif du type ouvert admissibles en vertu de l'article 41(1)(e) de la Loi modifiée du 17 décembre 2010</b>					
<b>Fonds d'actions</b>					
ABERD JAP EQ /I2- CAP	JPY	225	178 291	209 707	1,83
INV I UK ALPHA -ACC -I- GBP /CAP	GBP	271 446	711 775	615 194	5,37
ISHS VI CORE S&P 500 UCITS CAP	USD	6 963	1 139 498	1 399 702	12,23
R CAP BP US LCE -I USD- CAP	USD	7 108	1 218 039	1 374 972	12,01
RBC LUX AEXJE -O- REG S /CAP	USD	5 640	536 734	618 116	5,40
RBC LUX EM M EQ-O /CAP	USD	6 242	641 072	688 513	6,01
RBC LUX USMCVE -O (ACC) CAP	USD	4 769	725 175	836 413	7,31
THREAD./EUROP. SEL. INST. EUR CL.	EUR	316 143	1 116 184	1 114 801	9,74
			<b>6 266 768</b>	<b>6 857 418</b>	<b>59,90</b>
<b>Fonds à revenu fixe</b>					
ISHS TR. BD 1-3 USD SHS USD ETF	USD	4 121	547 198	547 187	4,78
PIMCO TOTAL RETURN INST. ACC	USD	19 315	518 931	548 932	4,79
RBC LUX GL BD -O- (ACC) USD /CAP	USD	9 674	1 011 496	1 085 509	9,48
RBC LUX US IGC /O- ACC CAP	USD	12 716	1 625 299	1 784 317	15,59
			<b>3 702 924</b>	<b>3 965 945</b>	<b>34,64</b>
<b>Fonds d'investissement</b>					
BLUEB GL HY BD -C- USD /CAP	USD	4 356	502 732	505 862	4,42
			<b>502 732</b>	<b>505 862</b>	<b>4,42</b>
<b>Total Organismes de placement collectif du type ouvert admissibles en vertu de l'article 41(1)(e) de la Loi modifiée du 17 décembre 2010</b>					
			<b>10 472 424</b>	<b>11 329 225</b>	<b>98,96</b>
<b>Total Portefeuille d'investissement</b>					
			<b>10 472 424</b>	<b>11 329 225</b>	<b>98,96</b>

## RBC Funds (Lux) - Balanced Portfolio

## Répartition économique du portefeuille

Au 31 octobre 2016

(en pourcentage des actifs nets)

<b>Répartition économique</b>	<b>%</b>
Fonds d'investissement	98,96
	<b>98,96</b>

## RBC Funds (Lux) - Growth Portfolio

## État des placements

Au 31 octobre 2016

(Exprimé en USD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'Acquisition	Juste Valeur	% Actif Net
<b>Organismes de placement collectif du type ouvert admissibles en vertu de l'article 41(1)(e) de la Loi modifiée du 17 décembre 2010</b>					
<b>Fonds d'actions</b>					
ABERD JAP EQ /I2- CAP	JPY	1 314	1 062 093	1 224 689	2,41
INV I UK ALPHA -ACC -I- GBP /CAP	GBP	1 466 754	3 695 948	3 324 188	6,54
ISHS VI CORE S&P 500 UCITS CAP	USD	34 645	6 449 503	6 964 338	13,70
R CAP BP US LCE -I USD- CAP	USD	35 833	6 538 359	6 931 535	13,63
RBC LUX AEXJE -O- REG S /CAP	USD	31 760	3 081 082	3 480 740	6,84
RBC LUX EM M EQ-O /CAP	USD	40 116	4 062 952	4 424 927	8,70
RBC LUX USMCVE -O (ACC) CAP	USD	21 115	3 456 295	3 703 263	7,28
RBC LUX USSC EQ -O- /CAP	USD	11 609	1 682 283	1 854 035	3,65
THREAD. /EUROP. SEL. INST. EUR CL.	EUR	1 832 684	6 690 235	6 462 513	12,71
			<b>36 718 750</b>	<b>38 370 228</b>	<b>75,46</b>
<b>Fonds à revenu fixe</b>					
ISHS TR. BD 1-3 USD SHS USD ETF	USD	18 067	2 403 183	2 398 936	4,72
RBC LUX GL BD -O- (ACC) USD /CAP	USD	21 304	2 334 626	2 390 499	4,70
RBC LUX US IGC /O- ACC CAP	USD	37 065	4 971 039	5 200 983	10,23
			<b>9 708 848</b>	<b>9 990 418</b>	<b>19,65</b>
<b>Fonds d'investissement</b>					
BLUEB GL HY BD -C- USD /CAP	USD	17 625	2 034 294	2 046 791	4,02
			<b>2 034 294</b>	<b>2 046 791</b>	<b>4,02</b>
<b>Total Organismes de placement collectif du type ouvert admissibles en vertu de l'article 41(1)(e) de la Loi modifiée du 17 décembre 2010</b>			<b>48 461 892</b>	<b>50 407 437</b>	<b>99,13</b>
<b>Total Portefeuille d'investissement</b>			<b>48 461 892</b>	<b>50 407 437</b>	<b>99,13</b>

## RBC Funds (Lux) - Growth Portfolio

## Répartition économique du portefeuille

Au 31 octobre 2016

(en pourcentage des actifs nets)

<b>Répartition économique</b>	<b>%</b>
Fonds d'investissement	99,13
	<b>99,13</b>

Bilan consolidé de l'actif net  
Au 31 octobre 2016

	Note	RBC Funds (LUX) - Global Equity Focus Fund USD	RBC Funds (LUX) - European Equity Focus Fund EUR	RBC Funds (LUX) - Canadian Equity Value Fund CAD
<b>ACTIF</b>				
Investissements en titres à la valeur du marché	(2)	53 263 671	4 016 075	6 410 322
Liquidités en banque	(2)	112 299	42 337	341 893
Montants à recevoir sur ventes de placements		-	-	17 427
Montants à recevoir sur souscriptions		-	-	-
Intérêts et dividendes à recevoir		10 597	2 223	7 245
Plus-value non réalisée sur contrats de devises étrangères	(5)(2)	3 182	87	23
Autres actifs		113 381	96 375	183 068
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>53 503 130</b>	<b>4 157 097</b>	<b>6 959 978</b>
<b>PASSIF</b>				
Découvert bancaire		-	-	-
Montants à payer sur achat de placements		-	9 090	-
Montants payables en remboursements		-	-	-
Moins-value non réalisée sur contrats de devises étrangères	(5)(2)	-	-	-
Frais de gestion à payer	(3)	136 239	96 452	183 656
Autres passifs		-	135	-
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>136 239</b>	<b>105 677</b>	<b>183 656</b>
<b>TOTAL ACTIF NET</b>		<b>53 366 891</b>	<b>4 051 420</b>	<b>6 776 322</b>
<b>Valeur liquidative unitaire</b>				
Actions A		103,414	-	126,558
Actions A USD (Couvertes)		-	90,060	-
Actions B		105,586	-	134,678
Actions B USD (Couvertes)		-	91,220	-
Actions B (dist) GBP		120,440	-	127,329
Actions B (dist) GBP (Couvertes)		103,610	90,150	-
Actions B EUR (Couvertes)		-	-	-
Actions O		106,139	91,774	134,310
Actions O (dist)		-	-	-
Actions O EUR (Couvertes)		-	-	-
Actions O GBP		-	-	-
Actions O GBP (Couvertes)		-	-	-
Actions O (dist) GBP (Couvertes)		-	-	-
Actions O USD (Couvertes)		-	94,380	-
<b>Nombre d'actions en circulation</b>				
Actions A		10,000	-	11 444,578
Actions A USD (Couvertes)		-	10,000	-
Actions B		4 314,398	-	6 818,703
Actions B USD (Couvertes)		-	9,651	-
Actions B (dist) GBP		2 502,777	-	-
Actions B (dist) GBP (Couvertes)		30 777,477	108,280	10,000
Actions B EUR (Couvertes)		-	-	-
Actions O		458 349,897	44 000,000	32 815,980
Actions O (dist)		-	-	-
Actions O EUR (Couvertes)		-	-	-
Actions O GBP		-	-	-
Actions O GBP (Couvertes)		-	-	-
Actions O (dist) GBP (Couvertes)		-	-	-
Actions O USD (Couvertes)		-	10,000	-

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

Bilan consolidé de l'actif net  
Au 31 octobre 2016 (suite)

	Note	RBC Funds (LUX) - U.S. Mid Cap Value Equity Fund USD	RBC Funds (LUX) - U.S. Small Cap Equity Fund USD	RBC Funds (LUX) - Asia ex-Japan Equity Fund USD
<b>ACTIF</b>				
Investissements en titres à la valeur du marché	(2)	26 452 595	22 645 687	10 744 401
Liquidités en banque	(2)	165 748	981 363	502 242
Montants à recevoir sur ventes de placements		729 069	118 971	48 137
Montants à recevoir sur souscriptions		239 000	11 000	-
Intérêts et dividendes à recevoir		4 025	4 885	477
Plus-value non réalisée sur contrats de devises étrangères	(5)(2)	2	2	2
Autres actifs		263 213	183 586	170 817
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>27 853 652</b>	<b>23 945 494</b>	<b>11 466 076</b>
<b>PASSIF</b>				
Découvert bancaire		-	-	-
Montants à payer sur achat de placements		937 197	79 340	228 285
Montants payables en remboursements		20 430	12 538	139 703
Moins-value non réalisée sur contrats de devises étrangères	(5)(2)	-	-	-
Frais de gestion à payer	(3)	265 118	185 271	171 832
Autres passifs		-	-	98
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>1 222 745</b>	<b>277 149</b>	<b>539 918</b>
<b>TOTAL ACTIF NET</b>		<b>26 630 907</b>	<b>23 668 345</b>	<b>10 926 158</b>
<b>Valeur liquidative unitaire</b>				
Actions A		165,598	92,475	107,063
Actions A USD (Couvertes)		-	-	-
Actions B		172,731	157,326	109,029
Actions B USD (Couvertes)		-	-	-
Actions B (dist) GBP		126,717	111,785	-
Actions B (dist) GBP (Couvertes)		-	-	108,970
Actions B EUR (Couvertes)		-	-	-
Actions O		175,385	159,707	109,595
Actions O (dist)		-	-	-
Actions O EUR (Couvertes)		-	-	-
Actions O GBP		-	-	-
Actions O GBP (Couvertes)		-	-	-
Actions O (dist) GBP (Couvertes)		-	-	-
Actions O USD (Couvertes)		-	-	-
<b>Nombre d'actions en circulation</b>				
Actions A		320,783	10,000	18 955,896
Actions A USD (Couvertes)		-	-	-
Actions B		2 351,897	4 672,223	10,000
Actions B USD (Couvertes)		-	-	-
Actions B (dist) GBP		-	-	-
Actions B (dist) GBP (Couvertes)		10,000	10,000	10,000
Actions B EUR (Couvertes)		-	-	-
Actions O		149 214,211	143 581,907	81 155,614
Actions O (dist)		-	-	-
Actions O EUR (Couvertes)		-	-	-
Actions O GBP		-	-	-
Actions O GBP (Couvertes)		-	-	-
Actions O (dist) GBP (Couvertes)		-	-	-
Actions O USD (Couvertes)		-	-	-

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.



Bilan consolidé de l'actif net  
Au 31 octobre 2016 (suite)

	Note	RBC Funds (LUX) - Emerging Markets Value Equity Fund USD	RBC Funds (LUX) - Emerging Markets Equity Fund USD	RBC Funds (LUX) - Emerging Markets Small Cap Equity Fund USD
<b>ACTIF</b>				
Investissements en titres à la valeur du marché	(2)	26 965 794	174 956 790	13 592 849
Liquidités en banque	(2)	73 105	6 046 197	137 562
Montants à recevoir sur ventes de placements		154 039	-	207 278
Montants à recevoir sur souscriptions		-	115 931	-
Intérêts et dividendes à recevoir		20 880	240 849	8 900
Plus-value non réalisée sur contrats de devises étrangères	(5)(2)	463	-	2
Autres actifs		188 784	178 126	145 118
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>27 403 065</b>	<b>181 537 893</b>	<b>14 091 709</b>
<b>PASSIF</b>				
Découvert bancaire		4 085	1	-
Montants à payer sur achat de placements		227 673	170 904	119 290
Montants payables en remboursements		-	1 320 936	-
Moins-value non réalisée sur contrats de devises étrangères	(5)(2)	-	29 097	-
Frais de gestion à payer	(3)	139 108	258 258	125 682
Autres passifs		52 422	123 681	21 543
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>423 288</b>	<b>1 902 877</b>	<b>266 515</b>
<b>TOTAL ACTIF NET</b>		<b>26 979 777</b>	<b>179 635 016</b>	<b>13 825 194</b>
<b>Valeur liquidative unitaire</b>				
Actions A		87,753	116,696	99,193
Actions A USD (Couvertes)		-	-	-
Actions B		89,018	120,099	100,563
Actions B USD (Couvertes)		-	-	-
Actions B (dist) GBP		-	120,431	-
Actions B (dist) GBP (Couvertes)		88,370	118,592	99,910
Actions B EUR (Couvertes)		-	98,710	-
Actions O		89,334	110,303	100,940
Actions O (dist)		-	-	-
Actions O EUR (Couvertes)		-	-	-
Actions O GBP		143,370	136,167	139,900
Actions O GBP (Couvertes)		-	-	-
Actions O (dist) GBP (Couvertes)		-	-	-
Actions O USD (Couvertes)		-	-	-
<b>Nombre d'actions en circulation</b>				
Actions A		10,000	460,000	10,000
Actions A USD (Couvertes)		-	-	-
Actions B		722,346	31 931,814	1 716,795
Actions B USD (Couvertes)		-	-	-
Actions B (dist) GBP		-	44,092	-
Actions B (dist) GBP (Couvertes)		3 055,437	10 109,483	9,782
Actions B EUR (Couvertes)		-	38 288,000	-
Actions O		50 000,000	1 046 674,162	50 000,000
Actions O (dist)		-	-	-
Actions O EUR (Couvertes)		-	-	-
Actions O GBP		126 359,574	328 918,539	50 368,814
Actions O GBP (Couvertes)		-	-	-
Actions O (dist) GBP (Couvertes)		-	-	-
Actions O USD (Couvertes)		-	-	-

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

Bilan consolidé de l'actif net  
Au 31 octobre 2016 (suite)

	Note	RBC Funds (LUX) - Global Resources Fund USD	RBC Funds (LUX) - Global Bond Fund USD	RBC Funds (LUX) - U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund USD
<b>ACTIF</b>				
Investissements en titres à la valeur du marché	(2)	14 570 201	62 438 291	48 344 699
Liquidités en banque	(2)	372 032	978 711	4 636
Montants à recevoir sur ventes de placements		171 443	126 033	-
Montants à recevoir sur souscriptions		15 872	147 729	-
Intérêts et dividendes à recevoir		4 240	350 509	432 866
Plus-value non réalisée sur contrats de devises étrangères	(5)(2)	9 713	337 399	2
Autres actifs		416 265	549 543	233 071
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>15 559 766</b>	<b>64 928 215</b>	<b>49 015 274</b>
<b>PASSIF</b>				
Découvert bancaire		-	31	-
Montants à payer sur achat de placements		-	-	-
Montants payables en remboursements		13 430	26 808	29 314
Moins-value non réalisée sur contrats de devises étrangères	(5)(2)	-	-	-
Frais de gestion à payer	(3)	417 079	715 082	234 930
Autres passifs		304	157	-
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>430 813</b>	<b>742 078</b>	<b>264 244</b>
<b>TOTAL ACTIF NET</b>		<b>15 128 953</b>	<b>64 186 137</b>	<b>48 751 030</b>
<b>Valeur liquidative unitaire</b>				
Actions A		66,111	111,428	125,834
Actions A USD (Couvertes)		-	-	-
Actions B		70,359	113,123	107,391
Actions B USD (Couvertes)		-	-	-
Actions B (dist) GBP		86,616	113,039	117,073
Actions B (dist) GBP (Couvertes)		-	-	-
Actions B EUR (Couvertes)		-	-	-
Actions O		108,843	112,209	140,321
Actions O (dist)		-	-	106,880
Actions O EUR (Couvertes)		-	-	-
Actions O GBP		-	-	-
Actions O GBP (Couvertes)		-	-	-
Actions O (dist) GBP (Couvertes)		-	108,395	-
Actions O USD (Couvertes)		-	-	-
<b>Nombre d'actions en circulation</b>				
Actions A		8 041,514	14 125,607	3 270,683
Actions A USD (Couvertes)		-	-	-
Actions B		8 088,167	1 121,739	10,000
Actions B USD (Couvertes)		-	-	-
Actions B (dist) GBP		-	-	-
Actions B (dist) GBP (Couvertes)		72 461,185	10,000	10,000
Actions B EUR (Couvertes)		-	-	-
Actions O		58 483,549	219 540,251	283 556,729
Actions O (dist)		-	-	79 978,278
Actions O EUR (Couvertes)		-	-	-
Actions O GBP		-	-	-
Actions O GBP (Couvertes)		-	-	-
Actions O (dist) GBP (Couvertes)		-	286 002,637	-
Actions O USD (Couvertes)		-	-	-

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

Bilan consolidé de l'actif net  
Au 31 octobre 2016 (suite)

	Note	RBC Funds (LUX) – Conservative Portfolio USD	RBC Funds (LUX) – Balanced Portfolio USD	RBC Funds (LUX) – Growth Portfolio USD
<b>ACTIF</b>				
Investissements en titres à la valeur du marché	(2)	3 375 672	11 329 225	50 407 437
Liquidités en banque	(2)	33 964	-	434 637
Montants à recevoir sur ventes de placements		14 237	123 923	70 021
Montants à recevoir sur souscriptions		-	253	508
Intérêts et dividendes à recevoir		-	-	-
Plus-value non réalisée sur contrats de devises étrangères	(5)(2)	723	4 741	-
Autres actifs		330 828	322 849	301 065
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>3 755 424</b>	<b>11 780 991</b>	<b>51 213 668</b>
<b>PASSIF</b>				
Découvert bancaire		-	9 516	2
Montants à payer sur achat de placements		-	-	-
Montants payables en remboursements		-	-	-
Moins-value non réalisée sur contrats de devises étrangères	(5)(2)	-	-	28 777
Frais de gestion à payer	(3)	330 978	323 589	334 223
Autres passifs		5	47	34
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>330 983</b>	<b>333 152</b>	<b>363 036</b>
<b>TOTAL ACTIF NET</b>		<b>3 424 441</b>	<b>11 447 839</b>	<b>50 850 632</b>
<b>Valeur liquidative unitaire</b>				
Actions A		108,474	109,764	109,039
Actions A USD (Couvertes)		-	-	-
Actions B		111,136	112,475	111,662
Actions B USD (Couvertes)		-	-	-
Actions B (dist) GBP		110,589	111,775	111,692
Actions B (dist) GBP (Couvertes)		-	-	-
Actions B EUR (Couvertes)		-	-	-
Actions O		118,106	123,573	126,706
Actions O (dist)		-	-	-
Actions O EUR (Couvertes)		-	120,524	123,022
Actions O GBP		-	-	-
Actions O GBP (Couvertes)		117,899	122,991	125,118
Actions O (dist) GBP (Couvertes)		-	-	-
Actions O USD (Couvertes)		-	-	-
<b>Nombre d'actions en circulation</b>				
Actions A		1 284,600	1 219,822	8,644
Actions A USD (Couvertes)		-	-	-
Actions B		905,695	1 936,160	8,538
Actions B USD (Couvertes)		-	-	-
Actions B (dist) GBP		-	-	-
Actions B (dist) GBP (Couvertes)		8,853	9 117,885	2 175,628
Actions B EUR (Couvertes)		-	-	-
Actions O		22 123,046	54 176,340	229 940,351
Actions O (dist)		-	-	-
Actions O EUR (Couvertes)		-	908,241	59 451,779
Actions O GBP		-	-	-
Actions O GBP (Couvertes)		3 962,521	20 226,270	87 719,829
Actions O (dist) GBP (Couvertes)		-	-	-
Actions O USD (Couvertes)		-	-	-

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

Bilan consolidé de l'actif net  
Au 31 octobre 2016 (suite)

	Note	États consolidés USD
<b>ACTIF</b>		
Investissements en titres à la valeur du marché	(2)	528 272 661
Liquidités en banque	(2)	10 144 002
Montants à recevoir sur ventes de placements		1 776 154
Montants à recevoir sur souscriptions		530 293
Intérêts et dividendes à recevoir		1 086 071
Plus-value non réalisée sur contrats de devises étrangères	(5)(2)	356 344
Autres actifs		3 638 884
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>545 804 409</b>
<b>PASSIF</b>		
Découvert bancaire		13 635
Montants à payer sur achat de placements		1 772 653
Montants payables en remboursements		1 563 159
Moins-value non réalisée sur contrats de devises étrangères	(5)(2)	57 874
Frais de gestion à payer	(3)	3 880 151
Autres passifs		198 439
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>7 485 911</b>
<b>TOTAL ACTIF NET</b>		<b>538 318 498</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

Bilan consolidé des résultats et variations de l'actif net  
relatif à l'exercice clos le 31 octobre 2016

	Note	RBC Funds (LUX) - Global Equity Focus Fund USD	RBC Funds (LUX) - European Equity Focus Fund EUR	RBC Funds (LUX) - Canadian Equity Value Fund CAD
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>		18 456 299	4 777 046	4 871 540
<b>REVENUS</b>				
Dividendes nets	(2)	873 280	97 324	131 391
Intérêts nets sur obligations	(2)	-	-	-
Autres revenus		-	-	-
<b>TOTAL REVENUS</b>		<b>873 280</b>	<b>97 324</b>	<b>131 391</b>
<b>DÉPENSES</b>				
Frais de gestion	(3)	284 931	35 171	51 195
Frais de dépôt		6 899	2 038	1 607
Intérêts bancaires	(2)	357	97	-
Autres frais	(3)	47 347	3 083	9 274
<b>TOTAL DÉPENSES</b>		<b>339 534</b>	<b>40 389</b>	<b>62 076</b>
<b>REVENU OU PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS</b>		533 746	56 935	69 315
Bénéfice/(perte) nette réalisée sur la vente d'investissements	(2)	849 977	(83 302)	59 304
(Perte) nette réalisée sur les devises étrangères à terme	(2)	(1 455 125)	(17 189)	(28 548)
Bénéfice / (perte) net(te) sur devises étrangères	(2)	(133 763)	(3 871)	250
<b>PLUS (OU MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE</b>		<b>(205 165)</b>	<b>(47 427)</b>	<b>100 321</b>
Variation de la plus ou moins-value non réalisée sur :				
- investissements		2 403 082	(408 062)	462 101
- contrats à terme sur devises étrangères		(93 380)	(10 653)	(5 219)
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF COMME</b>		<b>2 104 537</b>	<b>(466 142)</b>	<b>557 203</b>
<b>RÉSULTAT DES ACTIVITÉS ÉVOLUTION DU CAPITAL</b>				
Émission d'actions		38 092 882	42 042	4 015 123
Rachat d'Actions		(5 260 619)	(301 526)	(2 667 544)
Dividende versé	(6)	(26 208)	-	-
Conversion des devises	(2)	-	-	-
<b>ACTIF NET AU TERME DE L'EXERCICE</b>		<b>53 366 891</b>	<b>4 051 420</b>	<b>6 776 322</b>

Bilan consolidé des résultats et variations de l'actif net  
relatif à l'exercice clos le 31 octobre 2016 (suite)

	Note	RBC Funds (LUX) - U.S. Mid Cap Value Equity Fund USD	RBC Funds (LUX) - U.S. Small Cap Equity Fund USD	RBC Funds (LUX) - Asia ex-Japan Equity Fund USD
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>		19 071 717	7 622 153	8 355 415
<b>REVENUS</b>				
Dividendes nets	(2)	166 782	142 568	183 119
Intérêts nets sur obligations	(2)	-	-	-
Autres revenus		39 604	112	-
<b>TOTAL REVENUS</b>		<b>206 386</b>	<b>142 680</b>	<b>183 119</b>
<b>DÉPENSES</b>				
Frais de gestion	(3)	162 617	77 074	95 393
Frais de dépôt		2 381	1 477	9 552
Intérêts bancaires	(2)	1	-	9
Autres frais	(3)	20 372	12 704	8 808
<b>TOTAL DÉPENSES</b>		<b>185 371</b>	<b>91 255</b>	<b>113 762</b>
<b>REVENU OU PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>21 015</b>	<b>51 425</b>	<b>69 357</b>
Bénéfice/(perte) nette réalisée sur la vente d'investissements	(2)	(801 105)	347 990	(215 519)
(Perte) nette réalisée sur les devises étrangères à terme	(2)	(27 263)	(22 988)	(21 446)
Bénéfice / (perte) net(te) sur devises étrangères	(2)	1 347	1 183	(18 144)
<b>PLUS (OU MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE</b>		<b>(806 006)</b>	<b>377 610</b>	<b>(185 752)</b>
Variation de la plus ou moins-value non réalisée sur :				
- investissements		1 107 030	(173 813)	1 337 086
- contrats à terme sur devises étrangères		(2 758)	(2 262)	(2 175)
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF COMME</b>		<b>298 266</b>	<b>201 535</b>	<b>1 149 159</b>
<b>RÉSULTAT DES ACTIVITÉS ÉVOLUTION DU CAPITAL</b>				
Émission d'actions		13 443 992	21 811 368	6 805 088
Rachat d'Actions		(6 183 068)	(5 966 711)	(5 383 504)
Dividende versé	(6)	-	-	-
Conversion des devises	(2)	-	-	-
<b>ACTIF NET AU TERME DE L'EXERCICE</b>		<b>26 630 907</b>	<b>23 668 345</b>	<b>10 926 158</b>

Bilan consolidé des résultats et variations de l'actif net  
relatif à l'exercice clos le 31 octobre 2016 (suite)

	Note	RBC Funds (LUX) - Emerging Markets Value Equity Fund USD	RBC Funds (LUX) - Emerging Markets Equity Fund USD	RBC Funds (LUX) - Emerging Markets Small Cap Equity Fund USD
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>		4 254 638	98 655 699	4 639 119
<b>REVENUS</b>				
Dividendes nets	(2)	692 239	3 138 403	287 556
Intérêts nets sur obligations	(2)	-	-	-
Autres revenus		-	81	-
<b>TOTAL REVENUS</b>		<b>692 239</b>	<b>3 138 484</b>	<b>287 556</b>
<b>DÉPENSES</b>				
Frais de gestion	(3)	185 728	1 258 979	118 601
Frais de dépôt		19 274	132 457	14 225
Intérêts bancaires	(2)	315	1 757	97
Autres frais	(3)	46 830	288 747	21 632
<b>TOTAL DÉPENSES</b>		<b>252 147</b>	<b>1 681 940</b>	<b>154 555</b>
<b>REVENU OU PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>440 092</b>	<b>1 456 544</b>	<b>133 001</b>
Bénéfice/(perte) nette réalisée sur la vente d'investissements	(2)	(320 055)	183 290	296 103
(Perte) nette réalisée sur les devises étrangères à terme	(2)	(97 913)	(590 288)	(20 054)
Bénéfice / (perte) net(te) sur devises étrangères	(2)	(251 614)	(689 797)	(100 014)
<b>PLUS (OU MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE</b>		<b>(229 490)</b>	<b>359 749</b>	<b>309 036</b>
Variation de la plus ou moins-value non réalisée sur :				
- investissements		4 429 094	12 383 948	1 533 855
- contrats à terme sur devises étrangères		(1 327)	(67 594)	(1 948)
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF COMME</b>		<b>4 198 277</b>	<b>12 676 103</b>	<b>1 840 943</b>
<b>RÉSULTAT DES ACTIVITÉS ÉVOLUTION DU CAPITAL</b>				
Émission d'actions		18 814 851	108 059 694	7 473 595
Rachat d'Actions		(287 989)	(39 742 401)	(128 463)
Dividende versé	(6)	-	(14 079)	-
Conversion des devises	(2)	-	-	-
<b>ACTIF NET AU TERME DE L'EXERCICE</b>		<b>26 979 777</b>	<b>179 635 016</b>	<b>13 825 194</b>

Bilan consolidé des résultats et variations de l'actif net  
relatif à l'exercice clos le 31 octobre 2016 (suite)

	Note	RBC Funds (LUX) - Global Resources Fund USD	RBC Funds (LUX) - Global Bond Fund USD	RBC Funds (LUX) - U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund USD
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>		14 713 149	68 083 484	51 502 935
<b>REVENUS</b>				
Dividendes nets	(2)	224 886	169 402	-
Intérêts nets sur obligations	(2)	-	1 068 076	2 009 628
Autres revenus		-	-	-
<b>TOTAL REVENUS</b>		<b>224 886</b>	<b>1 237 478</b>	<b>2 009 628</b>
<b>DÉPENSES</b>				
Frais de gestion	(3)	119 449	380 936	176 799
Frais de dépôt		2 455	9 039	4 273
Intérêts bancaires	(2)	102	435	6 250
Autres frais	(3)	28 962	61 933	46 518
<b>TOTAL DÉPENSES</b>		<b>150 968</b>	<b>452 343</b>	<b>233 840</b>
<b>REVENU OU PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>73 918</b>	<b>785 135</b>	<b>1 775 788</b>
Bénéfice/(perte) nette réalisée sur la vente d'investissements	(2)	(1 008 559)	2 338 889	471 863
(Perte) nette réalisée sur les devises étrangères à terme	(2)	(1 810 632)	(8 903 582)	(24 874)
Bénéfice / (perte) net(te) sur devises étrangères	(2)	(42 813)	(16 636)	866
<b>PLUS (OU MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE</b>		<b>(2 788 086)</b>	<b>(5 796 194)</b>	<b>2 223 643</b>
Variation de la plus ou moins-value non réalisée sur :				
- investissements		2 688 137	673 382	1 054 438
- contrats à terme sur devises étrangères		(84 774)	(1 077 361)	(2 399)
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF COMME</b>		<b>(184 723)</b>	<b>(6 200 173)</b>	<b>3 275 682</b>
<b>RÉSULTAT DES ACTIVITÉS ÉVOLUTION DU CAPITAL</b>				
Émission d'actions		5 118 854	19 657 224	29 969 412
Rachat d'Actions		(4 493 829)	(16 932 540)	(35 476 815)
Dividende versé	(6)	(24 498)	(421 858)	(520 184)
Conversion des devises	(2)	-	-	-
<b>ACTIF NET AU TERME DE L'EXERCICE</b>		<b>15 128 953</b>	<b>64 186 137</b>	<b>48 751 030</b>



Bilan consolidé des résultats et variations de l'actif net  
relatif à l'exercice clos le 31 octobre 2016 (suite)

	Note	RBC Funds (LUX) – Conservative Portfolio USD	RBC Funds (LUX) – Balanced Portfolio USD	RBC Funds (LUX) – Growth Portfolio USD
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>		11 520 112	20 939 543	15 162 025
<b>REVENUS</b>				
Dividendes nets	(2)	4 630	5 291	12 295
Intérêts nets sur obligations	(2)	-	-	-
Autres revenus		-	-	-
<b>TOTAL REVENUS</b>		<b>4 630</b>	<b>5 291</b>	<b>12 295</b>
<b>DÉPENSES</b>				
Frais de gestion	(3)	57 226	110 568	237 051
Frais de dépôt		3 762	7 016	11 883
Intérêts bancaires	(2)	138	270	1 037
Autres frais	(3)	10 569	23 380	47 937
<b>TOTAL DÉPENSES</b>		<b>71 695</b>	<b>141 234</b>	<b>297 908</b>
<b>REVENU OU PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>(67 065)</b>	<b>(135 943)</b>	<b>(285 613)</b>
Bénéfice/(perte) nette réalisée sur la vente d'investissements	(2)	917 763	1 018 243	1 109 995
(Perte) nette réalisée sur les devises étrangères à terme	(2)	(159 413)	(1 016 877)	(2 973 689)
Bénéfice / (perte) net(te) sur devises étrangères	(2)	(1 365)	5 683	(213 746)
<b>PLUS (OU MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE</b>		<b>689 920</b>	<b>(128 894)</b>	<b>(2 363 053)</b>
Variation de la plus ou moins-value non réalisée sur :				
- investissements		(577 272)	(607 254)	742 436
- contrats à terme sur devises étrangères		(22 939)	(79 892)	(63 533)
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF COMME</b>		<b>89 709</b>	<b>(816 040)</b>	<b>(1 684 150)</b>
<b>RÉSULTAT DES ACTIVITÉS ÉVOLUTION DU CAPITAL</b>				
Émission d'actions		388 704	3 475 813	52 807 726
Rachat d'Actions		(8 574 084)	(12 151 477)	(15 434 969)
Dividende versé	(6)	-	-	-
Conversion des devises	(2)	-	-	-
<b>ACTIF NET AU TERME DE L'EXERCICE</b>		<b>3 424 441</b>	<b>11 447 839</b>	<b>50 850 632</b>

Bilan consolidé des résultats et variations de l'actif net  
relatif à l'exercice clos le 31 octobre 2016 (suite)

	Note	États consolidés USD
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>		<b>334 270 399</b>
<b>REVENUS</b>		
Dividendes nets	(2)	6 105 172
Intérêts nets sur obligations	(2)	3 077 704
Autres revenus		39 797
<b>TOTAL REVENUS</b>		<b>9 222 673</b>
<b>DÉPENSES</b>		
Frais de gestion	(3)	3 342 105
Frais de dépôt		228 126
Intérêts bancaires	(2)	10 874
Autres frais	(3)	676 038
<b>TOTAL DÉPENSES</b>		<b>4 257 143</b>
<b>REVENU OU PERTE NETTE SUR INVESTISSEMENTS</b>		<b>4 965 530</b>
Bénéfice/(perte) nette réalisée sur la vente d'investissements	(2)	5 141 808
(Perte) nette réalisée sur les devises étrangères à terme	(2)	(17 164 287)
Bénéfice / (perte) net(te) sur devises étrangères	(2)	(1 462 870)
<b>PLUS (OU MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE</b>		<b>(8 519 819)</b>
Variation de la plus ou moins-value non réalisée sur :		
- investissements		26 891 618
- contrats à terme sur devises étrangères		(1 517 915)
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF COMME</b>		<b>16 853 884</b>
<b>RÉSULTAT DES ACTIVITÉS ÉVOLUTION DU CAPITAL</b>		
Émission d'actions		328 961 089
Rachat d'Actions		(158 337 334)
Dividende versé	(6)	(1 006 827)
Conversion des devises	(2)	17 577 287
<b>ACTIF NET AU TERME DE L'EXERCICE</b>		<b>538 318 498</b>

Variations du nombre d'actions  
relatives à l'exercice clos le 31 octobre 2016

	RBC Funds (LUX) - Global Equity Focus Fund	RBC Funds (LUX) - European Equity Focus Fund	RBC Funds (LUX) - Canadian Equity Value Fund	RBC Funds (LUX) - U.S. Mid Cap Value Equity Fund
<b>Actions A</b>				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	511,027	-	9 088,862	558,318
Nombre d'actions émises	0,098	-	4 817,576	-
Nombre d'actions rachetées	(501,125)	-	(2 461,860)	(237,535)
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice	10,000	-	11 444,578	320,783
<b>Actions A USD (Couvertes)</b>				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	-	1 000,000	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	(990,000)	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice	-	10,000	-	-
<b>Actions B</b>				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 536,600	-	10 879,651	2 600,758
Nombre d'actions émises	2 727,895	-	893,516	-
Nombre d'actions rachetées	(1 950,097)	-	(4 954,464)	(248,861)
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice	4 314,398	-	6 818,703	2 351,897
<b>Actions B USD (Couvertes)</b>				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	-	1 000,000	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	(990,349)	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice	-	9,651	-	-
<b>Actions B (dist) GBP</b>				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 496,139	-	-	-
Nombre d'actions émises	6,737	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	(0,099)	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice	2 502,777	-	-	-
<b>Actions B (dist) GBP (Couvertes)</b>				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	45 835,337	1 000,000	1 000,000	1 000,000
Nombre d'actions émises	17 774,039	294,550	-	-
Nombre d'actions rachetées	(32 831,899)	(1 186,270)	(990,000)	(990,000)
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice	30 777,477	108,280	10,000	10,000

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

Variations du nombre d'actions  
relatives à l'exercice clos le 31 octobre 2016 (suite)

	RBC Funds (LUX) - Global Equity Focus Fund	RBC Funds (LUX) - European Equity Focus Fund	RBC Funds (LUX) - Canadian Equity Value Fund	RBC Funds (LUX) - U.S. Mid Cap Value Equity Fund
<b>Actions B EUR (Couvertes)</b>				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	-	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice	-	-	-	-
<b>Actions O</b>				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	96 036,862	44 000,000	18 735,071	105 552,035
Nombre d'actions émises	366 140,299	-	26 342,000	78 178,448
Nombre d'actions rachetées	(3 827,264)	-	(12 261,091)	(34 516,272)
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice	458 349,897	44 000,000	32 815,980	149 214,211
<b>Actions O (dist)</b>				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	-	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice	-	-	-	-
<b>Actions O EUR (Couvertes)</b>				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	-	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice	-	-	-	-
<b>Actions O GBP</b>				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	-	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice	-	-	-	-
<b>Actions O GBP (Couvertes)</b>				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	-	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice	-	-	-	-

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

Variations du nombre d'actions  
relatives à l'exercice clos le 31 octobre 2016 (suite)

	RBC Funds (LUX) - Global Equity Focus Fund	RBC Funds (LUX) - European Equity Focus Fund	RBC Funds (LUX) - Canadian Equity Value Fund	RBC Funds (LUX) - U.S. Mid Cap Value Equity Fund
<b>Actions O (dist) GBP (Couvertes)</b>				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	-	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice	-	-	-	-
<b>Actions O USD (Couvertes)</b>				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	-	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	10,000	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice	-	10,000	-	-
<b>Actions X</b>				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	-	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice	-	-	-	-
<b>Actions X GBP (Couvertes)</b>				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	-	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice	-	-	-	-

Variations du nombre d'actions  
relatives à l'exercice clos le 31 octobre 2016 (suite)

	RBC Funds (LUX) - U.S. Small Cap Equity Fund	RBC Funds (LUX) - Asia ex-Japan Equity Fund	RBC Funds (LUX) - Emerging Markets Value Equity Fund	RBC Funds (LUX) - Emerging Markets Equity Fund
<b>Actions A</b>				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	10,000	23 200,953	10,000	10,000
Nombre d'actions émises	-	152,850	-	450,000
Nombre d'actions rachetées	-	(4 397,907)	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice	10,000	18 955,896	10,000	460,000
<b>Actions A USD (Couvertes)</b>				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	-	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice	-	-	-	-
<b>Actions B</b>				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	23 801,948	10,000	722,346	14 023,302
Nombre d'actions émises	-	-	-	47 228,970
Nombre d'actions rachetées	(19 129,725)	-	-	(29 320,458)
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice	4 672,223	10,000	722,346	31 931,814
<b>Actions B USD (Couvertes)</b>				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	-	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice	-	-	-	-
<b>Actions B (dist) GBP</b>				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	-	-	-	43,860
Nombre d'actions émises	-	-	-	0,232
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice	-	-	-	44,092
<b>Actions B (dist) GBP (Couvertes)</b>				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 000,000	1 000,000	1 000,000	17 556,798
Nombre d'actions émises	-	-	4 576,976	6 092,211
Nombre d'actions rachetées	(990,000)	(990,000)	(2 521,539)	(13 539,526)
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice	10,000	10,000	3 055,437	10 109,483

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

Variations du nombre d'actions  
relatives à l'exercice clos le 31 octobre 2016 (suite)

	RBC Funds (LUX) - U.S. Small Cap Equity Fund	RBC Funds (LUX) - Asia ex-Japan Equity Fund	RBC Funds (LUX) - Emerging Markets Value Equity Fund	RBC Funds (LUX) - Emerging Markets Equity Fund
<b>Actions B EUR (Couvertes)</b>				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	-	-	-	1 000,000
Nombre d'actions émises	-	-	-	54 663,000
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	(17 375,000)
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice	-	-	-	38 288,000
<b>Actions O</b>				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	27 055,361	58 598,614	50 000,000	911 520,581
Nombre d'actions émises	135 870,552	70 103,000	-	426 025,411
Nombre d'actions rachetées	(19 344,006)	(47 546,000)	-	(290 871,830)
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice	143 581,907	81 155,614	50 000,000	1 046 674,162
<b>Actions O (dist)</b>				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	-	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice	-	-	-	-
<b>Actions O EUR (Couvertes)</b>				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	-	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice	-	-	-	-
<b>Actions O GBP</b>				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	-	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	128 080,377	328 918,539
Nombre d'actions rachetées	-	-	(1 720,803)	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice	-	-	126 359,574	328 918,539
<b>Actions O GBP (Couvertes)</b>				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	-	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice	-	-	-	-

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

Variations du nombre d'actions  
relatives à l'exercice clos le 31 octobre 2016 (suite)

	RBC Funds (LUX) - U.S. Small Cap Equity Fund	RBC Funds (LUX) - Asia ex-Japan Equity Fund	RBC Funds (LUX) - Emerging Markets Value Equity Fund	RBC Funds (LUX) - Emerging Markets Equity Fund
<b>Actions O (dist) GBP (Couvertes)</b>				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	-	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice	-	-	-	-
<b>Actions O USD (Couvertes)</b>				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	-	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice	-	-	-	-
<b>Actions X</b>				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	-	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice	-	-	-	-
<b>Actions X GBP (Couvertes)</b>				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	-	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice	-	-	-	-



Variations du nombre d'actions  
relatives à l'exercice clos le 31 octobre 2016 (suite)

	RBC Funds (LUX) - Emerging Markets Small Cap Equity Fund	RBC Funds (LUX) - Global Resources Fund	RBC Funds (LUX) - Global Bond Fund	RBC Funds (LUX) - U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund
<b>Actions A</b>				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	10,000	2 450,897	14 125,607	3 270,683
Nombre d'actions émises	-	6 707,577	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	(1 116,960)	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice	10,000	8 041,514	14 125,607	3 270,683
<b>Actions A USD (Couvertes)</b>				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	-	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice	-	-	-	-
<b>Actions B</b>				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	10,000	8 429,349	1 121,739	10,000
Nombre d'actions émises	1 706,795	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	(341,182)	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice	1 716,795	8 088,167	1 121,739	10,000
<b>Actions B USD (Couvertes)</b>				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	-	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice	-	-	-	-
<b>Actions B (dist) GBP</b>				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	-	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice	-	-	-	-
<b>Actions B (dist) GBP (Couvertes)</b>				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 000,000	54 440,212	1 000,000	1 000,000
Nombre d'actions émises	-	30 643,737	-	-
Nombre d'actions rachetées	(990,218)	(12 622,764)	(990,000)	(990,000)
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice	9,782	72 461,185	10,000	10,000

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

Variations du nombre d'actions  
relatives à l'exercice clos le 31 octobre 2016 (suite)

	RBC Funds (LUX) - Emerging Markets Small Cap Equity Fund	RBC Funds (LUX) - Global Resources Fund	RBC Funds (LUX) - Global Bond Fund	RBC Funds (LUX) - U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund
<b>Actions B EUR (Couvertes)</b>				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	-	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice	-	-	-	-
<b>Actions O</b>				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	50 000,000	75 823,012	198 185,522	305 649,825
Nombre d'actions émises	-	12 869,340	87 880,945	153 047,308
Nombre d'actions rachetées	-	(30 208,803)	(66 526,216)	(175 140,404)
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice	50 000,000	58 483,549	219 540,251	283 556,729
<b>Actions O (dist)</b>				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	-	-	-	104 925,797
Nombre d'actions émises	-	-	-	85 678,151
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	(110 625,670)
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice	-	-	-	79 978,278
<b>Actions O EUR (Couvertes)</b>				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	-	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice	-	-	-	-
<b>Actions O GBP</b>				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	-	-	-	-
Nombre d'actions émises	50 627,759	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	(258,945)	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice	50 368,814	-	-	-
<b>Actions O GBP (Couvertes)</b>				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	-	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice	-	-	-	-

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

Variations du nombre d'actions  
relatives à l'exercice clos le 31 octobre 2016 (suite)

	RBC Funds (LUX) - Emerging Markets Small Cap Equity Fund	RBC Funds (LUX) - Global Resources Fund	RBC Funds (LUX) - Global Bond Fund	RBC Funds (LUX) - U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund
<b>Actions O (dist) GBP (Couvertes)</b>				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	-	-	279 888,177	-
Nombre d'actions émises	-	-	69 251,896	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	(63 137,436)	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice	-	-	286 002,637	-
<b>Actions O USD (Couvertes)</b>				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	-	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice	-	-	-	-
<b>Actions X</b>				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	-	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice	-	-	-	-
<b>Actions X GBP (Couvertes)</b>				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	-	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice	-	-	-	-

## Variations du nombre d'actions relatives à l'exercice clos le 31 octobre 2016 (suite)

	RBC Funds (LUX) - Conservative Portfolio	RBC Funds (LUX) - Balanced Portfolio	RBC Funds (LUX) - Growth Portfolio
<b>Actions A</b>			
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	4 623,663	2 125,433	221,919
Nombre d'actions émises	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	(3 339,063)	(905,611)	(213,275)
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice	1 284,600	1 219,822	8,644
<b>Actions A USD (Couvertes)</b>			
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice	-	-	-
<b>Actions B</b>			
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 497,247	9 156,028	1 485,762
Nombre d'actions émises	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	(2 591,552)	(7 219,868)	(1 477,224)
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice	905,695	1 936,160	8,538
<b>Actions B USD (Couvertes)</b>			
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice	-	-	-
<b>Actions B (dist) GBP</b>			
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice	-	-	-
<b>Actions B (dist) GBP (Couvertes)</b>			
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	5 402,287	24 300,974	6 367,534
Nombre d'actions émises	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	(5 393,434)	(15 183,089)	(4 191,906)
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice	8,853	9 117,885	2 175,628

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

Variations du nombre d'actions  
relatives à l'exercice clos le 31 octobre 2016 (suite)

	RBC Funds (LUX) - Conservative Portfolio	RBC Funds (LUX) - Balanced Portfolio	RBC Funds (LUX) - Growth Portfolio
<b>Actions B EUR (Couvertes)</b>			
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice	-	-	-
<b>Actions O</b>			
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	75 464,707	109 235,821	93 724,905
Nombre d'actions émises	3 066,513	13 759,208	224 963,411
Nombre d'actions rachetées	(56 408,174)	(68 818,689)	(88 747,965)
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice	22 123,046	54 176,340	229 940,351
<b>Actions O (dist)</b>			
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice	-	-	-
<b>Actions O EUR (Couvertes)</b>			
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 000,000	1 743,998	1 538,076
Nombre d'actions émises	-	164,243	65 425,963
Nombre d'actions rachetées	(1 000,000)	(1 000,000)	(7 512,260)
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice	-	908,241	59 451,779
<b>Actions O GBP</b>			
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice	-	-	-
<b>Actions O GBP (Couvertes)</b>			
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	4 606,693	10 212,959	9 539,065
Nombre d'actions émises	174,755	10 770,068	91 234,122
Nombre d'actions rachetées	(818,927)	(756,757)	(13 053,358)
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice	3 962,521	20 226,270	87 719,829

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

Variations du nombre d'actions  
relatives à l'exercice clos le 31 octobre 2016 (suite)

	RBC Funds (LUX) - Conservative Portfolio	RBC Funds (LUX) - Balanced Portfolio	RBC Funds (LUX) - Growth Portfolio
<b>Actions O (dist) GBP (Couvertes)</b>			
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice	-	-	-
<b>Actions O USD (Couvertes)</b>			
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice	-	-	-
<b>Actions X</b>			
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	-	-	-
Nombre d'actions émises	10 000*	10,000*	10,000*
Nombre d'actions rachetées	(10 000)*	(10,000)*	(10,000)*
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice	-	-	-
<b>Actions X GBP (Couvertes)</b>			
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	-	-	-
Nombre d'actions émises	10,000*	10,000*	10,000*
Nombre d'actions rachetées	(10,000)*	(10,000)*	(10,000)*
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice	-	-	-

\* liquidées en date du 26 août 2016.

## Statistiques

	RBC Funds (LUX) - Global Equity Focus Fund USD	RBC Funds (LUX) - European Equity Focus Fund EUR	RBC Funds (LUX) - Canadian Equity Value Fund CAD	Funds (LUX) - U.S. Mid Cap Value Equity Fund USD
<b>Valeur de l'actif net total au :</b>				
31 octobre 2016	53 366 891	4 051 420	6 776 322	26 630 907
31 octobre 2015	18 456 299	4 777 046	4 871 540	19 071 717
31 octobre 2014	5 090 621	-	4 415 510	34 004 331
<b>Valeur de l'actif net total au :</b>				
<b>31 octobre 2016</b>				
Actions A	103,414	-	126,558	165,598
Actions A USD (Couvertes)	-	90,060	-	-
Actions B	105,586	-	134,678	172,731
Actions B USD (Couvertes)	-	91,220	-	-
Actions B (dist) GBP	120,440	-	127,329	126,717
Actions B (dist) GBP (Couvertes)	103,610	90,150	-	-
Actions B EUR (Couvertes)	-	-	-	-
Actions O	106,139	91,774	134,310	175,385
Actions O (dist)	-	-	-	-
Actions O EUR (Couvertes)	-	-	-	-
Actions O GBP	-	-	-	-
Actions O GBP (Couvertes)	-	-	-	-
Actions O (dist) GBP (Couvertes)	-	-	-	-
Actions O USD (Couvertes)	-	94,380	-	-
<b>31 octobre 2015</b>				
Actions A	104,620	-	115,255	165,919
Actions A USD (Couvertes)	-	99,849	-	-
Actions B	105,740	-	121,734	171,601
Actions B USD (Couvertes)	-	100,281	-	-
Actions B (dist) GBP	95,610	-	-	-
Actions B (dist) GBP (Couvertes)	105,538	100,434	114,782	127,384
Actions B EUR (Couvertes)	-	-	-	-
Actions O	106,100	101,260	121,038	173,716
Actions O (dist)	-	-	-	-
Actions O EUR (Couvertes)	-	-	-	-
Actions O GBP (Couvertes)	-	-	-	-
Actions O (dist) GBP (Couvertes)	-	-	-	-
<b>31 octobre 2014</b>				
Actions A	98,403	-	120,061	166,253
Actions B	98,565	-	125,862	170,490
Actions B (dist) GBP (Couvertes)	98,560	-	118,583	126,788
Actions O	98,619	-	124,767	172,074
Actions O (dist)	-	-	-	-
Actions O EUR (Couvertes)	-	-	-	-
Actions O GBP (Couvertes)	-	-	-	-
Actions O (dist) GBP (Couvertes)	-	-	-	-

## Statistiques (suite)

	RBC Funds (LUX) - U.S. Small Cap Equity Fund USD	RBC Funds (LUX) - Asia ex- Japan Equity Fund USD	RBC Funds (LUX) - Emerging Markets Value Equity Fund USD	RBC Funds (LUX) - Emerging Markets Equity Fund USD
<b>Valeur de l'actif net total au :</b>				
31 octobre 2016	23 668 345	10 926 158	26 979 777	179 635 016
31 octobre 2015	7 622 153	8 355 415	4 254 638	98 655 699
31 octobre 2014	17 936 627	5 074 531	-	37 007 870
<b>Valeur de l'actif net total au :</b>				
<b>31 octobre 2016</b>				
Actions A	92,475	107,063	87,753	116,696
Actions A USD (Couvertes)	-	-	-	-
Actions B	157,326	109,029	89,018	120,099
Actions B USD (Couvertes)	-	-	-	-
Actions B (dist) GBP	111,785	-	-	120,431
Actions B (dist) GBP (Couvertes)	-	108,970	88,370	118,592
Actions B EUR (Couvertes)	-	-	-	98,710
Actions O	159,707	109,595	89,334	110,303
Actions O (dist)	-	-	-	-
Actions O EUR (Couvertes)	-	-	-	-
Actions O GBP	-	-	143,370	136,167
Actions O GBP (Couvertes)	-	-	-	-
Actions O (dist) GBP (Couvertes)	-	-	-	-
Actions O USD (Couvertes)	-	-	-	-
<b>31 octobre 2015</b>				
Actions A	86,427	99,347	80,933	110,287
Actions A USD (Couvertes)	-	-	-	-
Actions B	145,755	100,289	81,305	112,465
Actions B USD (Couvertes)	-	-	-	-
Actions B (dist) GBP	-	-	-	89,641
Actions B (dist) GBP (Couvertes)	104,179	100,625	81,293	112,451
Actions B EUR (Couvertes)	-	-	-	93,827
Actions O	147,518	100,584	81,391	103,035
Actions O (dist)	-	-	-	-
Actions O EUR (Couvertes)	-	-	-	-
Actions O GBP (Couvertes)	-	-	-	-
Actions O (dist) GBP (Couvertes)	-	-	-	-
<b>31 octobre 2014</b>				
Actions A	156,567	97,166	-	118,391
Actions B	160,665	97,273	-	119,664
Actions B (dist) GBP (Couvertes)	114,968	97,260	-	120,327
Actions O	162,121	97,299	-	109,356
Actions O (dist)	-	-	-	-
Actions O EUR (Couvertes)	-	-	-	-
Actions O GBP (Couvertes)	-	-	-	-
Actions O (dist) GBP (Couvertes)	-	-	-	-

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.



## Statistiques (suite)

	RBC Funds (LUX) - Emerging Markets Small Cap Equity Fund USD	RBC Funds (LUX) - Global Resources Fund USD	RBC Funds (LUX) - Global Bond Fund USD	RBC Funds (LUX) - U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund USD
<b>Valeur de l'actif net total au :</b>				
31 octobre 2016	13 825 194	15 128 953	64 186 137	48 751 030
31 octobre 2015	4 639 119	14 713 149	68 083 484	51 502 935
31 octobre 2014	-	50 857 904	68 362 010	159 754 695
<b>Valeur de l'actif net total au :</b>				
<b>31 octobre 2016</b>				
Actions A	99,193	66,111	111,428	125,834
Actions A USD (Couvertes)	-	-	-	-
Actions B	100,563	70,359	113,123	107,391
Actions B USD (Couvertes)	-	-	-	-
Actions B (dist) GBP	-	86,616	113,039	117,073
Actions B (dist) GBP (Couvertes)	99,910	-	-	-
Actions B EUR (Couvertes)	-	-	-	-
Actions O	100,940	108,843	112,209	140,321
Actions O (dist)	-	-	-	106,880
Actions O EUR (Couvertes)	-	-	-	-
Actions O GBP	139,900	-	-	-
Actions O GBP (Couvertes)	-	-	-	-
Actions O (dist) GBP (Couvertes)	-	-	108,395	-
Actions O USD (Couvertes)	-	-	-	-
<b>31 octobre 2015</b>				
Actions A	89,451	59,729	107,011	118,584
Actions A USD (Couvertes)	-	-	-	-
Actions B	89,862	63,029	108,096	100,722
Actions B USD (Couvertes)	-	-	-	-
Actions B (dist) GBP	-	-	-	-
Actions B (dist) GBP (Couvertes)	89,988	79,267	108,176	109,920
Actions B EUR (Couvertes)	-	-	-	-
Actions O	89,967	97,212	106,848	131,116
Actions O (dist)	-	-	-	103,584
Actions O EUR (Couvertes)	-	-	-	-
Actions O GBP (Couvertes)	-	-	-	-
Actions O (dist) GBP (Couvertes)	-	-	104,354	-
<b>31 octobre 2014</b>				
Actions A	-	77,277	105,462	117,676
Actions B	-	80,854	106,026	117,060
Actions B (dist) GBP (Couvertes)	-	102,190	105,961	108,511
Actions O	-	124,330	104,411	129,011
Actions O (dist)	-	-	-	105,516
Actions O EUR (Couvertes)	-	-	-	-
Actions O GBP (Couvertes)	-	-	-	-
Actions O (dist) GBP (Couvertes)	-	-	103,053	-

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

## Statistiques (suite)

	RBC Funds (LUX) - Conservative Portfolio USD	RBC Funds (LUX) - Balanced Portfolio USD	RBC Funds (LUX) - Growth Portfolio USD
<b>Valeur de l'actif net total au :</b>			
31 octobre 2016	3 424 441	11 447 839	50 850 632
31 octobre 2015	11 520 112	20 939 543	15 162 025
31 octobre 2014	16 953 161	24 801 136	19 337 482
<b>Valeur de l'actif net total au :</b>			
<b>31 octobre 2016</b>			
Actions A	108,474	109,764	109,039
Actions A USD (Couvertes)	-	-	-
Actions B	111,136	112,475	111,662
Actions B USD (Couvertes)	-	-	-
Actions B (dist) GBP	110,589	111,775	111,692
Actions B (dist) GBP (Couvertes)	-	-	-
Actions B EUR (Couvertes)	-	-	-
Actions O	118,106	123,573	126,706
Actions O (dist)	-	-	-
Actions O EUR (Couvertes)	-	120,524	123,022
Actions O GBP	-	-	-
Actions O GBP (Couvertes)	117,899	122,991	125,118
Actions O (dist) GBP (Couvertes)	-	-	-
Actions O USD (Couvertes)	-	-	-
<b>31 octobre 2015</b>			
Actions A	107,826	109,579	109,566
Actions A USD (Couvertes)	-	-	-
Actions B	109,646	111,446	111,363
Actions B USD (Couvertes)	-	-	-
Actions B (dist) GBP	-	-	-
Actions B (dist) GBP (Couvertes)	109,774	111,695	112,128
Actions B EUR (Couvertes)	-	-	-
Actions O	116,174	122,076	125,944
Actions O (dist)	-	-	-
Actions O EUR (Couvertes)	114,996	120,685	124,079
Actions O GBP (Couvertes)	116,401	122,158	125,896
Actions O (dist) GBP (Couvertes)	-	-	-
<b>31 octobre 2014</b>			
Actions A	107,658	109,543	110,159
Actions B	108,666	110,553	111,128
Actions B (dist) GBP (Couvertes)	108,875	110,888	111,837
Actions O	114,791	120,734	125,302
Actions O (dist)	-	-	-
Actions O EUR (Couvertes)	113,933	119,958	124,213
Actions O GBP (Couvertes)	114,914	120,801	125,391
Actions O (dist) GBP (Couvertes)	-	-	-

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

## Notes relatives aux États financiers pour l'exercice clos le 31 octobre 2016

### 1- Organisation

RBC Funds (Lux) (Le "Fonds") est une société de placement collectif à capital variable constituée au Grand-Duché de Luxembourg sous la forme de "Société d'Investissement à Capital Variable" conformément aux dispositions de la 1<sup>e</sup> partie de la loi modifiée du 17 décembre 2010 relative aux Organismes de placement collectif (la « Loi »).

Le Fonds a été constitué en personne morale au Luxembourg le 2 octobre 2009 pour une durée indéterminée.

Les Statuts du Fonds ont été publiés au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations (« Mémorial ») le 16 octobre 2009. Le Fonds répond à la définition d'organisme de placement collectif telle que stipulée dans la 1<sup>e</sup> Partie de la Loi. Le Fonds est immatriculé B 148411 au registre du commerce et des sociétés du Luxembourg. Lors de l'Assemblée générale extraordinaire du 5 avril 2012, les Statuts du Fonds ont été modifiés, avec publication des modifications au Mémorial le 25 avril 2012.

Le Conseil d'administration peut décider à tout moment de créer des Compartiments supplémentaires ; dans ce cas, le Prospectus sera mis à jour et complété d'Annexes correspondantes.

Conformément aux Statuts, le Conseil d'administration peut décider d'émettre, au sein de chaque Compartiment, des catégories d'Actions distinctes (la « Catégorie » ou les « Catégories » ou les « Catégories d'Actions ») dont les actifs seront investis en commun, mais pour lesquelles une structure de frais d'entrée ou de rachat, une structure de commissions, un montant de souscription, une politique de dividende ou toute autre caractéristique spécifique, décidés à tout moment par le Conseil d'administration, peuvent être appliqués.

Le Fonds est administré par Candriam Luxembourg, Société en commandite par actions (la « Société de gestion »).

Les investisseurs sont admissibles à cinq catégories d'actions.

- Les investisseurs personnes physiques ou morales sont admissibles à l'investissement en Actions de Catégories A et B.
- Seuls les investisseurs personnes morales sont admissibles à l'investissement en Actions de Catégories O.
- Les Actions de Catégorie X sont réservées aux Investisseurs institutionnels qui sont clients du Gestionnaire d'investissement ou de ses sociétés affiliées satisfaisant aux critères d'investissement minimum établis de temps à autre et détenant ces actions dans des comptes soumis à des commissions de conseil ou de gestion distinctes payables directement au Gestionnaire d'investissement ou à ses sociétés affiliées.
- Les Actions de Catégorie Y sont réservées aux Investisseurs institutionnels qui sont clients du Gestionnaire d'investissement ou de ses sociétés affiliées satisfaisant aux critères d'investissement minimum établis de temps à autre.

Au 31 octobre 2016 la SICAV incluait quinze compartiments actifs :

- RBC Funds (Lux) - Global Equity Focus Fund (exprimé en USD) a été lancé le 26 août 2014. Son objectif est de fournir une appréciation du capital à long terme en investissant essentiellement en titres de participation d'un éventail diversifié de sociétés actives sur une vaste gamme de secteurs dans différents pays du monde.
- RBC Funds (Lux) - European Equity Focus Fund (exprimé en EUR) a été lancé le 28 avril 2015. L'objectif du Compartiment est de fournir une appréciation du capital à long terme en investissant essentiellement en titres de participation de sociétés qui sont situées ou ont des intérêts commerciaux importants en Europe.
- RBC Funds (Lux) - Canadian Equity Value Fund (exprimé en CAD) a été lancé le 15 avril 2011. L'objectif du Compartiment est de fournir une appréciation du capital à long terme en investissant essentiellement en titres de participation de sociétés canadiennes offrant une large exposition aux opportunités de croissance économique au Canada. Ce Compartiment était précédemment dénommé « Canadian Equity Fund ».
- RBC Funds (Lux) - U.S. Mid Cap Value Equity Fund (exprimé en USD) a été lancé le 3 novembre 2011. L'objectif du Compartiment est de fournir une appréciation du capital à long terme en investissant essentiellement en actions ordinaires et titres équivalents de moyennes capitalisations américaines.

## Notes relatives aux États financiers pour l'exercice clos le 31 octobre 2016 (suite)

- RBC Funds (Lux) - U.S. Small Cap Equity Fund (exprimé en USD) a été lancé le 3 novembre 2011. L'objectif du Compartiment est de fournir une appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans en actions ordinaires et titres équivalents de petites capitalisations américaines.
- RBC Funds (Lux) - Asia ex-Japan Equity Fund (exprimé en USD) a été lancé le 16 septembre 2014. L'objectif du Compartiment est de fournir une appréciation du capital à long terme en investissant essentiellement en titres de participation de sociétés qui sont domiciliées en Asie, hors Japon, ou y exercent une part importante de leur activité, à l'exclusion du Japon.
- RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Value Equity Fund (exprimé en USD) a été lancé le 28 avril 2015. L'objectif du Compartiment est de fournir des rendements totaux à long terme composés de dividendes réguliers et d'une croissance du capital en investissant essentiellement en titres de participation de sociétés qui sont situées ou ont des intérêts commerciaux importants dans des marchés émergents offrant des rendements en dividendes supérieurs à la moyenne.
- RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Equity Fund (exprimé en USD) a été lancé le 26 mars 2013. L'objectif du Compartiment est de fournir une appréciation du capital à long terme en investissant essentiellement en titres de participation de sociétés qui sont situées ou ont des intérêts commerciaux importants dans des marchés émergents.
- RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Small Cap Equity Fund (exprimé en USD) a été lancé le 28 avril 2015. L'objectif du Compartiment est de fournir une croissance du capital à long terme en investissant essentiellement en titres de participation de sociétés à petite capitalisation qui sont situées ou ont des intérêts commerciaux importants dans des marchés émergents.
- RBC Funds (Lux) - Global Resources Fund (exprimé en USD) a été lancé le 20 octobre 2009. L'objectif du Compartiment est de fournir une appréciation du capital à long terme en investissant essentiellement en titres de participation d'un éventail de sociétés actives dans les secteurs de l'énergie et des matériaux.
- RBC Funds (Lux) - Global Bond Fund (exprimé en USD) a été lancé le 27 août 2012. L'Objectif du Compartiment est d'optimiser les rendements totaux en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de titres de créance de qualité supérieure du monde entier.
- RBC Funds (Lux) - U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund (exprimé en USD) a été lancé le 3 mai 2010. L'objectif du Compartiment est de maximiser les rendement totaux en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de titres de participation à revenu fixe investment grade.
- RBC Funds (Lux) - Conservative Portfolio (exprimé en USD) a été lancé le 5 septembre 2012. L'objectif du Compartiment est de fournir aux investisseurs un potentiel de croissance modérée du capital en investissant essentiellement dans un portefeuille de Fonds cibles privilégiant les titres à revenu fixe.
- RBC Funds (Lux) - Balanced Portfolio (exprimé en USD) a été lancé le 5 septembre 2012. L'objectif du Compartiment est de fournir aux investisseurs un potentiel de croissance modérée du capital en investissant essentiellement dans un portefeuille de Fonds cibles offrant un équilibre entre titres à revenu fixe et titres de participation.
- RBC Funds (Lux) - Growth Portfolio (exprimé en USD) a été lancé le 5 septembre 2012. L'objectif du Compartiment est de fournir aux investisseurs un potentiel de croissance modérée du capital en investissant essentiellement dans un portefeuille de Fonds cibles privilégiant les titres de participation.

## 2- Méthodes de comptabilisation significatives

Les états financiers ont été préparés dans le respect des exigences légales et réglementaires du Luxembourg applicables aux organismes de placement collectif et aux principes comptables généralement acceptés au Luxembourg.

## Notes relatives aux États financiers pour l'exercice clos le 31 octobre 2016 (suite)

### a) Évaluation des placements

- (i) la valeur des espèces en caisse ou en dépôt, des effets et billets et comptes débiteurs, des dépenses payées d'avance, des dividendes en espèces et intérêts déclarés ou venus à échéance comme mentionné ci-dessus et non encore perçus est réputée être leur valeur intégrale sauf, toutefois, s'il s'avère improbable qu'ils soient payés ou reçus intégralement, auquel cas leur valeur sera déterminée après application d'une décote jugée adéquate dans ce cas pour en refléter la valeur intrinsèque ;
- (ii) la valeur des Valeurs mobilières, des Instruments du marché monétaire et de tous autres actifs cotés ou négociés sur une bourse de valeur sera basée sur le dernier cours de clôture disponible. Les Valeurs mobilières, les Instruments du marché monétaire et tous les autres actifs négociés sur tout autre Marché réglementé seront évalués de la manière la plus proche possible de celle prévue pour les valeurs cotées ; La valeur des Instruments du marché monétaire non cotés ou négociés sur un Marché réglementé, une bourse de valeurs ou tout Autre Marché réglementé et dont la durée résiduelle est inférieure à 12 mois peut être évaluée par la méthode du coût amorti, qui correspond environ à la valeur de marché ;
- (iii) en ce qui concerne les actifs non cotés ou les actifs non négociés sur une bourse de valeurs ou un autre Marché réglementé, ainsi que pour les actifs cotés ou non cotés sur un tel autre marché pour lesquels aucun prix d'évaluation n'est disponible ou pour les actifs pour lesquels les cours cotés ne sont pas représentatifs de la juste valeur de marché, la valeur sera déterminée avec prudence et de bonne foi par le Conseil d'administration en fonction des prix d'achat et de vente prévisibles;
- (iv) les actions ou parts d'OPC à capital variable sous-jacentes seront évaluées à leur dernière valeur liquidative déterminée et disponible ou, si cette valeur n'est pas représentative de leur juste valeur de marché, leur valeur sera déterminée de façon juste et équitable. Les parts ou les actions d'un OPC du type ouvert seront évaluées à leur dernière valeur boursière disponible;
- (v) Les instruments du marché monétaire dont l'échéance résiduelle est supérieure à nonante jours au moment de l'achat seront évalués à leur prix du marché. Les Instruments du marché monétaire d'une durée résiduelle inférieure à quatre-vingt-dix jours au moment de l'achat ou les titres dont le taux d'intérêt applicable ou le taux d'intérêt de référence est ajusté au moins tous les quatre-vingt-dix jours en fonction des conditions de marché seront évalués au coût plus les intérêts courus à compter de la date d'achat, ajusté d'un montant égal à (i) tout intérêt couru payé à la date d'acquisition et (ii) toute prime ou décote sur leur valeur nominale payée ou créditée au moment de l'achat, multipliée par une fraction dont le numérateur est le nombre de jours écoulés depuis la date d'achat jusqu'au Jour d'évaluation pertinent et dont le dénominateur est le nombre de jours entre l'achat et l'échéance de ces instruments ;
- (vi) Les actifs liquides qui, par ailleurs, ne sont pas décrits ci-avant peuvent être évalués à leur valeur nominale, majorée des intérêts courus ou sur la base des coûts amortis. Tous les autres actifs, lorsque la pratique le permet, peuvent être évalués de la même manière;
- (vii) La valeur nette de liquidation de contrats à terme standardisés ou de gré à gré et de contrats d'options qui ne sont pas négociés sur des places boursières ou d'autres marchés réglementés sera déterminée, conformément aux politiques arrêtées, sur une base appliquée invariablement pour chaque type de contrat différent. La valeur de liquidation des contrats futures, forwards et d'option échangés sur des bourses de valeurs ou autres Marchés réglementés sera déterminée en fonction de leur dernier prix de règlement disponible sur les bourses de valeurs et/ou Marchés réglementés sur lesquels les contrats futures, forwards ou d'option concernés sont négociés par le Fonds ; à condition que si un contrat future, forward ou d'option ne peut pas être liquidé le jour de détermination des actifs nets, la base de détermination de la valeur de liquidation de ce contrat sera la valeur estimée juste et raisonnable ;

L'évaluation au terme de l'exercice pour tous les placements a été effectuée à l'aide des derniers prix disponibles au 31 octobre 2016.

## Notes relatives aux États financiers pour l'exercice clos le 31 octobre 2016 (suite)

### b) Bénéfice/(perte) nette réalisée sur la vente d'investissements

Le bénéfice ou la perte net(te) sur la vente d'investissements est déterminé sur la base du coût moyen des investissements vendus.

### c) Devises étrangères

L'actif et le passif exprimés en devises autres que la devise du Compartiment sont convertis dans la devise du Compartiment aux taux de change en vigueur à la date de clôture.

Le revenu et les dépenses exprimés en devises autres que la devise du Compartiment sont convertis dans la devise du Compartiment aux taux de change en vigueur à la date de clôture.

Les taux de change utilisés au 31 octobre 2016 sont les suivants :

1 USD =	3,673095	AED
	1,314147	AUD
	3,165849	BRL
	1,340251	CAD
	0,988900	CHF
	653,167864	CLP
	6,770802	CNY
2 994,011976		COP
	6,786148	DKK
	0,912242	EUR
	0,819068	GBP
	7,754824	HKD
	281,043345	HUF
13 048,016701		IDR
	66,786883	INR
	105,084956	JPY
1 144,164760		KRW
	18,807598	MXN
	4,195000	MYR
	315,258512	NGN
	8,251438	NOK
	3,360001	PEN
	48,421460	PHP
	3,935846	PLN
	63,291139	RUB
	9,021525	SEK
	1,391901	SGD
	34,998075	THB
	3,096550	TRY
	31,557687	TWD
	13,482540	ZAR

Les divers éléments de l'état consolidé de l'actif net et l'état consolidé des activités ainsi que les variations de l'actif net du Fonds entre le 1<sup>er</sup> novembre 2015 et le 31 octobre 2016 sont égaux à la somme totale des éléments correspondants des états financiers de chaque Compartiment convertis en USD le cas échéant, aux taux de change en vigueur au 31 octobre 2016 (voir note 2 (f) pour

## Notes relatives aux États financiers pour l'exercice clos le 31 octobre 2016 (suite)

plus de précisions).

### d) Coût des titres de placement

Le coût des titres de placement exprimé en devises autres que la devise du Compartiment est converti dans la devise du Compartiment aux taux de change en vigueur à la date de clôture.

### e) Revenus

Les dividendes sont comptabilisés sur base ex-dividende, nets de précompte dans le pays d'origine. Les intérêts sont comptabilisés selon la méthode de comptabilité d'exercice.

### f) États consolidés

#### Conversion des devises

La situation nette d'ouverture est maintenue au taux de change de clôture de l'exercice précédent. Les différences de taux de change survenant globale sont incluses dans les états consolidés des activités et les variations de l'actif net pour la période sous « conversion des devises ».

#### États financiers globaux de la SICAV

Les divers éléments de l'état consolidé de l'actif net de la SICAV au 31 octobre 2016 sont égaux à la somme totale des éléments correspondants des états financiers de chaque Compartiment convertis en USD aux taux de change en vigueur à la date de clôture.

Les placements réalisés par certains Compartiments de la SICAV dans d'autres Compartiments de la SICAV n'ont pas été éliminés de l'état consolidé de l'actif net au 31 octobre 2016. Au 31 octobre 2016, le total des placements intra-SICAV s'élevait à 27 168 680 USD. Par conséquent, l'actif net combiné à la date de clôture devait s'élever à 511 189 818 USD, sans prise en compte des placements intra-SICAV.

Compartiments	Placements Intra-SICAV	Montant (USD)
RBC Funds (Lux) - Conservative Portfolio	RBC Funds (Lux) - Asia ex-Japan Equity Fund	144 994
	RBC Funds (Lux) - U.S. Mid Cap Value Equity Fund	185 733
	RBC Funds (Lux) - Global Bond Fund	338 871
	RBC Funds (Lux) - U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund	431 767
RBC Funds (Lux) - Balanced Portfolio	RBC Funds (Lux) - Asia ex-Japan Equity Fund	618 116
	RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Equity Fund	688 513
	RBC Funds (Lux) - U.S. Mid Cap Value Equity Fund	836 413
	RBC Funds (Lux) - Global Bond Fund	1 085 509
RBC Funds (Lux) - Growth Portfolio	RBC Funds (Lux) - U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund	1 784 317
	RBC Funds (Lux) - Asia ex-Japan Equity Fund	3 480 740
	RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Equity Fund	4 424 927
	RBC Funds (Lux) - U.S. Mid Cap Value Equity Fund	3 703 263
	RBC Funds (Lux) - U.S. Small Cap Equity Fund	1 854 035
	RBC Funds (Lux) - Global Bond Fund	2 390 499

## Notes relatives aux États financiers pour l'exercice clos le 31 octobre 2016 (suite)

Compartiments	Placements Intra-SICAV	Montant (USD)
	RBC Funds (Lux) - U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund	5 200 983
<b>TOTAL</b>		<b>27 168 680</b>

### 3- Coûts

#### 3.1. Total Expense Ratio

Le total expense ratio (« TER ») est le ratio entre les coûts d'un Compartiment par rapport à son actif net moyen (à l'exclusion des Frais de transaction et des Dépenses extraordinaires éventuelles). Le TER comprend toutes les dépenses prélevées sur les actifs de chaque Compartiment, comme développé aux sections 3.2. et 3.3. de la présente note. Le TER maximum de chaque Catégorie de chaque Compartiment est indiqué à l'Annexe de chaque Compartiment. Le TER des Compartiments RBC Funds (Lux) - Conservative Portfolio, RBC Funds (Lux) - Balanced Portfolio and RBC Funds (Lux) - Growth Portfolio inclut le TER des OPCVM et autres OPC dans lesquels les Compartiments ont investi.

Les TER réels appliqués sont les suivants :

	Catégorie A	Catégorie B	Catégorie O
RBC Funds (Lux) - Global Equity Focus Fund*	1,80%	0,80%	0,70%
RBC Funds (Lux) - European Equity Focus Fund	2,00%	1,15%	0,85%
RBC Funds (Lux) - Canadian Equity Value Fund	1,80%	1,05%	0,75%
RBC Funds (Lux) - U.S. Mid Cap Value Equity Fund	2,00%	1,15%	0,85%
RBC Funds (Lux) - U.S. Small Cap Equity Fund	2,00%	1,15%	0,85%
RBC Funds (Lux) - Asia ex-Japan Equity Fund	2,00%	1,15%	0,90%
RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Value Equity Fund	2,35%	1,40%	1,15%
RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Equity Fund**	2,30%	1,35%	1,10%
RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Small Cap Equity Fund	2,50%	1,55%	1,30%
RBC Funds (Lux) - Global Resources Fund	2,00%	1,15%	0,85%
RBC Funds (Lux) - Global Bond Fund	1,50%	1,00%	0,65%
RBC Funds (Lux) - U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund	1,30%	0,80%	0,45%
RBC Funds (Lux) - Conservative Portfolio	2,40%	1,65%	1,35%
RBC Funds (Lux) - Balanced Portfolio	2,50%	1,75%	1,45%
RBC Funds (Lux) - Growth Portfolio	2,55%	1,80%	1,50%

#### 3.2. Frais de gestion

Le Fonds verse une commission de gestion pour les services de société de gestion de la Société de gestion et les services de gestion de portefeuille du Gestionnaire d'investissement. Cette commission de gestion est calculée en pourcentage de la valeur liquidative moyenne de chaque Compartiment ou Catégorie qu'elle gère. Les frais de gestion sont courus à chaque Jour d'évaluation et payables mensuellement. Le taux maximum est précisé dans l'Appendice du prospectus pour chaque Catégorie d'un Compartiment.

Pour l'exercice clôturé le 31 octobre 2016, les frais de gestion réels appliqués par an et par catégorie correspondent aux taux indiqués :



## Notes relatives aux États financiers pour l'exercice clos le 31 octobre 2016 (suite)

	Catégorie A	Catégorie B	Catégorie O
RBC Funds (Lux) - Global Equity Focus Fund*	1,60%	0,60%	0,60%
RBC Funds (Lux) - European Equity Focus Fund	1,70%	0,85%	0,75%
RBC Funds (Lux) - Canadian Equity Value Fund	1,50%	0,75%	0,65%
RBC Funds (Lux) - U.S. Mid Cap Value Equity Fund	1,70%	0,85%	0,75%
RBC Funds (Lux) - U.S. Small Cap Equity Fund	1,70%	0,85%	0,75%
RBC Funds (Lux) - Asia ex-Japan Equity Fund	1,70%	0,85%	0,75%
RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Value Equity Fund	1,90%	0,95%	0,85%
RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Equity Fund	1,90%	0,95%	0,85%
RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Small Cap Equity Fund	2,05%	1,10%	1,00%
RBC Funds (Lux) - Global Resources Fund	1,70%	0,85%	0,75%
RBC Funds (Lux) - Global Bond Fund	1,20%	0,70%	0,55%
RBC Funds (Lux) - U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund	1,00%	0,50%	0,35%
RBC Funds (Lux) - Conservative Portfolio	1,50%	0,75%	0,60%
RBC Funds (Lux) - Balanced Portfolio	1,50%	0,75%	0,60%
RBC Funds (Lux) - Growth Portfolio	1,50%	0,75%	0,60%

Au 31 octobre 2016, pour les compartiments investissant une partie substantielle de leurs actifs dans d'autres OPCVM et/ou OPC, les frais de gestion totaux maximum imputés à la fois au Compartiment concerné et aux OPCVM et autres OPC dans lesquels ces Compartiments ont investi s'établissent comme suit :

	Catégorie A	Catégorie B	Catégorie O
RBC Funds (Lux) - Conservative Portfolio	2,75%	2,00%	1,85%
RBC Funds (Lux) - Balanced Portfolio	2,75%	2,00%	1,85%
RBC Funds (Lux) - Growth Portfolio	2,75%	2,00%	1,85%

\* À dater du 1er avril 2016, le total expense ratio respectif des actions de Catégorie A, B et O du Compartiment a été ramené de 2,00% à 1,80%, de 1,15% à 0,80% et de 0,85% à 0,70%. Les frais de gestion respectifs pour les Actions de Catégorie A, B et O ont également été ramenés de 1,70% à 1,60%, de 0,85% à 0,60% et de 0,75% à 0,60%.

\*\* À dater du 1er juin 2016, le total expense ratio respectif des actions de Catégorie A, B et O a été ramené de 2,35% à 2,30%, de 1,40% à 1,35% et de 1,15% à 1,10%.

### 3.3. Frais de dépôt

Ces commissions sont payables mensuellement et ne comprennent pas les commissions et frais de dépositaire délégués ou agents similaires associés aux transactions. Le Dépositaire a également le droit au remboursement des frais et débours raisonnables non compris dans les commissions susmentionnées. Le montant payé par le Fonds au Dépositaire est mentionné dans les « États consolidés des activités et les variations de l'actif net ».

### 3.4. Autres Charges

Le Fonds versera à l'Agent payeur, à l'Agent administratif et domiciliaire et à l'Agent de registre et de transfert des commissions annuelles comprises entre 0,005% de la valeur liquidative et un maximum de 2% de la valeur liquidative par Compartiment, sous réserve d'une commission minimum de 20 000 EUR par Compartiment. Ces commissions sont payables mensuellement et ne comprennent pas les commissions et frais de dépositaire délégués ou agents similaires associés aux transactions. L'Agent payeur, l'Agent administratif et domiciliaire et l'Agent de registre et de transfert auront également droit au remboursement des frais et débours raisonnables non compris dans les commissions susmentionnées. Le montant payé par le Fonds à l'Agent de paiement, à l'Agent administratif et domiciliaire ainsi qu'à l'Agent de registre et de transfert est mentionné

## Notes relatives aux États financiers pour l'exercice clos le 31 octobre 2016 (suite)

dans la section « autres charges » des « états consolidés des activités et les variations de l'actif net ».

Le Fonds prend en charge tous ses frais d'exploitation ordinaires (« Frais d'exploitation et administratifs ») y compris, sans s'y limiter, les frais de constitution tels que les frais d'organisation et d'inscription, la taxe d'abonnement luxembourgeoise telle que définie dans la note 4; les jetons de présence et autres frais remboursables engagés par le Fonds et son Conseil d'administration; les honoraires et frais d'avocats et de réviseurs; les droits récurrents d'inscription et d'admission à la cote, y compris les frais de traduction; et les frais et dépenses de préparation, d'impression et de distribution du prospectus, du KIID, des rapports financiers et des autres documents du Fonds mis à la disposition de ses actionnaires.

### 4- Taxation

En vertu du droit et de la pratique actuels, le Fonds n'est pas assujéti à l'impôt sur le revenu luxembourgeois et les dividendes payés par le Fonds ne sont pas soumis à retenue fiscale à la source au Luxembourg.

Toutefois, en ce qui concerne les Actions de Catégorie A et B, le Fonds est soumis au Luxembourg à une taxe d'abonnement au taux de 0,05% par an de son actif net, payable chaque trimestre et calculée sur l'actif net total de la catégorie concernée à la fin du trimestre concerné.

Un taux réduit de 0,01% par an de l'actif net sera applicable aux Actions de Catégorie O qui sont uniquement vendues à et détenues par des investisseurs institutionnels. Cette taxe est due chaque trimestre et calculée sur l'actif net total de la Catégorie à la fin du trimestre concerné.

Pour les Compartiments qui investissent dans d'autres fonds de placement luxembourgeois eux-mêmes soumis à la taxe de souscription prévue par la loi du 17 décembre 2010 modifiée relative aux organismes de placement collectif, aucune taxe de souscription n'est due par le Compartiment sur la partie de l'actif qui y est investie.

### 5- Contrats à terme sur devises étrangères

Au 31 octobre 2016, le Fonds a conclu les contrats à terme sur devises étrangères suivants :

#### RBC Funds (Lux) - Global Equity Focus Fund

	Achat		Ventes		Date de maturité	Plus ou moins-value nette non réalisée (en USD)
GBP	3 521 653	USD	4 294 695	15/11/2016		5 311
USD	334 751	GBP	275 901	15/11/2016		(2 129)
				TOTAL		<b>3 182</b>

#### RBC Funds (Lux) - European Equity Focus Fund

	Achat		Ventes		Date de maturité	Plus ou moins-value nette non réalisée (en EUR)
EUR	21	USD	23	15/11/2016		-

Notes relatives aux États financiers  
pour l'exercice clos le 31 octobre 2016 (suite)

EUR	57	USD	63	15/11/2016	-
EUR	343	GBP	311	15/11/2016	(3)
GBP	10 320	EUR	11 414	15/11/2016	77
USD	2 852	EUR	2 587	15/11/2016	13
TOTAL					<b>87</b>

## RBC Funds (Lux) - Canadian Equity Value Fund

	Achat		Ventes	Date de maturité	Plus-value nette non réalisée (en CAD)
GBP	1 236	CAD	2 000	15/11/2016	22
GBP	39	CAD	63	15/11/2016	1
TOTAL					<b>23</b>

## RBC Funds (Lux) - U.S. Mid Cap Value Equity Fund

	Achat		Ventes	Date de maturité	Plus-value nette non réalisée (en USD)
GBP	1 283	USD	1 565	15/11/2016	2
TOTAL					<b>2</b>

## RBC Funds (Lux) - U.S. Small Cap Equity Fund

	Achat		Ventes	Date de maturité	Plus-value nette non réalisée (en USD)
GBP	1 132	USD	1 381	15/11/2016	2
TOTAL					<b>2</b>

## RBC Funds (Lux) - Asia ex-Japan Equity Fund

	Achat		Ventes	Date de maturité	Plus-value nette non réalisée (en USD)
GBP	1 125	USD	1 372	15/11/2016	2
USD	44	GBP	36	15/11/2016	-
TOTAL					<b>2</b>

## RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Value Equity Fund

	Achat		Ventes	Date de	Plus ou moins-
--	-------	--	--------	---------	----------------

Notes relatives aux États financiers  
pour l'exercice clos le 31 octobre 2016 (suite)

				maturité	value nette non réalisée (en USD)
GBP	272 185	USD	331 932	15/11/2016	410
GBP	8 355	USD	10 140	15/11/2016	61
USD	9 832	GBP	8 059	15/11/2016	(8)
<b>TOTAL</b>					<b>463</b>

## RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Equity Fund

	Achat		Ventes	Date de maturité	Plus ou moins- value nette non réalisée (en USD)
EUR	64 561	USD	70 519	02/11/2016	255
USD	945	EUR	865	02/11/2016	(3)
EUR	1 096 361	USD	1 198 622	03/11/2016	3 298
USD	7 373	EUR	6 728	03/11/2016	(3)
EUR	4 997 924	USD	5 511 431	15/11/2016	(30 592)
GBP	1 233 937	USD	1 504 800	15/11/2016	1 861
USD	57 868	GBP	47 433	15/11/2016	(48)
USD	65 423	EUR	59 658	15/11/2016	1
USD	1 273 060	EUR	1 164 418	15/11/2016	(3 866)
<b>TOTAL</b>					<b>(29 097)</b>

## RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Small Cap Equity Fund

	Achat		Ventes	Date de maturité	Plus-value nette non réalisée (en USD)
GBP	32	USD	39	15/11/2016	-
GBP	995	USD	1 214	15/11/2016	2
USD	44	GBP	36	15/11/2016	-
<b>TOTAL</b>					<b>2</b>

## RBC Funds (Lux) - Global Resources Fund

	Achat		Ventes	Date de maturité	Plus ou moins- value nette non réalisée (en USD)
GBP	11 000	USD	13 398	02/11/2016	32
USD	15 787	GBP	13 000	03/11/2016	(85)
GBP	6 476 042	USD	7 897 604	15/11/2016	9 766
<b>TOTAL</b>					<b>9 713</b>

Notes relatives aux États financiers  
pour l'exercice clos le 31 octobre 2016 (suite)

## RBC Funds (Lux) - Global Bond Fund

	Achat		Ventes	Date de maturité	Plus ou moins-value nette non réalisée (en USD)
USD	111 954	GBP	92 000	02/11/2016	(369)
RUB	21 170 000	USD	308 747	03/11/2016	25 464
RUB	47 700 000	USD	701 858	03/11/2016	51 182
USD	25 502	GBP	21 000	03/11/2016	(137)
USD	351 358	RUB	22 248 000	03/11/2016	129
USD	355 384	RUB	22 622 000	03/11/2016	(1 750)
USD	367 085	RUB	24 000 000	03/11/2016	(11 813)
CAD	356 016	USD	269 064	15/11/2016	(3 454)
EUR	731 556	USD	808 028	15/11/2016	(5 787)
GBP	172 372	USD	209 503	15/11/2016	967
GBP	29 190 988	USD	35 598 731	15/11/2016	44 020
GBP	1 186 413	USD	1 442 800	15/11/2016	5 833
JPY	100 428 339	USD	963 664	15/11/2016	(7 671)
JPY	33 284 443	USD	322 178	15/11/2016	(5 338)
USD	1 043 169	DKK	7 037 962	15/11/2016	5 637
USD	1 223 973	MXN	23 277 770	15/11/2016	(11 561)
USD	12 979 477	JPY	1 349 058 296	15/11/2016	137 531
USD	126 269	AUD	167 390	15/11/2016	(1 034)
USD	162 413	CAD	216 858	15/11/2016	624
USD	197 075	AUD	258 409	15/11/2016	552
USD	2 033 987	CAD	2 699 741	15/11/2016	19 812
USD	2 639 672	GBP	2 164 975	15/11/2016	(3 803)
USD	21 225 268	EUR	19 251 525	15/11/2016	113 559
USD	283 117	GBP	232 151	15/11/2016	(343)
USD	360 700	NOK	2 971 964	15/11/2016	588
USD	361 524	ZAR	5 153 655	15/11/2016	(19 691)
USD	502 338	AUD	663 986	15/11/2016	(2 634)
USD	888 771	JPY	93 324 519	15/11/2016	400
USD	286 405	MYR	1 184 000	22/11/2016	4 600
PEN	593 000	USD	175 782	29/11/2016	278
MXN	12 425 000	USD	655 250	13/12/2016	2 319
RUB	22 248 000	USD	343 930	30/01/2017	(711)
<b>TOTAL</b>					<b>337 399</b>

## RBC Funds (Lux) - U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund

	Achat		Ventes	Date de maturité	Plus-value nette non réalisée (en USD)
GBP	1 172	USD	1 429	15/11/2016	2

Notes relatives aux États financiers  
pour l'exercice clos le 31 octobre 2016 (suite)

TOTAL	<b>2</b>
-------	----------

## RBC Funds (Lux) - Conservative Portfolio

	Achat		Ventes		Date de maturité	Plus-value nette non réalisée (en USD)
GBP	479 204	USD	584 395		15/11/2016	723
					TOTAL	<b>723</b>

## RBC Funds (Lux) - Balanced Portfolio

	Achat		Ventes		Date de maturité	Plus ou moins-value nette non réalisée (en USD)
EUR	109 978	USD	121 278		15/11/2016	(673)
GBP	3 590 506	USD	4 378 661		15/11/2016	5 414
					TOTAL	<b>4 741</b>

## RBC Funds (Lux) - Growth Portfolio

	Achat		Ventes		Date de maturité	Plus ou moins-value nette non réalisée (en USD)
USD	253	GBP	208		03/11/2016	(1)
USD	253	EUR	232		03/11/2016	(1)
EUR	7 510 715	USD	8 282 396		15/11/2016	(45 973)
GBP	11 748 930	USD	14 327 949		15/11/2016	17 717
GBP	69	USD	84		15/11/2016	-
USD	427 879	GBP	350 853		15/11/2016	(519)
					TOTAL	<b>(28 777)</b>

Les comptes de dépôt et les comptes sur marge en relation avec l'ensemble des Contrats à terme sur devises étrangères ouverts ci-dessus sont tenus auprès des organismes suivants :

- RBC IS LUXEMBOURG
- CITIBANK
- WESTPAC BANKING CORPORATION

## 6- Distribution Policy

*Catégories d'Actions de capitalisation*

## Notes relatives aux États financiers pour l'exercice clos le 31 octobre 2016 (suite)

Les Catégories de capitalisation ont pour politique de réinvestir l'ensemble des revenus nets et des plus-values et de ne pas payer de dividendes.

Le Conseil d'administration aura toutefois la possibilité, pour tout exercice financier du Fonds, de proposer aux actionnaires de tout Compartiment ou de toute Catégorie, lors de l'Assemblée générale annuelle, le paiement d'un dividende sur tout ou partie du revenu d'investissement net courant de ce Compartiment ou de cette Catégorie, s'il juge cette proposition opportune. Le Conseil d'administration peut proposer le paiement d'un dividende uniquement si, après déduction de cette distribution, le capital du Fonds est supérieur au capital minimum requis en droit luxembourgeois.

### *Catégories d'Actions de distribution*

Le Conseil d'administration peut déterminer à tout moment quels Compartiments, le cas échéant, offriront des Catégories d'Actions de distribution. Pour les Compartiments offrant des Catégories d'Actions de distribution, la fréquence de paiement de dividende est déterminée en fonction du type de fonds, les dividendes étant normalement payés comme suit :

- Trimestriellement pour les Obligations et les Catégories d'Actions de distribution de Compartiments d'allocation sans revenu à distribuer.
- Annuellement pour les Catégories d'actions de distribution d'actions.

Des Catégories d'Actions de distribution présentant d'autres fréquences de paiement peuvent être créées à la discrétion du Conseil d'administration.

Les Catégories de distribution émises à la date de relevé des dividendes peuvent recevoir des dividendes qui, sauf si l'actionnaire a choisi par écrit de recevoir le paiement des dividendes en espèces, sont réinvestis en Actions supplémentaires. Lorsqu'un actionnaire a choisi de recevoir des dividendes en espèces, le paiement sera fait dans la devise de la Catégorie d'Actions concernée.

Le Conseil d'administration a décidé de verser les dividendes comme détaillé ci-dessous :

## Notes relatives aux États financiers pour l'exercice clos le 31 octobre 2016 (suite)

Compartiment	Catégorie de part	Date ex	Date Pay.	Montant par action
RBC Funds (Lux) - U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund	O (dist)	2 novembre 2015	6 novembre 2015	1,3000 USD
RBC Funds (Lux) - Global Equity Focus Fund	B (dist) GBP	2 novembre 2015	6 novembre 2015	0,4000 USD
RBC Funds (Lux) - Global Equity Focus Fund	B (dist) GBP (Couvertes)	2 novembre 2015	6 novembre 2015	0,5500 USD
RBC Funds (Lux) - Global Resources Fund	B (dist) GBP (Couvertes)	2 novembre 2015	6 novembre 2015	0,4500 USD
RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Equity Fund	B (dist) GBP	2 novembre 2015	6 novembre 2015	0,7500 USD
RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Equity Fund	B (dist) GBP (Couvertes)	2 novembre 2015	6 novembre 2015	0,8000 USD
RBC Funds (Lux) - Global Bond Fund	O (dist) GBP (Couvertes)	2 novembre 2015	6 novembre 2015	0,3500 USD
RBC Funds (Lux) - Global Bond Fund	O (dist) GBP (Couvertes)	1 février 2016	5 février 2016	0,4000 USD
RBC Funds (Lux) - U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund	O (dist)	1 février 2016	5 février 2016	0,8000 USD
RBC Funds (Lux) - U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund	O (dist)	2 mai 2016	9 mai 2016	0,9000 USD
RBC Funds (Lux) - Global Bond Fund	O (dist) GBP (Couvertes)	2 mai 2016	9 mai 2016	0,4000 USD
RBC Funds (Lux) - Global Bond Fund	O (dist) GBP (Couvertes)	1 août 2016	5 août 2016	0,4000 USD
RBC Funds (Lux) - U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund	O (dist)	1 août 2016	5 août 2016	0,8000 USD

### 7 Frais de transaction

Pour l'exercice clôturé le 31 octobre 2016, Le Fonds a engagé des frais de transaction liés à l'achat ou à la vente de valeurs mobilières, d'instruments du marché monétaire, de dérivés ou d'autres actifs admissibles comme suit :

RBC Funds (Lux) - Global Equity Focus Fund	121 213 USD
RBC Funds (Lux) - European Equity Focus Fund	5 607 EUR
RBC Funds (Lux) - Canadian Equity Value Fund	5 074 CAD
RBC Funds (Lux) - U.S. Mid Cap Value Equity Fund	68 450 USD
RBC Funds (Lux) - U.S. Small Cap Equity Fund	22 211 USD
RBC Funds (Lux) - Asia ex-Japan Equity Fund	35 248 USD
RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Value Equity Fund	113 739 USD
RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Equity Fund	367 190 USD
RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Small Cap Equity Fund	28 055 USD
RBC Funds (Lux) - Global Resources Fund	51 432 USD
RBC Funds (Lux) - Global Bond Fund	354 USD
RBC Funds (Lux) - U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund	0 USD
RBC Funds (Lux) - Conservative Portfolio	3 648 USD
RBC Funds (Lux) - Balanced Portfolio	4 018 USD
RBC Funds (Lux) - Growth Portfolio	17 969 USD

Ces frais de transaction sont composés de frais de courtage et sont inclus dans le coût des titres.

En outre, conformément aux pratiques des marchés obligataires, un écart entre le cours acheteur et le cours vendeur est



## Notes relatives aux États financiers pour l'exercice clos le 31 octobre 2016 (suite)

appliqué aux opérations d'achat ou de vente de titres.

Selon ce principe, les prix de vente et d'achat appliqués par le courtier à une transaction donnée ne sont pas identiques et la différence entre les deux constitue la rémunération du courtier.

### 8- Exposition globale

Tous les Compartiments utilisent l'approche par les engagements pour surveiller leur exposition globale.

### 9- Informations correspondant aux Orientations de l'ESMA sur les fonds cotés et autres questions relatives aux OPCVM

Au cours de l'exercice, chaque Compartiment peut avoir recours à des techniques de gestion de portefeuille efficaces en ce qui concerne les Valeurs mobilières et les Instruments du marché monétaire.

Au 31 octobre 2016, le Fonds ne détenait aucun placement dans des produits dérivés et, au cours de l'exercice sous revue, le Fonds n'a effectué aucune opération sur dérivés, à l'exception des Contrats à terme sur devises étrangères qui sont présentés à la note 5 du Rapport annuel.

Il n'a été reçu aucune garantie qui pourrait être attribuée au risque de contrepartie du Fonds.

### 10 - Événements ultérieurs

Les dividendes suivants seront distribués :

Compartiment	Catégorie de part	Date ex	Date Pay.	Montant par action
RBC Funds (Lux) - Global Bond Fund	O (dist) GBP (Couvertes)	2 novembre 2016	8 novembre 2016	0,4000 USD
RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Value Equity Fund	B (dist) GBP (Couvertes)	2 novembre 2016	8 novembre 2016	1,5000 USD
RBC Funds (Lux) - Global Resources Fund	B (dist) GBP (Couvertes)	2 novembre 2016	8 novembre 2016	0,4500 USD
RBC Funds (Lux) - Global Equity Focus Fund	B (dist) GBP	2 novembre 2016	8 novembre 2016	1,3000 USD
RBC Funds (Lux) - Global Equity Focus Fund	B (dist) GBP (Couvertes)	2 novembre 2016	8 novembre 2016	1,3000 USD
RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Equity Fund	B (dist) GBP (Couvertes)	2 novembre 2016	8 novembre 2016	1,0000 USD

### 11 - Titres gagés

L'évaluation globale des titres gagés au 31 octobre 2016 porte sur les éléments suivants et affecte les titres suivants :

Compartiment	Dénomination	Nombre de titres gagés	Devise	Évaluation des titres gagés (dans compartiment en devise)
RBC Funds (Lux) - U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund	Verizon Com 6,55%13-15.09.43	350 000	USD	458 603

## Notes relatives aux États financiers pour l'exercice clos le 31 octobre 2016 (suite)

### 12 - Informations supplémentaires pour les investisseurs en Suisse

Le prospectus de vente, les informations clés pour l'investisseur, les statuts, ainsi que les rapports annuels et semestriels de la société (tous sous forme papier) sont disponibles et peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant et service de paiement en Suisse.

Une liste des modifications apportées aux titres de placement est à la disposition des investisseurs gratuitement auprès du représentant en Suisse.

Toutes les informations dont disposent les Actionnaires sont disponibles au siège social de la Société de Gestion et sont également disponibles sur demande, gratuitement, auprès du représentant pour la Suisse.

Représentant et service de paiement pour la Suisse :  
RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich  
Badenerstrasse 567  
P.O. Box 1292  
CH-8048 Zürich

### 13 - Indications de performance

Les performances passées ne constituent pas une indication des performances actuelles ou futures. Les informations sur la performance ne tiennent pas compte des commissions et des coûts encourus lors de l'émission et du rachat de parts.

Compartiment	Nom de catégorie d'action	Devise	1 an		Depuis la création	
			Performance	Indice de référence	Performance	Indice de référence
RBC Funds (Lux)- Global Equity Focus Fund	Catégorie A (acc)	USD	-1,2%	1,2%	1,7%	0,4%
RBC Funds (Lux)- Global Equity Focus Fund	Catégorie B (acc)	USD	-0,1%	1,2%	2,7%	0,4%

Notes relatives aux États financiers  
pour l'exercice clos le 31 octobre 2016 (suite)

RBC Funds (Lux)- Global Equity Focus Fund	Catégorie O (acc)	USD	0,0%	1,2%	2,9%	0,4%
RBC Funds (Lux)- European Equity Focus Fund	Catégorie A (acc)	EUR	-9,8%	-6,8%	-5,4%	-7,5%
RBC Funds (Lux)- European Equity Focus Fund	Catégorie B (acc)	EUR	-9,0%	-6,8%	-4,6%	-7,5%
RBC Funds (Lux)- European Equity Focus Fund	Catégorie O (acc)	EUR	-9,4%	-6,8%	-4,2%	-7,5%
RBC Funds (Lux)-Canadian Equity Value Fund	Catégorie A (acc)	CAD	9,8%	12,7%	4,0%	4,1%
RBC Funds (Lux)-Canadian Equity Value Fund	Catégorie B (acc)	CAD	10,6%	12,7%	6,5%	4,1%
RBC Funds (Lux)-Canadian Equity Value Fund	Catégorie O (acc)	CAD	11,0%	12,7%	5,1%	4,1%
RBC Funds (Lux)- U.S. Mid Cap Value Equity Fund	Catégorie A (acc)	USD	-0,2%	7,8%	11,1%	14,4%
RBC Funds (Lux)- U.S. Mid Cap Value Equity Fund	Catégorie B (acc)	USD	0,7%	7,8%	12,0%	14,4%
RBC Funds (Lux)- U.S. Mid Cap Value Equity Fund	Catégorie O (acc)	USD	1,0%	7,8%	12,4%	14,4%
RBC Funds (Lux)-U.S. Small Cap Equity Fund	Catégorie A (acc)	USD	7,0%	8,8%	-3,1%	12,8%
RBC Funds (Lux)-U.S. Small Cap Equity Fund	Catégorie B (acc)	USD	7,9%	8,8%	10,2%	12,8%
RBC Funds (Lux)-U.S. Small Cap Equity Fund	Catégorie O (acc)	USD	8,3%	8,8%	10,5%	12,8%
RBC Funds (Lux)- Asia ex-Japan Equity Fund	Catégorie A (acc)	USD	7,8%	6,6%	5,5%	0,4%
RBC Funds (Lux)- Asia ex-Japan Equity Fund	Catégorie B (acc)	USD	8,7%	6,6%	6,4%	0,4%
RBC Funds (Lux)- Asia ex-Japan Equity Fund	Catégorie O (acc)	USD	9,0%	6,6%	6,7%	0,4%
RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Value Equity Fund	Catégorie A (acc)	USD	8,4%	9,3%	-8,2%	-6,9%
RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Value Equity Fund	Catégorie B (acc)	USD	9,5%	9,3%	-7,4%	-6,9%
RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Value Equity Fund	Catégorie O (acc)	USD	9,8%	9,3%	-7,2%	-6,9%
RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Equity Fund	Catégorie A (acc)	USD	5,8%	9,3%	5,0%	-1,2%
RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Equity Fund	Catégorie B (acc)	USD	6,8%	9,3%	6,0%	-1,2%
RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Equity Fund	Catégorie O (acc)	USD	7,1%	9,3%	2,8%	-1,2%
RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Small Cap Equity Fund	Catégorie A (acc)	USD	10,9%	4,8%	-0,3%	-7,7%
RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Small Cap Equity Fund	Catégorie B (acc)	USD	11,9%	4,8%	0,6%	-7,7%
RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Small Cap Equity Fund	Catégorie O (acc)	USD	12,2%	4,8%	0,9%	-7,7%

Notes relatives aux États financiers  
pour l'exercice clos le 31 octobre 2016 (suite)

RBC Funds (Lux) - Global Resources Fund	Catégorie A (acc)	USD	10,7%	6,3%	-7,5%	2,0%
RBC Funds (Lux) - Global Resources Fund	Catégorie B (acc)	USD	11,6%	6,3%	-6,5%	2,0%
RBC Funds (Lux) - Global Resources Fund	Catégorie O (acc)	USD	12,0%	6,3%	2,6%	2,0%
RBC Funds (Lux) - Global Bond Fund	Catégorie A (acc)	USD	4,1%	5,1%	3,4%	3,9%
RBC Funds (Lux) - Global Bond Fund	Catégorie B (acc)	USD	4,7%	5,1%	3,9%	3,9%
RBC Funds (Lux) - Global Bond Fund	Catégorie O (acc)	USD	5,0%	5,1%	2,7%	3,9%
RBC Funds (Lux) - U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund	Catégorie A (acc)	USD	6,1%	7,2%	4,2%	5,5%
RBC Funds (Lux) - U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund	Catégorie B (acc)	USD	6,6%	7,2%	3,9%	5,5%
RBC Funds (Lux) - U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund	Catégorie O (acc)	USD	7,0%	7,2%	5,3%	5,5%
RBC Funds (Lux) - U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund	Catégorie O (dist)	USD	7,0%	7,2%	5,0%	5,5%
RBC Funds (Lux) - Conservative Portfolio	Catégorie A (acc)	USD	0,6%	4,4%	2,7%	5,5%
RBC Funds (Lux) - Conservative Portfolio	Catégorie B (acc)	USD	1,4%	4,4%	3,5%	5,5%
RBC Funds (Lux) - Conservative Portfolio	Catégorie O (acc)	USD	1,7%	4,4%	3,9%	5,5%
RBC Funds (Lux) - Conservative Portfolio	Catégorie O (acc) EUR (Hedged)	EUR	1,3%	4,4%	3,9%	5,5%
RBC Funds (Lux) - Balanced Portfolio	Catégorie A (acc)	USD	0,2%	4,1%	3,2%	6,5%
RBC Funds (Lux) - Balanced Portfolio	Catégorie B (acc)	USD	0,9%	4,1%	4,0%	6,5%
RBC Funds (Lux) - Balanced Portfolio	Catégorie O (acc)	USD	1,2%	4,1%	5,0%	6,5%
RBC Funds (Lux) - Balanced Portfolio	Catégorie O (acc) EUR (Hedged)	EUR	-0,1%	4,1%	4,4%	6,5%
RBC Funds (Lux) - Growth Portfolio	Catégorie A (acc)	USD	-0,5%	3,6%	3,0%	7,1%
RBC Funds (Lux) - Growth Portfolio	Catégorie B (acc)	USD	0,3%	3,6%	3,8%	7,1%
RBC Funds (Lux) - Growth Portfolio	Catégorie O (acc)	USD	0,6%	3,6%	5,6%	7,1%
RBC Funds (Lux) - Growth Portfolio	Catégorie O (acc) EUR (Hedged)	EUR	-0,9%	3,6%	4,9%	7,1%

## Notes relatives aux États financiers pour l'exercice clos le 31 octobre 2016 (suite)

### Informations concernant la politique de rémunération

La Directive européenne 2014/91/UE modifiant la Directive 2009/65/EC sur les organismes de placement collectif en valeurs mobilières, qui est applicable au fonds, est entrée en vigueur le 18 mars 2016. Elle est transposée en droit national en vertu de la Loi luxembourgeoise du 10 mai 2016 mettant en œuvre la Directive 2014/91/UE. En raison de ces nouveaux règlements, le fonds est tenu de publier dans le rapport annuel des informations relatives à la rémunération des employés identifiés au sens de la Loi. La société de gestion doit recevoir les informations relatives à la rémunération au moment des comptes annuels suivants, de sorte que ces informations soient incluses dans le rapport annuel du fonds suivant. Il est prévu que la politique de rémunération de la société de gestion soit disponible sur le site Internet <http://www.rbcgam.lu>.