



RBC Funds (Lux)

Société d'investissement à capital variable (SICAV)
de droit luxembourgeois
(R.C.S Luxembourg B 148411)

Rapport annuel, comportant les États financiers révisés pour l'exercice clôturé le
31 octobre 2018

Table des matières

	Page
Gestion et administration	3
Informations générales	6
Rapport du conseil d'administration	7
Examen des Compartiments	8
Rapport d'audit	13
État des Investissements et répartition géographique/économique du portefeuille	16
RBC Funds (Lux) - Global Equity Focus Fund	16
RBC Funds (Lux) - European Equity Focus Fund	19
RBC Funds (Lux) - Canadian Equity Value Fund	22
RBC Funds (Lux) - U.S. Small Cap Equity Fund	27
RBC Funds (Lux) - Asia ex-Japan Equity Fund	32
RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Value Equity Fund.....	36
RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Equity Fund.....	41
RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Small Cap Equity Fund.....	45
RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Multi-Strategy Equity Fund*	49
RBC Funds (Lux) - Global Resources Fund.....	55
RBC Funds (Lux) - Global Bond Fund.....	58
RBC Funds (Lux) - Global Bond Fund.....	62
RBC Funds (Lux) - U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund	63
RBC Funds (Lux) - U.S. Ultra Short Fixed Income Fund*	70
RBC Funds (Lux) - Conservative Portfolio	76
RBC Funds (Lux) - Balanced Portfolio.....	78
RBC Funds (Lux) - Growth Portfolio	80
Bilan consolidé de l'actif net	82
Bilan consolidé des résultats et variations de l'actif net	88
Variations du nombre d'actions	94
Statistiques	109
Notes relatives aux États financiers	119
Informations concernant la politique de rémunération (non révisées)	135

Gestion et administration

CONSEIL D'ADMINISTRATION DU FONDS

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
 Vice President et Head, Investment Policy de RBC Global Asset Management Inc.
 155 Wellington Street West, Suite 2300
 Toronto, Ontario
 Canada M5V 3K7

Matthew GRAHAM
 Chief Operating Officer de RBC Global Asset Management Inc.
 155 Wellington Street West, Suite 2300
 Toronto, Ontario
 Canada M5V 3K7

Clive BROWN (au 24 avril 2018)
 Chief Executive 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
 Président et Directeur général
 New York Life Insurance Company
 Senior Managing Director et Co-President
 New York Life Investment Management LLC

Administrateurs :
 Jean-Yves Maldague
 Managing Director
 Candriam Luxembourg

Naïm Abou-Jaoudé
 Président du Comité Exécutif
 Candriam Investors Group

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

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

Anthony MALLOY
 Senior Vice President et Chief Investment Officer
 New York Life Insurance Company
 Chief Executive Officer,
 NYC Investors LLC

Gestion et administration (suite)

CONSEIL DE DIRECTION

Président :

Jean-Yves Maldague
Managing Director
Candriam Luxembourg

Membres :

Naïm Abou-Jaoudé
Administrateur - Gérant
Candriam Luxembourg

Michel Ory
Gestionnaire
Candriam Luxembourg

Alain Peters
Gestionnaire
Candriam Luxembourg

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
EC4R 3BF London
Royaume-Uni

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)

RÉVISEUR D'ENTREPRISES

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

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, y compris les états financiers 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 rapports annuels et semestriels en date sont disponibles gratuitement pendant les heures normales de bureau au siège social du Fonds à Luxembourg et en ligne sur 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) - Emerging Markets Multi-Strategy Equity Fund* RBC Funds (Lux) - U.S. Ultra Short Fixed Income Fund**
 RBC Funds (Lux) - Conservative Portfolio
 RBC Funds (Lux) - Balanced Portfolio RBC Funds (Lux) - Growth Portfolio

*Le compartiment RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Multi-Strategy Equity Fund a été créé le 10 octobre 2018.

**Le compartiment RBC Funds (Lux) - U.S. Ultra Short Fixed Income Fund a été créé le 5 juillet 2018.

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 clôturé le 31 octobre 2018.

Le Fonds

Le Fonds est une société d'investissement à capital variable. Le Fonds possède de nombreux Compartiments, chacun ayant sa propre politique et ses propres restrictions en matière d'investissement. Au cours de l'exercice, l'actif net total du Fonds a été porté de 1,1 milliard USD à 1,5 milliard USD au terme de l'exercice. En cours d'année, le Fonds a créé les deux Compartiments suivants :

- 1) RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Multi-Strategy Equity Fund le 10 octobre 2018.
- 2) RBC Funds (Lux) - U.S. Ultra Short Fixed Income Fund le 5 juillet 2018.

Le Fonds a également liquidé et fermé le Fonds RBC (Lux) - Mid Cap Value Equity Fund le 10 janvier 2018.

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 2018, 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, 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 Déléataire 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 4 avril 2019.

Pour obtenir des informations à jour sur les compartiments de RBC Funds (Lux), veuillez consulter notre site Web 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 29 janvier 2019

Examen des Compartiments

RBC Funds (Lux) - Global Equity Focus Fund

Le Fonds a affiché un rendement de 2,4% au cours de la période de 12 mois, soit un rendement supérieur à celui de l'indice de référence (1,2%). Les rendements relatifs ont été soutenus par une bonne sélection de titres.

TJX, une chaîne américaine de magasins de vente au rabais, a été le principal contributeur au rendement du Fonds grâce à des fortes soutenues et à un environnement de vente au détail généralement dynamique. Parmi les autres entreprises les plus performantes au cours de la période, mentionnons le fournisseur américain de services de santé UnitedHealth, la marque mondiale de cosmétiques américaine Estee Lauder, et Amazon, le détaillant en ligne et fournisseur de services informatiques établi aux États-Unis.

L'action qui a le plus jugulé les rendements du Fonds est le groupe brassicole AB InBev, coté en Belgique, qui a été touché par le ralentissement des marchés émergents, en particulier sur les marchés importants que sont le Brésil et l'Afrique du Sud. Mohawk, un fabricant américain de revêtements de sol, a eu une incidence négative sur le rendement, car la société a connu une hausse des coûts des matières premières, du transport et de la main-d'œuvre, ce qui a entraîné l'élimination des actions dans le portefeuille. Deutsche Post DHL, la société de transport allemande, figurait également parmi les positions qui ont pesé sur les retours.

RBC Funds (Lux) - European Equity Focus Fund

Le Fonds a cédé 7,2% sur la période de 12 mois, sous-performant ainsi l'indice de référence en baisse de 5,8%.

Les questions géopolitiques ont dominé au cours de la période, avec les négociations du Brexit atteignant un stade critique, ainsi que l'intensification des tensions commerciales entre les États-Unis et nombre de leurs partenaires commerciaux.

La répartition de l'actif et le choix des titres ont tous deux eu une incidence négative sur les rendements relatifs au cours de la période. Du point de vue de la répartition de l'actif, c'est la sous-pondération du secteur de l'énergie qui a le plus contribué au rendement. La sélection des titres dans le secteur des services financiers a été positive sur le plan de la performance, les titres du London Stock Exchange et de Hargreaves Landsdown se classant parmi les plus performants. C'est dans les secteurs des soins de santé et des technologies de l'information que la sélection des titres a été la plus faible. Micro Focus, une société de logiciels et de services basée au Royaume-Uni, est la position qui a le plus freiné les rendements relatifs.

Les perspectives restent mitigées et l'on constate un glissement vers les secteurs défensifs du marché. 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 cédé 3,2% sur la période de 12 mois, surperformant ainsi l'indice de référence en baisse de 3,4%.

La pondération de l'actif a contribué positivement au rendement du Fonds, principalement en raison d'une sous-pondération dans le secteur des matériaux et d'une exposition surpondérée au secteur industriel. Le choix des titres a également contribué au rendement relatif.

Dans le secteur de l'énergie, le Fonds a bénéficié d'une surpondération de MEG Energy, qui a fait l'objet d'une offre publique d'achat hostile de 3,3 milliards USD de la part de Husky Energy ainsi que de spéculations selon lesquelles une offre supérieure pourrait être présentée. La surpondération du Chemin de fer Canadien Pacifique a également eu une incidence positive sur le rendement relatif. Le bénéfice de la compagnie a bénéficié de l'augmentation de la demande de transport de pétrole brut par chemin de fer après des efforts fructueux visant à bloquer ou à reporter la construction de pipelines au Canada.

Du côté négatif, la surpondération du Fonds dans PrairieSky Royalty, une action du secteur de l'énergie, a pesé sur les rendements. Les actions ont reculé en raison de l'inquiétude quant à l'impact que les préoccupations liées à la production auront sur la croissance de l'entreprise.

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

Le Fonds a cédé 8,9% sur la période de 12 mois, sous-performant ainsi l'indice de référence en baisse de 0,6%. La sélection de titres défavorable s'est traduite par une sous-performance, tandis que l'effet des décisions d'allocation sectorielle a eu un impact neutre.

L'année a été volatile pour le marché des actions à faible capitalisation. Un début d'année lent a été suivi de gains importants et de baisses importantes à la fin de la période.

Le choix des titres a été plus négatif dans le secteur de la consommation discrétionnaire, Dana Inc. et Universal Electronics ayant le plus affecté les rendements du portefeuille. Dans le secteur industriel, NN Inc. a également pesé sur la performance. L'incidence négative de ces titres, parmi d'autres, a plus que compensé l'incidence positive de la sélection des titres dans les secteurs de l'immobilier et des technologies de l'information. Pour ce qui est de l'allocation sectorielle, la modeste sous-pondération du Fonds dans le secteur peu performant de l'énergie a le plus contribué aux rendements, tandis qu'une allocation légèrement sous-pondérée du secteur des soins de santé, qui a été performant, a freiné les rendements.

Nous pensons que les risques associés aux tensions commerciales et aux déficits budgétaires, bien que réels, ne constituent pas des menaces extrêmes pour l'expansion. Cette fois-ci, l'économie et les marchés américains reposent sur des bases plus solides.

Examen des Compartiments (suite)

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

Le Fonds a cédé 12,2% sur la période, surperformant ainsi l'indice de référence en baisse de 13,6%.

L'environnement macroéconomique asiatique s'est fortement dégradé au cours de la période de 12 mois, en raison des mesures énergiques prises par l'administration Trump pour imposer des concessions commerciales, principalement de la part de la Chine mais aussi d'autres partenaires commerciaux des USA. De plus, la hausse des taux d'intérêt et la vigueur du dollar américain ont, comme toujours, constitué un défi pour les marchés émergents d'Asie, surtout ceux dont les comptes courants sont déficitaires comme l'Inde et l'Indonésie. La hausse des prix du pétrole a également posé problème.

La surperformance du Fonds a été largement alimentée par la sélection des titres en Chine et en Inde. L'exposition du Fonds aux secteurs de la consommation discrétionnaire et des services de communication a favorisé les rendements, tout comme des actions chinoises telles que Shenzhou International, principal fournisseur de Nike, et Alibaba Group. Des actions chinoises de meilleure qualité ont compensé la performance généralement négative des marchés boursiers chinois. HDFC Bank, une des principales banques privées indiennes, a contribué positivement aux rendements. Tencent Holdings, une société chinoise de jeux en ligne et de médias sociaux, et Yes Bank, une institution financière indienne, ont pesé sur les rendements.

RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Value Equity Fund

Au cours de l'exercice écoulé, le Fonds a perdu 16,5%, sous-performant le déclin de 12,5% de l'indice de référence.

Le sentiment à l'égard des actions des marchés émergents est devenu négatif et l'est demeuré pendant la majeure partie de la période de 12 mois, s'inversant après la forte performance de 2017. Ce changement a été déclenché en grande partie par les tensions géopolitiques, la hausse des taux d'intérêt américains et le raffermissement connexe du dollar américain, ainsi que par les efforts énergiques du président Trump pour obtenir des concessions commerciales. Les investisseurs se sont également concentrés sur les événements politiques, notamment les élections au Mexique et au Brésil.

La répartition de l'actif a contribué au rendement global au cours de la période, tandis que la sélection des titres a eu une incidence négative. La surpondération du Fonds dans le secteur de l'énergie a eu un effet positif sur le rendement relatif, les titres Petrobras et Lukoil étant parmi les plus performants au cours de la période. La sélection des titres dans les secteurs des services financiers et des technologies de l'information a pesé sur le rendement au cours de la période. Les placements dans Macronix et Banco Macro ont été parmi ceux qui ont le plus impacté les rendements.

RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Equity Fund

Le Fonds a cédé 10,4% sur la période de 12 mois, surperformant ainsi l'indice de référence en baisse de 12,5%.

Le sentiment à l'égard des actions des marchés émergents est devenu négatif et l'est demeuré pendant la majeure partie de la période de 12 mois, s'inversant après la forte performance de 2017. Ce changement a été déclenché en grande partie par les tensions géopolitiques, la hausse des taux d'intérêt américains et le raffermissement connexe du dollar américain, ainsi que par les efforts énergiques du président Trump pour obtenir des concessions commerciales. Les investisseurs se sont également concentrés sur les événements politiques, notamment les élections au Mexique et au Brésil.

Le positionnement sectoriel a eu une incidence négative sur le rendement relatif du Fonds, tandis que le positionnement par pays et la sélection des titres y ont contribué. Du point de vue de la répartition de l'actif, la sous-pondération du Fonds dans le secteur de l'énergie a nui au rendement, tandis que la surpondération du secteur des services financiers y a contribué. C'est dans les secteurs des technologies de l'information et des services financiers que le choix des titres a été le plus judicieux, notamment en raison de la participation du Fonds dans TCS et FirstRand. La sélection des titres dans le secteur des produits industriels a eu une incidence négative sur le rendement relatif.

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

Au cours de l'exercice écoulé, le Fonds a perdu 11,9%, surperformant le déclin de 17,2% de l'indice de référence. Les actions des sociétés à faible capitalisation sont restées à la traîne par rapport à l'indice général des marchés émergents, où tous les secteurs ont affiché des pertes au cours de la période.

Le sentiment à l'égard des actions des marchés émergents est devenu négatif et l'est demeuré pendant la majeure partie de la période de 12 mois, s'inversant après la forte performance de 2017. Ce changement a été déclenché en grande partie par les tensions géopolitiques, la hausse des taux d'intérêt américains et le raffermissement connexe du dollar américain, ainsi que par les efforts énergiques du président Trump pour obtenir des concessions commerciales. Les investisseurs se sont également concentrés sur les événements politiques, notamment les élections au Mexique et au Brésil.

La répartition sectorielle et la sélection particulièrement rigoureuse des titres ont contribué à la surperformance du Fonds au cours de la période. La sélection des titres a été particulièrement forte dans le secteur financier, où AEON Thana, la société thaïlandaise de services financiers, a le plus contribué aux rendements relatifs. La sélection des titres dans le secteur des technologies de l'information a elle aussi contribué aux rendements relatifs, l'entreprise indienne de services en technologies de l'information Cyient se classant parmi les plus performantes.

Examen des Compartiments (suite)

RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Multi-Strategy Equity Fund

Le Fonds a été créé le 10 octobre 2018. Les données sur le rendement ne sont pas fournies pour un fonds qui existe depuis moins d'un an.

En raison du sentiment peu favorable des investisseurs à l'égard des actions des marchés émergents, les estimations de PIB pour 2018 et 2019 sont parties à la baisse en Chine, en Afrique du Sud, au Brésil et en Malaisie. Toutefois, les arguments à plus long terme en faveur des marchés émergents demeurent intacts. Les devises des marchés émergents offrent des valorisations et des rendements attrayants. En outre, l'augmentation des revenus et l'urbanisation croissante des marchés émergents continuent à étayer l'idée que les entreprises orientées vers le marché intérieur seront bénéficiaires à long terme.

Les variations de la valeur du dollar américain sont celles qui ont le plus d'incidence sur les actions des marchés émergents, les deux évoluant dans des directions opposées. Bien que nous ne soyons pas très optimistes quant aux perspectives du dollar américain à court et à moyen terme, nous constatons que le positionnement à long terme et le sentiment positif en faveur du dollar américain approchent des niveaux extrêmes.

RBC Funds (Lux) - Global Resources Fund

Le Fonds a cédé 1,0% sur la période de 12 mois, surperformant ainsi l'indice de référence en baisse de 1,3%.

Les prix des produits de base ont généralement baissé, la plupart se rapprochant de leur plus bas niveau en fin de période. Les prix du pétrole brut ont cédé une partie des gains réalisés pendant la majeure partie de l'année en raison de spéculations selon lesquelles les États-Unis n'appliqueraient pas rigoureusement les sanctions pétrolières contre l'Iran. Les métaux de base ont reculé dans un contexte de tensions commerciales entre les États-Unis et la Chine, tandis que la vigueur du dollar américain et les attentes de nouvelles hausses des taux d'intérêt ont pesé sur l'or et les autres métaux précieux.

Dans le secteur des matériaux, des titres comme Kirkland Lake Gold et Arizona Mining ont contribué aux rendements relatifs, tout comme la surpondération des géants miniers Rio Tinto et BHP Billiton, ainsi que la sous-pondération des sociétés de produits chimiques diversifiés. Ces résultats positifs ont été quelque peu compensés par la faible performance des investissements dans les titres d'exploitation forestière.

Dans le secteur de l'énergie, la surpondération de ConocoPhillips et de Total, tout comme la sous-pondération de Schlumberger, ont contribué à la performance relative, avec sous-performance de Halliburton venant quelque peu contrebalancer ces éléments positifs.

RBC Funds (Lux) - Global Bond Fund

Le Fonds a cédé 0,5% sur la période de 12 mois, sous-performant ainsi l'indice de référence en hausse de 0,5%. Les obligations d'État mondiales ont été mitigées, les bons du Trésor américain affichant des pertes tandis que les obligations allemandes et japonaises enregistraient des gains.

Avec la poursuite de l'expansion de l'économie mondiale, la Réserve fédérale américaine a relevé son taux d'intérêt à court terme à quatre reprises, le fixant à 2,25%, et a continué de réduire son bilan. Le rendement des obligations américaines à 10 ans a bondi à un plus haut de sept ans. Les marchés de taux européens et japonais ont bénéficié des achats d'obligations par la Banque centrale européenne (BCE) et la Banque du Japon. Les investisseurs s'attendent à ce que la BCE élimine progressivement les achats d'actifs avant la fin de 2018, mais maintienne le taux de financement à un jour au moins jusqu'à l'été prochain. Les obligations d'État italiennes ont sous-performé dans un contexte d'incertitude politique croissante.

Les rendements du Fonds ont été stimulés par une relative absence d'exposition aux titres à revenu fixe américains. Toutefois, les rendements ont été freinés par l'exposition plus élevée du Fonds aux obligations d'État italiennes et à la dette des marchés émergents.

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

Le Fonds a cédé 3,3% sur la période de 12 mois, sous-performant ainsi l'indice de référence en baisse de 3,0%.

Les pertes enregistrées par le marché américain des obligations de sociétés de qualité investment grade ont principalement été causées par la hausse des rendements des obligations du Trésor et l'élargissement des écarts de rendement entre les obligations de sociétés et les bons du Trésor. Le rendement des obligations du Trésor à 2 ans a augmenté de 125 points de base et celui des obligations du Trésor à 10 ans a progressé de 76 points de base. Le rendement supplémentaire requis pour détenir des obligations de sociétés par rapport aux obligations du Trésor s'est accru de 23 points de base, de sorte que les obligations de sociétés ont sous-performé les obligations du Trésor de 47 points de base durant la période.

Les performances du Fonds par rapport à l'indice de référence reflètent l'accent mis sur les placements dans les grandes entreprises présentant des profils en matière de crédit stables ou en amélioration. La sélection des titres dans les secteurs des technologies de l'information, des services de communication, de la consommation et de l'assurance a généré les principaux bénéfices. À l'inverse, la surpondération du Fonds dans le secteur des services aux collectivités a eu une incidence négative sur les rendements relatifs, principalement en raison de son exposition aux obligations à long terme.

Examen des Compartiments (suite)

RBC Funds (Lux) - U.S. Ultra Short Fixed Income Fund

Le Fonds a été créé le 5 juillet 2018. Les données sur le rendement ne sont pas fournies pour un fonds qui existe depuis moins d'un an.

Nous prévoyons une augmentation graduelle des taux d'intérêt à court terme aux États-Unis à mesure que la Réserve fédérale américaine (la Fed) continuera à hausser progressivement ses taux. Toutefois, la Fed sera limitée dans la rapidité avec laquelle elle pourra relever ses taux, car elle devra probablement composer avec un aplatissement de la courbe de rendement et un ralentissement de la croissance économique. Nous prévoyons que l'amélioration du revenu découlant d'un placement à des taux plus élevés stimulera les rendements des obligations et aura une incidence positive sur le Fonds.

RBC Funds (Lux) - Conservative Portfolio

Au cours de l'exercice écoulé, le Fonds a perdu 1,8%, sous-performant le déclin de 0,4% de l'indice de référence.

Les rendements obligataires mondiaux ont augmenté au cours de la période de 12 mois après que les grandes banques centrales aient resserré leur politique monétaire ou manifesté leur intention de le faire. Les rendements des obligations souveraines allemandes ont moins augmenté que ceux de leurs homologues d'Amérique du Nord et des marchés émergents, la Banque centrale européenne continuant d'acheter des obligations en raison des inquiétudes suscitées par le Brexit et les finances de l'Italie, poussant les investisseurs vers des actifs allemands refuges. Les obligations canadiennes ont surperformé leurs homologues américaines dans un contexte de croissance économique vigoureuse aux États-Unis, ce qui a incité la Réserve fédérale américaine à relever ses taux d'intérêt plus rapidement que la Banque du Canada.

La surpondération du Fonds en actions et sa sous-pondération en titres à revenu fixe ont eu une incidence positive sur le rendement du portefeuille. Les actions mondiales ont été contrastées au cours de la période, avec une hausse des actions américaines dans un contexte d'accélération des bénéfices et de croissance économique supérieure. Les actions canadiennes ont chuté en raison de la baisse des prix du pétrole et de l'inquiétude croissante des investisseurs à l'égard du prix des maisons. Les marchés émergents ont affiché les pires résultats dans un contexte de raffermissement du dollar américain et de tensions commerciales. Nous conservons une légère surpondération des actions, car nous nous attendons à ce qu'elles offrent des rendements totaux supérieurs à ceux des obligations à moyen terme.

Les rendements du Fonds ont subi l'incidence négative de l'exposition au fonds RBC (Lux) Asia ex-Japan Equity Fund et au Threadneedle European Select. Le FNB iShares Core S&P 500 a eu une incidence positive sur les rendements.

RBC Funds (Lux) - Balanced Portfolio

Au cours de l'exercice écoulé, le Fonds a perdu 2,4%, sous-performant le déclin de 0,3% de l'indice de référence.

Les rendements obligataires mondiaux ont augmenté au cours de la période de 12 mois après que les grandes banques centrales aient resserré leur politique monétaire ou manifesté leur intention de le faire. Les rendements des obligations souveraines allemandes ont moins augmenté que ceux de leurs homologues d'Amérique du Nord et des marchés émergents, la Banque centrale européenne continuant d'acheter des obligations en raison des inquiétudes suscitées par le Brexit et les finances de l'Italie, poussant les investisseurs vers des actifs allemands refuges. Les obligations canadiennes ont surperformé leurs homologues américaines dans un contexte de croissance économique vigoureuse aux États-Unis, ce qui a incité la Réserve fédérale américaine à relever ses taux d'intérêt plus rapidement que la Banque du Canada.

La surpondération du Fonds en actions et sa sous-pondération en titres à revenu fixe ont eu une incidence positive sur le rendement du portefeuille. Les actions mondiales ont été contrastées au cours de la période, avec une hausse des actions américaines dans un contexte d'accélération des bénéfices et de croissance économique supérieure. Les actions canadiennes ont chuté en raison de la baisse des prix du pétrole et de l'inquiétude croissante des investisseurs à l'égard du prix des maisons. Les marchés émergents ont affiché les pires résultats dans un contexte de raffermissement du dollar américain et de tensions commerciales. Nous conservons une légère surpondération des actions, car nous nous attendons à ce qu'elles offrent des rendements totaux supérieurs à ceux des obligations à moyen terme.

Les rendements du Fonds ont subi l'incidence négative de l'exposition au fonds RBC (Lux) Asia ex-Japan Equity Fund et au Threadneedle European Select. Le FNB iShares Core S&P 500 a eu une incidence positive sur les rendements.

RBC Funds (Lux) - Growth Portfolio

Au cours de l'exercice écoulé, le Fonds a perdu 3,2%, sous-performant le déclin de 0,4% de l'indice de référence.

Les actions mondiales ont été contrastées au cours de la période, avec une hausse des actions américaines dans un contexte d'accélération des bénéfices et de croissance économique supérieure. Les actions canadiennes ont chuté en raison de la baisse des prix du pétrole et de l'inquiétude croissante des investisseurs à l'égard du prix des maisons. Les marchés émergents ont affiché les pires résultats dans un contexte de raffermissement du dollar américain et de tensions commerciales. Nous conservons une légère surpondération des actions, car nous nous attendons à ce qu'elles offrent des rendements totaux supérieurs à ceux des obligations à moyen terme.

La surpondération du Fonds en actions et sa sous-pondération en titres à revenu fixe ont eu une incidence positive sur le rendement du portefeuille. Les rendements obligataires mondiaux ont augmenté au cours de la période de 12 mois après que les grandes banques centrales aient resserré leur politique monétaire ou manifesté leur intention de le faire. Les rendements des obligations souveraines allemandes ont moins augmenté que ceux de leurs homologues d'Amérique du Nord et des marchés émergents, la Banque centrale européenne continuant d'acheter des obligations en raison des inquiétudes suscitées par le Brexit et les finances de l'Italie, poussant les investisseurs vers des actifs allemands refuges. Les obligations canadiennes ont surperformé leurs homologues américaines dans un contexte de croissance économique vigoureuse aux États-Unis, ce qui a incité la Réserve fédérale américaine à relever ses taux d'intérêt plus rapidement que la Banque du Canada.

Les rendements du Fonds ont subi l'incidence négative de l'exposition au fonds RBC (Lux) Asia ex-Japan Equity Fund et au Threadneedle European Select. Le FNB iShares Core S&P 500 a eu une incidence positive sur les rendements.

Examen des Compartiments (suite)

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

Ce Fonds a été liquidé et clôturé le 10 janvier 2018.

La décision de liquidation a été prise en raison de la petite taille du fonds et du peu d'intérêt des investisseurs. Par conséquent, le Conseil d'administration a estimé qu'il n'était plus dans le meilleur intérêt de nos investisseurs de continuer à exploiter ce Fonds.

RAPPORT D'AUDIT

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

Notre opinion

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image exacte et fidèle de la situation financière de RBC Funds (Lux) et de chacun de ses compartiments (le « Fonds ») au 31 octobre 2018, ainsi que des résultats de leurs activités et des variations de leurs actifs nets pour l'exercice clôturé à cette date, conformément aux exigences légales et réglementaires luxembourgeoises relatives à la préparation et à la présentation des états financiers.

Étendue de notre audit

Les états financiers du Fonds comportent :

- Le bilan consolidé de l'actif net au 31 octobre 2018 ;
- L'état des placements au 31 octobre 2018 ;
- L'état consolidé des résultats et des variations de l'actif net pour l'exercice clôturé à cette date ; et
- Les notes relatives aux états financiers, qui incluent un résumé des principales méthodes comptables.

Bases pour fonder notre opinion

Nous avons effectué notre audit conformément à la Loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (Loi du 23 juillet 2016) et aux Normes internationales d'audit (ISA), telles qu'adoptées au Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier. Nos responsabilités conformément à la Loi et du 23 juillet 2016 et aux NIA sont décrites plus en détail dans la section « Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé concernant l'audit des états financiers » de notre rapport.

Nous estimons que les éléments que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous sommes indépendants par rapport au Fonds, conformément au code d'éthique tel qu'émis par l'International Ethics Standards Board for Accountants (Code IESBA), adopté au Luxembourg par la CSSF, ainsi que les exigences déontologiques pertinentes pour notre audit des états financiers. Nous nous sommes acquittés de nos autres responsabilités déontologiques selon ces exigences déontologiques.

Autres informations

Le Conseil d'administration du Fondset responsable des autres informations. Les autres informations comportent les informations énoncées dans le rapport annuel, mais pas les états financiers et notre rapport d'audit à ce sujet.

Notre avis sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et, dès lors, nous n'apportons aucune forme de garantie les concernant.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations indiquées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe des incohérences significatives entre celles-ci et les états financiers ou les connaissances que nous avons acquises au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter des anomalies significatives. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'anomalies significatives dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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

Responsabilité du Conseil d'administration du Fonds en ce qui concerne les états financiers

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

Lors de la préparation des états financiers, le Conseil d'administration du Fonds est responsable d'évaluer la capacité du Fonds à poursuivre ses activités, en signalant, le cas échéant, les questions liées à la continuité et en se fondant sur la base de continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'administration du Fonds envisage soit de liquider le Fonds, soit de cesser ses activités ou n'a pas d'autre alternative réaliste que de le faire.

Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé concernant l'audit des états financiers

Les objectifs de notre audit sont d'obtenir une assurance raisonnable quant à l'absence d'anomalies significatives dans les états financiers, en raison de fraudes ou d'erreurs, et d'émettre un rapport d'audit indiquant notre opinion. Une assurance raisonnable est un degré élevé d'assurance, sans toutefois constituer une garantie, que l'audit mené conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux Normes internationales d'audit (ISA), telles qu'adoptées au Luxembourg par la CSSF, détectera toujours les anomalies significatives si elles existent. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou d'erreurs et sont considérées comme significatives si, seules ou ensemble, elles sont raisonnablement susceptibles d'influencer les décisions économiques des utilisateurs, prises sur la base de ces états financiers.

Dans le cadre de notre audit, conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux Normes internationales d'audit (ISA), telles qu'adoptées au Luxembourg par la CSSF, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique professionnel tout au long de notre audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définissons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et recueillons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous prenons connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables et des informations fournies dans ce cadre par le Conseil d'administration du Fonds ;
- Nous nous prononçons quant au caractère approprié de l'application par le Conseil d'administration du Fonds du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants recueillis, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention dans notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, de modifier notre opinion. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants recueillis jusqu'à la date de notre rapport d'audit. Cependant, des conditions ou événements futurs pourraient conduire le Fonds à cesser son exploitation ;
- Nous apprécions la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies, et apprécions si les états financiers reflètent les opérations et événements sous-jacents d'une manière telle qu'ils donnent une présentation sincère.

Nous communiquons avec les personnes constituant le gouvernement d'entreprise concernant, notamment, l'étendue et le calendrier d'audit prévus et des conclusions importantes, y compris toute lacune notable du contrôle interne que nous aurions identifiée au cours de notre audit.



RBC Funds (Lux) - Global Equity Focus Fund

État des placements

au 31 octobre 2018

(Libellé en USD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur boursière	% Actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle ou négociées sur un autre marché réglementé					
Actions					
Belgique					
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA /NV	EUR	159 330	16 446 447	11 759 650	2,84
			16 446 447	11 759 650	2,84
Allemagne					
DEUTSCHE POST AG	EUR	421 753	15 491 015	13 356 389	3,22
			15 491 015	13 356 389	3,22
Grande-Bretagne					
CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	148 027	9 166 009	9 116 621	2,20
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	GBP	201 645	11 348 578	10 589 493	2,56
RIO TINTO PLC /REG.	GBP	155 327	7 893 392	7 548 771	1,82
ST JAMES PLACE PLC	GBP	477 866	7 083 050	6 188 363	1,49
			35 491 029	33 443 248	8,07
Hong-Kong					
AIA GROUP LTD	HKD	1 273 866	10 027 219	9 644 115	2,33
			10 027 219	9 644 115	2,33
Inde					
HOUSING DEVT. FIN. CORP /ADR	USD	85 586	7 011 730	7 609 451	1,84
HDFC BANK LTD	INR	310 230	8 645 134	8 020 844	1,93
			15 656 864	15 630 295	3,77
Irlande					
PADDY POWER BETFAIR PLC	EUR	2 400	327 951	207 212	0,05
PADDY POWER PLC	GBP	80 546	8 721 983	6 916 066	1,67
			9 049 934	7 123 278	1,72
Japon					
MISUMI GROUP INC	JPY	320 298	9 031 917	6 431 221	1,55
NIDEC CORP	JPY	91 674	11 492 337	11 770 472	2,84
			20 524 254	18 201 693	4,39
Pays-Bas					
UNILEVER CERT. OF SHS	EUR	312 767	17 351 216	16 841 940	4,07
			17 351 216	16 841 940	4,07
Afrique du Sud					
NASPERS LTD N	ZAR	43 278	9 197 167	7 598 815	1,83
			9 197 167	7 598 815	1,83
Suisse					
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	CHF	86 707	21 038 604	21 127 244	5,10
			21 038 604	21 127 244	5,10
Taiwan					
TAIWAN SEMICONDUCT. MANUF /SADR	USD	332 159	12 117 666	12 655 258	3,06
			12 117 666	12 655 258	3,06
États-Unis d'Amérique					
ALPHABET INC -A-	USD	13 531	13 567 319	14 756 638	3,56

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

RBC Funds (Lux) - Global Equity Focus Fund

État des placements (suite)

au 31 octobre 2018

(Libellé en USD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur boursière	% Actif net
AMAZON COM INC	USD	9 097	11 043 636	14 537 097	3,51
AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	48 400	4 297 962	4 284 852	1,03
BLACKSTONE GROUP LP	USD	413 306	13 266 118	13 374 582	3,23
CITIGROUP INC	USD	86 611	5 864 457	5 669 556	1,37
DANAHER CORP	USD	188 396	17 449 512	18 726 562	4,52
EOG RESOURCES INC.	USD	186 736	18 998 432	19 670 770	4,75
ESTEE LAUDER CO -A-	USD	115 492	13 448 263	15 873 220	3,83
FIRST REPUBLIC BANK	USD	212 577	19 666 285	19 342 381	4,67
FORTIVE CORP	USD	254 646	17 585 988	18 907 466	4,56
GARTNER INC. *OPA*	USD	99 678	12 312 709	14 704 499	3,55
INCYTE CORPORATION	USD	79 500	6 471 160	5 153 190	1,24
MARKETAXESS HOLDING INC	USD	42 200	8 134 059	8 848 074	2,13
MICROSOFT CORP	USD	139 000	12 336 171	14 846 590	3,58
SVB FINANCIAL GROUP	USD	46 300	10 659 261	10 983 749	2,65
TJX COMPANIES INC	USD	178 227	14 456 054	19 583 583	4,73
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	97 034	19 969 439	25 359 836	6,12
			219 526 825	244 622 645	59,03
Total Actions			401 918 240	412 004 570	99,43
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle ou négociées sur un autre marché réglementé			401 918 240	412 004 570	99,43
Total Portefeuille d'investissement			401 918 240	412 004 570	99,43

RBC Funds (Lux) - Global Equity Focus Fund

Répartition géographique du portefeuille

au 31 octobre 2018

(en pourcentage des actifs nets)

Répartition géographique	%
États-Unis d'Amérique	59,03
Grande-Bretagne	8,07
Suisse	5,10
Japon	4,39
Pays-Bas	4,07
Inde	3,77
Allemagne	3,22
Taiwan	3,06
Belgique	2,84
Hong-Kong	2,33
Afrique du Sud	1,83
Irlande	1,72
	99,43

RBC Funds (Lux) - European Equity Focus Fund

État des placements

au 31 octobre 2018

(Libellé en EUR)

Description	Devise	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur boursière	% Actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle ou négociées sur un autre marché réglementé					
Actions					
Danemark					
CHRISTIAN HANSEN HOLDING A/S	DKK	2 224	122 626	198 469	2,63
NOVO NORDISK A/S /-B-	DKK	9 069	408 674	346 311	4,60
NOVOZYMES SHS -B-	DKK	4 793	201 198	209 109	2,77
			732 498	753 889	10,00
Finlande					
KONE OYJ -B-	EUR	3 179	131 446	136 761	1,81
SAMPO PLC A	EUR	7 150	316 883	290 719	3,86
			448 329	427 480	5,67
France					
ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	1 711	191 750	206 603	2,74
LVMH ACT.	EUR	1 242	294 792	333 850	4,43
			486 542	540 453	7,17
Allemagne					
BAYER	EUR	2 088	230 408	141 525	1,88
CONTINENTAL AG	EUR	1 419	269 193	207 103	2,75
HENKEL /VORZUG	EUR	2 350	258 801	226 963	3,01
SYMRISE AG	EUR	1 984	118 958	147 133	1,95
			877 360	722 724	9,59
Grande-Bretagne					
ASHTREAD GROUP PLC	GBP	8 666	170 841	189 151	2,51
BARRATT DEVEL. PLC	GBP	25 166	157 844	145 872	1,94
BT GROUP PLC	GBP	58 943	269 190	159 895	2,12
HARGREAVES LANSDOWN PLC	GBP	8 856	156 734	186 557	2,47
LSE GROUP	GBP	6 750	267 864	328 459	4,36
RELX PLC	EUR	14 947	241 239	261 124	3,46
RIGHTMOVE PLC	GBP	24 045	111 569	122 604	1,63
ROYAL DUTCH SHELL PLC -A-	EUR	11 125	280 531	313 280	4,16
SCHRODERS PLC	GBP	7 677	315 493	232 019	3,08
UNILEVER PLC	GBP	8 476	363 582	396 341	5,26
			2 334 887	2 335 302	30,99
Irlande					
CRH PLC	GBP	5 928	186 334	157 032	2,08
DCC	GBP	2 408	195 067	182 347	2,42
PADDY POWER PLC	GBP	2 832	253 624	214 615	2,85
RYANAIR HOLDINGS PLC /SADR	USD	2 986	221 901	218 208	2,90
			856 926	772 202	10,25
Italie					
RECORDATI IND CHIMICA /POST RAG	EUR	4 159	102 024	124 437	1,65
			102 024	124 437	1,65
Pays-Bas					
ASML HOLDING NV	EUR	911	140 462	137 488	1,82
HEINEKEN NV	EUR	2 849	230 521	226 781	3,01
ING GROUP NV	EUR	22 573	316 211	236 565	3,14
			687 194	600 834	7,97

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

RBC Funds (Lux) - European Equity Focus Fund

État des placements (suite)

au 31 octobre 2018

(Libellé en EUR)

Description	Devise	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur boursière	% Actif net
Espagne					
CAIXABANK	EUR	48 527	205 829	173 775	2,31
			205 829	173 775	2,31
Suède					
ASSA ABLOY AB	SEK	9 345	168 926	164 688	2,18
ATLAS COPCO AB	SEK	4 643	109 567	101 596	1,35
SWEDBANK AB -A-	SEK	8 887	186 814	176 870	2,35
			465 307	443 154	5,88
Suisse					
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	CHF	1 382	320 716	297 199	3,94
			320 716	297 199	3,94
Total Actions			7 517 612	7 191 449	95,42
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle ou négociées sur un autre marché réglementé			7 517 612	7 191 449	95,42
Total Portefeuille d'investissement			7 517 612	7 191 449	95,42

RBC Funds (Lux) - European Equity Focus Fund

Répartition géographique du portefeuille

au 31 octobre 2018

(en pourcentage des actifs nets)

Répartition géographique	%
Grande-Bretagne	30,99
Irlande	10,25
Danemark	10,00
Allemagne	9,59
Pays-Bas	7,97
France	7,17
Suède	5,88
Finlande	5,67
Suisse	3,94
Espagne	2,31
Italie	1,65
	95,42

RBC Funds (Lux) - Canadian Equity Value Fund

État des placements

au 31 octobre 2018

(Libellé en CAD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur boursière	% Actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle ou négociées sur un autre marché réglementé					
Actions					
Technologies aérospatiales					
AIR CANADA VT AND VAR VT SHS	CAD	12 500	311 836	312 250	0,54
			311 836	312 250	0,54
Agriculture et pêche					
NUTRIEN LTD	CAD	16 722	1 070 568	1 165 356	2,03
			1 070 568	1 165 356	2,03
Industrie automobile					
MAGNA INTERNATIONAL INC	CAD	6 380	531 661	413 488	0,72
			531 661	413 488	0,72
Banques et Institutions financières					
BANK OF MONTREAL	CAD	11 110	1 092 410	1 093 557	1,90
BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	36 003	2 866 753	2 543 612	4,42
CANAD. IMPER. BK OF COMMERCE	CAD	11 750	1 381 294	1 335 740	2,32
NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	4 602	284 654	275 016	0,48
ROYAL BANK OF CANADA	CAD	43 930	4 351 403	4 213 766	7,33
TORONTO DOMINION BK	CAD	52 341	3 714 441	3 822 463	6,65
			13 690 955	13 284 154	23,10
Chimie					
METHANEX CORP	CAD	2 156	153 112	183 799	0,32
			153 112	183 799	0,32
Semi-conducteurs électroniques					
ONEX CORP /SUB. VOT.	CAD	4 697	438 299	406 525	0,71
			438 299	406 525	0,71
Électronique et Équipement électrique					
BLACKBERRY LTD SHS	CAD	16 350	231 629	198 653	0,34
ROGERS COMMUN. /B. N-V. *OPR*	CAD	14 080	905 820	954 483	1,66
SNC LAVALIN GROUP INC	CAD	13 080	696 764	614 760	1,07
			1 834 213	1 767 896	3,07
Énergie					
ALTAGAS LTD	CAD	8 600	144 776	142 330	0,25
VERMILION ENERGY INC	CAD	12 000	448 777	418 920	0,73
			593 553	561 250	0,98
Services à l'environnement & Recyclage					
WASTE CONNECTIONS INC	CAD	11 005	947 101	1 107 543	1,93
			947 101	1 107 543	1,93
Alimentation et Distilleries					
GEORGE WESTON LTD	CAD	2 000	193 691	191 500	0,33
MAPLE LEAF FOODS INC	CAD	13 382	452 058	400 657	0,70
SAPUTO GRP I. /WHEN ISSUED	CAD	5 756	255 427	230 873	0,40
			901 176	823 030	1,43
Sylviculture et Papeterie					
INTERFOR CORPORATION COMMON	CAD	20 104	362 131	292 714	0,51
			362 131	292 714	0,51

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

RBC Funds (Lux) - Canadian Equity Value Fund

État des placements (suite)

au 31 octobre 2018

(Libellé en CAD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur boursière	% Actif net
Graphisme, édition					
THOMSON-REUTERS CORP	CAD	13 278	708 483	813 543	1,41
TRANSCONTINENTAL	CAD	14 800	376 592	320 716	0,56
			1 085 075	1 134 259	1,97
Sociétés Holding et financières					
ELEMENT FLEET MANAGEMENT CORP	CAD	19 854	136 416	153 868	0,27
ENBRIDGE INCOME FUND HOLDINGS	CAD	3 680	108 266	112 130	0,20
FAIRFAX FIN. HLDS /SUB. VOT *OPR*	CAD	1 227	821 965	784 912	1,36
POWER CORP. CANADA	CAD	16 768	536 643	455 754	0,79
PREMIUM BRANDS HOLDINGS CORP	CAD	1 847	190 898	163 515	0,28
RESTAURANT BRANDS INTL INC	CAD	6 163	474 880	444 476	0,77
TRICON CAPITAL GROUP	CAD	12 483	141 611	130 572	0,23
			2 410 679	2 245 227	3,90
Industrie					
BOMBARDIER INC -B-	CAD	88 813	280 066	283 314	0,49
			280 066	283 314	0,49
Assurances					
INTACT FIN	CAD	1 962	202 582	204 068	0,35
MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	60 773	1 529 797	1 259 824	2,19
SUN LIFE FINANCIAL INC	CAD	19 312	978 687	931 032	1,62
			2 711 066	2 394 924	4,16
Logiciels Internet					
CGI GROUP INC. /SUB. VOT. A	CAD	8 648	611 942	703 082	1,22
OPEN TEXT CORP	CAD	10 059	450 582	447 022	0,78
			1 062 524	1 150 104	2,00
Fonds de placement					
AGF MANAGEMENT LTD B /NON-VOT.	CAD	23 505	160 606	126 692	0,22
			160 606	126 692	0,22
Loisirs					
GREAT CANADIA. GAMING CORP	CAD	5 520	224 792	234 048	0,40
RECIPE UNLIMITED CORPORATION	CAD	11 380	289 536	309 081	0,54
			514 328	543 129	0,94
Matériaux					
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	CAD	18 980	333 400	249 397	0,43
KINROSS GOLD CORP	CAD	21 950	115 613	75 069	0,13
			449 013	324 466	0,56
Équipement mécanique et machines					
ATS AUTOMATION TOOL	CAD	16 520	255 502	319 827	0,56
			255 502	319 827	0,56
Mines, Industrie lourde					
CAMECO CORP.	CAD	22 777	297 862	321 156	0,56
PRAIRIESKY ROYALTY LTD	CAD	17 280	540 610	345 600	0,60
TECK RESOURCES /-B-	CAD	13 252	382 247	360 587	0,63
			1 220 719	1 027 343	1,79
Divers					
CCL INDUSTRIES -B- /NON VOT.	CAD	3 800	232 672	210 444	0,37
			232 672	210 444	0,37

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

RBC Funds (Lux) - Canadian Equity Value Fund

État des placements (suite)

au 31 octobre 2018

(Libellé en CAD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur boursière	% Actif net
Diffusion des actualités					
BCE INC	CAD	18 014	1 089 587	917 813	1,60
QUEBECOR INC	CAD	24 343	568 962	628 536	1,09
SHAW COMMUNICATIONS -B/NON-VOT	CAD	22 107	633 194	541 843	0,94
TELUS CORP	CAD	15 660	740 007	705 953	1,23
			3 031 750	2 794 145	4,86
Pétrole					
ARC RESOURCES LTD	CAD	20 326	317 105	249 197	0,43
CANADIAN NAT. RESOURCES	CAD	41 879	1 782 247	1 512 669	2,63
ENBRIDGE INC.	CAD	45 618	2 188 716	1 871 250	3,25
ENCANA CORP	CAD	35 428	581 434	476 152	0,83
HUSKY ENERGY INC	CAD	25 780	434 261	479 766	0,83
IMPERIAL OIL LTD	CAD	11 189	438 686	460 092	0,80
KEYERA	CAD	8 028	291 764	263 318	0,46
MEG ENERGY CORP	CAD	51 647	264 463	543 843	0,95
PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	13 519	586 422	575 639	1,00
SHAWCOR LTD SHS	CAD	9 692	266 362	231 445	0,40
SUNCOR ENERGY	CAD	50 235	2 195 608	2 218 378	3,86
TRANSCANADA CORP	CAD	22 661	1 391 029	1 124 892	1,96
			10 738 097	10 006 641	17,40
Métaux précieux					
AGNICO EAGLE MINES LIMITED	CAD	6 588	358 955	306 342	0,53
BARRICK GOLD CORP	CAD	31 065	563 936	512 262	0,89
DETOUR GOLD CORPORATION	CAD	10 363	131 200	100 625	0,17
GOLDCORP INC	CAD	31 250	525 894	371 562	0,65
			1 579 985	1 290 791	2,24
Services publics					
CANADIAN UTILIT. LTD -A- N-VOT	CAD	12 712	424 055	396 996	0,69
FORTIS INC	CAD	11 334	509 664	493 029	0,86
TRANSALTA CORP.	CAD	51 441	380 306	357 515	0,62
			1 314 025	1 247 540	2,17
Sociétés immobilières					
ALLIED PROPERTIES REIT NV	CAD	3 260	133 547	137 898	0,24
BOARDWALK REIT	CAD	4 200	208 689	205 842	0,36
BROOKFIELD /LP	CAD	5 787	238 559	306 769	0,53
BROOKFIELD ASSET MGMT -A- /LTD	CAD	29 369	1 568 283	1 577 703	2,75
BROOKFIELD INFR. /PARTNERSHIP	CAD	8 217	451 429	404 030	0,70
BROOKFIELD PROPERTY PARTNER LP	CAD	19 804	519 920	504 210	0,88
CHOICE REIT - TRUST UNITS	CAD	31 392	391 855	374 820	0,65
FIRST CAPITAL REALTY INC	CAD	13 243	274 962	260 092	0,45
			3 787 244	3 771 364	6,56
Commerce de détail					
ALIMENT COUCHE TARD-VTG B	CAD	13 760	881 024	865 091	1,50
LOBLAW COMPANIES LTD	CAD	9 133	620 979	601 317	1,05
			1 502 003	1 466 408	2,55

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

RBC Funds (Lux) - Canadian Equity Value Fund

État des placements (suite)

au 31 octobre 2018

(Libellé en CAD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur boursière	% Actif net
Transports					
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	CAD	17 485	1 744 348	1 967 762	3,42
CANADIAN PACIFIC RAILWAY CO	CAD	5 523	1 241 587	1 491 044	2,60
WESTSHORE TERMINALS INVESTM	CAD	4 133	91 292	99 192	0,17
			3 077 227	3 557 998	6,19
Total Actions			56 247 186	54 212 621	94,27
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle ou négociées sur un autre marché réglementé			56 247 186	54 212 621	94,27
Total Portefeuille d'investissement			56 247 186	54 212 621	94,27

RBC Funds (Lux) - Canadian Equity Value Fund

Répartition économique du portefeuille

au 31 octobre 2018

(en pourcentage des actifs nets)

Répartition économique	%
Banques et Institutions financières	23,10
Pétrole	17,40
Sociétés immobilières	6,56
Transports	6,19
Diffusion des actualités	4,86
Assurances	4,16
Sociétés Holding et financières	3,90
Électronique et Équipement électrique	3,07
Commerce de détail	2,55
Métaux précieux	2,24
Services publics	2,17
Agriculture et pêche	2,03
Logiciels Internet	2,00
Graphisme, édition	1,97
Services à l'environnement & Recyclage	1,93
Mines, Industrie lourde	1,79
Alimentation et Distilleries	1,43
Énergie	0,98
Loisirs	0,94
Industrie automobile	0,72
Semi-conducteurs électroniques	0,71
Matériaux	0,56
Équipement mécanique et machines	0,56
Technologies aérospatiales	0,54
Sylviculture et Papeterie	0,51
Industrie	0,49
Divers	0,37
Chimie	0,32
Fonds de placement	0,22
	94,27

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

État des placements

au 31 octobre 2018

(Libellé en USD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur boursière	% Actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle ou négociées sur un autre marché réglementé					
Actions					
Banques et Institutions financières					
CHEMIACAL FINANCIAL CORP	USD	1 710	82 362	80 131	1,65
COMMUNITY BANK SYSTEM INC.	USD	660	32 498	38 537	0,79
FIC PREMIER BANCORP INC	USD	2 289	76 464	66 908	1,38
FIRST BUSEY CORP	USD	2 120	67 103	59 190	1,22
HERITAGE FINANCIAL CORPORATION	USD	2 080	51 209	68 058	1,40
MERCANTILE BANK CORP	USD	870	25 234	27 631	0,57
STERLING BANC — SHS	USD	3 010	61 693	54 120	1,12
SYNOVUS FINANCIAL CORP	USD	1 700	67 838	63 852	1,32
TEXAS CAPITAL BANCSHARES INC	USD	1 080	73 506	70 448	1,45
UNITED COMMUNITY BANKS	USD	2 370	59 955	58 942	1,21
			597 862	587 817	12,11
Biotechnologie					
EMERGENT BIOSOLUTIONS INC	USD	1 200	63 474	73 428	1,51
			63 474	73 428	1,51
Chimie					
OMNOVA SOLUTIONS /WHEN ISSUED	USD	9 679	86 846	71 528	1,48
ZAGG	USD	4 422	67 435	53 550	1,10
			154 281	125 078	2,58
Construction, Matériaux de construction					
BMC STOCK HOLDINGS INC	USD	2 170	47 151	36 326	0,75
PATRICK INDUSTRIES	USD	1 519	73 081	66 091	1,36
TAYLOR MORRISON HOME CORP 2013	USD	2 720	55 997	44 989	0,93
			176 229	147 406	3,04
Consommation discrétionnaire					
GRAND CANYON EDUCATION INC	USD	380	43 732	47 386	0,98
STEVEN MADDEN LTD	USD	2 575	73 607	80 520	1,66
			117 339	127 906	2,64
Biens de consommation courante					
ACCO BRANDS /WHEN ISSUED	USD	7 854	85 164	63 382	1,31
			85 164	63 382	1,31
Semi-conducteurs électroniques					
AXT INC	USD	5 410	36 842	35 652	0,74
COHU INC	USD	2 530	57 861	52 624	1,08
ENERSYS INC	USD	1 090	78 531	86 731	1,79
UNIVERSAL ELECTRONICS INC	USD	750	46 486	23 453	0,48
VIAVI SOLUTIONS INC	USD	1 900	22 701	21 907	0,45
			242 421	220 367	4,54
Électronique et Équipement électrique					
COHERENT INC.	USD	290	44 071	35 710	0,73
VISHAY PREC GRP	USD	997	25 317	32 353	0,67
			69 388	68 063	1,40

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 2018

(Libellé en USD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur boursière	% Actif net
Services à l'environnement & Recyclage					
CASELLA WASTE SYSTEMS INC. A	USD	2 180	29 492	70 981	1,46
			29 492	70 981	1,46
Alimentation et Distilleries					
DAVE & BUST	USD	930	49 279	55 382	1,14
FRESH DEL MONTE PRODUCE INC	USD	1 270	60 218	41 948	0,86
JOHN B SAN FILIPPO AND SON	USD	1 320	80 199	83 239	1,72
			189 696	180 569	3,72
Sylviculture et Papeterie					
LYDALL INC	USD	815	39 445	24 344	0,50
			39 445	24 344	0,50
Graphisme, édition					
ENNIS INC	USD	590	10 604	11 422	0,24
GRAY TELEVISION INC	USD	5 950	80 931	102 995	2,12
NEW MEDIA INVESTMENT GROUP INC	USD	517	8 344	7 264	0,15
			99 879	121 681	2,51
Soins de santé					
CARRIAGE SERVICES INC.	USD	1 770	43 446	33 736	0,70
			43 446	33 736	0,70
Sociétés Holding et financières					
COMPASS DIVERSIFIED HOLDINGS	USD	8 146	138 121	128 788	2,65
DANA INC	USD	980	19 486	15 259	0,32
DELEK US HOLDINGS INC (NEW)	USD	2 010	57 224	73 807	1,52
KOPPERS HOLDINGS INC	USD	1 341	46 306	35 872	0,74
LEGACYTEXAS FIN GRP	USD	1 996	79 547	76 906	1,58
MAGNOLIA OIL & GAS CORP	USD	4 070	59 344	50 672	1,04
NORTHRIM BANCORP INC	USD	710	25 695	27 001	0,56
SPIRE INC	USD	1 600	108 755	116 128	2,39
			534 478	524 433	10,80
Industrie					
DUCOMMUN INC	USD	1 746	50 404	64 881	1,34
			50 404	64 881	1,34
Assurances					
AMERICAN FINANCIAL GROUP	USD	620	62 210	62 018	1,28
AMERISAFE INC	USD	1 300	74 203	84 617	1,74
JAMES RIVER GROUP HOLDINGS LTD	USD	1 490	58 452	57 365	1,18
REINSURANCE GRP AMERICA INC	USD	440	49 978	62 643	1,29
			244 843	266 643	5,49
Logiciels Internet					
NOVANTA INC	USD	1 120	26 835	65 195	1,34
TAKE TWO INTERACT. SOFTWARE	USD	320	23 229	41 239	0,85
			50 064	106 434	2,19
Équipement mécanique et machines					
COLOMBUS MCKINNON CORP	USD	3 050	90 461	112 027	2,31
KENNAMETAL INC.	USD	1 660	64 277	58 847	1,21
RELIANCE STEEL & ALUMINIUM CO	USD	870	66 072	68 660	1,41
			220 810	239 534	4,93

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 2018

(Libellé en USD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur boursière	% Actif net
Mines, Industrie lourde					
NN INC	USD	4 102	86 917	47 583	0,98
			86 917	47 583	0,98
Métaux non-ferreux					
KAISER ALUMINUM CORP	USD	900	86 022	85 833	1,77
			86 022	85 833	1,77
Matériel de bureau, ordinateurs					
HERMAN MILLER INC.	USD	640	21 769	21 088	0,43
SAPIENS INTL CRP	USD	2 797	35 529	31 802	0,66
SYNAPTICS INC	USD	430	22 932	16 142	0,33
			80 230	69 032	1,42
Pétrole					
CALLON PETROLEUM CO (DELAWARE)	USD	6 250	75 635	62 313	1,28
GULFPORT ENERGY CORP	USD	840	19 564	7 652	0,16
			95 199	69 965	1,44
Produits pharmaceutiques et cosmétiques					
GLOBUS MEDICAL INC -A-	USD	1 410	44 154	74 518	1,54
INVACARE CORP.	USD	3 990	62 503	51 551	1,06
TELEFLEX INC	USD	150	29 683	36 111	0,74
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	480	39 579	50 842	1,05
			175 919	213 022	4,39
Métaux précieux					
RING ENERGY INC	USD	4 722	56 000	33 668	0,69
			56 000	33 668	0,69
Services publics					
NORTHWESTERN CORP.	USD	800	46 535	47 008	0,97
PORTLAND GENERAL ELECTRIC CO	USD	2 660	118 310	119 913	2,47
			164 845	166 921	3,44
Sociétés immobilières					
COL PROPERTY /REIT	USD	3 030	66 773	68 024	1,40
COMM HL /REIT	USD	2 010	49 844	59 737	1,23
CUBESMART	USD	1 200	32 947	34 776	0,72
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	USD	6 790	74 394	70 955	1,46
EASTGROUP PROPERTIES INC	USD	600	51 181	57 474	1,18
NAT STOR /REIT	USD	1 780	43 567	47 401	0,98
PHYSICIANS REALTY TRUST /REIT	USD	1 550	29 476	25 699	0,53
STAG INDUSTRIAL INC -SHS-	USD	1 200	28 998	31 752	0,65
TERRENO REALTY CORP	USD	630	20 397	23 581	0,49
UMH PROP	USD	4 250	63 474	60 903	1,25
			461 051	480 302	9,89
Commerce de détail					
PC CONNECTION INC.	USD	2 170	60 865	71 914	1,48
TILLY S -A- SHS	USD	3 510	62 489	62 267	1,28
			123 354	134 181	2,76
Textile					
G-III APPAREL GROUP	USD	1 120	46 941	44 643	0,92
TANDY LEATHER FACTORY INC	USD	1 130	8 629	8 136	0,17

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 2018

(Libellé en USD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur boursière	% Actif net
UNIFI INC	USD	640	19 455	14 650	0,30
			75 025	67 429	1,39
Transports					
GREENBRIER COS INC	USD	1 800	75 855	85 410	1,76
KIRBY CORP.	USD	520	38 736	37 409	0,77
MARTEN TRANSPORT LTD	USD	3 163	56 379	60 919	1,25
SPIRIT AIRLINES INC	USD	1 000	45 639	51 900	1,07
			216 609	235 638	4,85
Total Actions			4 629 886	4 650 257	95,79
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle ou négociées sur un autre marché réglementé			4 629 886	4 650 257	95,79
Total Portefeuille d'investissement			4 629 886	4 650 257	95,79

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

Répartition économique du portefeuille

au 31 octobre 2018

(en pourcentage des actifs nets)

Répartition économique	%
Banques et Institutions financières	12,11
Sociétés Holding et financières	10,80
Sociétés immobilières	9,89
Assurances	5,49
Équipement mécanique et machines	4,93
Transports	4,85
Semi-conducteurs électroniques	4,54
Produits pharmaceutiques et cosmétiques	4,39
Alimentation et Distilleries	3,72
Services publics	3,44
Construction, Matériaux de construction	3,04
Commerce de détail	2,76
Consommation discrétionnaire	2,64
Chimie	2,58
Graphisme, édition	2,51
Logiciels Internet	2,19
Métaux non-ferreux	1,77
Biotechnologie	1,51
Services à l'environnement & Recyclage	1,46
Pétrole	1,44
Matériel de bureau, ordinateurs	1,42
Électronique et Équipement électrique	1,40
Textile	1,39
Industrie	1,34
Biens de consommation courante	1,31
Mines, Industrie lourde	0,98
Soins de santé	0,70
Métaux précieux	0,69
Sylviculture et Papeterie	0,50
	95,79

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

État des placements

au 31 octobre 2018

(Libellé en USD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur boursière	% Actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle ou négociées sur un autre marché réglementé					
Actions					
Bermudes					
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	HKD	33 500	258 316	244 860	1,73
			258 316	244 860	1,73
Îles Caïman					
BAOZUN INC /SADR	USD	7 400	382 234	294 594	2,08
BEIGENE LTD	HKD	15 100	206 729	130 980	0,93
FABRINET	USD	3 130	112 653	135 592	0,96
IMAX CHINA HOLDING INC	HKD	118 400	304 404	276 087	1,95
NETEASE INC /ADR	USD	700	210 847	145 495	1,03
NEXTEER AUTOMOTIVE GROUP LTD	HKD	142 261	180 164	199 616	1,41
SHENZHOU INTL GROUP LTD	HKD	26 000	175 389	287 216	2,03
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	28 900	998 587	984 299	6,95
WUXI BIOLOGICS (CAYMAN) INC.	HKD	34 000	262 566	242 226	1,71
			2 833 573	2 696 105	19,05
Chine					
BANK OF CHINA LTD -H-	HKD	750 000	403 309	319 540	2,26
HANS LASER	CNY	37 137	310 620	166 992	1,18
MIDEA GROUP CO LTD -A-	CNY	24 100	197 828	127 997	0,90
PING AN INSUR. (GRP) CO -H-	HKD	69 500	601 898	654 717	4,62
SZ SUNWAY	CNY	6 598	38 064	24 920	0,18
			1 551 719	1 294 166	9,14
Hong-Kong					
AIA GROUP LTD	HKD	74 000	448 441	560 235	3,96
CHINA UNICO (HK)	HKD	156 000	218 425	161 982	1,14
H.K.EXCHANGES AND CLEARING LTD	HKD	11 900	363 364	315 739	2,23
			1 030 230	1 037 956	7,33
Inde					
BAJAJ FINANCE LTD	INR	7 251	190 891	233 639	1,65
HAVELLS INDIA LTD	INR	3 511	30 316	30 503	0,22
HCL TECHNOLOGIES /DEMAT.	INR	15 557	225 877	222 091	1,57
HDFC BANK LTD	INR	14 988	445 961	387 507	2,74
HINDUSTAN UNILEVER LTD	INR	6 379	104 107	139 903	0,99
INDIABULLS HOUSING FINANCE LTD	INR	8 072	75 782	91 110	0,64
LEMON TREE HOTELS LTD	INR	131 999	113 747	123 622	0,87
MARICO LTD /DEMAT	INR	37 237	153 369	161 804	1,14
PAGE INDUSTRIES	INR	400	91 830	159 332	1,13
YES BANK LTD	INR	87 663	396 237	223 003	1,57
			1 828 117	1 772 514	12,52
Indonésie					
CATUR SENTOSA ADIPRANA	IDR	3 441 640	136 689	132 439	0,93
PT ARWANA CITRAMULIA TBK	IDR	1 699 100	97 549	42 471	0,30
PT BANK CENTRAL ASIA TBK	IDR	89 100	106 864	138 613	0,98
PT CIPUTRA DEVELOPMENT TBK	IDR	1 458 300	120 750	78 660	0,55
PT HANJAYA MANDALA SAMPOERNA	IDR	466 000	115 120	114 337	0,81
PT PP (PERSERO) TBK	IDR	481 008	114 546	42 082	0,30
PT TELEKOM INDON PERSERO PT	IDR	845 000	205 301	213 999	1,51

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 2018

(Libellé en USD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur boursière	% Actif net
PT UNILEVER INDONESIA	IDR	56 600	174 355	160 933	1,14
			1 071 174	923 534	6,52
Corée					
AMOREPACIFIC CORP	KRW	348	109 096	46 748	0,33
BGF RETAIL CO. LTD. (TENTATIVE)	KRW	637	107 664	94 240	0,67
CAFE24 CORP	KRW	1 789	254 963	173 567	1,23
KOREA ELECTRIC POWER CORP.	KRW	12 666	437 669	301 372	2,13
POSCO	KRW	902	291 232	204 325	1,44
SAMSUNG BIOLOGICS CO. LTD.	KRW	488	202 331	166 030	1,17
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	20 278	876 597	754 893	5,33
SAMSUNG ENGINEERING CO LTD	KRW	7 729	100 246	123 845	0,87
SHINHAN FINANCIAL GROUP	KRW	5 302	205 092	198 077	1,40
SK INNOVATION CO LTD	KRW	1 806	317 941	338 540	2,39
			2 902 831	2 401 637	16,96
Philippines					
METROPOLITAN BANK & TRUST	PHP	241 790	320 366	296 224	2,09
			320 366	296 224	2,09
Taiwan					
CHROMA ATE INC	TWD	53 000	273 274	185 839	1,31
LARGAN PRECISION CO LTD	TWD	1 760	223 495	190 541	1,35
TAIWAN SEMICOND. MANUFACT	TWD	118 000	733 477	892 337	6,30
			1 230 246	1 268 717	8,96
Thaïlande					
C.P. ALL — SHS FOREIGN REGIST	THB	150 000	260 456	304 300	2,15
KASIKORNBANK PUBL. COM. LTD /NVDR	THB	38 800	239 607	233 503	1,65
			500 063	537 803	3,80
Total Actions			13 526 635	12 473 516	88,10
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle ou négociées sur un autre marché réglementé			13 526 635	12 473 516	88,10
Autres valeurs mobilières					
Actions					
Îles Caïman					
CHINA LITERATURE LIMITED	HKD	31 413	226 515	169 700	1,20
			226 515	169 700	1,20
Inde					
FUTURE RETAIL	INR	15 261	120 159	100 955	0,71
			120 159	100 955	0,71

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 2018

(Libellé en USD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur boursière	% Actif net
Vietnam					
AIRPORTS CO	VND	24 500	97 882	84 586	0,60
			97 882	84 586	0,60
Total Actions			444 556	355 241	2,51
Total Autres valeurs mobilières			444 556	355 241	2,51
Total Portefeuille d'investissement			13 971 191	12 828 757	90,61

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

Répartition géographique du portefeuille

au 31 octobre 2018

(en pourcentage des actifs nets)

Répartition géographique	%
Îles Caïman	20,25
Corée	16,96
Inde	13,23
Chine	9,14
Taiwan	8,96
Hong-Kong	7,33
Indonésie	6,52
Thaïlande	3,80
Philippines	2,09
Bermudes	1,73
Vietnam	0,60
	90,61

RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Value Equity Fund

État des placements

au 31 octobre 2018

(Libellé en USD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur boursière	% Actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle ou négociées sur un autre marché réglementé					
Actions					
Bangladesh					
THE CITY BANK LTD	BDT	1 167 056	661 383	442 491	0,58
			661 383	442 491	0,58
Bermudes					
CHINA WATER AFFAIRS	HKD	482 000	598 735	434 695	0,57
			598 735	434 695	0,57
Brésil					
BANCO DO BRASIL SA	BRL	57 100	563 495	657 161	0,87
BANRISUL PNB -B- /PREF	BRL	124 500	746 688	665 653	0,88
CIA ENERG. MIN. GERAIS /PRIV.	BRL	178 700	440 632	530 639	0,70
ELETROB. EL. BRASIL. /PREF. B	BRL	58 500	343 733	418 925	0,55
KROTON EDUCACIONAL7-OPEN /CV	BRL	205 200	645 659	630 874	0,83
PETROLEO BRASILEIRO /PRF. SHS	BRL	163 375	759 993	1 214 811	1,60
SUL AMER /UNITS (1SH+2PREF)	BRL	77 900	468 671	520 102	0,68
SUZANO PAPEL E CELULOSE SA	BRL	50 100	401 226	510 508	0,67
VALE /SADR	USD	90 800	882 720	1 371 080	1,81
			5 252 817	6 519 753	8,59
Îles Caïman					
ALIBABA GROUP HOLDING LTD /ADR	USD	21 179	2 859 079	3 013 348	3,97
AUSNUTRIA DAIRY	HKD	392 000	552 460	355 528	0,47
CHAILEASE	TWD	112 000	309 742	319 240	0,42
CN RESO CEMENT	HKD	964 000	1 138 794	849 714	1,12
KINGBOARD CHEMICALS HOLDINGS	HKD	176 500	925 036	472 805	0,62
LEE & MAN PAPER	HKD	888 000	801 921	760 070	1,00
NEXTEER AUTOMOTIVE GROUP LTD	HKD	340 000	604 753	477 078	0,63
SHIMAO PROPERTY HLD LTD	HKD	589 000	1 423 693	1 152 547	1,52
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	1 216 000	1 154 315	893 458	1,18
XINYI GLASS HOLDING CO LTD	HKD	1 094 000	1 316 518	1 082 921	1,42
			11 086 311	9 376 709	12,35
Chili					
INVERSIONES LA CONSTRUCCION SA	CLP	31 249	528 335	466 685	0,62
			528 335	466 685	0,62
Chine					
ANHUI JINHE INDUSTRIAL CO LTD	CNY	160 597	508 582	338 507	0,45
CHINA COMMUNICAT. SERVICES -H-	HKD	1 304 000	794 675	1 054 593	1,39
CHINA CONSTRUCTION BANK CO -H-	HKD	3 655 000	2 895 748	2 899 985	3,82
CHINA PETROLEUM & CHEM CORP -H-	HKD	1 344 000	1 046 989	1 090 371	1,44
CHINA RAILWAY CONSTR CORP -H-	HKD	309 000	397 429	391 010	0,51
IND & COM BOC -H-	HKD	4 304 000	3 294 059	2 909 819	3,83
KWEICHOW MOUTAI CO LTD -A-	CNY	3 998	277 506	314 665	0,41
MIDEA GROUP CO LTD -A-	CNY	56 895	337 002	302 175	0,40
PING AN INSUR. (GRP) CO -H-	HKD	209 000	1 905 088	1 968 859	2,59
			11 457 078	11 269 984	14,84
Colombie					
BANCO DAVIVIENDA /PFD	COP	99 476	1 077 371	955 964	1,26

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 2018

(Libellé en USD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur boursière	% Actif net
ECOPETROL SA	COP	406 851	531 057	471 703	0,62
			1 608 428	1 427 667	1,88
Égypte					
COMMERCIAL INTL./GDR (REG.S)	USD	158 816	705 388	690 055	0,91
			705 388	690 055	0,91
Hong-Kong					
CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS	HKD	674 000	1 274 423	1 184 751	1,56
CNOOC LTD	HKD	707 000	927 373	1 213 899	1,60
HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD	HKD	224 000	462 694	389 745	0,51
PACIFIC BASIN SHIPPING LTD	HKD	3 631 000	989 852	792 027	1,04
			3 654 342	3 580 422	4,71
Hongrie					
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC	HUF	96 581	1 103 328	1 012 108	1,33
OTP BANK LTD	HUF	28 257	953 177	1 014 634	1,34
			2 056 505	2 026 742	2,67
Inde					
APOLLO TYRES LTD *OPR*	INR	214 539	765 165	634 832	0,84
AUROBINDO PHARMA	INR	135 683	1 209 987	1 452 476	1,91
GHCL LTD	INR	141 699	578 296	436 063	0,58
MPHASIS LTD /DEMAT.	INR	80 985	814 324	1 080 948	1,42
REDINGTON (INDIA) LTD	INR	611 821	1 183 390	685 937	0,90
RELIANCE INDUS. /DEMAT	INR	53 521	794 590	768 152	1,01
VEDANTA LTD	INR	141 061	668 411	403 003	0,53
			6 014 163	5 461 411	7,19
Indonésie					
BK NEGARA INDO TBK	IDR	2 058 900	1 067 578	992 058	1,31
PT. INDAH KIAT PULP & P. /DEMAT.	IDR	681 148	813 682	570 155	0,75
TAMBANG BATUBARA /S. -B-	IDR	2 783 600	568 491	778 197	1,02
			2 449 751	2 340 410	3,08
Corée					
COM2US CORP	KRW	3 321	536 317	373 519	0,49
DENTIUM CO. LTD.	KRW	14 886	1 212 630	944 954	1,25
DONGBU INSURANCE CO LTD	KRW	6 115	383 806	385 492	0,51
HANA FINANCIAL GROUP INC	KRW	29 625	1 363 325	996 212	1,31
LG CHEMICAL LTD	KRW	4 193	1 170 356	1 277 464	1,68
POSCO	KRW	2 447	847 490	554 304	0,73
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	101 386	3 752 142	3 774 317	4,97
SK	KRW	3 874	967 618	889 459	1,17
SK HYNIX INC	KRW	12 769	690 264	764 603	1,01
			10 923 948	9 960 324	13,12
Luxembourg					
TERNIUM SA LUXEMBOURG /ADR	USD	31 995	927 309	1 018 721	1,34
			927 309	1 018 721	1,34
Mexique					
CLBANCO SA INSTITUCION- 13- REIT	MXN	847 700	1 298 501	1 041 044	1,37
			1 298 501	1 041 044	1,37

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 2018

(Libellé en USD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur boursière	% Actif net
Pays-Bas					
X5 RETAIL GROUP NV /SGDR	USD	19 881	616 457	468 027	0,62
			616 457	468 027	0,62
Pakistan					
HABIB BANK LTD	PKR	400 100	675 378	435 219	0,57
			675 378	435 219	0,57
Philippines					
SECURITY BANK CORP.	PHP	261 980	695 162	707 041	0,93
			695 162	707 041	0,93
Pologne					
ALIOR BANK	PLN	29 482	698 908	444 475	0,59
			698 908	444 475	0,59
Russie					
INTER RAO UES OJSC	USD	12 336 000	845 119	747 192	0,98
OIL COMPANY LUKOIL PJSC /SADR	USD	15 913	853 558	1 188 701	1,57
PHOSAGRO OJSC /SGDR REGS	USD	64 148	911 016	840 255	1,11
SBERBANK OF RUSSIA OJSC /SADR	USD	85 676	942 408	1 010 977	1,33
SISTEMA — SHS	USD	2 701 300	550 705	320 498	0,42
			4 102 806	4 107 623	5,41
Afrique du Sud					
LEWIS GROUP LTD	ZAR	223 770	662 962	476 598	0,63
NASPERS LTD N	ZAR	12 530	3 566 922	2 200 036	2,89
STANDARD BANK GROUP LIMITED	ZAR	109 826	1 265 256	1 214 789	1,60
			5 495 140	3 891 423	5,12
Taiwan					
ACCTON TECHNOLOGY CORP	TWD	161 000	476 766	443 299	0,58
ASE INDUSTRIAL HOLDINGS CO LTD	TWD	315 092	765 592	635 409	0,84
CHIPBOND TECHNOLOGY CORP	TWD	212 000	469 887	389 148	0,51
HON HAI PRECISION IND. CO LTD	TWD	169 696	674 779	432 144	0,57
LOTES CO LTD	TWD	122 000	919 066	682 083	0,90
MACRONIX INTERNATIONAL CO LTD	TWD	465 004	519 067	257 722	0,34
PRIMAX ELECTRONICS LTD	TWD	215 000	424 431	289 043	0,38
TAIWAN SEMICON. MANUFACT	TWD	324 500	1 933 720	2 453 927	3,23
WISTRON NEWEB CORP	TWD	252 060	690 416	586 499	0,77
			6 873 724	6 169 274	8,12
Thaïlande					
KRUNG THAI BANK /FOR. REG.	THB	1 921 779	1 135 468	1 165 245	1,53
			1 135 468	1 165 245	1,53
Turquie					
TAV HAVALIMALARI HOLDING AS	TRY	95 971	560 112	398 387	0,53
TRAKYA CAN SANAYII AS	TRY	513 040	515 780	299 402	0,39
TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINEL	TRY	23 729	600 917	557 726	0,73
			1 676 809	1 255 515	1,65

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 2018

(Libellé en USD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur boursière	% Actif net
Vietnam					
HOA PHAT GROUP JSC	VND	185 460	319 881	319 753	0,42
			319 881	319 753	0,42
Total Actions			81 512 727	75 020 708	98,78
Warrants					
Grande-Bretagne					
HSBC 06.05.20 CERT /SAMBA	USD	63 384	546 417	523 818	0,69
			546 417	523 818	0,69
Total Warrants			546 417	523 818	0,69
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle ou négociées sur un autre marché réglementé			82 059 144	75 544 526	99,47
Total Portefeuille d'investissement			82 059 144	75 544 526	99,47

RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Value Equity Fund

Répartition géographique du portefeuille

au 31 octobre 2018

(en pourcentage des actifs nets)

Répartition géographique	%
Chine	14,84
Corée	13,12
Îles Caïman	12,35
Bésil	8,59
Taiwan	8,12
Inde	7,19
Russie	5,41
Afrique du Sud	5,12
Hong-Kong	4,71
Indonésie	3,08
Hongrie	2,67
Colombie	1,88
Turquie	1,65
Thaïlande	1,53
Mexique	1,37
Luxembourg	1,34
Philippines	0,93
Égypte	0,91
Grande-Bretagne	0,69
Chili	0,62
Pays-Bas	0,62
Pologne	0,59
Bangladesh	0,58
Bermudes	0,57
Pakistan	0,57
Vietnam	0,42
	99,47

RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Equity Fund

État des placements

au 31 octobre 2018

(Libellé en USD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur boursière	% Actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle ou négociées sur un autre marché réglementé					
Actions					
Argentine					
FINANCIERO GALACIA SP. ADR -B-	USD	139 500	8 514 785	3 216 870	0,52
			8 514 785	3 216 870	0,52
Bangladesh					
BRAC BANK LIMITED	BDT	6 286 409	5 699 990	5 314 157	0,86
			5 699 990	5 314 157	0,86
Bermudes					
CREDICORP	USD	79 000	13 554 030	17 831 090	2,88
			13 554 030	17 831 090	2,88
Brésil					
BANCO BRADESCO SA	BRL	1 221 500	9 095 390	9 947 595	1,61
BANCO DO BRASIL SA	BRL	1 402 000	15 541 307	16 135 536	2,61
NATURA COSMETICOS SA	BRL	933 400	8 772 620	8 189 387	1,32
RAIA DROGASIL	BRL	499 800	11 003 098	8 452 661	1,36
			44 412 415	42 725 179	6,90
Îles Caïman					
ALIBABA GROUP HOLDING LTD /ADR	USD	59 400	7 762 735	8 451 432	1,36
BAIDU INC -A- /ADR	USD	58 508	12 306 506	11 120 031	1,80
CHINA RESOURCES LAND	HKD	1 847 491	5 207 448	6 268 763	1,01
DALI FOODS GROUP CO LTD	HKD	7 846 000	7 252 225	5 604 724	0,90
			32 528 914	31 444 950	5,07
Chine					
FUYAO GR GL	HKD	3 517 600	13 706 423	10 387 604	1,67
FUYAO GRP GLASS IND. CO LTD A	CNY	237 376	839 550	737 579	0,12
MIDEA GROUP CO LTD -A-	CNY	662 200	4 540 564	3 517 005	0,57
PING AN INSUR. (GRP) CO -H-	HKD	1 787 500	17 025 593	16 838 929	2,72
WEIFU HIGH-TECHNO GRP CO /B-	HKD	854 700	2 291 617	1 489 300	0,24
			38 403 747	32 970 417	5,32
Grande-Bretagne					
ANTOFAGASTA PLC	GBP	1 729 459	17 762 519	17 342 638	2,80
UNILEVER PLC	GBP	439 802	22 754 270	23 301 547	3,76
			40 516 789	40 644 185	6,56
Hong-Kong					
AIA GROUP LTD	HKD	3 440 600	24 719 363	26 047 906	4,20
CHINA MOBILE LTD	HKD	1 657 705	17 642 559	15 499 909	2,50
CN MERCHANT PT	HKD	2 475 000	7 290 173	4 211 618	0,68
			49 652 095	45 759 433	7,38
Inde					
DR REDDY S LABORATORIES /ADR	USD	393 234	16 283 053	13 381 753	2,16
HERO MOTOCORP LTD	INR	233 728	11 110 839	8 731 616	1,41
HOUSING DEVT FIN CORP	INR	1 275 525	29 730 561	30 519 916	4,92
TATA CONSULTANCY SERV /DEMAT.	INR	761 240	15 358 597	19 953 273	3,22

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Equity Fund

État des placements (suite)

au 31 octobre 2018

(Libellé en USD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur boursière	% Actif net
Indonésie					
PT BANK CENTRAL ASIA TBK	IDR	6 877 300	9 019 555	10 698 995	1,73
PT KALBE FARMA TBK	IDR	132 327 900	15 079 481	11 925 205	1,92
			24 099 036	22 624 200	3,65
Japon					
SOFTBANK GROUP SHS	JPY	145 400	12 093 048	11 657 255	1,88
			12 093 048	11 657 255	1,88
Corée					
AMOREPACIFIC CORP	KRW	29 873	9 035 554	4 012 959	0,65
HANON SYSTEMS	KRW	460 957	4 351 322	4 431 687	0,71
NCSOFT CORPORATION	KRW	25 436	9 650 958	9 591 941	1,55
SAMSUNG FIR + M /PREF.	KRW	3 812	588 458	595 755	0,10
SAMSUNG FIRE & MARINE INSUR.	KRW	45 704	11 284 940	11 175 679	1,80
SHINHAN FIN. GROUP /SADR	USD	92 450	3 657 578	3 421 574	0,55
SHINHAN FINANCIAL GROUP	KRW	313 418	14 215 941	11 708 952	1,89
			52 784 751	44 938 547	7,25
Luxembourg					
SAMSONITE INTERNATIONAL	HKD	2 921 832	10 730 963	8 386 016	1,35
TERNIUM SA LUXEMBOURG /ADR	USD	190 842	6 475 662	6 076 409	0,98
			17 206 625	14 462 425	2,33
Malaisie					
PUBLIC BANK - SHS	MYR	1 096 200	5 322 161	6 444 378	1,04
			5 322 161	6 444 378	1,04
Mexique					
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO /ADR	USD	153 000	14 812 934	13 015 710	2,10
KIMBERLY CLARK MEX. SAB CV -A-	MXN	1 708 347	3 388 562	2 469 164	0,40
			18 201 496	15 484 874	2,50
Nigeria					
GUARANTY TRUST BANK	NGN	45 961 742	5 220 385	4 748 423	0,77
			5 220 385	4 748 423	0,77
Philippines					
SM INVESTMENTS CORPORATIONS	PHP	1 085 815	17 081 683	18 264 494	2,95
			17 081 683	18 264 494	2,95
Afrique du Sud					
CLICKS GRP	ZAR	807 328	7 605 844	10 278 687	1,66
FIRSTRAND LTD /NEW	ZAR	3 529 328	13 549 435	15 370 936	2,48
MONDI LTD	ZAR	519 685	12 365 526	12 419 297	2,00
NASPERS LTD N	ZAR	175 234	36 056 260	30 767 844	4,97
SHOPRITE HOLDINGS LTD	ZAR	419 663	6 511 040	5 124 201	0,83
			76 088 105	73 960 965	11,94
Taiwan					
E SUN FINANCIAL HOLDING LTD	TWD	11 115 889	6 929 761	7 364 260	1,19
GIANT MANUFACTURE CO LTD	TWD	1 149 000	6 841 591	4 381 603	0,71
MEDIA TEK INCORPORATION	TWD	896 000	7 661 943	6 587 497	1,06
STANDARD FOOD CORPORATION	TWD	4 506 840	10 419 111	6 765 329	1,09
TAIWAN SEMICOND. MANUFACT	TWD	4 247 000	28 351 664	32 116 570	5,19
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CORP	TWD	6 123 000	12 256 468	14 820 987	2,39
			72 460 538	72 036 246	11,63

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Equity Fund

État des placements (suite)

au 31 octobre 2018

(Libellé en USD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur boursière	% Actif net
Thaïlande					
DELTA ELECTRONICS PUB. /FOR. RG	THB	4 798 300	11 895 028	9 987 441	1,61
KASIKORNBANK PUBL. COM. LTD /NVDR	THB	1 377 900	8 525 430	8 292 363	1,34
			20 420 458	18 279 804	2,95
Turquie					
ENKA INSAAT VE SANAYI AS	TRY	9 630 199	12 802 323	8 026 157	1,30
			12 802 323	8 026 157	1,30
Total Actions			639 546 424	603 420 607	97,39
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle ou négociées sur un autre marché réglementé			639 546 424	603 420 607	97,39
Total Portefeuille d'investissement			639 546 424	603 420 607	97,39

RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Equity Fund

Répartition géographique du portefeuille

au 31 octobre 2018

(en pourcentage des actifs nets)

Répartition géographique	%
Afrique du Sud	11,94
Inde	11,71
Taiwan	11,63
Hong-Kong	7,38
Corée	7,25
Brésil	6,90
Grande-Bretagne	6,56
Chine	5,32
Îles Caïman	5,07
Indonésie	3,65
Philippines	2,95
Thaïlande	2,95
Bermudes	2,88
Mexique	2,50
Luxembourg	2,33
Japon	1,88
Turquie	1,30
Malaisie	1,04
Bangladesh	0,86
Nigeria	0,77
Argentine	0,52
	97,39

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

État des placements

au 31 octobre 2018

(Libellé en USD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur boursière	% Actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle ou négociées sur un autre marché réglementé					
Actions					
Bangladesh					
DELTA BRAC HOUSING FINANCE	BDT	197 553	313 243	312 329	1,75
			313 243	312 329	1,75
Bermudes					
PUBLIC FINANCIAL HOLDINGS LTD	HKD	362 000	162 405	146 382	0,82
WILSON SONS LTD CERT DEP BRAS	BRL	26 400	270 291	291 398	1,64
			432 696	437 780	2,46
Brésil					
DURATEX	BRL	211 100	518 259	652 992	3,66
GRENDENE SA	BRL	153 000	327 953	300 274	1,69
NATURA COSMETICOS SA	BRL	32 900	221 529	288 655	1,62
			1 067 741	1 241 921	6,97
Îles Caïman					
CHINA OVERSEAS PROPERTY HLD LTD	HKD	620 000	214 517	145 522	0,82
GOODBABY INTL	HKD	699 000	344 124	216 671	1,21
			558 641	362 193	2,03
Chili					
INVER. AGUAS METROPOLITANAS SA	CLP	279 670	413 918	385 542	2,16
INVERSIONES LA CONSTRUCCION SA	CLP	12 101	205 555	180 721	1,02
PARAUACO	CLP	109 889	193 682	249 325	1,40
			813 155	815 588	4,58
Chine					
CHINA BLUECHEMICAL LTD -H-	HKD	1 038 000	299 901	354 854	1,99
GREATVIEW ASEPTIC PACKAGING	HKD	527 000	341 979	349 568	1,97
LUTHAI TEXTILE JOINT STOCK -B-	HKD	254 400	344 255	285 249	1,60
			986 135	989 671	5,56
Hong-Kong					
VITASOY INTERNATIONAL HLDS LTD	HKD	110 000	214 835	350 091	1,96
			214 835	350 091	1,96
Inde					
BAJAJ HOLDINGS AND INVEST LTD	INR	14 284	368 508	542 730	3,05
CYIENT	INR	84 292	685 028	706 949	3,97
GODREJ INDUSTRIES LTD /DEMATER.	INR	75 358	478 872	476 347	2,67
MARICO LTD /DEMAT	INR	114 183	378 150	496 155	2,78
SUNDARAM FINANCE LTD	INR	22 516	401 376	456 014	2,56
TI FINANCIAL HOLDINGS LTD	INR	52 134	233 452	343 470	1,93
			2 545 386	3 021 665	16,96
Indonésie					
PT ACSET INDONUSA TBK	IDR	1 037 900	253 418	94 217	0,53
PT SELAMAT SEMPURNA TBK	IDR	2 622 500	199 852	254 449	1,43
			453 270	348 666	1,96

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 2018

(Libellé en USD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur boursière	% Actif net
Jersey					
INT DIAGNOS	USD	47 039	203 877	158 649	0,89
			203 877	158 649	0,89
Corée					
AMOREPACIFIC /PFD N/V	KRW	2 457	436 452	194 152	1,09
DGB FINANCIAL GROUP	KRW	37 351	345 530	308 265	1,73
KOH YOUNG TECHNOLOGY INC	KRW	5 102	209 229	404 056	2,27
LEENO INDUSTRIAL INC	KRW	3 567	188 638	187 597	1,05
MACQUARIE KOREA INFRASTR. FUND	KRW	27 531	211 960	219 000	1,23
MEDY TOX	KRW	255	112 964	104 422	0,59
			1 504 773	1 417 492	7,96
Luxembourg					
SAMSONITE INTERNATIONAL	HKD	122 600	391 324	351 877	1,98
			391 324	351 877	1,98
Malaisie					
BERJAYA AUTO BHD	MYR	324 800	162 627	147 478	0,83
LPI CAPITAL BHD	MYR	51 060	158 195	199 871	1,12
			320 822	347 349	1,95
Mexique					
GRUPO HERDEZ SAB DE CV	MXN	145 937	343 432	271 320	1,52
VESTA SHS	MXN	233 000	341 112	284 762	1,60
			684 544	556 082	3,12
Nigeria					
GUARANTY TRUST BK PLC /SGDR	USD	37 285	206 818	190 154	1,07
			206 818	190 154	1,07
Pakistan					
PACKAGES	PKR	65 000	312 476	193 704	1,09
			312 476	193 704	1,09
Philippines					
CENTURY PACIFIC FOOD INC	PHP	2 161 100	623 453	539 623	3,03
INTEGRATED	PHP	937 684	274 145	188 572	1,06
SECURITY BANK CORP.	PHP	59 420	204 604	160 365	0,90
			1 102 202	888 560	4,99
Afrique du Sud					
AVI LTD	ZAR	106 097	878 421	718 510	4,03
			878 421	718 510	4,03
Sri Lanka					
HATTON NATIONAL BANK PLC	LKR	268 674	413 724	321 321	1,80
			413 724	321 321	1,80
Taiwan					
CHROMA ATE INC	TWD	85 000	194 668	298 043	1,67
GIANT MANUFACTURE CO LTD	TWD	32 000	210 167	122 029	0,68
PACIFIC HOSPITAL SUPPLY CO LTD	TWD	50 100	122 205	108 317	0,61
POYA CO LTD	TWD	14 140	175 675	123 151	0,69
STANDARD FOOD CORPORATION	TWD	188 149	396 823	282 435	1,59
VOLTRON POW	TWD	17 500	320 337	282 491	1,59

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 2018

(Libellé en USD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur boursière	% Actif net
WISTRON NEWEB CORP	TWD	166 850	473 859	388 231	2,18
			1 893 734	1 604 697	9,01
Thaïlande					
AEON THANA SINSAP THAI-NVDR	THB	79 100	222 454	465 296	2,61
DELTA ELECTRONICS PUB. /FOR. RG	THB	245 000	569 988	509 956	2,87
MC GROUP PUBLIC COMPANY LTD	THB	464 800	173 302	169 656	0,95
			965 744	1 144 908	6,43
Total Actions			16 263 561	15 773 207	88,55
Warrants					
Curaçao					
MER LY INTL 14.03.19 CW /ARMX	USD	356 081	362 374	377 446	2,12
			362 374	377 446	2,12
Total Warrants			362 374	377 446	2,12
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle ou négociées sur un autre marché réglementé			16 625 935	16 150 653	90,67
Autres valeurs mobilières					
Actions					
Inde					
TI FINANCIAL HOLDINGS LTD	INR	40 454	80 101	160 163	0,90
			80 101	160 163	0,90
Total Actions			80 101	160 163	0,90
Total Autres valeurs mobilières			80 101	160 163	0,90
Total Portefeuille d'investissement			16 706 036	16 310 816	91,57

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

Répartition géographique du portefeuille

au 31 octobre 2018

(en pourcentage des actifs nets)

Répartition géographique	%
Inde	17,86
Taiwan	9,01
Corée	7,96
Bésil	6,97
Thaïlande	6,43
Chine	5,56
Philippines	4,99
Chili	4,58
Afrique du Sud	4,03
Mexique	3,12
Bermudes	2,46
Curaçao	2,12
Îles Caïman	2,03
Luxembourg	1,98
Hong-Kong	1,96
Indonésie	1,96
Malaisie	1,95
Sri Lanka	1,80
Bangladesh	1,75
Pakistan	1,09
Nigeria	1,07
Jersey	0,89
	91,57

RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Multi-Strategy Equity Fund*

État des placements

au 31 octobre 2018

(Libellé en USD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur boursière	% Actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle ou négociées sur un autre marché réglementé					
Actions					
Bermudes					
CHINA WATER AFFAIRS	HKD	12 000	11 499	10 822	0,22
CREDICORP	USD	300	65 183	67 713	1,39
PUBLIC FINANCIAL HOLDINGS LTD	HKD	10 000	4 101	4 044	0,08
WILSON SONS LTD CERT DEP BRAS	BRL	800	9 134	8 830	0,18
			89 917	91 409	1,87
Brésil					
BANCO BRADESCO SA	BRL	9 900	77 107	80 623	1,65
BANCO DO BRASIL SA	BRL	1 600	15 960	18 414	0,37
BANRISUL PNB -B- /PREF	BRL	3 200	15 486	17 109	0,35
CIA ENERGI. MIN. GERAIS /PRIV.	BRL	4 400	11 610	13 066	0,27
DURATEX	BRL	31 400	83 942	97 129	1,98
ELETROB. EL. BRASIL. /PREF. B	BRL	2 200	14 424	15 755	0,32
GRENDENE SA	BRL	4 400	8 801	8 635	0,17
KROTON EDUCACIONAL7-OPEN /CV	BRL	5 200	15 783	15 987	0,33
NATURA COSMETICOS SA	BRL	900	6 769	7 896	0,16
PETROLEO BRASILEIRO /PRF. SHS	BRL	4 200	29 220	31 230	0,64
RAIA DROGASIL	BRL	4 000	76 669	67 648	1,38
SUL AMER /UNITS (1SH+2PREF)	BRL	1 900	11 689	12 686	0,26
SUZANO PAPEL E CELULOSE SA	BRL	1 200	13 385	12 228	0,25
VALE /SADR	USD	2 300	34 215	34 730	0,71
			415 060	433 136	8,84
Îles Caïman					
ALIBABA GROUP HOLDING LTD /ADR	USD	600	83 589	85 368	1,74
AUSNUTRIA DAIRY	HKD	6 000	5 864	5 442	0,11
BAIDU INC -A- /ADR	USD	300	58 307	57 018	1,16
CHAILEASE	TWD	3 000	8 296	8 551	0,17
CHINA OVERSEAS PROPERTY HLD LTD	HKD	20 000	5 034	4 694	0,10
CHINA RESOURCES LAND	HKD	16 000	52 026	54 290	1,11
CN RESO CEMENT	HKD	24 000	25 543	21 155	0,43
GOODBABY INTL	HKD	19 000	7 088	5 889	0,12
KINGBOARD CHEMICALS HOLDINGS	HKD	4 500	13 712	12 054	0,25
LEE & MAN PAPER	HKD	22 000	19 760	18 831	0,38
NEXTEER AUTOMOTIVE GROUP LTD	HKD	9 000	12 511	12 629	0,26
SHIMAO PROPERTY HLD LTD	HKD	15 500	31 399	30 330	0,62
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	30 000	24 033	22 043	0,45
XINYI GLASS HOLDING CO LTD	HKD	28 000	33 485	27 716	0,57
			380 647	366 010	7,47
Chili					
INVER. AGUAS METROPOLITANAS SA	CLP	8 792	12 211	12 120	0,25
INVERSIONES LA CONSTRUCCION SA	CLP	1 133	19 177	16 921	0,34
PARAUCO	CLP	3 055	7 476	6 932	0,14
QUINENCO SA	CLP	21 584	62 637	56 689	1,16
			101 501	92 662	1,89
Chine					
ANHUI JINHE INDUSTRIAL CO LTD	CNY	4 100	9 205	8 642	0,18
CHINA BLUECHEMICAL LTD -H-	HKD	28 000	10 267	9 572	0,20

*Le compartiment RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Multi-Strategy Equity Fund a été créé le 10 octobre 2018.

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Multi-Strategy Equity Fund*

État des placements (suite)

au 31 octobre 2018

(Libellé en USD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur boursière	% Actif net
CHINA COMMUNICAT. SERVICES -H-	HKD	32 000	27 515	25 880	0,53
CHINA CONSTRUCTION BANK CO -H-	HKD	99 000	79 434	78 549	1,60
CHINA PETROLEUM & CHEM CORP -H-	HKD	34 000	29 583	27 584	0,56
CHINA RAILWAY CONSTR CORP -H-	HKD	11 000	14 223	13 919	0,29
GREATVIEW ASEPTIC PACKAGING	HKD	15 000	9 576	9 950	0,20
IND & COM BOC -H-	HKD	108 000	73 409	73 016	1,49
KWEICHOW MOUTAI CO LTD -A-	CNY	100	9 672	7 871	0,16
LUTHAI TEXTILE JOINT STOCK -B-	HKD	6 700	7 887	7 512	0,15
PING AN INSUR. (GRP) CO -H-	HKD	15 500	148 031	146 016	2,98
			418 802	408 511	8,34
Colombie					
BANCO DAVIVIENDA /PFD	COP	2 500	27 420	24 025	0,49
ECOPETROL SA	COP	10 579	13 726	12 265	0,25
			41 146	36 290	0,74
Égypte					
COMMERCIAL INTL /GDR (REG.S)	USD	3 959	17 161	17 202	0,35
			17 161	17 202	0,35
Grande-Bretagne					
ANTOFAGASTA PLC	GBP	7 022	72 670	70 415	1,44
UNILEVER PLC	GBP	2 589	138 684	137 170	2,80
			211 354	207 585	4,24
Hong-Kong					
AIA GROUP LTD	HKD	15 400	124 351	116 589	2,38
CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS	HKD	16 000	27 720	28 125	0,58
CNOOC LTD	HKD	18 000	34 128	30 905	0,63
HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD	HKD	6 000	10 533	10 440	0,21
PACIFIC BASIN SHIPPING LTD	HKD	92 000	21 628	20 068	0,41
VITASOY INTERNATIONAL HLDS LTD	HKD	18 000	60 139	57 288	1,17
			278 499	263 415	5,38
Hongrie					
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC	HUF	2 454	26 274	25 716	0,53
OTP BANK LTD	HUF	778	27 995	27 936	0,57
			54 269	53 652	1,10
Inde					
DR REDDY S LABORATORIES /ADR	USD	1 600	52 378	54 448	1,11
HOUSING DEVT. FIN. CORP /ADR	USD	1 600	138 486	142 256	2,91
INFOSYS SADR	USD	7 400	72 112	70 078	1,43
			262 976	266 782	5,45
Indonésie					
BK NEGARA INDO TBK	IDR	53 100	24 296	25 586	0,52
PT ACSET INDONUSA TBK	IDR	28 900	2 890	2 624	0,05
PT KALBE FARMA TBK	IDR	600 700	50 818	54 134	1,11
PT SELAMAT SEMPURNA TBK	IDR	76 200	7 201	7 393	0,15
PT. INDAH KIAT PULP & P. /DEMAT.	IDR	17 500	16 823	14 648	0,30
TAMBANG BATUBARA /S. -B-	IDR	70 700	21 132	19 765	0,41
			123 160	124 150	2,54

*Le compartiment RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Multi-Strategy Equity Fund a été créé le 10 octobre 2018.

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Multi-Strategy Equity Fund*

État des placements (suite)

au 31 octobre 2018

(Libellé en USD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur boursière	% Actif net
Japon					
SOFTBANK GROUP SHS	JPY	900	80 877	72 156	1,47
			80 877	72 156	1,47
Jersey					
INT DIAGNOS	USD	1 333	5 383	4 496	0,09
			5 383	4 496	0,09
Corée					
AMOREPACIFIC /PFD N/V	KRW	69	6 818	5 452	0,11
COM2US CORP	KRW	92	11 102	10 347	0,21
DENTIUM CO. LTD.	KRW	381	28 709	24 186	0,50
DGB FINANCIAL GROUP	KRW	1 031	9 248	8 509	0,17
DONGBU INSURANCE CO LTD	KRW	158	9 917	9 960	0,20
HANA FINANCIAL GROUP INC	KRW	734	28 722	24 683	0,51
KOH YOUNG TECHNOLOGY INC	KRW	142	12 107	11 246	0,23
LEENO INDUSTRIAL INC	KRW	104	6 129	5 470	0,11
LG CHEMICAL LTD	KRW	114	30 800	34 732	0,71
MACQUARIE KOREA INFRASTR. FUND	KRW	8 487	66 952	67 511	1,38
MEDY TOX	KRW	7	3 236	2 866	0,06
POSCO	KRW	61	13 975	13 818	0,28
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	2 547	97 996	94 818	1,94
SAMSUNG FIRE & MARINE INSUR.	KRW	250	62 436	61 131	1,25
SHINHAN FINANCIAL GROUP	KRW	1 234	48 827	46 101	0,94
SK	KRW	94	22 851	21 582	0,44
SK HYNIX INC	KRW	330	19 507	19 760	0,40
			479 332	462 172	9,44
Luxembourg					
SAMSONITE INTERNATIONAL	HKD	17 700	58 684	50 801	1,04
TERNIUM SA LUXEMBOURG /ADR	USD	2 000	59 730	63 680	1,30
			118 414	114 481	2,34
Malaisie					
BERJAYA AUTO BHD	MYR	9 000	4 124	4 087	0,08
LPI CAPITAL BHD	MYR	1 400	5 673	5 480	0,11
PUBLIC BANK - SHS	MYR	8 300	50 002	48 794	1,00
			59 799	58 361	1,19
Mexique					
CLBANCO SA INSTITUCION- 13-REIT	MXN	21 300	30 270	26 158	0,53
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO /ADR	USD	1 000	96 498	85 070	1,74
GRUPO HERDEZ SAB DE CV	MXN	4 100	8 446	7 623	0,16
VESTA SHS	MXN	6 500	9 670	7 944	0,16
			144 884	126 795	2,59
Pays-Bas					
X5 RETAIL GROUP NV /SGDR	USD	507	10 505	11 936	0,24
			10 505	11 936	0,24
Nigeria					
GUARANTY TRUST BK PLC /SGDR	USD	999	5 147	5 095	0,10
			5 147	5 095	0,10
Philippines					
CENTURY PACIFIC FOOD INC	PHP	88 400	22 162	22 073	0,45

*Le compartiment RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Multi-Strategy Equity Fund a été créé le 10 octobre 2018.

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Multi-Strategy Equity Fund*

État des placements (suite)

au 31 octobre 2018

(Libellé en USD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur boursière	% Actif net
INTEGRATED	PHP	26 600	5 828	5 350	0,11
SECURITY BANK CORP.	PHP	6 720	17 546	18 136	0,37
			45 536	45 559	0,93
Pologne					
ALIOR BANK	PLN	742	12 117	11 187	0,23
			12 117	11 187	0,23
Russie					
INTER RAO UES OJSC	USD	328 000	19 657	19 867	0,41
OIL COMPANY LUKOIL PJSC /SADR	USD	410	30 142	30 602	0,63
PHOSAGRO OJSC /SGDR REGS	USD	1 582	20 576	20 722	0,42
SBERBANK OF RUSSIA OJSC /SADR	USD	2 092	24 300	24 686	0,50
SISTEMA — SHS	USD	62 600	7 710	7 427	0,15
			102 385	103 304	2,11
Afrique du Sud					
AVI LTD	ZAR	15 656	103 346	106 026	2,17
CLICKS GRP	ZAR	4 547	50 067	57 891	1,18
Lewis Group Ltd	ZAR	6 734	13 640	14 342	0,29
NASPERS LTD N	ZAR	1 025	186 340	179 971	3,68
STANDARD BANK GROUP LIMITED	ZAR	2 833	32 061	31 336	0,64
			385 454	389 566	7,96
Taiïwan					
ACCTON TECHNOLOGY CORP	TWD	4 000	9 657	11 014	0,23
ASE INDUSTRIAL HOLDINGS CO LTD	TWD	7 000	14 312	14 116	0,29
CHIPBOND TECHNOLOGY CORP	TWD	6 000	9 837	11 014	0,23
CHROMA ATE INC	TWD	3 000	10 223	10 519	0,21
E SUN FINANCIAL HOLDING LTD	TWD	88 000	62 237	58 300	1,19
GIANT MANUFACTURE CO LTD	TWD	1 000	3 826	3 813	0,08
HON HAI PRECISION IND. CO LTD	TWD	4 000	11 282	10 186	0,21
LOTES CO LTD	TWD	2 000	9 805	11 182	0,23
MACRONIX INTERNATIONAL CO LTD	TWD	11 000	6 825	6 097	0,12
PACIFIC HOSPITAL SUPPLY CO LTD	TWD	1 000	2 125	2 162	0,04
PRESIDENT CHAIN STORE CORP.	TWD	7 000	74 597	78 950	1,61
PRIMAX ELECTRONICS LTD	TWD	5 000	6 992	6 722	0,14
STANDARD FOOD CORPORATION	TWD	5 000	7 313	7 506	0,15
TAIWAN SEMICOND. MANUFACT	TWD	26 000	195 099	196 617	4,02
VOLTRON POW	TWD	1 000	16 395	16 142	0,33
WISTRON NEWEB CORP	TWD	11 000	23 657	25 595	0,52
			464 182	469 935	9,60
Thaïlande					
AEON THANA SINSAP THAI-NVDR	THB	2 100	12 685	12 353	0,25
DELTA ELECTRONICS PUB. /FOR. RG	THB	6 100	12 915	12 697	0,26
KASIKORNBANK PUBL. COM. LTD /NVDR	THB	11 700	75 648	70 412	1,44
KRUNG THAI BANK /FOR. REG.	THB	47 000	28 819	28 498	0,58
MC GROUP PUBLIC COMPANY LTD	THB	12 500	4 857	4 562	0,09
			134 924	128 522	2,62
Turquie					
ENKA INSAAT VE SANAYI AS	TRY	45 383	37 114	37 824	0,77
TAV HAVALIMALARI HOLDING AS	TRY	2 454	11 642	10 187	0,21
TRAKYA CAN SANAYII AS	TRY	15 328	9 993	8 945	0,18

*Le compartiment RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Multi-Strategy Equity Fund a été créé le 10 octobre 2018.

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Multi-Strategy Equity Fund*

État des placements (suite)

au 31 octobre 2018

(Libellé en USD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur boursière	% Actif net
TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINEL	TRY	634	14 513 73 262	14 901 71 857	0,31 1,47
Total Actions			4 516 693	4 436 226	90,59
Warrants					
Curaçao					
MER LY INTL 14.03.19 CW /ARMX	USD	9 666	10 738 10 738	10 246 10 246	0,21 0,21
Grande-Bretagne					
HSBC 06.05.20 CERT /SAMBA	USD	1 709	14 495 14 495	14 123 14 123	0,29 0,29
Total Warrants			25 233	24 369	0,50
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle ou négociées sur un autre marché réglementé			4 541 926	4 460 595	91,09
Fonds de placement					
Irlande					
ISH MSCI INDIA -SHS- USD /CAP	USD	57 909	267 006 267 006	262 878 262 878	5,37 5,37
Total Fonds d'investissement			267 006	262 878	5,37
Total Portefeuille d'investissement			4 808 932	4 723 473	96,46

*Le compartiment RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Multi-Strategy Equity Fund a été créé le 10 octobre 2018.

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Multi-Strategy Equity Fund*

Répartition géographique du portefeuille

au 31 octobre 2018

(en pourcentage des actifs nets)

Répartition géographique	%
Taiwan	9,60
Corée	9,44
Bésil	8,84
Chine	8,34
Afrique du Sud	7,96
Îles Caïman	7,47
Inde	5,45
Hong-Kong	5,38
Irlande	5,37
Grande-Bretagne	4,53
Thaïlande	2,62
Mexique	2,59
Indonésie	2,54
Luxembourg	2,34
Russie	2,11
Chili	1,89
Bermudes	1,87
Japon	1,47
Turquie	1,47
Malaisie	1,19
Hongrie	1,10
Philippines	0,93
Colombie	0,74
Égypte	0,35
Pays-Bas	0,24
Pologne	0,23
Curaçao	0,21
Nigeria	0,10
Jersey	0,09
	96,46

*Le compartiment RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Multi-Strategy Equity Fund a été créé le 10 octobre 2018.

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

RBC Funds (Lux) - Global Resources Fund

État des placements

au 31 octobre 2018

(Libellé en USD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur boursière	% Actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle ou négociées sur un autre marché réglementé					
Actions					
Agriculture et pêche					
DOWDUPONT INC	USD	666	44 574	35 911	1,48
NUTRIEN LTD	CAD	864	45 310	45 850	1,89
			89 884	81 761	3,37
Chimie					
AKZO NOBEL NV (EUR 2)	EUR	230	15 923	19 357	0,80
CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	263	11 991	16 198	0,66
ECOLAB INC.	USD	281	40 986	43 035	1,77
			68 900	78 590	3,23
Construction, Matériaux de construction					
SHERWIN-WILLIAMS CO	USD	91	32 950	35 806	1,47
			32 950	35 806	1,47
Énergie					
CHEVRON CORP	USD	1 323	161 595	147 713	6,08
HESS CORP	USD	1 433	90 833	82 254	3,39
MARATHON PETROLEUM CORP	USD	473	36 250	33 323	1,37
PHILLIPS 66	USD	239	26 168	24 574	1,01
TOURMALINE OIL CORP	CAD	1 600	28 507	23 392	0,96
			343 353	311 256	12,81
Sylviculture et Papeterie					
CONIFEX TIMBER INC	CAD	3 563	16 221	6 783	0,28
INTERFOR CORPORATION COMMON	CAD	2 455	40 367	27 219	1,12
WEST FRASER TIMBER CO	CAD	403	25 799	20 296	0,83
			82 387	54 298	2,23
Sociétés Holding et financières					
CF INDUSTRIES HOLDING INC	USD	129	5 203	6 196	0,26
LINDE PLC	USD	444	64 725	73 469	3,02
			69 928	79 665	3,28
Matériaux					
AGNICO EAGLE MINES LIMITED	CAD	719	30 276	25 459	1,05
B2GOLD CORP	CAD	12 012	31 334	29 727	1,22
BHP BILLITON PLC	GBP	5 371	85 083	107 224	4,42
CELANESE CORP SERIES -A-	USD	143	16 407	13 862	0,57
			163 100	176 272	7,26
Mines, Industrie lourde					
CARDINAL RESOURCES LTD	CAD	14 100	7 649	4 080	0,17
CARDINAL RESOURCES LTD	AUD	3 354	1 866	1 070	0,05
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	CAD	2 493	39 199	24 944	1,03
K92 MINING INC	CAD	23 818	17 219	15 779	0,65
KIRKLAND LAKE GOLD LTD	CAD	2 460	46 463	48 385	1,99
STEEL DYNAMICS INC.	USD	272	12 496	10 771	0,44
TECK RESOURCES / -B-	CAD	1 435	36 821	29 733	1,22
			161 713	134 762	5,55

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

RBC Funds (Lux) - Global Resources Fund

État des placements (suite)

au 31 octobre 2018

(Libellé en USD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur boursière	% Actif net
Métaux non-ferreux					
NEO LITHIUM CORP	CAD	11 778	14 356	9 058	0,37
RIO TINTO PLC /REG.	GBP	2 780	104 389	135 106	5,56
TITAN MINING CORPORATION	CAD	15 703	15 223	15 903	0,66
			133 968	160 067	6,59
Emballages et conteneurs					
BALL CORP.	USD	353	13 261	15 814	0,65
			13 261	15 814	0,65
Pétrole					
ANADARKO PETROL. CORP.	USD	774	53 433	41 177	1,69
BP PLC	GBP	8 295	55 187	60 128	2,47
CONCHO RESOURCES INC	USD	382	52 523	53 132	2,19
CONOCOPHILLIPS	USD	1 986	127 459	138 821	5,71
CONTINENTAL RESOURCES INC	USD	500	26 392	26 340	1,08
DIAMONDBACK ENERGY INC SHS	USD	247	29 192	27 753	1,14
EOG RESOURCES INC.	USD	1 075	119 579	113 241	4,66
EQUINOR ASA	NOK	1 893	54 066	49 392	2,03
EXXON MOBIL CORP	USD	1 234	98 442	98 325	4,05
GALP ENERGIA SGPS SA -B- SHRS	EUR	4 844	71 845	84 495	3,48
HALLIBURTON CO	USD	698	35 334	24 207	1,00
MEG ENERGY CORP	CAD	2 319	18 921	18 594	0,77
PAREX RESOURCES	CAD	3 679	56 433	53 704	2,21
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	USD	77	15 565	11 340	0,47
ROYAL DUTCH SHELL PLC -A-	GBP	6 600	200 217	210 871	8,68
SUNCOR ENERGY	CAD	1 695	67 071	56 997	2,35
TOTAL SA	EUR	3 074	174 975	180 976	7,45
VALERO ENER. CORP	USD	74	7 583	6 741	0,28
			1 264 217	1 256 234	51,71
Métaux précieux					
SILVERCREST METALS INC	CAD	5 500	13 589	14 281	0,59
			13 589	14 281	0,59
Total Actions			2 437 250	2 398 806	98,74
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle ou négociées sur un autre marché réglementé			2 437 250	2 398 806	98,74
Total Portefeuille d'investissement			2 437 250	2 398 806	98,74

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

RBC Funds (Lux) - Global Resources Fund

Répartition économique du portefeuille

au 31 octobre 2018

(en pourcentage des actifs nets)

Répartition économique	%
Pétrole	51,71
Énergie	12,81
Matériaux	7,26
Métaux non-ferreux	6,59
Mines, Industrie lourde	5,55
Agriculture et pêche	3,37
Sociétés Holding et financières	3,28
Chimie	3,23
Sylviculture et Papeterie	2,23
Construction, Matériaux de construction	1,47
Emballages et conteneurs	0,65
Métaux précieux	0,59
	98,74

RBC Funds (Lux) - Global Bond Fund

État des placements

au 31 octobre 2018

(Libellé en USD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur boursière	% Actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle ou négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
Australie					
AUSTRALIA 2.25% 15-21.05.28	AUD	4 235 000	3 053 741	2 906 790	1,82
			3 053 741	2 906 790	1,82
Autriche					
AUSTRIA 0.5% 17-20.04.27	EUR	1 405 000	1 624 571	1 591 938	0,99
			1 624 571	1 591 938	0,99
Belgique					
BELGIUM OLO 2.6% 14-22.06.24	EUR	1 030 000	1 365 385	1 328 743	0,83
BELGIUM OLO 4.25% 10-28.03.41	EUR	850 000	1 552 348	1 461 390	0,91
			2 917 733	2 790 133	1,74
Canada					
ALTAGAS 3.72% 12-28.09.21	CAD	100 000	82 537	76 599	0,05
BELL CA 2% 16-01.10.21	CAD	200 000	156 597	146 830	0,09
BMO 1.625% 18-21.06.22	GBP	250 000	347 240	319 649	0,20
CND GVT 1.25% 17-01.02.20	CAD	1 500 000	1 164 061	1 128 796	0,71
CND GVT 1.75% 17-01.03.23	CAD	2 570 000	1 916 684	1 903 513	1,19
CND GVT 1.75% 18-01.08.20	CAD	3 000 000	2 298 082	2 262 525	1,41
HRREALEST 4.45% 02,03,20 SR. F	CAD	200 000	165 995	154 808	0,10
HSBC BANK C 3.245% 18-15.09.23	CAD	200 000	155 292	151 129	0,09
ONTARIO 2.2% 17-03.10.22	USD	850 000	820 921	814 590	0,51
ONTARIO 2.25% 17-18.05.22	USD	830 000	807 374	800 806	0,50
ONTARIO 2.4% 17-08.02.22	USD	370 000	360 611	359 786	0,23
ONTARIO 2.5% 14-10.09.21	USD	2 470 000	2 508 432	2 421 015	1,51
ROGERS COM 4.7% 10-29.09.20	CAD	200 000	170 727	156 927	0,10
ROGERS COM 5.34% 11-22.03.21	CAD	200 000	162 863	159 624	0,10
			11 117 416	10 856 597	6,79
Danemark					
DENMARK 1,5 % 12-15.11.23	DKK	7 410 000	1 316 756	1 219 001	0,76
			1 316 756	1 219 001	0,76
France					
FRANCE 0,5% 15-25.05.26 /OAT	EUR	303 000	360 787	345 802	0,22
FRANCE 1,25% 15-25.05.36 /OAT	EUR	3 582 000	4 138 357	4 055 440	2,53
FRANCE 1,75% 15-25.05.66 /OAT	EUR	489 639	557 050	542 247	0,34
FRANCE 3,5% 09-25.04.20 /OAT	EUR	4 650 000	5 773 330	5 587 143	3,49
			10 829 524	10 530 632	6,58
Allemagne					
GERMANY 1% 14-15.08.24	EUR	950 000	1 222 005	1 144 547	0,71
GERMANY 1.5% 12-04.09.22	EUR	2 100 000	2 729 647	2 553 085	1,60
GERMANY 2.5% 14-15.08.46	EUR	782 000	1 240 327	1 212 074	0,76
GERMANY 4% 05-04.01.37	EUR	1 510 000	2 698 919	2 650 140	1,66
			7 890 898	7 559 846	4,73
Grande-Bretagne					
UK 1.25% 17-22.07.27	GBP	4 520 000	6 013 074	5 733 773	3,58
UK 3.25% 12-22.01.44 /RPI	GBP	2 006 000	3 425 470	3 264 464	2,04

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

RBC Funds (Lux) - Global Bond Fund

État des placements (suite)

au 31 octobre 2018

(Libellé en USD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur boursière	% Actif net
UK TSY 4.5% 09-07.09.34	GBP	803 000	1 484 280	1 423 898	0,89
			10 922 824	10 422 135	6,51
Hongrie					
HUNGARY 7% 11-24.06.22	HUF260	350 000	1 069 841	1 062 384	0,66
			1 069 841	1 062 384	0,66
Irlande					
IRELAND 1.7% 17-15.05.37	EUR	270 000	305 172	311 359	0,20
IRELAND 3.4% 14-18.03.24	EUR	657 000	943 086	870 364	0,54
			1 248 258	1 181 723	0,74
Italie					
ITALY 0.45% 16-01.06.21 /BTP	EUR	420 000	526 799	461 891	0,29
ITALY 0.65% 15-01.11.20 /BTP	EUR	2 440 000	2 840 263	2 728 010	1,71
ITALY 1.45% 15-15.09.22 /BTP	EUR	4 770 000	5 921 173	5 238 455	3,27
ITALY 1.6% 16-01.06.26 /BTP	EUR	2 138 000	2 441 420	2 191 569	1,37
ITALY 2% 18-01.02.28 /BTP	EUR	2 607 000	2 896 896	2 667 591	1,67
ITALY 2.25% 16-01.09.36 /BTP	EUR	1 340 000	1 504 503	1 255 229	0,78
ITALY 3.25% 14-01.09.46 /BTP	EUR	91 000	105 806	93 217	0,06
ITALY 3.45% 17-01.03.48 /BTP	EUR	365 000	423 872	379 976	0,24
			16 660 732	15 015 938	9,39
Japon					
DBJ 0.375% 15-21.10.19	EUR	100 000	111 827	113 961	0,07
DBJ 1.05% 03-20.06.23	JPY	30 000 000	294 617	278 332	0,17
DBJ 1.7% 02-20.09.22	JPY	56 000 000	591 495	528 969	0,33
JAPAN 0.1% 17-20.09.27	JPY499	950 000	4 536 461	4 442 617	2,78
JAPAN 0.2% 16-20.06.36	JPY459	000 000	4 227 464	3 837 025	2,40
JAPAN 0.3% 16-20.06.46	JPY215	000 000	1 717 106	1 655 958	1,03
JAPAN 0.4% 16-20.03.56	JPY120	000 000	917 905	871 428	0,54
JAPAN 0.5% 16-20.09.36	JPY123	400 000	1 156 545	1 083 768	0,68
JAPAN 0.6% 16-20.12.36	JPY100	000 000	906 088	891 137	0,56
JAPAN 0.6% 17-20.09.37	JPY	66 000 000	592 743	584 687	0,37
JAPAN 1.5% 14-20.12.44	JPY340	000 000	3 619 195	3 501 404	2,19
JFM 0.875% 14-22.09.21	EUR	380 000	421 779	440 749	0,28
			19 093 225	18 230 035	11,40
Mexique					
MEXICO 5.75% 15-05.03.26	MXN	216 000	957 327	893 124	0,56
			957 327	893 124	0,56
Pays-Bas					
NETHERLANDS 0.75% 15.07.27 144A	EUR	900 000	1 082 922	1 049 419	0,66
NETHERLANDS 2.75% 14-15.01.47	EUR	400 000	656 272	639 667	0,40
			1 739 194	1 689 086	1,06
Portugal					
PORTUGAL 4.8% 10-15.06.20	EUR	1 455 000	1 842 642	1 780 777	1,11
PORTUGUESE 2.2% 15-17.10.22	EUR	730 000	893 089	887 168	0,56
			2 735 731	2 667 945	1,67
Roumanie					
ROMANIA 2.5% 18-08.02.30 REGS	EUR	130 000	160 711	138 514	0,09
ROMANIA 2.875% 14-28.10.24	EUR	60 000	69 489	74 587	0,05
ROMANIA 2.875% 18-11.03.29	EUR	135 000	153 437	150 870	0,09
			383 637	363 971	0,23

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

RBC Funds (Lux) - Global Bond Fund

État des placements (suite)

au 31 octobre 2018

(Libellé en USD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur boursière	% Actif net
Afrique du Sud					
SOUTH AFRICA 10.5% 97-21.12.26	ZAR	19 325 658	1 668 668	1 389 131	0,87
			1 668 668	1 389 131	0,87
Espagne					
SPAIN 0.05% 17-31.01.21	EUR	715 000	835 988	812 488	0,51
SPAIN 0.35% 18-30.07.23	EUR	1 250 000	1 467 071	1 403 860	0,88
SPAIN 0.45% 17-31.10.22	EUR	2 280 000	2 796 207	2 598 182	1,62
SPAIN 1.15% 15-30.07.20	EUR	4 210 000	5 022 904	4 884 653	3,05
SPAIN 1.45% 17-31.10.27	EUR	1 000 000	1 183 333	1 135 937	0,71
SPAIN 2.7% 18-31.10.48	EUR	850 000	1 042 251	970 959	0,61
SPAIN 4% 14-31.10.64	EUR	100 000	132 263	141 386	0,09
SPAIN 4.7% 09-30.07.41	EUR	210 000	319 291	334 066	0,21
			12 799 308	12 281 531	7,68
Suède					
SWEDEN 1.5% 11-13.11.23	SEK	11 200 000	1 443 222	1 313 743	0,82
			1 443 222	1 313 743	0,82
États-Unis d'Amérique					
USA 1.5% 14-30.11.19 /TBO*	USD	3 280 000	3 239 079	3 237 078	2,02
USA 1.5% 15-31.01.22 /TBO*	USD	10 900 000	10 645 400	10 412 694	6,51
USA 1.625% 15-31.07.20 /TBO*	USD	7 950 000	7 865 747	7 782 462	4,86
USA 1.750% 13-15.05.23 /TBO*	USD	6 522 700	6 365 164	6 184 844	3,87
USA 2% 15-15.02.25 /TBO*	USD	795 000	755 906	746 974	0,47
USA 2.375% 17-15.05.27 /TBO*	USD	7 000 000	6 857 159	6 608 161	4,13
USA 2.5% 15-15.02.45 /TBO*	USD	3 895 000	3 579 297	3 283 894	2,05
USA 2.75% 18-15.02.28 /TBO*	USD	6 150 000	6 007 752	5 952 646	3,72
USA 3.5% 09-15.02.39 TBO*	USD	2 500 000	2 781 765	2 568 408	1,61
USA 4.375% 09-15.11.39 /TBO*	USD	2 430 000	3 094 392	2 810 399	1,76
			51 191 661	49 587 560	31,00
Total Obligations			160 664 267	153 553 243	96,00
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle ou négociées sur un autre marché réglementé			160 664 267	153 553 243	96,00
Fonds de placement					
Irlande					
ISH USD DUR BD ETF USD /DIS	USD	8 000	802 692	792 640	0,50
ISHARES JPM USD EM BD UCITS ETF	USD	15 300	1 617 469	1 581 867	0,99
ISHARES JPMORG EM BD USD /DIS	USD	22 500	1 319 720	1 270 575	0,79
			3 739 881	3 645 082	2,28
Total Fonds d'investissement			3 739 881	3 645 082	2,28

* TBO = Bons du Trésor

RBC Funds (Lux) - Global Bond Fund

État des placements (suite)

au 31 octobre 2018

(Libellé en USD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur boursière	% Actif net
Autres valeurs mobilières					
Obligations					
Canada					
BMO 2.84% 13-04.06.20	CAD	200 000	167 519	152 349	0,09
CHOICE PRP 3.6% 14-20.09.21 REST	CAD	200 000	164 699	152 763	0,10
PEMBINA 4.89% 11-29.03.21	CAD	100 000	83 315	79 063	0,05
			415 533	384 175	0,24
Total Obligations			415 533	384 175	0,24
Total Autres valeurs mobilières			415 533	384 175	0,24
Total Portefeuille d'investissement			164 819 681	157 582 500	98,52

RBC Funds (Lux) - Global Bond Fund

Répartition géographique du portefeuille

au 31 octobre 2018

(en pourcentage des actifs nets)

Répartition géographique	%
États-Unis d'Amérique	31,00
Japon	11,40
Italie	9,39
Espagne	7,68
Canada	7,03
France	6,58
Grande-Bretagne	6,51
Allemagne	4,73
Irlande	3,02
Australie	1,82
Belgique	1,74
Portugal	1,67
Pays-Bas	1,06
Autriche	0,99
Afrique du Sud	0,87
Suède	0,82
Danemark	0,76
Hongrie	0,66
Mexique	0,56
Roumanie	0,23
	98,52

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

État des placements

au 31 octobre 2018

(Libellé en USD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur boursière	% Actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle ou négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
Technologies aérospatiales					
LOCKHEED M 3.1% 15-15.01.23	USD	100 000	101 582	97 996	0,25
NORTHROP GR 2.55% 17-15.10.22	USD	200 000	196 846	192 394	0,50
NORTHROP GR 3.25% 17-15.01.28	USD	100 000	99 846	92 563	0,24
NORTHROP GR 4.03% 17-15.10.47	USD	200 000	203 434	179 090	0,47
ROCKWELL C 3.2% 17-15.03.24	USD	275 000	275 530	263 667	0,69
UTD TECHN 3.65% 18-16.08.23	USD	200 000	199 982	198 343	0,52
			1 077 220	1 024 053	2,67
Agriculture et pêche					
NUTRIEN 3.625% 18-15.03.24	USD	179 000	174 097	172 942	0,45
			174 097	172 942	0,45
Industrie automobile					
GENERAL MOT FRN 17-07.08.20	USD	50 000	50 000	50 107	0,13
			50 000	50 107	0,13
Banques et Institutions financières					
AM EXPRESS 2.5% 17-01.08.22	USD	150 000	149 882	143 767	0,37
AM EXPRESS 3% 17-30.10.24	USD	275 000	274 409	260 286	0,68
AUST & NZ 2.625% 17-09.11.22	USD	250 000	249 917	240 127	0,63
BARCLAYS 2.75% 14-08.11.19	USD	100 000	99 446	99 400	0,26
BARCLAYS 3.2% 16-10.08.21	USD	200 000	203 164	195 728	0,51
BARCLAYS 4.375% 16-12.01.26	USD	200 000	199 024	192 157	0,50
BOA 2.503% 16-21.10.22	USD	350 000	345 206	332 681	0,87
BOA 2.625% 16-19.04.21	USD	350 000	352 273	343 493	0,90
BOA 3.093% (FRN) 17-01.10.25	USD	300 000	297 257	284 535	0,74
BOA 3.875% 15-01.08.25	USD	300 000	306 597	295 427	0,77
BOA 4.2% 14-26.08.24	USD	100 000	101 590	99 283	0,26
CITIGP 2.876% 17-24.07.23	USD	100 000	97 608	96 237	0,25
CITIGP 3.2% 16-21.10.26	USD	300 000	296 821	275 679	0,72
CITIGP 3.3% 15-27.04.25	USD	175 000	172 852	166 379	0,43
CITIGP 3.668% 17-24.07.28	USD	275 000	276 421	258 043	0,67
CITIGP 4.45% 15-29.09.27	USD	75 000	75 940	73 065	0,19
CITIGROUP I 2.7% 16-30.03.21	USD	300 000	303 525	293 898	0,77
CITIGROUP I 3.52% 17-27.10.28	USD	250 000	249 871	232 054	0,60
CITIGROUP I 4.044% 18-01.06.24	USD	125 000	125 000	124 811	0,33
CS NY 5.4% 10-14.01.20	USD	200 000	215 301	204 382	0,53
GS 2,625% 16-25.04.21	USD	300 000	300 639	293 535	0,77
GS 3,272% 17-29.09.25	USD	225 000	224 438	213 474	0,56
GS 3.625% 13-22.01.23 SR	USD	475 000	487 420	469 636	1,23
GS 3,691% 17-05.06.28	USD	175 000	172 533	164 242	0,43
GS 3,75% 15-22.05.25	USD	250 000	248 062	242 377	0,63
GS 3,75% 16-25.02.26	USD	100 000	99 769	96 083	0,25
GS 3,814% 18-23.04.29	USD	100 000	100 000	94 045	0,24
GS 5,375% 10-15.03.20	USD	100 000	108 333	102 694	0,27
HSBC HLDG 3.6% 16-25.05.23	USD	225 000	226 431	221 754	0,58
HSBC HLDG 3.95% 18-18.05.24	USD	200 000	200 000	198 062	0,52
ING GROEP 3.15% 17-29.03.22	USD	250 000	249 517	243 315	0,63
JPM 2.295% 16-15.08.21	USD	200 000	199 161	193 701	0,50
JPM 2.7% 16-18.05.23	USD	200 000	198 303	191 251	0,50

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 2018

(Libellé en USD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur boursière	% Actif net
JPM 2.95% 16-01.10.26	USD	100 000	99 784	91 729	0,24
JPM 3.125% 15-23.01.25	USD	100 000	100 310	94 888	0,25
JPM 3.22% 17-01.03.25	USD	350 000	350 503	336 856	0,88
JPM 3.509% 18-23.01.29	USD	225 000	222 266	210 558	0,55
JPM CHASE 4.95% 10-25.03.20	USD	100 000	108 106	102 331	0,27
JPMORGAN CH 3.54% 17-01.05.28	USD	200 000	201 520	188 776	0,49
LLOYDS BK 2.907% 17-07.11.23	USD	400 000	393 324	380 547	0,99
RABOBK 4.375% 15-04.08.25	USD	500 000	523 885	489 559	1,28
REGIONS FIN 2.75% 17-14.08.22	USD	75 000	74 962	72 174	0,19
SANTANDER 2.375% 15-16.03.20	USD	200 000	197 122	197 568	0,51
WELLS FAR 3% 16-23.10.26	USD	400 000	394 115	366 248	0,96
WELLS FARGO 2.625% 17-22.07.22	USD	150 000	149 602	144 021	0,38
WELLS FARGO 3% 15-19.02.25	USD	150 000	146 748	140 506	0,37
WESTPAC BK 4.322% 16-23.11.31	USD	150 000	150 000	143 046	0,37
			10 318 957	9 894 408	25,82
Biotechnologie					
AMGEN 2.65% 17-11.05.22	USD	150 000	150 530	144 842	0,38
AMGEN 4.4% 15-01.05.45	USD	200 000	214 827	182 644	0,48
BIOGEN IDEC 2.9% 15-15.09.20	USD	100 000	99 792	99 124	0,26
CELGENE 2.875% 18-19.02.21	USD	300 000	299 648	295 714	0,77
			764 797	722 324	1,89
Chimie					
DOW CHEMICAL 7.375% 99-29	USD	50 000	60 540	61 024	0,16
ECOLAB INC 2.7% 16-01.11.26	USD	90 000	89 716	82 470	0,21
			150 256	143 494	0,37
Construction, Matériaux de construction					
SHERWIN-WILL CO 4.5% 01.06.47	USD	400 000	414 502	360 442	0,94
			414 502	360 442	0,94
Biens de consommation courante					
CHURCH DWI 2.45% 17-01.08.22	USD	75 000	74 909	71 796	0,19
			74 909	71 796	0,19
Semi-conducteurs électroniques					
ANALOG DEV 3.125% 16-05.12.23	USD	200 000	199 278	192 793	0,50
THERMO FISH 3% 16-15.04.23	USD	250 000	250 834	241 193	0,63
			450 112	433 986	1,13
Électronique et Équipement électrique					
NISOURCE 3.95% 17-30.03.48	USD	150 000	149 838	129 680	0,34
			149 838	129 680	0,34
Services à l'environnement & Recyclage					
RSG 3.95% 18-15.05.28	USD	150 000	147 903	146 995	0,38
			147 903	146 995	0,38
Institutions financières					
GS 5,75% 12-24.01.22	USD	175 000	196 825	185 001	0,48
HSBC HLDG 5.1% 11-05.04.21	USD	100 000	105 550	103 462	0,27
WELLS FARGO 3.3% 14-09.09.24	USD	325 000	330 520	311 893	0,82
			632 895	600 356	1,57

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 2018

(Libellé en USD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur boursière	% Actif net
Alimentation et Distilleries					
HJ HEINZ CO 3.95% 16-15.07.25	USD	150 000	154 743	145 242	0,38
HJ HEINZ CO 5.2% 16-15.07.45	USD	200 000	200 558	188 472	0,49
			355 301	333 714	0,87
Sylviculture et Papeterie					
GEORGIA-PACIFIC 8% 04-15.01.24	USD	150 000	210 189	178 486	0,47
			210 189	178 486	0,47
Graphisme, édition					
COMCAST 4.25% 13-15.01.33	USD	200 000	194 582	194 021	0,51
COMCAST 4.6% 18-15.10.38	USD	175 000	174 884	171 562	0,45
COMCAST 4.7% 18-15.10.48	USD	175 000	174 857	170 607	0,45
COMCAST 6.5% 05-15.11.35	USD	50 000	66 073	59 116	0,15
DISCA 2.95% 17-20.03.23	USD	125 000	122 936	118 816	0,31
DISCA 3.95% 17-20.03.28	USD	100 000	99 558	93 276	0,24
DISCA 5% 17-20.09.37	USD	225 000	230 562	210 627	0,55
DISCA 5.2% 17-20.09.47	USD	125 000	125 228	116 026	0,30
			1 188 680	1 134 051	2,96
Soins de santé					
ANTHEM 3.35% 17-01.12.24	USD	75 000	74 976	72 361	0,19
ANTHEM 3.65% 17-01.12.27	USD	150 000	150 451	140 482	0,37
			225 427	212 843	0,56
Sociétés Holding et financières					
ACCESS MID 3.75% 17-15.06.27	USD	275 000	274 952	256 526	0,67
ACCESS MID 4.85% 18-01.03.48	USD	175 000	174 354	160 393	0,42
ACTAVIS FD 3.45% 15-15.03.22	USD	75 000	76 172	73 814	0,19
AGL CAPITAL 2.45% 16-01.10.23	USD	100 000	99 922	93 548	0,24
ANH-BSCH 3.65% 16-01.02.26	USD	225 000	227 632	214 225	0,56
ANH-BSCH 4.7% 16-01.02.36	USD	150 000	161 757	143 267	0,37
ANH-BSCH 4.9% 16-01.02.46	USD	225 000	241 452	212 722	0,56
BAKER INC 2.773% 17-15.12.22	USD	100 000	97 815	96 366	0,25
BERK HATH 4.2% 18-15.08.48	USD	200 000	198 986	191 171	0,50
BPCM 2.75% 10.05.23	USD	75 000	71 141	72 266	0,19
BPCM 3.119% 16-04.05.26	USD	100 000	100 000	94 194	0,25
BRDCOM CRP 3.625% 18-15.01.24	USD	365 000	356 149	349 924	0,91
CS GR FUND 3.125% 16-10.12.20	USD	250 000	255 325	247 302	0,65
DUKE ENERGY 3.75% 16-01.09.46	USD	400 000	392 230	342 536	0,89
EMD FIN 2.95% 15-19.03.22 144A	USD	150 000	149 736	145 999	0,38
ENTERP PROD 4.25% 18-15.02.48	USD	200 000	197 760	177 675	0,46
ETP 4.2% 17-15.04.27	USD	275 000	276 043	259 879	0,68
EXELON GEN 2.95% 15-15.01.20	USD	300 000	302 507	298 184	0,78
GEN MOTORS 3.2% 13.07.20	USD	100 000	101 961	99 156	0,26
GEN MOTORS 4.375% 14-25.09.21	USD	250 000	259 286	252 391	0,66
GENERAL 3.45% 17-14.01.22	USD	150 000	149 802	146 626	0,38
GENERAL MOTORS 3.2% 06/07/2021	USD	100 000	101 296	97 961	0,26
GENERAL MOTORS 3.45% 10.04.22	USD	175 000	173 594	170 491	0,44
KINDER MORG 3.5% 14-01.03.21	USD	150 000	149 566	149 520	0,39
KINDER MORG 4.25% 14-01.09.24	USD	200 000	205 324	200 471	0,52
KINDER MORG 6.95% 07-15.01.38	USD	350 000	412 091	402 007	1,05
MAGELLAN MIDS 5.15% 15.10.43	USD	50 000	51 543	50 355	0,13
MOR ST 2.5% 16-21.04.21	USD	300 000	300 210	292 396	0,76
MOR ST 2.75% 17-19.05.22	USD	225 000	224 992	217 603	0,57
MOR ST 3.125% 16-27.07.26	USD	100 000	99 320	91 673	0,24

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 2018

(Libellé en USD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur boursière	% Actif net
MOR ST 3.125% 18-23.01.23 S-I	USD	225 000	223 171	217 946	0,57
MOR ST 3.591% 17-22.07.28	USD	325 000	322 827	304 703	0,80
MOR ST 3.625% 17-20.01.27	USD	100 000	100 478	94 581	0,25
MOR ST 3.875% 16-27.01.26	USD	250 000	256 304	241 938	0,63
MOR ST 4.1% 13-22.05.23	USD	100 000	97 550	99 926	0,26
SEP 3.375% 16-15.10.26	USD	150 000	149 069	139 336	0,36
SHIRE ACQ I 2.4% 16-23.09.21	USD	150 000	149 203	144 212	0,38
SHIRE ACQ I 2.875% 16-23.09.23	USD	100 000	99 987	94 442	0,25
WALGRN BTS 3.8% 14-18.11.24	USD	75 000	77 802	73 312	0,19
			7 359 309	7 011 037	18,30
Industrie					
AT&T INC	USD	125 000	123 333	117 535	0,31
			123 333	117 535	0,31
Assurances					
AXA 8.6% 00-15.12.30	USD	150 000	174 963	190 875	0,50
HARTF FIN 5.5% 10-30.03.20	USD	150 000	158 564	154 403	0,40
XL GROUP 5.75% 11-01.10.21	USD	100 000	115 331	105 947	0,28
			448 858	451 225	1,18
Logiciels Internet					
DXC TECH 2.875% 17-27.03.20	USD	100 000	100 592	99 055	0,26
FISERV 3.8% 18-01.10.23	USD	130 000	129 940	129 891	0,34
ORACLE CORP 4% 16-15.07.46	USD	200 000	200 370	180 640	0,47
ORACLE CORP 4% 17-15.11.47	USD	83 000	82 189	74 824	0,19
			513 091	484 410	1,26
Loisirs					
ROYAL CARIB 2.65% 17-28.11.20	USD	85 000	84 980	83 586	0,22
STARBUCKS 4.5% 18-15.11.48	USD	325 000	321 627	303 240	0,79
			406 607	386 826	1,01
Équipement mécanique et machines					
ROPER IND 2.8% 16-15.12.21	USD	175 000	175 228	170 375	0,45
			175 228	170 375	0,45
Divers					
PUGET ENERGY 6% 11-01.09.21	USD	200 000	235 310	211 741	0,55
			235 310	211 741	0,55
Diffusion des actualités					
21ST CENT 7.3% 98-30.04.28	USD	75 000	91 538	91 094	0,24
AT&T INC 5% 16-01.03.21	USD	150 000	164 660	154 508	0,40
AT&T INC 5.25% 17-01.03.37	USD	300 000	308 553	287 275	0,75
AT&T INC 5.45% 17-01.03.47	USD	125 000	129 647	118 998	0,31
AT&T INC 5.65% 16-15.02.47	USD	100 000	118 969	97 469	0,25
ATT INC 3.6% 16-17.02.23	USD	150 000	152 355	147 955	0,39
VERIZON COM 5.012% 17-15.04.49	USD	100 000	101 463	97 695	0,25
VERIZON COM 5.15% 13-15.09.23	USD	75 000	82 182	79 666	0,21
VERIZON COM 5.25% 17-16.03.37	USD	300 000	315 001	309 343	0,81
VODAFONE 4.125% 18-30.05.25	USD	100 000	99 029	97 925	0,26
			1 563 397	1 481 928	3,87
Matériel de bureau, ordinateurs					
APPLE INC 4.25% 17-09.02.47	USD	100 000	104 211	97 404	0,26
APPLE INC 4.375% 15-13.05.45	USD	400 000	417 416	399 407	1,04
APPLE INC 4.65% 16-23.02.46	USD	200 000	213 973	206 790	0,54

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 2018

(Libellé en USD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur boursière	% Actif net
HP ENTERPRI 3.6% 16-15.10.20	USD	227 000	231 908	227 573	0,59
HP ENTERPRI 4.4% 16-15.10.22	USD	100 000	106 551	102 030	0,27
			1 074 059	1 033 204	2,70
Autres Services					
LYONDELL IND 6% 12-15.11.21	USD	200 000	229 487	211 033	0,55
			229 487	211 033	0,55
Pétrole					
ANADKO PET 5.55% 16-15.03.26	USD	250 000	276 172	260 490	0,68
ANADKO PET 8.7% 09-15.03.19	USD	150 000	188 660	152 993	0,40
APACHE 3.25% 12-15.04.22	USD	236 000	237 906	231 159	0,60
CONCHO RES 4.3% 18-15.08.28	USD	150 000	149 490	146 648	0,38
CONOCO 6.95% 99-29	USD	175 000	224 605	215 964	0,56
CONOCOPHILLIPS 5.90% 02-32	USD	300 000	366 247	350 164	0,91
EEP 5.875% 15-15.10.25	USD	243 000	278 248	264 777	0,69
KINDER MOR 5.2% 18-01.03.48	USD	150 000	149 639	145 778	0,38
MARA OIL 2.7% 15-01.06.20	USD	200 000	197 472	197 646	0,52
MPLX LP 4.125% 17-01.03.27	USD	250 000	254 819	238 927	0,62
PHILLIPS 66 3.55% 16-01.10.26	USD	100 000	99 901	93 569	0,25
PHILLIPS 66 3.75% 17-01.03.28	USD	275 000	269 388	255 086	0,67
			2 692 547	2 553 201	6,66
Produits pharmaceutiques et cosmétiques					
BECTON DICK 2.404% 17-05.06.20	USD	50 000	49 188	49 206	0,13
BECTON DICK 2.894% 17-06.06.22	USD	50 000	50 074	48 396	0,13
BECTON DICK 3.363% 17-06.06.24	USD	150 000	149 201	143 508	0,37
BECTON DICK 3.734% 14-15.12.24	USD	50 000	51 052	48 534	0,13
BECTON DICK 4.669% 17-06.06.47	USD	150 000	152 800	141 384	0,37
BECTON DICK 4.685% 14-15.12.44	USD	150 000	155 156	140 634	0,37
BECTON DICK FRN 18-29.12.20	USD	125 000	125 000	125 106	0,33
CARDI HLTH 2.616% 17-15.06.22	USD	150 000	149 510	143 508	0,37
CVS CAREMK 4.125% 11-15.05.21	USD	100 000	106 140	101 263	0,26
CVS HEALTH 4.78% 18-25.03.38	USD	295 000	289 141	284 734	0,74
CVS HEALTH 5.05% 18-25.03.48	USD	150 000	149 145	146 811	0,38
MEDTRONIC 3.15% 15-15.03.22	USD	300 000	301 936	296 812	0,78
MEDTRONIC 4.625% 15-15.03.45	USD	150 000	158 122	152 292	0,40
MYLAN 2.5% 16-07.06.19	USD	54 000	54 280	53 748	0,14
WATSON PHAR 3.25% 12-01.10.22	USD	150 000	149 217	145 901	0,38
			2 089 962	2 021 837	5,28
Services publics					
APPALACHIAN POWER 7% 01.04.38	USD	300 000	387 705	378 038	0,99
BERKSHIRE 3.8% 18-15.07.48	USD	175 000	161 336	151 962	0,40
CENTPT ENGY 2.5% 17-01.09.22	USD	220 000	218 739	210 225	0,55
CNP 4.1% 17-01.09.47	USD	275 000	277 533	244 320	0,64
CONS EDISON 5.5% 09-01.12.39	USD	100 000	125 493	112 496	0,29
EXELON CORP 4.45% 16-15.04.46	USD	300 000	321 558	281 927	0,74
EXELON CORP 5.625% 05-15.06.35	USD	300 000	333 719	323 939	0,84
IBERDROLA 3.15% 17-01.12.24	USD	150 000	149 649	141 923	0,37
MIDAMERIC. ENGY. 6.125% 06-01.04.36	USD	209 000	269 424	246 757	0,64
ONCOR EL. DEL. 7.25% 03-15.01.33	USD	100 000	119 778	131 990	0,34
ONEOK INC 4.25% 01.02.22 *OPR*	USD	200 000	204 252	201 449	0,53
ONEOK INC 4.55% 18-15.07.28	USD	150 000	149 591	147 098	0,38
PSEG POWER 3.85% 18-01.06.23	USD	125 000	124 934	124 235	0,32
PSEG POWER 8.625% 01-15.04.31	USD	50 000	72 765	64 609	0,17
PUBL SVCS 2.65% 17-15.11.22	USD	100 000	99 938	95 791	0,25

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 2018

(Libellé en USD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur boursière	% Actif net
SEMPRA ENER 3.8% 18-01.02.38	USD	325 000	319 107	284 069	0,74
SEMPRA ENER 4% 18-01.02.48	USD	100 000	96 504	87 328	0,23
SOUTH PWR 4.95% 16-15.12.46	USD	350 000	363 529	332 547	0,87
SOUTHERN CO 4.25% 16-01.07.36	USD	275 000	282 103	257 079	0,67
SOUTHWEST 3.8% 16-29.09.46	USD	75 000	74 774	66 171	0,17
SV WN ELEC 3.85% 18-01.02.48	USD	225 000	222 383	194 009	0,51
			4 374 814	4 077 962	10,64
Sociétés immobilières					
AMERICAN TC 3% 17-15.06.23	USD	125 000	124 677	119 868	0,31
AMERICAN TC 3.3% 16-15.02.21	USD	50 000	50 049	49 607	0,13
AMERICAN TC 4.7% 12-15.03.22	USD	150 000	150 762	153 920	0,40
			325 488	323 395	0,84
États, provinces et municipalités					
USA 3% 18-15.08.48 /TBO	USD	100 000	93 051	92 484	0,24
			93 051	92 484	0,24
Tabac et spiritueux					
ABIBB 4.439% 17-06.10.48	USD	100 000	100 345	88 298	0,23
ABIBB 4.6% 18-15.04.48	USD	100 000	99 434	90 294	0,24
ANH-BSCH 3.3% 16-01.02.23	USD	75 000	78 545	73 200	0,19
			278 324	251 792	0,66
Transports					
BURLINGTON 5.75% 10-01.05.40	USD	50 000	60 494	57 653	0,15
DELTA AIRL 2,875% 17-13.03.20	USD	300 000	299 019	297 320	0,78
FEDEX CORP 4.05% 18-15.02.48	USD	150 000	145 863	127 171	0,33
MPLX LP 4.5% 18-15.04.38	USD	100 000	97 869	89 381	0,23
MPLX LP 4.7% 18-15.04.48	USD	100 000	99 348	88 150	0,23
			702 593	659 675	1,72
Total Obligations			39 070 541	37 149 337	96,96
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle ou négociées sur un autre marché réglementé			39 070 541	37 149 337	96,96
Autres valeurs mobilières					
Obligations					
Services publics					
MISSISS PWR FRN 18-27.03.20	USD	250 000	250 000	250 029	0,65
			250 000	250 029	0,65
Total Obligations			250 000	250 029	0,65
Total Autres valeurs mobilières			250 000	250 029	0,65
Total Portefeuille d'investissement			39 320 541	37 399 366	97,61

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 2018

(en pourcentage des actifs nets)

Répartition économique	%
Banques et Institutions financières	25,82
Sociétés Holding et financières	18,30
Services publics	11,29
Pétrole	6,66
Produits pharmaceutiques et cosmétiques	5,28
Diffusion des actualités	3,87
Graphisme, édition	2,96
Matériel de bureau, ordinateurs	2,70
Technologies aérospatiales	2,67
Biotechnologie	1,89
Transports	1,72
Institutions financières	1,57
Logiciels Internet	1,26
Assurances	1,18
Semi-conducteurs électroniques	1,13
Loisirs	1,01
Construction, Matériaux de construction	0,94
Alimentation et Distilleries	0,87
Sociétés immobilières	0,84
Tabac et spiritueux	0,66
Soins de santé	0,56
Divers	0,55
Autres Services	0,55
Sylviculture et Papeterie	0,47
Agriculture et pêche	0,45
Équipement mécanique et machines	0,45
Services à l'environnement & Recyclage	0,38
Chimie	0,37
Électronique et Équipement électrique	0,34
Industrie	0,31
États, provinces et municipalités	0,24
Biens de consommation courante	0,19
Industrie automobile	0,13
	97,61

RBC Funds (Lux) - U.S. Ultra Short Fixed Income Fund*

État des placements

au 31 octobre 2018

(Libellé en USD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur boursière	% Actif net
Valeurs mobilières admises à la cote officielle ou négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
Technologies aérospatiales					
GEN DYNAMIC 2.875% 18-11.05.20	USD	25 000	24 998	24 913	0,96
			24 998	24 913	0,96
Industrie automobile					
TOYOTA 3.183% 18-20.07.21	USD	25 000	25 000	24 983	0,97
			25 000	24 983	0,97
Banques et Institutions financières					
BAFC 2.625% 15-19.10.20	USD	25 000	24 670	24 670	0,95
BMO FRN 18-13.07.20	USD	25 000	25 000	25 062	0,97
BNY MELLON 2.15% 15-24.02.20	USD	25 000	24 693	24 707	0,96
BOA 2.65% 14-01.04.19	USD	25 000	25 015	24 983	0,97
CIBC 1.6% 16-06.09.19	USD	25 000	24 643	24 699	0,95
CIBC 2.7% 18-02.02.21	USD	30 000	29 588	29 518	1,14
CITIBANK N.A. 2.1% 17-12.06.20	USD	25 000	24 575	24 545	0,95
FFCB 0.89% 16-16.11.18	USD	25 000	24 968	24 986	0,97
HSBC US 2.375% 14-13.11.19	USD	25 000	24 792	24 815	0,96
JPM 2.25% 15-23.01.20	USD	25 000	24 759	24 710	0,96
JPM 2.55% 15-29.10.20	USD	25 000	24 627	24 595	0,95
SANTANDER 2.375% 15-16.03.20	USD	25 000	24 638	24 696	0,95
SCOTIABK 2.05% 14-05.06.19	USD	25 000	24 845	24 874	0,96
SEB 2.625% 16-15.03.21	USD	25 000	24 478	24 453	0,95
TOR DOM BK 1.45% 16-13.08.19	USD	25 000	24 643	24 721	0,96
TOR DOM BK 3% 18-11.06.20 S.A	USD	25 000	24 957	24 933	0,96
US BANK NA 2% 17-24.01.20	USD	25 000	24 635	24 656	0,95
WESTPAC BK 2.3% 15-26.05.20	USD	28 000	27 561	27 562	1,07
WESTPAC 2% 16-19.08.21	USD	25 000	23 999	23 952	0,93
			477 086	477 137	18,46
Biens de consommation courante					
3M CO 3% 18-14.09.21	USD	25 000	24 949	24 935	0,96
			24 949	24 935	0,96
Alimentation et Distilleries					
COCA COLA 1.875% 15-27.10.20	USD	25 000	24 463	24 445	0,95
THE HERSHEY 2.9% 18-15.05.20	USD	25 000	24 990	24 917	0,96
			49 453	49 362	1,91
Soins de santé					
UNH 1.95% 17-15.10.20	USD	25 000	24 414	24 438	0,95
			24 414	24 438	0,95
Sociétés Holding et financières					
AMERIC HOND 2.15% 15-13.03.20	USD	25 000	24 690	24 652	0,95
AMERIC HOND FRN 18-16.06.20	USD	25 000	25 000	25 016	0,97
BERK HATH 2.9% 13-15.10.20	USD	25 000	25 026	24 929	0,96
BPCM 2.315% 15-13.02.20	USD	50 000	49 567	49 490	1,92
CAT FIN SER 2.95% 18-15.05.20	USD	25 000	24 995	24 938	0,97
CAT FIN SER 3.15% 18-07.09.21	USD	25 000	24 981	24 897	0,96
CHUBB INA H 2.3% 15-03.11.20	USD	25 000	24 569	24 525	0,95

*Le compartiment RBC Funds (Lux) - U.S. Ultra Short Fixed Income Fund a été créé le 5 juillet 2018.

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

RBC Funds (Lux) - U.S. Ultra Short Fixed Income Fund*

État des placements (suite)

au 31 octobre 2018

(Libellé en USD)

RBC Funds (Lux) - U.S. Ultra Short Fixed Income Fund*

État des placements (suite)

au 31 octobre 2018

(Libellé en USD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur boursière	% Actif net
JOHN DEERE 1.95% 17-22.06.20	USD	25 000	24 545	24 595	0,95
SHELL INTL 4.3% 09-22.09.19	USD	25 000	25 432	25 304	0,98
TOYOTA 1.95% 17-17.04.20	USD	25 000	24 559	24 626	0,95
UNILEV CAP 2.1% 15-30.07.20	USD	25 000	24 577	24 532	0,95
			297 941	297 504	11,51
Industrie					
TOTAL CAPITAL SA	USD	25 000	25 711	25 481	0,99
			25 711	25 481	0,99
Logiciels Internet					
AUTO DATA 2.25% 15-15.09.20	USD	25 000	24 678	24 658	0,95
ORACLE 3.875% 11-15.07.20 SR	USD	25 000	25 493	25 305	0,98
			50 171	49 963	1,93
Divers					
CARMX 2014- 2.44% 14-16.11.20	USD	21 000	20 934	20 978	0,81
GMALT 2.39% 18-20.04.20 1 A2A	USD	22 145	22 078	22 081	0,86
HAROT 18- 2.36% 15.06.20 1 A2	USD	21 677	21 636	21 631	0,84
HAROT 2017- 1.57% 21.01.20	USD	26 801	26 705	26 728	1,03
			91 353	91 418	3,54
Organismes hypothécaires et de financement					
ALLYA 2.01% 15-17.08.20 1 B	USD	25 000	24 899	24 958	0,97
AMCAR 2.57% 14-08.07.20 2 D	USD	25 000	24 988	24 985	0,97
AMERICRD 3.65% 09.05.22 16-2 D	USD	35 000	35 142	35 177	1,36
BMWLT 1.98% 17-20.05.20 1 A3	USD	25 000	24 857	24 897	0,96
CAPITAL 2.67% 16-21.12.20 1 B	USD	21 000	20 848	20 932	0,81
CNH 2014-A 1.64% 15.07.20 A A2	USD	22 218	22 159	22 181	0,86
DRIVE 2.23% 18-15.04.20 1 A2	USD	3 823	3 818	3 821	0,15
DRIVE AUTO 2.36% 15.03.21	USD	18 310	18 270	18 298	0,71
FNMA 1.625% 13-27.11.18	USD	100 000	99 891	99 949	3,87
FORDO 1.64% 15-15.06.20 A A4	USD	18 884	18 819	18 854	0,73
FREDDIE MAC 1.125% 13-15.11.18	USD	20 000	19 982	19 992	0,77
GM 2.02% 17-21.09.20 2 A3	USD	30 000	29 663	29 754	1,15
GMALT 16 1.61% 20.12.19 3 A3	USD	10 515	10 469	10 502	0,41
GMALT 2.06% 17-20.05.20 1 A3	USD	19 000	18 828	18 920	0,73
GMALT 2.01% 17-20.11.20 3 A3	USD	22 000	21 766	21 812	0,84
GMALT 2016 1.78% 20.05.20 3 A4	USD	25 000	24 817	24 883	0,96
JOHN DEERE 1.25% 16-15.06.20	USD	20 491	20 360	20 386	0,79
MERCEDES 1.35% 15.08.19 B A3	USD	16 050	16 005	16 030	0,62
TOYOTA 1.52% 15-15.06.20 A A4	USD	9 620	9 597	9 611	0,37
WOLS 1.45% 16-15.08.19 A 13	USD	16 562	16 474	16 527	0,64
			481 652	482 469	18,67
Matériel de bureau, ordinateurs					
APPLE INC 1.8% 17-11.05.20	USD	25 000	24 577	24 556	0,95
CISCO SYS 2.45% 15-15.06.20	USD	25 000	24 853	24 760	0,96
			49 430	49 316	1,91
Pétrole					
CHEVRON 1.991% 17-03.03.20	USD	25 000	24 689	24 660	0,95
			24 689	24 660	0,95

*Le compartiment RBC Funds (Lux) - U.S. Ultra Short Fixed Income Fund a été créé le 5 juillet 2018.

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

RBC Funds (Lux) - U.S. Ultra Short Fixed Income Fund*

État des placements (suite)

au 31 octobre 2018

(Libellé en USD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur boursière	% Actif net
Produits pharmaceutiques et cosmétiques					
MEDTRONIC 2.5% 15-15.03.20	USD	25 000	24 831	24 778	0,96
			24 831	24 778	0,96
Commerce de détail					
COSTCO WHSL 1.75% 15-15.02.20	USD	25 000	24 605	24 591	0,95
			24 605	24 591	0,95
Total Obligations			1 696 283	1 695 948	65,62
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle ou négociées sur un autre marché réglementé			1 696 283	1 695 948	65,62
Autres valeurs mobilières					
Obligations					
Divers					
ALLYA 2016- 1.97% 15.07.21	USD	20 000	19 779	19 795	0,77
			19 779	19 795	0,77
Organismes hypothécaires et de financement					
AMERICREDIT 3.34% 08.08.21 3 D	USD	31 000	30 982	31 059	1,20
AMERICREDIT 2.87% 16-08.11.21	USD	25 000	24 899	24 920	0,96
CARMX 2016- 2.52% 16-15.10.21	USD	25 000	24 729	24 731	0,96
			80 610	80 710	3,12
Total Obligations			100 389	100 505	3,89
Total Autres valeurs mobilières			100 389	100 505	3,89
Instrument Financiers					
Billets de trésorerie					
Banques et Institutions financières					
FFCB 0% 17-13.12.18 CP	USD	99 000	98 627	98 741	3,82
			98 627	98 741	3,82
Organismes hypothécaires et de financement					
FHLB 0% 17-07.11.18 CP	USD	60 000	59 924	59 975	2,32
FHLMC 0% 17-30.11.18 CP	USD	125 000	124 682	124 773	4,83
FNMA 0% 17-21.11.18 CP	USD	45 000	44 927	44 943	1,74
FREDDIE MAC 0% 18-20.11.18 CP	USD	22 000	21 955	21 973	0,85
			251 488	251 664	9,74
Total billets de trésorerie			350 115	350 405	13,56
Bons du Trésor					
États, provinces et municipalités					
USA 0% 17-08.11.18 TB	USD	110 000	109 721	109 956	4,26
USA 0% 18-15.11.18 TB	USD	95 000	94 777	94 922	3,67
USA 0% 18-23.11.18 TB	USD	65 000	64 826	64 915	2,51

*Le compartiment RBC Funds (Lux) - U.S. Ultra Short Fixed Income Fund a été créé le 5 juillet 2018.

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

RBC Funds (Lux) - U.S. Ultra Short Fixed Income Fund*

État des placements (suite)

au 31 octobre 2018

(Libellé en USD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur boursière	% Actif net
USA 0% 18-13.12.18 TB	USD	140 000	139 414 408 738	139 650 409 443	5,40 15,84
Total Bons du Trésor			408 738	409 443	15,84
Total Instruments Financiers			758 853	759 848	29,40
Total Portefeuille d'investissement			2 555 525	2 556 301	98,91

*Le compartiment RBC Funds (Lux) - U.S. Ultra Short Fixed Income Fund a été créé le 5 juillet 2018.

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

RBC Funds (Lux) - U.S. Ultra Short Fixed Income Fund*

Répartition économique du portefeuille

au 31 octobre 2018

(en pourcentage des actifs nets)

Répartition économique	%
Organismes hypothécaires et de financement	31,53
Banques et Institutions financières	22,28
États, provinces et municipalités	15,84
Sociétés Holding et financières	11,51
Divers	4,31
Logiciels Internet	1,93
Alimentation et Distilleries	1,91
Matériel de bureau, ordinateurs	1,91
Industrie	0,99
Industrie automobile	0,97
Technologies aérospatiales	0,96
Biens de consommation courante	0,96
Produits pharmaceutiques et cosmétiques	0,96
Soins de santé	0,95
Pétrole	0,95
Commerce de détail	0,95
	98,91

*Le compartiment RBC Funds (Lux) - U.S. Ultra Short Fixed Income Fund a été créé le 5 juillet 2018.

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

RBC Funds (Lux) - Conservative Portfolio

État des placements

au 31 octobre 2018

(Libellé en USD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur boursière	% Actif net
Organismes de placement collectif du type ouvert admissibles en vertu de l'article 41(1)(e) de la Loi modifiée du 17 décembre 2010					
Fonds d'actions					
INV I UK ALPHA -ACC -I- GBP /CAP	GBP	67 963	182 113	177 605	3,22
ISHS VI CORE S&P 500 UCITS CAP	USD	3 792	798 338	1 005 828	18,23
RBC LUX AEXJE -O- REG S /CAP	USD	1 886	232 023	227 176	4,12
THREAD EURP SEL ACC -2- EUR	EUR	74 614	297 236	306 910	5,56
			1 509 710	1 717 519	31,13
Fonds à revenu fixe					
ISHS TR BD 1-3 USD SHS USD ETF	USD	4 263	563 077	553 508	10,03
PIMCO TOTAL RETURN INST. ACC	USD	19 309	540 200	551 851	10,00
RBC LUX GL BD -O- (ACC) USD /CAP	USD	5 169	559 538	579 384	10,50
RBC LUX US IGC /-O- ACC CAP	USD	5 199	705 709	729 600	13,22
SISF USD BOND -C- /REG. /CAP	USD	31 353	726 844	734 795	13,32
			3 095 368	3 149 138	57,07
Fonds de placement					
BLUEB GL HY BD -C- USD /CAP	USD	2 072	248 828	262 916	4,76
ISHS MSCI JP USD -AC- PTG ETF	USD	584	90 767	83 454	1,51
SSGA SPDR S&P 500 ETF DIS	EUR	408	112 574	111 295	2,02
			452 169	457 665	8,29
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			5 057 247	5 324 322	96,49
Total Portefeuille d'investissement			5 057 247	5 324 322	96,49

RBC Funds (Lux) - Conservative Portfolio

Répartition économique du portefeuille

au 31 octobre 2018

(en pourcentage des actifs nets)

Répartition économique	%
Fonds de placement	96,49
	96,49

RBC Funds (Lux) - Balanced Portfolio

État des placements

au 31 octobre 2018

(Libellé en USD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur boursière	% Actif net
Organismes de placement collectif du type ouvert admissibles en vertu de l'article 41(1)(e) de la Loi modifiée du 17 décembre 2010					
Fonds d'actions					
INV I UK ALPHA -ACC -I- GBP /CAP	GBP	227 666	616 178	594 949	4,27
ISHS VI CORE S&P 500 UCITS CAP	USD	10 010	2 235 771	2 655 153	19,05
R CAP BP US LCE -I USD- CAP	USD	6 571	1 329 375	1 613 838	11,58
RBC LUX AEXJE -O- REG S /CAP	USD	6 788	787 444	817 642	5,86
RBC LUX EM M EQ -O- /CAP	USD	5 965	686 929	722 864	5,19
THREAD EURP SEL ACC -2- EUR	EUR	254 132	995 986	1 045 324	7,50
			6 651 683	7 449 770	53,45
Fonds à revenu fixe					
ISHS TR BD 1-3 USD SHS USD ETF	USD	5 744	758 942	745 801	5,35
PIMCO TOTAL RETURN INST. ACC	USD	26 052	727 811	744 566	5,34
RBC LUX GL BD -O- (ACC) USD /CAP	USD	13 258	1 440 901	1 486 064	10,66
RBC LUX US IGC /O- ACC CAP	USD	17 166	2 329 518	2 408 986	17,29
			5 257 172	5 385 417	38,64
Fonds de placement					
BLUEB GL HY BD -C- USD /CAP	USD	5 349	641 196	678 735	4,87
ISHS MSCI JP USD -AC- PTG ETF	USD	2 016	312 765	288 086	2,07
			953 961	966 821	6,94
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			12 862 816	13 802 008	99,03
Total Portefeuille d'investissement			12 862 816	13 802 008	99,03

RBC Funds (Lux) - Balanced Portfolio

Répartition économique du portefeuille

au 31 octobre 2018

(en pourcentage des actifs nets)

Répartition économique	%
Fonds de placement	99,03
	99,03

RBC Funds (Lux) - Growth Portfolio

État des placements

au 31 octobre 2018

(Libellé en USD)

Description	Devise	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur boursière	% Actif net
Organismes de placement collectif du type ouvert admissibles en vertu de l'article 41(1)(e) de la Loi modifiée du 17 décembre 2010					
Fonds d'actions					
INV I UK ALPHA -ACC -I- GBP /CAP	GBP	1 195 120	3 113 306	3 123 152	5,35
ISHS VI CORE S&P 500 UCITS CAP	USD	41 976	9 267 178	11 134 134	19,07
R CAP BP US LCE -I USD- CAP	USD	31 916	6 429 805	7 838 570	13,42
RBC LUX AEXJE -O- REG S /CAP	USD	35 519	4 139 511	4 278 409	7,33
RBC LUX EM M EQ -O- /CAP	USD	37 703	4 122 806	4 569 012	7,82
RBC LUX USSC EQ -O- /CAP	USD	10 734	1 747 611	1 958 399	3,35
THREAD EURP SEL ACC -2- EUR	EUR	1 427 922	5 532 252	5 873 488	10,06
			34 352 469	38 775 164	66,40
Fonds à revenu fixe					
ISHS TR BD 1-3 USD SHS USD ETF	USD	25 703	3 404 002	3 337 277	5,71
RBC LUX GL BD -O- (ACC) USD /CAP	USD	29 900	3 309 251	3 351 434	5,74
RBC LUX US IGC /O- ACC CAP	USD	51 170	7 055 621	7 180 927	12,30
			13 768 874	13 869 638	23,75
Fonds de placement					
BLUEB GL HY BD -C- USD /CAP	USD	22 340	2 656 843	2 834 723	4,85
ISHS MSCI JP USD -AC- PTG ETF	USD	11 277	1 749 803	1 611 483	2,76
SSGA SPDR S&P 500 ETF DIS	EUR	3 321	923 890	905 908	1,55
			5 330 536	5 352 114	9,16
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			53 451 879	57 996 916	99,31
Total Portefeuille d'investissement			53 451 879	57 996 916	99,31

RBC Funds (Lux) - Growth Portfolio

Répartition économique du portefeuille

au 31 octobre 2018

(en pourcentage des actifs nets)

Répartition économique	%
Fonds de placement	99,31
	99,31

Bilan consolidé de l'actif net
au 31 octobre 2018

	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
ACTIFS				
Investissements en titres à la valeur du marché	(2)	412 004 570	7 191 449	54 212 621
Liquidités en banque	(2)	3 207 169	284 339	3 526 594
Montants à recevoir sur ventes de placements		-	-	8 678
Montants à recevoir sur souscriptions		2 096 346	-	-
Intérêts et dividendes à recevoir		247 844	9 919	50 602
Plus-value latente sur contrats de change à terme	(5)(2)	-	57 007	-
Autres actifs		-	-	-
TOTAL ACTIF		417 555 929	7 542 714	57 798 495
PASSIF				
Découvert bancaire		23 551	-	66 398
Montants à payer sur achat de placements		1 474 323	-	199 743
Montants à payer sur rachats		77 448	-	9 620
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(5)(2)	1 445 662	-	65
Commission de gestion à payer	(3)	150 790	5 976	17 865
Autres passifs		-	-	-
TOTAL PASSIF		3 171 774	5 976	293 691
TOTAL ACTIF NET		414 384 155	7 536 738	57 504 804
Valeur nette d'inventaire par Action				
Actions A		134,080	-	133,586
Actions A EUR		-	-	-
Actions A EUR (Couvertes)		-	-	-
Actions A USD (Couvertes)		-	100,293	-
Actions B		139,749	-	144,306
Actions B USD (Couvertes)		-	103,272	-
Actions B (dist) GBP		150,156	103,115	-
Actions B (dist) GBP (Couvertes)		131,077	98,657	134,065
Actions B EUR (Couvertes)		-	-	-
Actions O		140,763	101,009	144,777
Actions O (dist)		129,370	-	-
Actions O EUR		-	-	-
Actions O EUR (Couvertes)		97,430	-	-
Actions O GBP		-	-	-
Actions O GBP (Couvertes)		99,233	93,007	-
Actions O (dist) GBP (Couvertes)		-	-	-
Actions O NOK (Couvertes)		996,416	-	-
Actions O USD (Couvertes)		-	107,761	-
Nombre d'actions en circulation				
Actions A		75 418,839	-	13 148,461
Actions A EUR		-	-	-
Actions A EUR (Couvertes)		-	-	-
Actions A USD (Couvertes)		-	10,000	-
Actions B		80 608,302	-	3 979,589
Actions B USD (Couvertes)		-	9,651	-
Actions B (dist) GBP		16 678,636	10,000	-
Actions B (dist) GBP (Couvertes)		84 580,856	108,369	10,000
Actions B EUR (Couvertes)		-	-	-
Actions O		1 976 285,882	43 951,683	381 081,555
Actions O (dist)		459 861,548	-	-
Actions O EUR		-	-	-
Actions O EUR (Couvertes)		10,000	-	-
Actions O GBP		-	-	-
Actions O GBP (Couvertes)		33 801,358	1 851,119	-
Actions O (dist) GBP (Couvertes)		-	-	-
Actions O NOK (Couvertes)		284 044,131	-	-
Actions O USD (Couvertes)		-	30 366,748	-

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

Bilan consolidé de l'actif net
au 31 octobre 2018 (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
ACTIFS				
Investissements en titres à la valeur du marché	(2)	-	4 650 257	12 828 757
Liquidités en banque	(2)	30 195	223 209	750 693
Montants à recevoir sur ventes de placements		-	6 252	695 800
Montants à recevoir sur souscriptions		-	16 688	36 101
Intérêts et dividendes à recevoir		-	1 009	12 655
Plus-value latente sur contrats de change à terme	(5)(2)	-	-	-
Autres actifs		-	-	-
TOTAL ACTIF		30 195	4 897 415	14 324 006
PASSIF				
Découvert bancaire		-	6 597	13 069
Montants à payer sur achat de placements		-	-	72 083
Montants à payer sur rachats		-	34 132	36 901
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(5)(2)	-	58	53
Commission de gestion à payer	(3)	-	2 137	44 425
Autres passifs		30 195	-	-
TOTAL PASSIF		30 195	42 924	166 531
TOTAL ACTIF NET		-	4 854 491	14 157 475
Valeur nette d'inventaire par Action				
Actions A		-	103,163	115,170
Actions A EUR		-	-	-
Actions A EUR (Couvertes)		-	-	-
Actions A USD (Couvertes)		-	-	-
Actions B		-	178,653	119,269
Actions B USD (Couvertes)		-	-	-
Actions B (dist) GBP		-	-	-
Actions B (dist) GBP (Couvertes)		-	123,516	115,451
Actions B EUR (Couvertes)		-	-	-
Actions O		-	182,448	120,454
Actions O (dist)		-	-	-
Actions O EUR		-	-	-
Actions O EUR (Couvertes)		-	-	-
Actions O GBP		-	-	-
Actions O GBP (Couvertes)		-	-	-
Actions O (dist) GBP (Couvertes)		-	-	-
Actions O NOK (Couvertes)		-	-	-
Actions O USD (Couvertes)		-	-	-
Nombre d'actions en circulation				
Actions A		-	10,000	25 284,708
Actions A EUR		-	-	-
Actions A EUR (Couvertes)		-	-	-
Actions A USD (Couvertes)		-	-	-
Actions B		-	275,956	10,000
Actions B USD (Couvertes)		-	-	-
Actions B (dist) GBP		-	-	-
Actions B (dist) GBP (Couvertes)		-	10,000	10,000
Actions B EUR (Couvertes)		-	-	-
Actions O		-	26 322,984	93 336,486
Actions O (dist)		-	-	-
Actions O EUR		-	-	-
Actions O EUR (Couvertes)		-	-	-
Actions O GBP		-	-	-
Actions O GBP (Couvertes)		-	-	-
Actions O (dist) GBP (Couvertes)		-	-	-
Actions O NOK (Couvertes)		-	-	-
Actions O USD (Couvertes)		-	-	-

* Le compartiment RBC Funds (Lux) - U.S. Mid Cap Value Equity Fund a été liquidé le 10 janvier 2018.

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

Bilan consolidé de l'actif net
au 31 octobre 2018 (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
ACTIFS				
Investissements en titres à la valeur du marché	(2)	75 544 526	603 420 607	16 310 816
Liquidités en banque	(2)	756 655	18 355 473	1 449 079
Montants à recevoir sur ventes de placements		155 957	52 309	103 659
Montants à recevoir sur souscriptions		-	1 237 423	-
Intérêts et dividendes à recevoir		108 009	318 816	11 886
Plus-value latente sur contrats de change à terme	(5)(2)	-	-	-
Autres actifs		-	-	-
TOTAL ACTIF		76 565 147	623 384 628	17 875 440
PASSIF				
Découvert bancaire		19 649	82 525	10 655
Montants à payer sur achat de placements		536 709	263 375	38 913
Montants à payer sur rachats		-	668 062	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(5)(2)	13 555	1 627 473	41
Commission de gestion à payer	(3)	46 622	1 134 792	12 484
Autres passifs		-	-	-
TOTAL PASSIF		616 535	3 776 227	62 093
TOTAL ACTIF NET		75 948 612	619 608 401	17 813 347
Valeur nette d'inventaire par Action				
Actions A		91,863	125,278	94,715
Actions A EUR		-	101,174	-
Actions A EUR (Couvertes)		-	102,740	-
Actions A USD (Couvertes)		-	-	-
Actions B		94,864	131,403	97,777
Actions B USD (Couvertes)		-	-	-
Actions B (dist) GBP		-	125,023	-
Actions B (dist) GBP (Couvertes)		88,921	123,605	94,131
Actions B EUR (Couvertes)		74,230	102,563	-
Actions O		95,686	121,184	98,636
Actions O (dist)		-	-	-
Actions O EUR		-	95,686	-
Actions O EUR (Couvertes)		74,300	-	-
Actions O GBP		146,732	142,944	130,627
Actions O GBP (Couvertes)		81,570	87,591	-
Actions O (dist) GBP (Couvertes)		-	-	-
Actions O NOK (Couvertes)		-	-	-
Actions O USD (Couvertes)		-	-	-
Nombre d'actions en circulation				
Actions A		10,000	3 384,168	10,000
Actions A EUR		-	10,000	-
Actions A EUR (Couvertes)		-	10,000	-
Actions A USD (Couvertes)		-	-	-
Actions B		10,000	30 664,205	31 940,004
Actions B USD (Couvertes)		-	-	-
Actions B (dist) GBP		-	45 675,220	-
Actions B (dist) GBP (Couvertes)		3 068,067	15 394,605	9,782
Actions B EUR (Couvertes)		10,000	581 185,093	-
Actions O		419 747,902	3 979 071,348	62 999,559
Actions O (dist)		-	-	-
Actions O EUR		-	10,000	-
Actions O EUR (Couvertes)		10,000	-	-
Actions O GBP		188 799,967	300 681,700	50 771,440
Actions O GBP (Couvertes)		333,778	6 841,872	-
Actions O (dist) GBP (Couvertes)		-	-	-
Actions O NOK (Couvertes)		-	-	-
Actions O USD (Couvertes)		-	-	-

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

Bilan consolidé de l'actif net
au 31 octobre 2018 (suite)

	Note	RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Multi- Strategy Equity Fund* USD	RBC Funds (Lux) - Global Resources Fund USD	RBC Funds (Lux) - Global Bond Fund USD
ACTIFS				
Investissements en titres à la valeur du marché	(2)	4 723 473	2 398 806	157 582 500
Liquidités en banque	(2)	174 085	151 231	3 313 042
Montants à recevoir sur ventes de placements		11 521	-	1 398 700
Montants à recevoir sur souscriptions		-	-	411 064
Intérêts et dividendes à recevoir		1 808	746	990 652
Plus-value latente sur contrats de change à terme	(5)(2)	-	-	-
Autres actifs		-	38 764	-
TOTAL ACTIF		4 910 887	2 589 547	163 695 958
PASSIF				
Découvert bancaire		-	6 851	10 667
Montants à payer sur achat de placements		11 513	73 782	1 484 145
Montants à payer sur rachats		-	-	52 281
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(5)(2)	-	39 346	1 551 749
Commission de gestion à payer	(3)	1 880	1 426	648 833
Autres passifs		499	38 764	-
TOTAL PASSIF		13 892	160 169	3 747 675
TOTAL ACTIF NET		4 896 995	2 429 378	159 948 283
Valeur nette d'inventaire par Action				
Actions A		97,845	69,303	109,426
Actions A EUR		-	-	-
Actions A EUR (Couvertes)		-	-	-
Actions A USD (Couvertes)		-	-	-
Actions B		97,889	75,020	112,212
Actions B USD (Couvertes)		-	-	-
Actions B (dist) GBP		-	-	-
Actions B (dist) GBP (Couvertes)		-	88,422	107,845
Actions B EUR (Couvertes)		-	-	-
Actions O		97,901	116,752	112,088
Actions O (dist)		-	-	-
Actions O EUR		-	-	-
Actions O EUR (Couvertes)		-	-	-
Actions O GBP		-	-	-
Actions O GBP (Couvertes)		-	-	-
Actions O (dist) GBP (Couvertes)		-	-	103,093
Actions O NOK (Couvertes)		-	-	-
Actions O USD (Couvertes)		-	-	-
Nombre d'actions en circulation				
Actions A		10,000	3 591,537	10,001
Actions A EUR		-	-	-
Actions A EUR (Couvertes)		-	-	-
Actions A USD (Couvertes)		-	-	-
Actions B		10,000	982,482	1 121,739
Actions B USD (Couvertes)		-	-	-
Actions B (dist) GBP		-	-	-
Actions B (dist) GBP (Couvertes)		-	9 491,825	1 348,932
Actions B EUR (Couvertes)		-	-	-
Actions O		50 000,000	8 859,573	542 117,867
Actions O (dist)		-	-	-
Actions O EUR		-	-	-
Actions O EUR (Couvertes)		-	-	-
Actions O GBP		-	-	-
Actions O GBP (Couvertes)		-	-	-
Actions O (dist) GBP (Couvertes)		-	-	750 571,652
Actions O NOK (Couvertes)		-	-	-
Actions O USD (Couvertes)		-	-	-

*Le compartiment RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Multi-Strategy Equity Fund a été créé le 10 octobre 2018.

Bilan consolidé de l'actif net
au 31 octobre 2018 (suite)

	Note	RBC Funds (Lux) - U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund USD	RBC Funds (Lux) - U.S. Ultra Short Fixed Income Fund* USD	RBC Funds (Lux) - Conservative Portfolio USD
ACTIFS				
Investissements en titres à la valeur du marché	(2)	37 399 366	2 556 301	5 324 322
Liquidités en banque	(2)	336 365	26 176	203 233
Montants à recevoir sur ventes de placements		344 530	-	-
Montants à recevoir sur souscriptions		54 455	-	31 564
Intérêts et dividendes à recevoir		329 099	7 784	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme	(5)(2)	-	-	-
Autres actifs		-	-	-
TOTAL ACTIF		38 463 815	2 590 261	5 559 119
PASSIF				
Découvert bancaire		6 319	5 375	7 932
Montants à payer sur achat de placements		-	-	-
Montants à payer sur rachats		132 210	-	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(5)(2)	-	-	31 466
Commission de gestion à payer	(3)	8 945	302	1 725
Autres passifs		-	-	-
TOTAL PASSIF		147 474	5 677	41 123
TOTAL ACTIF NET		38 316 341	2 584 584	5 517 996
Valeur nette d'inventaire par Action				
Actions A		123,726	100,280	114,532
Actions A EUR		-	-	-
Actions A EUR (Couvertes)		-	-	-
Actions A USD (Couvertes)		-	-	-
Actions B		106,504	100,315	118,598
Actions B USD (Couvertes)		-	-	-
Actions B (dist) GBP		-	-	-
Actions B (dist) GBP (Couvertes)		-	-	114,287
Actions B EUR (Couvertes)		-	-	-
Actions O		140,335	100,660	126,460
Actions O (dist)		-	-	-
Actions O EUR		-	-	-
Actions O EUR (Couvertes)		-	-	102,974
Actions O GBP		-	-	-
Actions O GBP (Couvertes)		-	-	122,749
Actions O (dist) GBP (Couvertes)		-	-	-
Actions O NOK (Couvertes)		-	-	-
Actions O USD (Couvertes)		-	-	-
Nombre d'actions en circulation				
Actions A		4 262,947	10,000	849,548
Actions A EUR		-	-	-
Actions A EUR (Couvertes)		-	-	-
Actions A USD (Couvertes)		-	-	-
Actions B		10,000	2 506,853	8,863
Actions B USD (Couvertes)		-	-	-
Actions B (dist) GBP		-	-	-
Actions B (dist) GBP (Couvertes)		-	-	8,853
Actions B EUR (Couvertes)		-	-	-
Actions O		269 269,446	23 168,082	34 166,805
Actions O (dist)		-	-	-
Actions O EUR		-	-	-
Actions O EUR (Couvertes)		-	-	4 842,830
Actions O GBP		-	-	-
Actions O GBP (Couvertes)		-	-	3 395,753
Actions O (dist) GBP (Couvertes)		-	-	-
Actions O NOK (Couvertes)		-	-	-
Actions O USD (Couvertes)		-	-	-

*Le compartiment RBC Funds (Lux) - U.S. Ultra Short Fixed Income Fund a été créé le 5 juillet 2018.

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

Bilan consolidé de l'actif net
au 31 octobre 2018 (suite)

	Note	RBC Funds (Lux) - Balanced Portfolio USD	RBC Funds (Lux) - Growth Portfolio USD	État consolidé USD
ACTIFS				
Investissements en titres à la valeur du marché	(2)	13 802 008	57 996 916	1 455 972 789
Liquidités en banque	(2)	228 078	619 999	32 832 248
Montants à recevoir sur ventes de placements		-	807 452	3 582 788
Montants à recevoir sur souscriptions		6 510	472 363	4 362 514
Intérêts et dividendes à recevoir		-	-	2 080 079
Plus-value latente sur contrats de change à terme	(5)(2)	-	-	64 593
Autres actifs		-	-	38 764
TOTAL ACTIF		14 036 596	59 896 730	1 498 933 775
PASSIF				
Découvert bancaire		8 924	610 130	862 804
Montants à payer sur achat de placements		-	267 066	4 374 007
Montants à payer sur rachats		-	-	1 008 359
Moins-value latente sur contrats de change à terme	(5)(2)	85 958	601 401	5 396 811
Commission de gestion à payer	(3)	4 447	18 054	2 097 238
Autres passifs		-	-	69 458
TOTAL PASSIF		99 329	1 496 651	13 808 677
TOTAL ACTIF NET		13 937 267	58 400 079	1 485 125 098
Valeur nette d'inventaire par Action				
Actions A		119,593	121,094	
Actions A EUR		-	-	
Actions A EUR (Couvertes)		-	-	
Actions A USD (Couvertes)		-	-	
Actions B		124,181	125,944	
Actions B USD (Couvertes)		-	-	
Actions B (dist) GBP		-	-	
Actions B (dist) GBP (Couvertes)		119,752	122,336	
Actions B EUR (Couvertes)		-	-	
Actions O		136,894	143,544	
Actions O (dist)		-	-	
Actions O EUR		-	-	
Actions O EUR (Couvertes)		127,450	132,923	
Actions O GBP		-	-	
Actions O GBP (Couvertes)		131,815	137,553	
Actions O (dist) GBP (Couvertes)		-	-	
Actions O NOK (Couvertes)		-	-	
Actions O USD (Couvertes)		-	-	
Nombre d'actions en circulation				
Actions A		3 103,348	8,644	
Actions A EUR		-	-	
Actions A EUR (Couvertes)		-	-	
Actions A USD (Couvertes)		-	-	
Actions B		1 061,231	8,538	
Actions B USD (Couvertes)		-	-	
Actions B (dist) GBP		-	-	
Actions B (dist) GBP (Couvertes)		8 306,054	8,483	
Actions B EUR (Couvertes)		-	-	
Actions O		76 770,918	268 380,159	
Actions O (dist)		-	-	
Actions O EUR		-	-	
Actions O EUR (Couvertes)		8 865,615	53 298,261	
Actions O GBP		-	-	
Actions O GBP (Couvertes)		2 218,562	67 395,121	
Actions O (dist) GBP (Couvertes)		-	-	
Actions O NOK (Couvertes)		-	-	
Actions O USD (Couvertes)		-	-	

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

Bilan consolidé des résultats et variations de l'actif net
Pour l'exercice/la période clôturé(e) le 31 octobre 2018

	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
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE/DE LA PÉRIODE		192 323 818	5 875 094	10 164 125
REVENUS				
Dividendes nets	(2)	4 393 959	169 999	1 069 975
Intérêts nets sur obligations	(2)	-	-	-
Intérêts bancaires	(2)	39 658	-	21 828
Produits exceptionnels		-	-	-
Autres revenus		-	-	-
TOTAL REVENUS		4 433 617	169 999	1 091 803
DÉPENSES				
Commission de gestion	(3)	2 055 017	42 194	282 857
Intérêts bancaires	(2)	-	693	-
Frais de liquidation		-	-	-
Commission du dépositaire	(3)	82 314	8 448	13 900
Taxe d'Abonnement	(4)	45 827	711	6 962
Frais de réglementation, d'entreprise, d'administration et d'agent de domiciliation		127 686	61 907	94 545
Commissions d'agent de transfert et d'agent payeur		77 659	11 765	30 252
Commissions de suivi		118 880	-	2 666
Frais de gestion du Fonds		48 202	12 584	13 243
Frais juridiques et d'audit		34 228	632	6 544
Frais du Conseil d'administration et jetons de présence		21 875	420	3 263
Autres frais	(3)	3 360	575	1 094
Commissions remboursées par le gestionnaire d'investissement	(3)	(197 890)	(89 983)	(115 286)
TOTAL DÉPENSES		2 417 158	49 946	340 040
REVENU/ (PERTE) NET(TE) SUR INVESTISSEMENTS		2 016 459	120 053	751 763
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur la vente d'investissements	(2)	9 343 239	14 128	29 543
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(1 502 446)	157 444	75
Bénéfice / (perte) net(te) sur devises étrangères	(2)	(407 556)	(7 067)	(433)
PLUS (OU MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE		9 449 696	284 558	780 948
Variation de la plus-value/(moins-value) latente sur :				
- investissements		(18 038 419)	(651 436)	(3 106 769)
- contrats de change à terme		(1 530 567)	38 643	(147)
AUGMENTATION DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		(10 119 290)	(328 235)	(2 325 968)
ÉVOLUTION DU CAPITAL				
Émission d'actions		302 465 038	2 159 528	57 799 278
Rachat d'Actions		(69 965 461)	(169 514)	(8 132 631)
Dividende versé	(6)	(319 950)	(135)	-
Conversion de devises	(2)	-	-	-
ACTIF NET AU TERME DE L'EXERCICE/DE LA PÉRIODE		414 384 155	7 536 738	57 504 804

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

Bilan consolidé des résultats et variations de l'actif net
Pour l'exercice/la période clôturé(e) le 31 octobre 2018 (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
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE/DE LA PÉRIODE		61 421 202	39 797 213	12 368 566
REVENUS				
Dividendes nets	(2)	94 368	377 796	194 236
Intérêts nets sur obligations	(2)	-	-	-
Intérêts bancaires	(2)	2 191	8 862	4 556
Produits exceptionnels		-	-	-
Autres revenus		-	-	-
TOTAL REVENUS		96 559	386 658	198 792
DÉPENSES				
Commission de gestion	(3)	65 473	208 307	132 864
Intérêts bancaires	(2)	-	-	-
Frais de liquidation		3 623	-	-
Commission du dépositaire	(3)	24 647	10 079	21 706
Taxe d'Abonnement	(4)	-	2 666	2 628
Frais de réglementation, d'entreprise, d'administration et d'agent de domiciliation		-	71 519	74 828
Commissions d'agent de transfert et d'agent payeur		-	17 809	43 560
Commissions de suivi		-	-	-
Frais de gestion du Fonds		-	11 127	37 295
Frais juridiques et d'audit		-	3 865	1 638
Frais du Conseil d'administration et jetons de présence		-	800	817
Autres frais	(3)	-	811	1 190
Commissions remboursées par le gestionnaire d'investissement	(3)	(15 886)	(89 146)	(157 870)
TOTAL DÉPENSES		77 857	237 837	158 656
REVENU/ (PERTE) NET(TE) SUR INVESTISSEMENTS		18 702	148 821	40 136
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur la vente d'investissements	(2)	2 494 709	5 887 133	1 428 176
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	38	(23)	(237)
Bénéfice / (perte) net(te) sur devises étrangères	(2)	7	(6)	(34 511)
PLUS (OU MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE		2 513 456	6 035 925	1 433 564
Variation de la plus-value/(moins-value) latente sur :				
- investissements		(2 166 081)	(5 238 353)	(3 594 245)
- contrats de change à terme		(11)	(69)	(63)
AUGMENTATION DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET		347 364	797 503	(2 160 744)
RÉSULTANT DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		347 364	797 503	(2 160 744)
ÉVOLUTION DU CAPITAL				
Émission d'actions		1 634 641	8 425 526	7 670 379
Rachat d'Actions		(63 403 207)	(44 165 751)	(3 720 726)
Dividende versé	(6)	-	-	-
Conversion de devises	(2)	-	-	-
ACTIF NET AU TERME DE L'EXERCICE/DE LA PÉRIODE		-	4 854 491	14 157 475

* Le compartiment RBC Funds (Lux) - U.S. Mid Cap Value Equity Fund a été liquidé le 10 janvier 2018.

Bilan consolidé des résultats et variations de l'actif net
Pour l'exercice/la période clôturé(e) le 31 octobre 2018 (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
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE/DE LA PÉRIODE		86 761 930	463 469 429	19 652 040
REVENUS				
Dividendes nets	(2)	2 846 355	14 597 554	471 424
Intérêts nets sur obligations	(2)	-	-	-
Intérêts bancaires	(2)	-	141 021	12 377
Produits exceptionnels		-	-	-
Autres revenus		-	10 632	-
TOTAL REVENUS		2 846 355	14 749 207	483 801
DÉPENSES				
Commission de gestion	(3)	788 547	5 559 200	207 104
Intérêts bancaires	(2)	150	-	-
Frais de liquidation		-	-	-
Commission du dépositaire	(3)	114 975	657 446	37 226
Taxe d'Abonnement	(4)	9 324	91 603	11 704
Frais de réglementation, d'entreprise, d'administration et d'agent de domiciliation		100 975	279 192	73 426
Commissions d'agent de transfert et d'agent payeur		49 162	158 527	35 045
Commissions de suivi		76 480	626 530	29 255
Frais de gestion du Fonds		85 462	147 381	42 366
Frais juridiques et d'audit		8 965	62 994	1 981
Frais du Conseil d'administration et jetons de présence		4 938	36 083	1 112
Autres frais	(3)	6 186	10 643	1 872
Commissions remboursées par le gestionnaire d'investissement	(3)	(177 611)	(711 851)	(167 208)
TOTAL DÉPENSES		1 067 553	6 917 748	273 883
REVENU/ (PERTE) NET(TE) SUR INVESTISSEMENTS		1 778 802	7 831 459	209 918
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur la vente d'investissements	(2)	3 934 970	26 922 635	302 018
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(430 290)	(3 528 014)	(40)
Bénéfice / (perte) net(te) sur devises étrangères	(2)	(197 270)	(1 079 852)	(27 679)
PLUS (OU MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE		5 086 212	30 146 228	484 217
Variation de la plus-value/(moins-value) latente sur :				
- investissements		(21 454 057)	(104 161 625)	(2 876 993)
- contrats de change à terme		(16 134)	(813 152)	(50)
AUGMENTATION DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET		(16 383 979)	(74 828 549)	(2 392 826)
RÉSULTANT DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION				
ÉVOLUTION DU CAPITAL				
Émission d'actions		14 983 207	305 045 964	998 764
Rachat d'Actions		(9 408 726)	(74 061 961)	(444 631)
Dividende versé	(6)	(3 820)	(16 482)	-
Conversion de devises	(2)	-	-	-
ACTIF NET AU TERME DE L'EXERCICE/DE LA PÉRIODE		75 948 612	619 608 401	17 813 347

Bilan consolidé des résultats et variations de l'actif net
Pour l'exercice/la période clôturé(e) le 31 octobre 2018 (suite)

	Note	RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Multi- Strategy Equity Fund* USD	RBC Funds (Lux) - Global Resources Fund USD	RBC Funds (Lux) - Global Bond Fund USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE/DE LA PÉRIODE		-	14 565 765	94 361 390
REVENUS				
Dividendes nets	(2)	1 974	215 733	59 277
Intérêts nets sur obligations	(2)	-	-	2 516 686
Intérêts bancaires	(2)	-	4 055	37 043
Produits exceptionnels		-	38 764	-
Autres revenus		-	-	-
TOTAL REVENUS		1 974	258 552	2 613 006
DÉPENSES				
Commission de gestion	(3)	2 475	90 092	844 180
Intérêts bancaires	(2)	392	-	-
Frais de liquidation		-	-	-
Commission du dépositaire	(3)	-	8 903	31 170
Taxe d'Abonnement	(4)	-	3 627	15 204
Frais de réglementation, d'entreprise, d'administration et d'agent de domiciliation		228	69 052	93 322
Commissions d'agent de transfert et d'agent payeur		-	16 234	63 583
Commissions de suivi		-	142	872
Frais de gestion du Fonds		-	15 603	21 700
Frais juridiques et d'audit		-	1 397	10 853
Frais du Conseil d'administration et jetons de présence		-	224	9 294
Autres frais	(3)	462	564	1 733
Commissions remboursées par le gestionnaire d'investissement	(3)	-	(91 109)	(93 445)
TOTAL DÉPENSES		3 557	114 729	998 466
REVENU/ (PERTE) NET(TE) SUR INVESTISSEMENTS		(1 583)	143 823	1 614 540
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur la vente d'investissements	(2)	(37)	2 978 667	(1 144 461)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	-	(115 119)	1 944 720
Bénéfice / (perte) net(te) sur devises étrangères	(2)	(17 927)	19 170	96 035
PLUS (OU MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE		(19 547)	3 026 541	2 510 834
Variation de la plus-value/(moins-value) latente sur :				
- investissements		(85 458)	(1 471 773)	(7 784 738)
- contrats de change à terme		-	(95 031)	(2 688 576)
AUGMENTATION DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		(105 005)	1 459 737	(7 962 480)
ÉVOLUTION DU CAPITAL				
Émission d'actions		5 002 000	992 978	116 969 520
Rachat d'Actions		-	(14 573 804)	(42 603 821)
Dividende versé	(6)	-	(15 298)	(816 326)
Conversion de devises	(2)	-	-	-
ACTIF NET AU TERME DE L'EXERCICE/DE LA PÉRIODE		4 896 995	2 429 378	159 948 283

*Le compartiment RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Multi-Strategy Equity Fund a été créé le 10 octobre 2018.

Bilan consolidé des résultats et variations de l'actif net
Pour l'exercice/la période clôturé(e) le 31 octobre 2018 (suite)

	Note	RBC Funds (Lux) - U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund USD	RBC Funds (Lux) - U.S. Ultra Short Fixed Income Fund* USD	RBC Funds (Lux) - Conservative Portfolio USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE/DE LA PÉRIODE		24 872 540	-	6 427 827
REVENUS				
Dividendes nets	(2)	-	-	10 084
Intérêts nets sur obligations	(2)	1 517 551	13 158	-
Intérêts bancaires	(2)	6 295	119	-
Produits exceptionnels		-	-	-
Autres revenus		-	-	-
TOTAL REVENUS		1 523 846	13 277	10 084
DÉPENSES				
Commission de gestion	(3)	143 541	1 120	27 289
Intérêts bancaires	(2)	-	-	112
Frais de liquidation		-	-	-
Commission du dépositaire	(3)	10 889	1 996	9 696
Taxe d'Abonnement	(4)	4 302	89	332
Frais de réglementation, d'entreprise, d'administration et d'agent de domiciliation		71 155	11 570	60 309
Commissions d'agent de transfert et d'agent payeur		24 369	2 339	19 505
Commissions de suivi		-	-	370
Frais de gestion du Fonds		8 680	233	11 711
Frais juridiques et d'audit		3 752	-	673
Frais du Conseil d'administration et jetons de présence		2 447	-	95
Autres frais	(3)	843	-	610
Commissions remboursées par le gestionnaire d'investissement	(3)	(85 350)	(15 865)	(94 285)
TOTAL DÉPENSES		184 628	1 482	36 417
REVENU/ (PERTE) NET(TE) SUR INVESTISSEMENTS		1 339 218	11 795	(26 333)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur la vente d'investissements	(2)	(345 936)	1 978	270 148
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(26)	-	(40 820)
Bénéfice / (perte) net(te) sur devises étrangères	(2)	(16)	35	(1 998)
PLUS (OU MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE		993 240	13 808	200 997
Variation de la plus-value/(moins-value) latente sur :				
- investissements		(2 324 804)	776	(347 569)
- contrats de change à terme		(9)	-	(32 411)
AUGMENTATION DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET		(1 331 573)	14 584	(178 983)
RÉSULTANT DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION				
ÉVOLUTION DU CAPITAL				
Émission d'actions		25 033 346	2 572 000	1 146 910
Rachat d'Actions		(10 257 134)	(2 000)	(1 877 758)
Dividende versé	(6)	(838)	-	-
Conversion de devises	(2)	-	-	-
ACTIF NET AU TERME DE L'EXERCICE/DE LA PÉRIODE		38 316 341	2 584 584	5 517 996

*Le compartiment RBC Funds (Lux) - U.S. Ultra Short Fixed Income Fund a été créé le 5 juillet 2018.

Bilan consolidé des résultats et variations de l'actif net
Pour l'exercice/la période clôturé(e) le 31 octobre 2018 (suite)

	Note	RBC Funds (Lux) - Balanced Portfolio USD	RBC Funds (Lux) - Growth Portfolio USD	État consolidé USD
ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE/DE LA PÉRIODE		15 118 146	61 005 051	1 106 873 775
REVENUS				
Dividendes nets	(2)	12 020	65 196	24 347 347
Intérêts nets sur obligations	(2)	-	-	4 047 395
Intérêts bancaires	(2)	-	-	272 798
Produits exceptionnels		-	-	38 764
Autres revenus		-	-	10 632
TOTAL REVENUS		12 020	65 196	28 716 936
DÉPENSES				
Commission de gestion	(3)	72 581	284 001	10 744 986
Intérêts bancaires	(2)	1 195	1 060	3 694
Frais de liquidation		-	-	3 623
Commission du dépositaire	(3)	14 247	29 299	1 074 749
Taxe d'Abonnement	(4)	976	2 767	197 156
Frais de réglementation, d'entreprise, d'administration et d'agent de domiciliation		62 801	69 714	1 307 914
Commissions d'agent de transfert et d'agent payeur		25 083	29 126	598 367
Commissions de suivi		478	-	855 037
Frais de gestion du Fonds		15 266	19 816	489 184
Frais juridiques et d'audit		1 569	6 140	143 754
Frais du Conseil d'administration et jetons de présence		285	1 051	81 982
Autres frais	(3)	689	1 005	31 453
Commissions remboursées par le gestionnaire d'investissement	(3)	(96 083)	(64 189)	(2 247 530)
TOTAL DÉPENSES		99 087	379 790	13 284 369
REVENU/ (PERTE) NET(TE) SUR INVESTISSEMENTS		(87 067)	(314 594)	15 432 567
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur la vente d'investissements	(2)	1 003 330	3 521 077	56 636 150
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur contrats de change à terme	(2)	(130 090)	(658 930)	(4 282 828)
Bénéfice / (perte) net(te) sur devises étrangères	(2)	(7 567)	(41 125)	(1 708 597)
PLUS (OU MOINS)-VALUE NETTE RÉALISÉE		778 606	2 506 428	66 077 292
Variation de la plus-value/(moins-value) latente sur :				
- investissements		(1 238 265)	(5 201 820)	(179 087 245)
- contrats de change à terme		(97 563)	(538 762)	(5 768 726)
AUGMENTATION DIMINUTION NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		(557 222)	(3 234 154)	(118 778 679)
ÉVOLUTION DU CAPITAL				
Émission d'actions		4 386 823	9 150 954	852 937 331
Rachat d'Actions		(5 010 480)	(8 521 772)	(354 402 055)
Dividende versé	(6)	-	-	(1 172 867)
Conversion de devises	(2)	-	-	(332 407)
ACTIF NET AU TERME DE L'EXERCICE/DE LA PÉRIODE		13 937 267	58 400 079	1 485 125 098

Variations du nombre d'actions
Pour l'exercice/la période clôturé(e) le 31 octobre 2018

	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*
Actions A				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	9 854,273	-	13 702,949	320,783
Nombre d'actions émises	89 720,773	-	2 598,907	-
Nombre d'actions rachetées	(24 156,207)	-	(3 153,395)	(320,783)
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	75 418,839	-	13 148,461	-
Actions A EUR				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	-	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	-	-	-	-
Actions A EUR (Couvertes)				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	-	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	-	-	-	-
Actions A USD (Couvertes)				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	-	10,000	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	-	10,000	-	-
Actions B				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	12 890,728	-	4 425,187	332,159
Nombre d'actions émises	77 137,061	-	1 268,749	-
Nombre d'actions rachetées	(9 419,487)	-	(1 714,347)	(332,159)
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	80 608,302	-	3 979,589	-
Actions B USD (Couvertes)				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	-	9,651	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	-	9,651	-	-

* Le compartiment RBC Funds (Lux) - U.S. Mid Cap Value Equity Fund a été liquidé le 10 janvier 2018.

Variations du nombre d'actions
Pour l'exercice/la période clôturé(e) le 31 octobre 2018 (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*
Actions B (dist) GBP				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	2 525,303	10,000	-	-
Nombre d'actions émises	15 093,333	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	(940,000)	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	16 678,636	10,000	-	-
Actions B (dist) GBP (Couvertes)				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	81 528,807	108,280	10,000	10,000
Nombre d'actions émises	12 324,235	0,089	-	-
Nombre d'actions rachetées	(9 272,186)	-	-	(10,000)
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	84 580,856	108,369	10,000	-
Actions B EUR (Couvertes)				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	-	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	-	-	-	-
Actions O				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	978 617,764	43 979,754	50 768,980	311 013,053
Nombre d'actions émises	1 273 017,237	-	380 979,697	8 376,949
Nombre d'actions rachetées	(275 349,119)	(28,071)	(50 667,122)	(319 390,002)
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	1 976 285,882	43 951,683	381 081,555	-
Actions O (dist)				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	314 527,269	-	-	-
Nombre d'actions émises	147 505,879	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	(2 171,600)	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	459 861,548	-	-	-
Actions O EUR				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	-	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	-	-	-	-

* Le compartiment RBC Funds (Lux) - U.S. Mid Cap Value Equity Fund a été liquidé le 10 janvier 2018.

Variations du nombre d'actions
Pour l'exercice/la période clôturé(e) le 31 octobre 2018 (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*
Actions O EUR (Couvertes)				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	-	-	-	-
Nombre d'actions émises	10,000	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	10,000	-	-	-
Actions O GBP				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	-	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	-	-	-	-
Actions O GBP (Couvertes)				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	-	-	-	-
Nombre d'actions émises	34 105,936	3 345,682	-	-
Nombre d'actions rachetées	(304,578)	(1 494,563)	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	33 801,358	1 851,119	-	-
Actions O (dist) GBP (Couvertes)				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	-	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	-	-	-	-
Actions O NOK (Couvertes)				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	-	-	-	-
Nombre d'actions émises	446 016,723	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	(161 972,592)	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	284 044,131	-	-	-
Actions O USD (Couvertes)				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	-	11 003,968	-	-
Nombre d'actions émises	-	19 362,780	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	-	30 366,748	-	-

* Le compartiment RBC Funds (Lux) - U.S. Mid Cap Value Equity Fund a été liquidé le 10 janvier 2018.

Variations du nombre d'actions
Pour l'exercice/la période clôturé(e) le 31 octobre 2018 (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
Actions A				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	10,000	17 942,273	10,000	460,000
Nombre d'actions émises	-	7 342,435	-	2 924,200
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	(0,032)
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	10,000	25 284,708	10,000	3 384,168
Actions A EUR				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	-	-	-	10,000
Nombre d'actions émises	-	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	-	-	-	10,000
Actions A EUR (Couvertes)				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	-	-	-	10,000
Nombre d'actions émises	-	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	-	-	-	10,000
Actions A USD (Couvertes)				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	-	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	-	-	-	-
Actions B				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	7 381,200	10,000	722,346	13 831,867
Nombre d'actions émises	327,862	-	-	29 505,369
Nombre d'actions rachetées	(7 433,106)	-	(712,346)	(12 673,031)
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	275,956	10,000	10,000	30 664,205
Actions B USD (Couvertes)				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	-	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	-	-	-	-

Variations du nombre d'actions
Pour l'exercice/la période clôturé(e) le 31 octobre 2018 (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
Actions B (dist) GBP				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	-	-	-	44,092
Nombre d'actions émises	-	-	-	46 331,129
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	(700,001)
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	-	-	-	45 675,220
Actions B (dist) GBP (Couvertes)				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	10,000	10,000	3 055,576	13 141,198
Nombre d'actions émises	-	-	12,491	5 319,343
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	(3 065,936)
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	10,000	10,000	3 068,067	15 394,605
Actions B EUR (Couvertes)				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	-	-	-	341 513,763
Nombre d'actions émises	-	-	10,000	383 173,606
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	(143 502,276)
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	-	-	10,000	581 185,093
Actions O				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	191 500,405	72 830,614	428 672,902	2 565 374,769
Nombre d'actions émises	41 540,867	46 438,872	25 314,621	1 745 711,510
Nombre d'actions rachetées	(206 718,288)	(25 933,000)	(34 239,621)	(332 014,931)
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	26 322,984	93 336,486	419 747,902	3 979 071,348
Actions O (dist)				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	-	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	-	-	-	-
Actions O EUR				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	-	-	-	10,000
Nombre d'actions émises	-	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	-	-	-	10,000

Variations du nombre d'actions
Pour l'exercice/la période clôturé(e) le 31 octobre 2018 (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
Actions O EUR (Couvertes)				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	-	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	52 634,749	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	(52 624,749)	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	-	-	10,000	-
Actions O GBP				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	-	-	165 151,897	317 391,986
Nombre d'actions émises	-	-	23 653,868	15 349,418
Nombre d'actions rachetées	-	-	(5,798)	(32 059,704)
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	-	-	188 799,967	300 681,700
Actions O GBP (Couvertes)				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	-	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	538,063	7 001,142
Nombre d'actions rachetées	-	-	(204,285)	(159,270)
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	-	-	333,778	6 841,872
Actions O (dist) GBP (Couvertes)				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	-	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	-	-	-	-
Actions O NOK (Couvertes)				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	-	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	-	-	-	-
Actions O USD (Couvertes)				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	-	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	-	-	-	-

Variations du nombre d'actions
Pour l'exercice/la période clôturé(e) le 31 octobre 2018 (suite)

	RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Small Cap Equity Fund	RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Multi-Strategy Equity Fund*	RBC Funds (Lux) - Global Resources Fund	RBC Funds (Lux) - Global Bond Fund
Actions A				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	10,000	-	14 345,827	2 661,044
Nombre d'actions émises	-	10,000	3 944,000	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	(14 698,290)	(2 651,043)
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	10,000	10,000	3 591,537	10,001
Actions A EUR				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	-	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	-	-	-	-
Actions A EUR (Couvertes)				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	-	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	-	-	-	-
Actions A USD (Couvertes)				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	-	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	-	-	-	-
Actions B				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	35 829,366	-	3 020,482	1 121,739
Nombre d'actions émises	-	10,000	207,000	-
Nombre d'actions rachetées	(3 889,362)	-	(2 245,000)	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	31 940,004	10,000	982,482	1 121,739
Actions B USD (Couvertes)				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	-	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	-	-	-	-

*Le compartiment RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Multi-Strategy Equity Fund a été créé le 10 octobre 2018.

Variations du nombre d'actions
Pour l'exercice/la période clôturé(e) le 31 octobre 2018 (suite)

	RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Small Cap Equity Fund	RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Multi-Strategy Equity Fund*	RBC Funds (Lux) - Global Resources Fund	RBC Funds (Lux) - Global Bond Fund
Actions B (dist) GBP				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	-	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	-	-	-	-
Actions B (dist) GBP (Couvertes)				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	9,782	-	76 813,711	1 348,859
Nombre d'actions émises	-	-	4 460,307	0,073
Nombre d'actions rachetées	-	-	(71 782,193)	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	9,782	-	9 491,825	1 348,932
Actions B EUR (Couvertes)				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	-	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	-	-	-	-
Actions O				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	54 371,240	-	33 486,570	377 501,741
Nombre d'actions émises	8 628,319	50 000,000	737,030	416 816,490
Nombre d'actions rachetées	-	-	(25 364,027)	(252 200,364)
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	62 999,559	50 000,000	8 859,573	542 117,867
Actions O (dist)				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	-	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	-	-	-	-
Actions O EUR				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	-	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	-	-	-	-

*Le compartiment RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Multi-Strategy Equity Fund a été créé le 10 octobre 2018.

Variations du nombre d'actions
Pour l'exercice/la période clôturé(e) le 31 octobre 2018 (suite)

	RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Small Cap Equity Fund	RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Multi-Strategy Equity Fund*	RBC Funds (Lux) - Global Resources Fund	RBC Funds (Lux) - Global Bond Fund
Actions O EUR (Couvertes)				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	-	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	-	-	-	-
Actions O GBP				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	50 569,341	-	-	-
Nombre d'actions émises	202,099	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	50 771,440	-	-	-
Actions O GBP (Couvertes)				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	-	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	-	-	-	-
Actions O (dist) GBP (Couvertes)				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	-	-	-	362 658,236
Nombre d'actions émises	-	-	-	488 579,059
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	(100 665,643)
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	-	-	-	750 571,652
Actions O NOK (Couvertes)				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	-	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	-	-	-	-
Actions O USD (Couvertes)				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	-	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	-	-	-	-

*Le compartiment RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Multi-Strategy Equity Fund a été créé le 10 octobre 2018.

Variations du nombre d'actions
Pour l'exercice/la période clôturé(e) le 31 octobre 2018 (suite)

	RBC Funds (Lux) - U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund	RBC Funds (Lux) - U.S. Ultra Short Fixed Income Fund*	RBC Funds (Lux) - Conservative Portfolio	RBC Funds (Lux) - Balanced Portfolio
Actions A				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	3 270,683	-	849,548	795,576
Nombre d'actions émises	992,264	10,000	-	2 307,772
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	4 262,947	10,000	849,548	3 103,348
Actions A EUR				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	-	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	-	-	-	-
Actions A EUR (Couvertes)				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	-	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	-	-	-	-
Actions A USD (Couvertes)				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	-	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	-	-	-	-
Actions B				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	10,000	-	8,863	1 061,231
Nombre d'actions émises	-	2 506,853	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	10,000	2 506,853	8,863	1 061,231
Actions B USD (Couvertes)				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	-	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	-	-	-	-

*Le compartiment RBC Funds (Lux) - U.S. Ultra Short Fixed Income Fund a été créé le 5 juillet 2018.

Variations du nombre d'actions
Pour l'exercice/la période clôturé(e) le 31 octobre 2018 (suite)

	RBC Funds (Lux) - U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund	RBC Funds (Lux) - U.S. Ultra Short Fixed Income Fund*	RBC Funds (Lux) - Conservative Portfolio	RBC Funds (Lux) - Balanced Portfolio
Actions B (dist) GBP				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	-	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	-	-	-	-
Actions B (dist) GBP (Couvertes)				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	10,000	-	8,853	8 306,054
Nombre d'actions émises	-	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	(10,000)	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	-	-	8,853	8 306,054
Actions B EUR (Couvertes)				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	-	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	-	-	-	-
Actions O				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	167 996,526	-	42 872,611	60 109,024
Nombre d'actions émises	173 062,851	23 188,016	4 271,514	24 218,138
Nombre d'actions rachetées	(71 789,931)	(19,934)	(12 977,320)	(7 556,244)
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	269 269,446	23 168,082	34 166,805	76 770,918
Actions O (dist)				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	558,468	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	(558,468)	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	-	-	-	-
Actions O EUR				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	-	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	-	-	-	-

*Le compartiment RBC Funds (Lux) - U.S. Ultra Short Fixed Income Fund a été créé le 5 juillet 2018.

Variations du nombre d'actions
Pour l'exercice/la période clôturé(e) le 31 octobre 2018 (suite)

	RBC Funds (Lux) - U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund	RBC Funds (Lux) - U.S. Ultra Short Fixed Income Fund*	RBC Funds (Lux) - Conservative Portfolio	RBC Funds (Lux) - Balanced Portfolio
Actions O EUR (Couvertes)				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	-	-	1 307,384	7 294,787
Nombre d'actions émises	-	-	3 552,659	2 849,832
Nombre d'actions rachetées	-	-	(17,213)	(1 279,004)
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	-	-	4 842,830	8 865,615
Actions O GBP				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	-	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	-	-	-	-
Actions O GBP (Couvertes)				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	-	-	3 797,792	21 474,107
Nombre d'actions émises	-	-	761,624	1 157,835
Nombre d'actions rachetées	-	-	(1 163,663)	(20 413,380)
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	-	-	3 395,753	2 218,562
Actions O (dist) GBP (Couvertes)				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	-	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	-	-	-	-
Actions O NOK (Couvertes)				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	-	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	-	-	-	-
Actions O USD (Couvertes)				
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	-	-	-	-
Nombre d'actions émises	-	-	-	-
Nombre d'actions rachetées	-	-	-	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	-	-	-	-

*Le compartiment RBC Funds (Lux) - U.S. Ultra Short Fixed Income Fund a été créé le 5 juillet 2018.

Variations du nombre d'actions
Pour l'exercice/la période clôturé(e) le 31 octobre 2018 (suite)

RBC Funds (Lux) -
Growth Portfolio

Actions A

Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	8,644
Nombre d'actions émises	-
Nombre d'actions rachetées	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	8,644

Actions A EUR

Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	-
Nombre d'actions émises	-
Nombre d'actions rachetées	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	-

Actions A EUR (Couvertes)

Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	-
Nombre d'actions émises	-
Nombre d'actions rachetées	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	-

Actions A USD (Couvertes)

Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	-
Nombre d'actions émises	-
Nombre d'actions rachetées	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	-

Actions B

Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	8,538
Nombre d'actions émises	-
Nombre d'actions rachetées	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	8,538

Actions B USD (Couvertes)

Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	-
Nombre d'actions émises	-
Nombre d'actions rachetées	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	-

Variations du nombre d'actions
Pour l'exercice/la période clôturé(e) le 31 octobre 2018 (suite)

RBC Funds (Lux) –
Growth Portfolio

Actions B (dist) GBP

Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	-
Nombre d'actions émises	-
Nombre d'actions rachetées	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	-

Actions B (dist) GBP (Couvertes)

Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	1 537,632
Nombre d'actions émises	-
Nombre d'actions rachetées	(1 529,149)
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	8,483

Actions B EUR (Couvertes)

Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	-
Nombre d'actions émises	-
Nombre d'actions rachetées	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	-

Actions O

Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	239 679,138
Nombre d'actions émises	48 571,322
Nombre d'actions rachetées	(19 870,301)
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	268 380,159

Actions O (dist)

Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	-
Nombre d'actions émises	-
Nombre d'actions rachetées	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	-

Actions O EUR

Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	-
Nombre d'actions émises	-
Nombre d'actions rachetées	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	-

Variations du nombre d'actions
Pour l'exercice/la période clôturé(e) le 31 octobre 2018 (suite)

RBC Funds (Lux) –
Growth Portfolio

Actions O EUR (Couvertes)

Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	55 540,588
Nombre d'actions émises	5 718,612
Nombre d'actions rachetées	(7 960,939)
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	53 298,261

Actions O GBP

Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	-
Nombre d'actions émises	-
Nombre d'actions rachetées	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	-

Actions O GBP (Couvertes)

Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	83 419,260
Nombre d'actions émises	3 911,556
Nombre d'actions rachetées	(19 935,695)
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	67 395,121

Actions O (dist) GBP (Couvertes)

Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	-
Nombre d'actions émises	-
Nombre d'actions rachetées	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	-

Actions O NOK (Couvertes)

Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	-
Nombre d'actions émises	-
Nombre d'actions rachetées	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	-

Actions O USD (Couvertes)

Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice/de la période	-
Nombre d'actions émises	-
Nombre d'actions rachetées	-
Nombre d'actions en circulation au terme de l'exercice/de la période	-

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	RBC Funds (Lux) - U.S. Mid Cap Value Equity Fund* USD
Valeur de l'actif net total au :				
31 octobre 2018	414 384 155	7 536 738	57 504 804	-
31 octobre 2017	192 323 818	5 875 094	10 164 125	61 421 202
31 octobre 2016	53 366 891	4 051 420	6 776 322	26 630 907
Valeur nette d'inventaire au :				
31 octobre 2018				
Actions A	134,080	-	133,586	-
Actions A EUR	-	-	-	-
Actions A EUR (Couvertes)	-	-	-	-
Actions A USD (Couvertes)	-	100,293	-	-
Actions B	139,749	-	144,306	-
Actions B USD (Couvertes)	-	103,272	-	-
Actions B (dist) GBP	150,156	103,115	134,065	-
Actions B (dist) GBP (Couvertes)	131,077	98,657	-	-
Actions B EUR (Couvertes)	-	-	-	-
Actions O	140,763	101,009	144,777	-
Actions O (dist)	129,370	-	-	-
Actions O EUR	-	-	-	-
Actions O EUR (Couvertes)	97,430	-	-	-
Actions O GBP	-	-	-	-
Actions O GBP (Couvertes)	99,233	93,007	-	-
Actions O (dist) GBP (Couvertes)	-	-	-	-
Actions O NOK (Couvertes)	996,416	-	-	-
Actions O USD (Couvertes)	-	107,761	-	-
31 octobre 2017				
Actions A	132,435	-	139,403	183,961
Actions A EUR	-	-	-	-
Actions A EUR (Couvertes)	-	-	-	-
Actions A USD (Couvertes)	-	106,850	-	-
Actions B	136,661	-	149,464	193,521
Actions B USD (Couvertes)	-	109,140	-	-
Actions B (dist) GBP	142,030	110,160	-	-
Actions B (dist) GBP (Couvertes)	131,350	106,910	140,263	140,742
Actions B EUR (Couvertes)	-	-	-	-
Actions O	137,515	108,837	149,503	197,085
Actions O (dist)	127,129	-	-	-
Actions O EUR	-	-	-	-
Actions O EUR (Couvertes)	-	-	-	-
Actions O GBP	-	-	-	-
Actions O GBP (Couvertes)	-	-	-	-
Actions O (dist) GBP (Couvertes)	-	-	-	-
Actions O USD (Couvertes)	-	113,510	-	-

* Le compartiment RBC Funds (Lux) - U.S. Mid Cap Value Equity Fund a été liquidé le 10 janvier 2018.

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

Statistiques (suite)

	RBC Funds (Lux) - Global Equity Focus Fund USD	RBC Funds (Lux) - European Equity Focus Fund EUR	RBC Funds (Lux) - Canadian Equity Value Fund CAD	RBC Funds (Lux) - U.S. Mid Cap Value Equity Fund* USD
31 octobre 2016				
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	-	-	-
Actions B (dist) GBP (Couvertes)	103,610	90,150	127,329	126,717
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	-	-

* Le compartiment RBC Funds (Lux) - U.S. Mid Cap Value Equity Fund a été liquidé le 10 janvier 2018.

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

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
Valeur de l'actif net total au :				
31 octobre 2018	4 854 491	14 157 475	75 948 612	619 608 401
31 octobre 2017	39 797 213	12 368 566	86 761 930	463 469 429
31 octobre 2016	23 668 345	10 926 158	26 979 777	179 635 016
Valeur nette d'inventaire au :				
31 octobre 2018				
Actions A	103,163	115,170	91,863	125,278
Actions A EUR	-	-	-	101,174
Actions A EUR (Couvertes)	-	-	-	102,740
Actions A USD (Couvertes)	-	-	-	-
Actions B	178,653	119,269	94,864	131,403
Actions B USD (Couvertes)	-	-	-	-
Actions B (dist) GBP	123,516	-	-	125,023
Actions B (dist) GBP (Couvertes)	-	115,451	88,921	123,605
Actions B EUR (Couvertes)	-	-	74,230	102,563
Actions O	182,448	120,454	95,686	121,184
Actions O (dist)	-	-	-	-
Actions O EUR	-	-	-	95,686
Actions O EUR (Couvertes)	-	-	74,300	-
Actions O GBP	-	-	146,732	142,944
Actions O GBP (Couvertes)	-	-	81,570	87,591
Actions O (dist) GBP (Couvertes)	-	-	-	-
Actions O NOK (Couvertes)	-	-	-	-
Actions O USD (Couvertes)	-	-	-	-
31 octobre 2017				
Actions A	114,572	132,508	111,306	141,484
Actions A EUR	-	-	-	111,150
Actions A EUR (Couvertes)	-	-	-	119,730
Actions A USD (Couvertes)	-	-	-	-
Actions B	196,647	136,099	113,938	146,998
Actions B USD (Couvertes)	-	-	-	-
Actions B (dist) GBP	-	-	-	135,513
Actions B (dist) GBP (Couvertes)	138,518	134,270	110,020	142,226
Actions B EUR (Couvertes)	-	-	-	118,319
Actions O	200,223	137,139	114,629	135,296
Actions O (dist)	-	-	-	-
Actions O EUR	-	-	-	104,000
Actions O EUR (Couvertes)	-	-	-	-
Actions O GBP	-	-	169,140	153,556
Actions O GBP (Couvertes)	-	-	-	-
Actions O (dist) GBP (Couvertes)	-	-	-	-
Actions O USD (Couvertes)	-	-	-	-

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

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
31 octobre 2016				
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	-	-	-	120,431
Actions B (dist) GBP (Couvertes)	111,785	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)	-	-	-	-

Statistiques (suite)

	RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Small Cap Equity Fund USD	RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Multi-Strategy Equity Fund* USD	RBC Funds (Lux) - Global Resources Fund USD	RBC Funds (Lux) - Global Bond Fund USD
Valeur de l'actif net total au :				
31 octobre 2018	17 813 347	4 896 995	2 429 378	159 948 283
31 octobre 2017	19 652 040	-	14 565 765	94 361 390
31 octobre 2016	13 825 194	-	15 128 953	64 186 137
Valeur nette d'inventaire au :				
31 octobre 2018				
Actions A	94,715	97,845	69,303	109,426
Actions A EUR	-	-	-	-
Actions A EUR (Couvertes)	-	-	-	-
Actions A USD (Couvertes)	-	-	-	-
Actions B	97,777	97,889	75,020	112,212
Actions B USD (Couvertes)	-	-	-	-
Actions B (dist) GBP	-	-	88,422	107,845
Actions B (dist) GBP (Couvertes)	94,131	-	-	-
Actions B EUR (Couvertes)	-	-	-	-
Actions O	98,636	97,901	116,752	112,088
Actions O (dist)	-	-	-	-
Actions O EUR	-	-	-	-
Actions O EUR (Couvertes)	-	-	-	-
Actions O GBP	130,627	-	-	-
Actions O GBP (Couvertes)	-	-	-	-
Actions O (dist) GBP (Couvertes)	-	-	-	103,093
Actions O NOK (Couvertes)	-	-	-	-
Actions O USD (Couvertes)	-	-	-	-
31 octobre 2017				
Actions A	108,726	-	70,779	110,931
Actions A EUR	-	-	-	-
Actions A EUR (Couvertes)	-	-	-	-
Actions A USD (Couvertes)	-	-	-	-
Actions B	111,235	-	75,970	113,183
Actions B USD (Couvertes)	-	-	-	-
Actions B (dist) GBP	-	-	-	-
Actions B (dist) GBP (Couvertes)	109,060	-	91,894	111,506
Actions B EUR (Couvertes)	-	-	-	-
Actions O	111,932	-	117,876	112,662
Actions O (dist)	-	-	-	-
Actions O EUR	-	-	-	-
Actions O EUR (Couvertes)	-	-	-	-
Actions O GBP	142,630	-	-	-
Actions O GBP (Couvertes)	-	-	-	-
Actions O (dist) GBP (Couvertes)	-	-	-	106,333
Actions O USD (Couvertes)	-	-	-	-

*Le compartiment RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Multi-Strategy Equity Fund a été créé le 10 octobre 2018.

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) - Emerging Markets Multi-Strategy Equity Fund* USD	RBC Funds (Lux) - Global Resources Fund USD	RBC Funds (Lux) - Global Bond Fund USD
31 octobre 2016				
Actions A	99,193	-	66,111	111,428
Actions A USD (Couvertes)	-	-	-	-
Actions B	100,563	-	70,359	113,123
Actions B USD (Couvertes)	-	-	-	-
Actions B (dist) GBP	-	-	-	-
Actions B (dist) GBP (Couvertes)	99,910	-	86,616	113,039
Actions B EUR (Couvertes)	-	-	-	-
Actions O	100,940	-	108,843	112,209
Actions O (dist)	-	-	-	-
Actions O EUR (Couvertes)	-	-	-	-
Actions O GBP	139,900	-	-	-
Actions O GBP (Couvertes)	-	-	-	-
Actions O (dist) GBP (Couvertes)	-	-	-	108,395
Actions O USD (Couvertes)	-	-	-	-

*Le compartiment RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Multi-Strategy Equity Fund a été créé le 10 octobre 2018.

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

Statistiques (suite)

	RBC Funds (Lux) - U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund USD	RBC Funds (Lux) - U.S. Ultra Short Fixed Income Fund* USD	RBC Funds (Lux) - Conservative Portfolio USD	RBC Funds (Lux) - Balanced Portfolio USD
Valeur de l'actif net total au :				
31 octobre 2018	38 316 341	2 584 584	5 517 996	13 937 267
31 octobre 2017	24 872 540	-	6 427 827	15 118 146
31 octobre 2016	48 751 030	-	3 424 441	11 447 839
Valeur nette d'inventaire au :				
31 octobre 2018				
Actions A	123,726	100,280	114,532	119,593
Actions A EUR	-	-	-	-
Actions A EUR (Couvertes)	-	-	-	-
Actions A USD (Couvertes)	-	-	-	-
Actions B	106,504	100,315	118,598	124,181
Actions B USD (Couvertes)	-	-	-	-
Actions B (dist) GBP	-	-	114,287	119,752
Actions B (dist) GBP (Couvertes)	-	-	-	-
Actions B EUR (Couvertes)	-	-	-	-
Actions O	140,335	100,660	126,460	136,894
Actions O (dist)	-	-	-	-
Actions O EUR	-	-	-	-
Actions O EUR (Couvertes)	-	-	102,974	127,450
Actions O GBP	-	-	-	-
Actions O GBP (Couvertes)	-	-	122,749	131,815
Actions O (dist) GBP (Couvertes)	-	-	-	-
Actions O NOK (Couvertes)	-	-	-	-
Actions O USD (Couvertes)	-	-	-	-
31 octobre 2017				
Actions A	129,073	-	117,378	123,517
Actions A EUR	-	-	-	-
Actions A EUR (Couvertes)	-	-	-	-
Actions A USD (Couvertes)	-	-	-	-
Actions B	110,644	-	120,984	127,424
Actions B USD (Couvertes)	-	-	-	-
Actions B (dist) GBP	-	-	-	-
Actions B (dist) GBP (Couvertes)	119,120	-	118,779	125,186
Actions B EUR (Couvertes)	-	-	-	-
Actions O	145,160	-	128,762	140,259
Actions O (dist)	109,722	-	-	-
Actions O EUR	-	-	-	-
Actions O EUR (Couvertes)	-	-	107,853	134,318
Actions O GBP	-	-	-	-
Actions O GBP (Couvertes)	-	-	127,105	137,870
Actions O (dist) GBP (Couvertes)	-	-	-	-
Actions O USD (Couvertes)	-	-	-	-

*Le compartiment RBC Funds (Lux) - U.S. Ultra Short Fixed Income Fund a été créé le 5 juillet 2018.

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

Statistiques (suite)

	RBC Funds (Lux) - U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund USD	RBC Funds (Lux) - U.S. Ultra Short Fixed Income Fund* USD	RBC Funds (Lux) - Conservative Portfolio USD	RBC Funds (Lux) - Balanced Portfolio USD
31 octobre 2016				
Actions A	125,834	-	108,474	109,764
Actions A USD (Couvertes)	-	-	-	-
Actions B	107,391	-	111,136	112,475
Actions B USD (Couvertes)	-	-	-	-
Actions B (dist) GBP	-	-	-	-
Actions B (dist) GBP (Couvertes)	117,073	-	110,589	111,775
Actions B EUR (Couvertes)	-	-	-	-
Actions O	140,321	-	118,106	123,573
Actions O (dist)	106,880	-	-	-
Actions O EUR (Couvertes)	-	-	-	120,524
Actions O GBP	-	-	-	-
Actions O GBP (Couvertes)	-	-	117,899	122,991
Actions O (dist) GBP (Couvertes)	-	-	-	-
Actions O USD (Couvertes)	-	-	-	-

*Le compartiment RBC Funds (Lux) - U.S. Ultra Short Fixed Income Fund a été créé le 5 juillet 2018.

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

Statistiques (suite)

RBC Funds (Lux) -
Growth Portfolio
USD**Valeur de l'actif net total au :**

31 octobre 2018	58 400 079
31 octobre 2017	61 005 051
31 octobre 2016	50 850 632

Valeur nette d'inventaire au :**31 octobre 2018**

Actions A	121,094
Actions A EUR	-
Actions A EUR (Couvertes)	-
Actions A USD (Couvertes)	-
Actions B	125,944
Actions B USD (Couvertes)	-
Actions B (dist) GBP	122,336
Actions B (dist) GBP (Couvertes)	-
Actions B EUR (Couvertes)	-
Actions O	143,544
Actions O (dist)	-
Actions O EUR	-
Actions O EUR (Couvertes)	132,923
Actions O GBP	-
Actions O GBP (Couvertes)	137,553
Actions O (dist) GBP (Couvertes)	-
Actions O NOK (Couvertes)	-
Actions O USD (Couvertes)	-

31 octobre 2017

Actions A	126,373
Actions A EUR	-
Actions A EUR (Couvertes)	-
Actions A USD (Couvertes)	-
Actions B	130,493
Actions B USD (Couvertes)	-
Actions B (dist) GBP	-
Actions B (dist) GBP (Couvertes)	128,997
Actions B EUR (Couvertes)	-
Actions O	148,337
Actions O (dist)	-
Actions O EUR	-
Actions O EUR (Couvertes)	141,356
Actions O GBP	-
Actions O GBP (Couvertes)	144,797
Actions O (dist) GBP (Couvertes)	-
Actions O USD (Couvertes)	-

Statistiques (suite)

**RBC Funds (Lux) -
Growth Portfolio
USD**

31 octobre 2016

Actions A	109,039
Actions A USD (Couvertes)	-
Actions B	111,662
Actions B USD (Couvertes)	-
Actions B (dist) GBP	-
Actions B (dist) GBP (Couvertes)	111,692
Actions B EUR (Couvertes)	-
Actions O	126,706
Actions O (dist)	-
Actions O EUR (Couvertes)	123,022
Actions O GBP	-
Actions O GBP (Couvertes)	125,118
Actions O (dist) GBP (Couvertes)	-
Actions O USD (Couvertes)	-

Notes relatives aux États financiers relatif à l'exercice clos le 31 octobre 2018

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^e 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 dans le RESA (Recueil électronique des sociétés et associations), le Recueil des Sociétés et Associations (le « Memorial ») le 16 octobre 2009 qui a été remplacé depuis le 1^{er} juin 2016 par le RESA, la plate-forme électronique centralisée du Grand-Duché de Luxembourg. Le Fonds répond à la définition d'organisme de placement collectif telle que stipulée dans la 1^e Partie de la Loi. Le Fonds est immatriculé B 148411 au registre du commerce et des sociétés du Luxembourg. Les Statuts du Fonds ont été modifiés le 5 avril 2012 et, plus récemment, le 20 avril 2017. Cette modification a été publiée dans le RESA le 27 avril 2017.

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 trois 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.

Au 31 octobre 2018, la SICAV comportait seize Compartiments actifs :

- RBC Funds (Lux) - Global Equity Focus Fund (exprimé en USD) a été créé le 26 août 2014. L'objectif du Compartiment 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 créé 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 créé 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. 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 en actions ordinaires et titres équivalents de petites capitalisations américaines.

Notes relatives aux États financiers relatif à l'exercice clos le 31 octobre 2018 (suite)

1- Organisation (suite)

- 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, à l'exclusion du Japon, ou y exercent une part importante de leur activité.
- 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 à l'échelle mondiale 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 essentiellement 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 d'optimiser les rendements totaux en investissant essentiellement dans un portefeuille diversifié de titres de participation à revenu fixe de qualité supérieure.
- RBC Funds (Lux) - U.S. Ultra Short Fixed Income Fund (expressed in USD) a été créé le 5 juillet 2018. Son objectif est d'atteindre un niveau élevé de revenu courant tout en préservant le capital en investissant principalement dans des titres à revenu fixe libellés en dollars américains de grande qualité.
- 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.

Le Conseil d'administration a décidé le 20 décembre 2017 de liquider le compartiment RBC Funds (Lux) - U.S. Mid Cap Value Equity Funds (le « Compartiment ») à compter du 10 janvier 2018 (la « Date effective »).

Chaque Compartiment peut utiliser des instruments dérivés tels qu'options, futures, contrats de change à terme et swaps à des fins de couverture, de gestion efficace de portefeuille et d'investissement. Un Compartiment peut utiliser des instruments dérivés pour couvrir (c'est-à-dire protéger) le portefeuille contre le risque de marché, le risque de taux d'intérêt et le risque de change. En particulier, les Compartiments peuvent chercher à couvrir leurs investissements contre les fluctuations défavorables des taux de change de leur Devise de référence en utilisant des options de change, des contrats futures et des contrats de change à terme.

Notes relatives aux États financiers relatif à l'exercice clos le 31 octobre 2018 (suite)

2- Principales conventions comptables

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.

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 perçus intégralement, auquel cas leur valeur sera déterminée après application d'une décote jugée adéquate dans ce cas pour en refléter leur juste valeur ;

(ii) la valeur des Valeurs mobilières, des Instruments du marché monétaire et de tout autre actif 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 dans des organismes de placement collectif du type ouvert sous-jacents seront évaluées sur la base de leur dernière valeur nette d'inventaire déterminée et disponible ou, si le prix ainsi obtenu n'est pas représentatif de la juste valeur du marché de ces actifs, il sera déterminé sur une base 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 d'une durée résiduelle supérieure à quatre-vingt-dix jours au moment de l'achat seront valorisés à leur prix de 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 non décrits ci-dessus peuvent être évalués à la valeur nominale plus tout intérêt couru ou au coût amorti. Tous les autres actifs, lorsque la pratique le permet, peuvent être évalués de la même manière;

(vii) la valeur de liquidation nette des contrats à terme standardisés (futures), de gré à gré (forwards) et d'option non échangés sur des bourses de valeurs ou autres Marchés réglementés sera déterminée conformément aux politiques établies, uniformément pour chaque type de contrats. 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 ;

b) Plus/(moins)-value nette réalisée sur la vente d'investissements

La plus-value ou moins-value nette réalisée sur la vente d'investissements est déterminée 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.

Notes relatives aux États financiers relatif à l'exercice clos le 31 octobre 2018 (suite)

2- Principales conventions comptables (suite)

Les taux de change utilisés au 31 octobre 2018 sont les suivants :

1 USD =	1,410935	AUD
	83,871509	BDT
	3,714503	BRL
	1,313249	CAD
	1,005900	CHF
	696,378830	CLP
	6,974084	CNY
3	225,806452	COP
	6,584709	DKK
	0,882574	EUR
	0,782626	GBP
	7,839387	HKD
	286,849390	HUF
15	202,189115	IDR
	73,942621	INR
	112,854971	JPY
1	138,952164	KRW
	175,592625	LKR
	20,251114	MXN
	4,184503	MYR
	362,976407	NGN
	8,404915	NOK
	53,504548	PHP
	132,380196	PKR
	3,830552	PLN
	9,139682	SEK
	33,149904	THB
	5,603308	TRY
	30,943466	TWD
23	345,395121	VND
	14,766250	ZAR

Les divers éléments de l'état consolidé de l'actif net et l'état consolidé des résultats et variations de l'actif net du Fonds entre le 1er novembre 2017 et le 31 octobre 2018 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 2018 (voir note 2 (f) pour 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 une base ex-dividende, nets de retenues à la source dans le pays d'origine. Les intérêts sont comptabilisés selon la méthode de comptabilité d'exercice.

f) Contrats de change à terme

Les contrats de change à terme sont évalués au taux à terme applicable à la date de l'État de l'actif net pour la période, jusqu'à leur échéance. La plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats de change à terme en cours à la clôture de l'exercice est publiée dans l'État de l'actif net sous « plus-value/(moins-value) latente sur contrats de change à terme ».

g) 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 cumulées sont incluses dans les états consolidés des résultats et variations de l'actif net pour la période sous « conversion des devises ».

Notes relatives aux États financiers relatif à l'exercice clos le 31 octobre 2018 (suite)

2- Principales conventions comptables (suite)

États financiers globaux de la SICAV

Les divers éléments de l'état consolidé de l'actif net de la SICAV au 31 octobre 2018 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 2018. Au 31 octobre 2018, le total des placements intra-SICAV s'élevait à 28 309 897 USD. Par conséquent, l'actif net consolidé à la date de clôture aurait dû s'élever à 1 456 815 201 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	227 176
	RBC Funds (Lux) - Global Bond Fund	579 384
	RBC Funds (Lux) - U.S Investment Grade Corporate Bond Fund	729 600
RBC Funds (Lux) - Balanced Portfolio	RBC Funds (Lux) - Asia ex-Japan Equity Fund	817 642
	RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Equity Fund	722 864
	RBC Funds (Lux) - Global Bond Fund	1 486 064
RBC Funds (Lux) - Growth Portfolio	RBC Funds (Lux) - U.S Investment Grade Corporate Bond Fund	2 408 986
	RBC Funds (Lux) - Asia ex-Japan Equity Fund	4 278 409
	RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Equity Fund	4 569 012
	RBC Funds (Lux) - U.S Small Cap Equity Fund	1 958 399
	RBC Funds (Lux) - Global Bond Fund	3 351 434
	RBC Funds (Lux) - U.S Investment Grade Corporate Bond Fund	7 180 927
TOTAL		28 309 897

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 se compose des frais de gestion et de tous les frais d'exploitation prélevés 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 du Prospectus pour chaque Catégorie d'un Compartiment.

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	1,90%	1,00%	0,70%
RBC Funds (Lux) - Canadian Equity Value Fund	1,65%	0,90%	0,60%
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	1,70%	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	2,20%	1,25%	1,05%
RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Small Cap Equity Fund	2,50%	1,55%	1,30%
RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Multi-Strategy Equity Fund**	2,25%	1,35%	1,15%
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) - U.S. Ultra Short Fixed Income Fund***	0,55%	0,30%	0,20%
RBC Funds (Lux) - Conservative Portfolio	1,25%	0,75%	0,60%
RBC Funds (Lux) - Balanced Portfolio	1,40%	0,75%	0,60%
RBC Funds (Lux) - Growth Portfolio	1,50%	0,75%	0,60%

* Le compartiment RBC Funds (Lux) - U.S. Mid Cap Value Equity Fund a été liquidé le 10 janvier 2018.

**Le compartiment RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Multi-Strategy Equity Fund a été créé le 10 octobre 2018.

***Le compartiment RBC Funds (Lux) - U.S. Ultra Short Fixed Income Fund a été créé le 5 juillet 2018.

* Pour les Catégories A et B, pour le Compartiment U.S. Ultra Short Fixed Income Fund, les pourcentages ne sont pas maximaux.

Notes relatives aux États financiers relatif à l'exercice clos le 31 octobre 2018 (suite)

3- Dépenses (suite)

Au 31 octobre 2018, pour les Compartiments investissant une partie substantielle de leurs actifs dans d'autres OPCVM et/ou OPC, le TER maximum imputé 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	1,80%	1,30%	1,15%
RBC Funds (Lux) - Balanced Portfolio	2,05%	1,40%	1,25%
RBC Funds (Lux) - Growth Portfolio	2,20%	1,45%	1,30%

3.2. Commissions 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 de l'actif net moyen de chaque Compartiment ou Catégorie qu'elle gère. Les commissions de gestion sont courues à chaque Jour d'évaluation et payables mensuellement. Le taux maximum est précisé dans l'Annexe du prospectus pour chaque Catégorie d'un Compartiment.

Au 31 octobre 2018, les commissions de gestion réelles appliquées par an et par catégorie correspondent aux taux indiqués :

	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	1,60%	0,70%	0,60%
RBC Funds (Lux) - Canadian Equity Value Fund	1,35%	0,60%	0,50%
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	1,40%	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) - Emerging Markets Multi-Strategy Equity Fund**	1,90%	1,00%	0,90%
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) - U.S. Ultra Short Fixed Income Fund***	0,50%	0,25%	0,15%
RBC Funds (Lux) - Conservative Portfolio	1,00%	0,50%	0,45%
RBC Funds (Lux) - Balanced Portfolio	1,15%	0,50%	0,45%
RBC Funds (Lux) - Growth Portfolio	1,25%	0,50%	0,45%

3.3. Honoraires du dépositaire et autres charges

Le Fonds versera au Dépositaire et agent payeur, à l'Agent administratif et domiciliataire et à l'Agent de registre et de transfert des honoraires annuels compris entre 0,005 % de la valeur nette d'inventaire et un maximum de 2 % de la valeur nette d'inventaire par Compartiment, sous réserve d'honoraires 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. Le Dépositaire et agent payeur, l'Agent administratif et domiciliataire 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 Fonds prend en charge tous ses frais d'exploitation ordinaires 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 honoraires des administrateurs 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, des KIID, des rapports financiers et des autres documents du Fonds mis à la disposition de ses actionnaires.

* Le compartiment RBC Funds (Lux) - U.S. Mid Cap Value Equity Fund a été liquidé le 10 janvier 2018.

**Le compartiment RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Multi-Strategy Equity Fund a été créé le 10 octobre 2018.

***Le compartiment RBC Funds (Lux) - U.S. Ultra Short Fixed Income Fund a été créé le 5 juillet 2018.

Notes relatives aux États financiers relatif à l'exercice clos le 31 octobre 2018 (suite)

3- Dépenses (suite)

Chaque catégorie d'actions de chaque Compartiment affiche un TER maximum, tel qu'indiqué à la partie 3.1 susmentionnée. Le TER se compose des frais de gestion et tous les frais d'exploitation prélevés sur les actifs de chaque Compartiment, comme développé aux sections 3.2. et 3.3. de la présente note. Si les charges d'exploitation dépassent le montant maximum indiqué pour chaque TER respectif de chaque catégorie d'actions de chaque Compartiment, les dépenses en excès seront absorbées par les commissions de gestion courues. De fait, le Gestionnaire d'investissement a remboursé le Compartiment concerné pour s'assurer que chaque catégorie d'actions de chaque Compartiment plafonne les frais au TER maximum.

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 une 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 sur devises étrangères à terme

Au 31 octobre 2018, le Fonds a conclu les contrats de change à terme en cours suivants :

RBC Funds (Lux) - Global Equity Focus Fund

Catégorie d'actions		Achat	Vente	Date d'échéance	Plus-value/(moins-value) nette latente (en USD)	
USD	Actions B (dist) GBP (Couvertes)	1 550 496	GBP	1 195 574	15/11/2018	21 850
GBP	Actions B (dist) GBP (Couvertes)	12 008 791	USD	15 888 219	15/11/2018	(534 067)
USD	Actions O EUR (Couvertes)	41	EUR	36	15/11/2018	-
EUR	Actions O EUR (Couvertes)	1 000	USD	1 149	15/11/2018	(15)
USD	Actions O GBP (Couvertes)	222 779	GBP	173 759	15/11/2018	614
GBP	Actions O GBP (Couvertes)	3 652 573	USD	4 827 765	15/11/2018	(157 674)
USD	Actions O GBP (Couvertes)	164 210	GBP	124 146	15/11/2018	5 476
NOK	Actions O NOK (Couvertes)	291 276 753	USD	35 472 638	15/11/2018	(795 558)
USD	Actions O NOK (Couvertes)	1 571 060	NOK	13 081 171	15/11/2018	13 712
TOTAL					(1 445 662)	

RBC Funds (Lux) - European Equity Focus Fund

Catégorie d'actions		Achat	Vente	Date d'échéance	Plus-value/(moins-value) nette latente (en EUR)	
EUR	Actions A USD (Couvertes)	29	USD	34	15/11/2018	(1)
USD	Actions A USD (Couvertes)	1 035	EUR	893	15/11/2018	19
GBP	Actions B (dist) GBP (Couvertes)	10 913	EUR	12 461	15/11/2018	(160)
EUR	Actions B (dist) GBP (Couvertes)	480	GBP	422	15/11/2018	4
EUR	Actions B USD (Couvertes)	34	USD	39	15/11/2018	(1)
USD	Actions B USD (Couvertes)	1 016	EUR	877	15/11/2018	19
EUR	Actions O GBP (Couvertes)	44 836	GBP	39 381	15/11/2018	449
GBP	Actions O GBP (Couvertes)	210 472	EUR	240 238	15/11/2018	(3 013)
USD	Actions O USD (Couvertes)	2 967 294	EUR	2 560 961	15/11/2018	54 819
EUR	Actions O USD (Couvertes)	167 087	USD	192 371	15/11/2018	(2 499)
USD	Actions O USD (Couvertes)	400 000	EUR	345 244	15/11/2018	7 371
TOTAL					57 007	

Notes relatives aux États financiers
relatif à l'exercice clos le 31 octobre 2018 (suite)

5- Contrats sur devises étrangères à terme (suite)

RBC Funds (Lux) - Canadian Equity Value Fund

					Plus ou moins-value nette non réalisée (en CAD)	
	Catégorie d'actions	Achat	Vente	Date d'échéance		
GBP	Actions B (dist) GBP (Couvertes)	1 411 CAD	2 435	15/11/2018	(67)	
CAD	Actions B (dist) GBP (Couvertes)	165 GBP	98	15/11/2018	2	
TOTAL					(65)	

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

					Plus-value/(moins-value) nette latente (en USD)	
	Catégorie d'actions	Achat	Vente	Date d'échéance		
USD	Actions B (dist) GBP (Couvertes)	235 GBP	181	15/11/2018	4	
GBP	Actions B (dist) GBP (Couvertes)	1 389 USD	1 838	15/11/2018	(62)	
TOTAL					(58)	

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

					Plus-value/(moins-value) nette latente (en USD)	
	Catégorie d'actions	Achat	Vente	Date d'échéance		
GBP	Actions B (dist) GBP (Couvertes)	1 258 USD	1 662	15/11/2018	(55)	
USD	Actions B (dist) GBP (Couvertes)	159 GBP	123	15/11/2018	2	
TOTAL					(53)	

RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Value Equity Fund

					Plus-value/(moins-value) nette latente (en USD)	
	Catégorie d'actions	Achat	Vente	Date d'échéance		
USD	Actions B EUR (Couvertes)	51 EUR	44	15/11/2018	1	
EUR	Actions B EUR (Couvertes)	790 USD	916	15/11/2018	(19)	
GBP	Actions B (dist) GBP (Couvertes)	290 270 USD	384 042	15/11/2018	(12 909)	
USD	Actions B (dist) GBP (Couvertes)	21 176 GBP	16 076	15/11/2018	621	
USD	Actions O EUR (Couvertes)	35 EUR	30	15/11/2018	1	
EUR	Actions O EUR (Couvertes)	777 USD	901	15/11/2018	(19)	
GBP	Actions O GBP (Couvertes)	29 378 USD	38 840	15/11/2018	(1 280)	
USD	Actions O GBP (Couvertes)	2 767 GBP	2 125	15/11/2018	49	
TOTAL					(13 555)	

RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Equity Fund

					Plus-value/(moins-value) nette latente (en USD)	
	Catégorie d'actions	Achat	Vente	Date d'échéance		
USD	Actions A EUR (Couvertes)	101 EUR	88	15/11/2018	1	
EUR	Actions A EUR (Couvertes)	1 109 USD	1 285	15/11/2018	(27)	
EUR	Actions B EUR (Couvertes)	64 621 761 USD	74 884 285	15/11/2018	(1 578 524)	
USD	Actions B EUR (Couvertes)	5 445 015 EUR	4 741 444	15/11/2018	66 329	
USD	Actions B (dist) GBP (Couvertes)	209 845 GBP	160 856	15/11/2018	4 176	
GBP	Actions B (dist) GBP (Couvertes)	2 050 847 USD	2 712 905	15/11/2018	(90 742)	
GBP	Actions O GBP (Couvertes)	616 492 USD	815 493	15/11/2018	(27 259)	
USD	Actions O GBP (Couvertes)	34 670 GBP	26 320	15/11/2018	1 017	
EUR		380 724 USD	433 792	02/11/2018	(2 380)	
USD		2 828 EUR	2 490	02/11/2018	7	
EUR		21 196 USD	24 096	05/11/2018	(71)	
USD		74 EUR	66	05/11/2018	-	
TOTAL					(1 627 473)	

Notes relatives aux États financiers
relatif à l'exercice clos le 31 octobre 2018 (suite)

5- Contrats sur devises étrangères à terme (suite)

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

Catégorie d'actions		Achat	Vente	Date d'échéance	Plus-value/(moins-value) nette latente (en USD)
GBP	Actions B (dist) GBP (Couvertes)	959	USD 1 268	15/11/2018	(42)
USD	Actions B (dist) GBP (Couvertes)	44	GBP 33	15/11/2018	1
TOTAL					(41)

RBC Funds (Lux) - Global Resources Fund

Catégorie d'actions		Achat	Vente	Date d'échéance	Plus-value/(moins-value) nette latente (en USD)
GBP	Actions B (dist) GBP (Couvertes)	942 946	USD 1 247 563	15/11/2018	(41 935)
USD	Actions B (dist) GBP (Couvertes)	151 125	GBP 116 172	15/11/2018	2 589
TOTAL					(39 346)

RBC Funds (Lux) - Global Bond Fund

Catégorie d'actions		Achat	Vente	Date d'échéance	Plus-value/(moins-value) nette latente (en USD)
GBP	Actions B (dist) GBP (Couvertes)	146 662	USD 194 041	15/11/2018	(6 522)
GBP	Actions O (dist) GBP (Couvertes)	77 613 240	USD 102 581 074	15/11/2018	(3 346 647)
PLN		3 125 000	USD 822 200	15/11/2018	(4 509)
USD		255 314	GBP 193 066	15/11/2018	8 460
AUD		1 131 000	USD 800 782	29/11/2018	1 071
USD		547 597	GBP 415 711	15/11/2018	16 068
JPY		190 386 000	USD 1 702 759	19/11/2018	(13 447)
USD		1 357 982	SEK 12 206 318	15/11/2018	20 816
USD		1 100 576	PLN 4 100 932	15/11/2018	29 658
USD		990 130	MXN 18 918 360	15/11/2018	58 494
USD		17 854 694	JPY 1 999 851 927	15/11/2018	114 944
ZAR		4 290 501	USD 292 913	15/11/2018	(2 892)
USD		6 942 240	CAD 9 057 020	15/11/2018	43 796
CAD		463 774	USD 355 604	15/11/2018	(2 363)
USD		868 573	AUD 1 215 901	15/11/2018	6 658
DKK		10 415 342	USD 1 621 652	15/11/2018	(37 916)
USD		2 876 074	DKK 18 514 973	15/11/2018	60 648
EUR		720 000	USD 817 837	05/12/2018	379
GBP		2 000	USD 2 547	05/11/2018	9
MXN		520 626	USD 25 671	15/11/2018	(29)
USD		1 747 717	ZAR 25 682 281	15/11/2018	11 719
USD		2 047 237	AUD 2 879 786	15/11/2018	5 848
USD		57 848 982	EUR 49 950 753	15/11/2018	1 184 354
USD		386 584	GBP 302 000	02/11/2018	689
USD		1 088 617	HUF 312 191 673	15/11/2018	(766)
USD		10 310 773	GBP 7 829 685	15/11/2018	299 731
TOTAL					(1 551 749)

RBC Funds (Lux) - Conservative Portfolio

Catégorie d'actions		Achat	Vente	Date d'échéance	Plus-value/(moins-value) nette latente (en USD)
USD	Actions B (dist) GBP (Couvertes)	42	GBP 32	15/11/2018	1
GBP	Actions B (dist) GBP (Couvertes)	1 051	USD 1 391	15/11/2018	(47)
USD	Actions O EUR (Couvertes)	17 665	EUR 15 479	15/11/2018	106
EUR	Actions O EUR (Couvertes)	513 854	USD 595 511	15/11/2018	(12 604)
USD	Actions O GBP (Couvertes)	36 951	GBP 28 087	15/11/2018	1 038
GBP	Actions O GBP (Couvertes)	448 929	USD 593 956	15/11/2018	(19 965)
USD		1 069	EUR 939	02/11/2018	5
TOTAL					(31 466)

Notes relatives aux États financiers relatif à l'exercice clos le 31 octobre 2018 (suite)

5- Contrats sur devises étrangères à terme (suite)

RBC Funds (Lux) - Balanced Portfolio

Catégorie d'actions		Achat	Vente	Date d'échéance	Plus-value/(moins-value) nette latente (en USD)
GBP	Actions B (dist) GBP (Couvertes)	1 031 789	USD 1 365 107	15/11/2018	(45 887)
USD	Actions B (dist) GBP (Couvertes)	42 956	GBP 33 245	15/11/2018	449
EUR	Actions O EUR (Couvertes)	1 194 479	USD 1 383 347	15/11/2018	(28 352)
USD	Actions O EUR (Couvertes)	53 033	EUR 45 769	15/11/2018	1 112
USD	Actions O GBP (Couvertes)	135 136	GBP 102 467	15/11/2018	4 121
GBP	Actions O GBP (Couvertes)	391 366	USD 517 797	15/11/2018	(17 405)
USD		2 407	GBP 1 881	02/11/2018	4
TOTAL					(85 958)

RBC Funds (Lux) - Growth Portfolio

Catégorie d'actions		Achat	Vente	Date d'échéance	Plus ou moins-value nette non réalisée (en USD)
USD	Actions B (dist) GBP (Couvertes)	97	GBP 74	15/11/2018	2
GBP	Actions B (dist) GBP (Couvertes)	1 099	USD 1 454	15/11/2018	(49)
USD	Actions O EUR (Couvertes)	534 375	EUR 468 199	15/11/2018	3 255
EUR	Actions O EUR (Couvertes)	7 467 100	USD 8 653 705	15/11/2018	(183 160)
GBP	Actions O GBP (Couvertes)	9 844 171	USD 13 024 320	15/11/2018	(437 800)
USD	Actions O GBP (Couvertes)	557 074	GBP 422 906	15/11/2018	16 346
USD		205	GBP 160	02/11/2018	-
USD		1 094	EUR 961	02/11/2018	5
USD		20	EUR 18	05/11/2018	-
TOTAL					(601 401)

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

- RBC IS LUXEMBOURG
- WESTPAC BANKING CORPORATION

6- Distribution Policy

Catégories d'Actions de capitalisation

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 du 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

Notes relatives aux États financiers
relatif à l'exercice clos le 31 octobre 2018 (suite)

concernée.

Notes relatives aux États financiers relatif à l'exercice clos le 31 octobre 2018 (suite)

6- Politique de distribution (suite)

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

Compartiment	Catégorie d'actions	Date ex	Date de paiement	Montant par action
RBC Funds (Lux) - Global Equity Focus Fund	B (dist) GBP	2 novembre 2017	8 novembre 2017	1,0000 USD
RBC Funds (Lux) - Global Equity Focus Fund	B (dist) GBP (Couvertes)	2 novembre 2017	8 novembre 2017	1,0000 USD
RBC Funds (Lux) - Global Equity Focus Fund	O (dist) USD	2 novembre 2017	8 novembre 2017	0,7500 USD
RBC Funds (Lux) - European Equity Focus Funds	B (dist) GBP (Couvertes)	2 novembre 2017	8 novembre 2017	1,2500 USD
RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Value Equity Fund	B (dist) GBP (Couvertes)	2 novembre 2017	8 novembre 2017	1,2500 USD
RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Equity Fund	B (dist) GBP	2 novembre 2017	8 novembre 2017	1,2500 USD
RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Equity Fund	B (dist) GBP (Couvertes)	2 novembre 2017	8 novembre 2017	1,2500 USD
RBC Funds (Lux) - Global Resources Fund	B (dist) GBP (Couvertes)	2 novembre 2017	8 novembre 2017	0,2000 USD
RBC Funds (Lux) - Global Bond Fund	B (dist) GBP (Couvertes)	2 novembre 2017	8 novembre 2017	0,5000 USD
RBC Funds (Lux) - Global Bond Fund	O (dist) GBP (Couvertes)	2 novembre 2017	8 novembre 2017	0,5000 USD
RBC Funds (Lux) - Global Bond Fund	B (dist) GBP (Couvertes)	19 février 2018	23 février 2018	0,3000 USD
RBC Funds (Lux) - Global Bond Fund	O (dist) GBP (Couvertes)	19 février 2018	23 février 2018	0,3000 USD
RBC Funds (Lux) - U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund	O (Dist) USD	19 février 2018	23 février 2018	0,8000 USD
RBC Funds (Lux) - Global Bond Fund	B (dist) GBP (Couvertes)	2 mai 2018	8 mai 2018	0,1500 USD
RBC Funds (Lux) - Global Bond Fund	O (dist) GBP (Couvertes)	2 mai 2018	8 mai 2018	0,3000 USD
RBC Funds (Lux) - U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund	O (Dist) USD	2 mai 2018	8 mai 2018	0,7000 USD
RBC Funds (Lux) - Global Bond Fund	B (dist) GBP (Couvertes)	1 ^{er} août 2018	7 août 2018	0,1500 USD
RBC Funds (Lux) - Global Bond Fund	O (dist) GBP (Couvertes)	1 ^{er} août 2018	7 août 2018	0,3000 USD

7 – Frais de transaction

Pour l'exercice clôturé le 31 octobre 2018, 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	470 458	USD
RBC Funds (Lux) - European Equity Focus Fund	8 350	EUR
RBC Funds (Lux) - Canadian Equity Value Fund	45 077	CAD
RBC Funds (Lux) - U.S. Mid Cap Value Equity Fund*	49 967	USD
RBC Funds (Lux) - U.S. Small Cap Equity Fund	34 519	USD
RBC Funds (Lux) - Asia ex-Japan Equity Fund	50 932	USD
RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Value Equity Fund	287 652	USD
RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Equity Fund	853 998	USD
RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Small Cap Equity Fund	20 394	USD
RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Multi-Strategy Equity Fund**	5 813	USD
RBC Funds (Lux) - Global Resources Fund	31 906	USD
RBC Funds (Lux) - Global Bond Fund	2 710	USD
RBC Funds (Lux) - U.S. Investment Grade Corporate Bond Fund	0	USD
RBC Funds (Lux) - U.S. Ultra Short Fixed Income Fund***	0	USD
RBC Funds (Lux) - Conservative Portfolio	287	USD
RBC Funds (Lux) - Balanced Portfolio	762	USD
RBC Funds (Lux) - Growth Portfolio	2 572	USD

* Le compartiment RBC Funds (Lux) - U.S. Mid Cap Value Equity Fund a été liquidé le 10 janvier 2018.

**Le compartiment RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Multi-Strategy Equity Fund a été créé le 10 octobre 2018.

***Le compartiment RBC Funds (Lux) - U.S. Ultra Short Fixed Income Fund a été créé le 5 juillet 2018.

Notes relatives aux États financiers relatif à l'exercice clos le 31 octobre 2018 (suite)

7 – Frais de transaction (suite)

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 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- Mécanisme de swing pricing

Un Compartiment peut subir une réduction de valeur, appelée « dilution », lorsqu'il négocie les actifs sous-jacents, résultant des entrées et sorties nettes du Compartiment. Ceci est dû aux frais de transaction et aux autres frais encourus en cas de liquidation et d'achat des actifs sous-jacents et aux écarts entre les prix d'achat et de vente (« frais de négociation »). Pour contrer cet effet et protéger les intérêts des actionnaires, le Conseil d'administration a mis en place, depuis le 1er septembre 2017, un mécanisme de swing pricing qui fait partie de ses méthodes d'évaluation. Cela signifie que dans certaines circonstances, des ajustements à la valeur nette d'inventaire par action peuvent avoir lieu, en vue de contrecarrer l'impact des frais de négociation et autres frais s'ils sont estimés importants.

Si, un Jour d'évaluation, les opérations cumulées nettes d'un ou plusieurs investisseur(s) dans un Compartiment dépassent un seuil prédéfini, la valeur nette d'inventaire par Action pourrait être ajustée respectivement à la hausse ou à la baisse pour refléter les frais attribuables aux entrées et sorties nettes. Normalement, ces ajustements augmenteront la valeur nette d'inventaire par Action s'il y a des souscriptions nettes vers le Compartiment et la diminueront s'il y a des rachats nets sortant du Compartiment. Il incombe au Conseil d'administration de fixer ce seuil, qui sera un pourcentage de l'actif net des différents Compartiments. Ce seuil se fonde sur des critères objectifs tels que la taille d'un Compartiment, les frais de négociation pour un Compartiment et peut être révisé en cas de besoin.

À l'exception des Compartiments d'allocation, le mécanisme de swing pricing peut s'appliquer à tous les Compartiments du Fonds. Le pourcentage permettant l'ajustement de la valeur nette d'inventaire sera fixé par le Conseil d'administration et revu périodiquement par la suite pour refléter une approximation des frais de négociation et autres frais actuels. L'ampleur de l'ajustement peut varier d'un Compartiment à l'autre à cause de différences de frais de transactions de certains territoires sur la vente et l'achat, mais ne pourra dépasser 2% de la valeur nette d'inventaire initiale par Action.

La valeur nette d'inventaire par Action de chaque Catégorie d'un Compartiment sera calculée séparément, mais les ajustements réalisés au niveau d'un Compartiment et leur pourcentage, affecteront de manière égale la valeur nette d'inventaire par Action de toutes les Catégories du Compartiment. Si le mécanisme de swing pricing est appliqué à un Compartiment un certain Jour d'évaluation, l'ajustement de la valeur nette d'inventaire s'appliquera à toutes les transactions reçues ce même jour. À la suite de l'application du mécanisme de swing pricing, les investisseurs sont avertis que la volatilité de la valeur nette d'inventaire du Compartiment pourrait ne pas refléter la performance réelle du portefeuille.

Le mécanisme de swing pricing peut s'appliquer aux Compartiments suivants :

Les Compartiments obligataires

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

Les Compartiments d'actions

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*
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
RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Small Cap Equity Fund
RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Multi-Strategy Equity Fund**
RBC Funds (Lux) - Global Resources Fund

* Le compartiment RBC Funds (Lux) - U.S. Mid Cap Value Equity Fund a été liquidé le 10 janvier 2018.

**Le compartiment RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Multi-Strategy Equity Fund a été créé le 10 octobre 2018.

Notes relatives aux États financiers relatif à l'exercice clos le 31 octobre 2018 (suite)

8- Swing pricing (suite)

Au 31 octobre 2018, le mécanisme de Swing Pricing a eu l'impact suivant sur le Compartiment :

Compartiment	Total de l'actif net sans swing	Ajustement du Swing pricing	Total de l'actif avec swing
RBC Funds (Lux) - Asia ex-Japan Equity Fund	14 192 957	(35 482)	14 157 475

9- Exposition globale

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

10 - Informations correspondant aux « Orientations sur les fonds cotés en bourse (ETF) et autres questions liées 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 2018, 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 de contrats de change à terme. Les contrats de change à terme en cours le 31 octobre 2018 sont indiqués à la note 5 du Rapport annuel.

Le Fonds reçoit une garantie en vue de réduire son risque de contrepartie. Tous les actifs reçus par le Fonds dans le cadre de techniques de gestion efficace de portefeuille seront considérés comme des garanties.

Une garantie reçue par le Fonds peut être utilisée pour réduire son exposition au risque de contrepartie si elle satisfait aux critères prévus par les lois, règlements et circulaires applicables émis par la CSSF à tout moment, notamment en termes de liquidité, d'évaluation, de qualité de crédit de l'émetteur, de corrélation, de diversification de garantie, de risques liés à la gestion de garantie et d'applicabilité.

Les garanties sont évaluées quotidiennement, selon les cours de marché disponibles, en tenant compte des décotes appropriées, qui sont calculées par le Gestionnaire d'investissement pour chaque catégorie d'actifs en fonction des marges de sécurité stipulées dans sa politique de décote définie dans le Prospectus.

Au 30 octobre 2018, le Fonds a reçu les garanties en espèces suivantes :

Type de garantie	Contrepartie	Devise	Montant de la garantie
RBC Funds (Lux) - Global Equity Focus Fund			
Liquidités	RBC I&TS	USD	1 450 000
RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Equity Fund			
Liquidités	RBC I&TS	USD	1 290 000
RBC Funds (Lux) - Global Bond Fund			
Liquidités	RBC I&TS	USD	1 610 000
RBC Funds (Lux) - Growth Portfolio			
Liquidités	RBC I&TS	USD	620 000

Accords de commission accessoire

Le Gestionnaire d'investissement ou un Gestionnaire d'investissement délégué peut conclure des accords de commission accessoire, y compris des accords de partage de commission. Les avantages de tels accords aideront le Gestionnaire d'investissement ou un Gestionnaire d'investissement délégué à fournir les services d'investissement au Fonds. Les accords de commission accessoire sont soumis aux conditions suivantes : (i) le Gestionnaire d'investissement ou un Gestionnaire d'investissement délégué agiront à tout moment au mieux des intérêts du Fonds lorsqu'ils concluront des accords de commission accessoire ; (ii) les services fournis seront en lien direct avec les activités du Gestionnaire d'investissement ou du Gestionnaire d'investissement délégué ; (iii) les commissions seront assignées par le Gestionnaire d'investissement ou un Gestionnaire d'investissement délégué à des prestataires de services qui sont des personnes morales et non physiques ; (iv) la rémunération payée à des prestataires de service sera calculée à des conditions de pleine concurrence ; et (v) un Gestionnaire d'investissement délégué fournira des rapports au Gestionnaire d'investissement relatifs aux accords de commission accessoire qu'il a conclus et le Gestionnaire d'investissement fournira à son tour des rapports au Conseil d'administration concernant tous les accords de commission accessoire. A compter du 1er janvier 2018, en ce qui concerne les compartiments gérés par RBC Global Asset Management (UK) Limited, ce dernier paie directement tous les biens et services de recherche et n'utilise pas les accords de commissions indirectes.

Notes relatives aux États financiers
relatif à l'exercice clos le 31 octobre 2018 (suite)

Notes relatives aux États financiers
relatif à l'exercice clos le 31 octobre 2018 (suite)

11 - Événements ultérieurs

Les dividendes suivants seront distribués :

Compartiment	Catégorie d'actions	Date ex	Date de paiement	Montant par action
RBC Funds (Lux) - Global Equity Focus Fund	B (dist) GBP	2 novembre 2018	8 novembre 2018	1,0000 USD
RBC Funds (Lux) - Global Equity Focus Fund	B (dist) GBP (Couvertes)	2 novembre 2018	8 novembre 2018	1,0000 USD
RBC Funds (Lux) - Global Equity Focus Fund	O (dist) USD	2 novembre 2018	8 novembre 2018	0,7500 USD
RBC Funds (Lux) - European Equity Focus Fund	B (dist) GBP (Couvertes)	2 novembre 2018	8 novembre 2018	1,5000 EUR
RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Value Equity Fund	B (dist) GBP (Couvertes)	2 novembre 2018	8 novembre 2018	2,0000 USD
RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Equity Fund	B (dist) GBP	2 novembre 2018	8 novembre 2018	1,5000 USD
RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Equity Fund	B (dist) GBP (Couvertes)	2 novembre 2018	8 novembre 2018	1,5000 USD
RBC Funds (Lux) - Global Resources Fund	B (dist) GBP (Couvertes)	2 novembre 2018	8 novembre 2018	1,3000 USD
RBC Funds (Lux) - Global Bond Fund	B (dist) GBP (Couvertes)	2 novembre 2018	8 novembre 2018	0,3500 USD
RBC Funds (Lux) - Global Bond Fund	O (dist) GBP (Couvertes)	2 novembre 2018	8 novembre 2018	0,5000 USD

Informations concernant la politique de rémunération (non révisées)

Candriam Luxembourg détient une double licence, à savoir, premièrement, en tant que société de gestion, conformément au chapitre 15 de la Loi du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif et, deuxièmement, en tant que gestionnaire de fonds de placement alternatifs, conformément à la Loi du 12 juillet 2013 relative aux gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs.

Les responsabilités qui incombent à Candriam Luxembourg selon ces deux Lois sont relativement similaires et Candriam Luxembourg estime que son personnel est rémunéré de la même manière pour les tâches portant sur l'administration d'OPCVM et celles portant sur d'autres fonds d'investissement alternatifs.

Au cours de son exercice comptable clôturé le 31 décembre 2017, Candriam Luxembourg a payé les montants suivants à son personnel :

- Montant total brut des rémunérations fixes payées (hors paiement ou avantages pouvant être considérés comme faisant partie d'une politique générale et non discrétionnaire et n'ayant aucun effet incitant sur la gestion du risque) : 11 642 636 EUR
- Montant total brut des rémunérations variables payées : 5 367 906 EUR
- Nombre de bénéficiaires : 117.

Le montant cumulé des rémunérations, réparti entre les cadres supérieurs et les membres du personnel du gestionnaire d'investissement, dont les activités ont une influence notable sur le profil de risque du Fonds. Le système de Candriam Luxembourg n'autorise pas une telle identification pour chacun des fonds sous gestion. Les chiffres ci-dessous indiquent le montant général cumulé des rémunérations de Candriam Luxembourg.

- Montant cumulé des rémunérations des cadres supérieurs : 3 451 866 EUR
- Montant cumulé des rémunérations des membres du personnel de Candriam Luxembourg dont les activités ont une influence notable sur le profil de risque des fonds dont elle est la société de gestion (hors cadres supérieurs) : 1 557 996 EUR

La politique de rémunération a été revue pour la dernière fois par le comité de rémunération de Candriam Luxembourg le 15 décembre 2017 et adoptée par le Conseil d'administration de Candriam Luxembourg.