AVIVA INVESTORS

AVIVA INVESTORS SOCIÉTÉ D'INVESTISSEMENT À CAPITAL VARIABLE (SICAV) RAPPORT ANNUEL ET ÉLÉMENTS SPÉCIFIQUES D'ETATS FINANCIERS

R.C.S. Luxembourg B 32.640

31 décembre 2014

avivainvestors.com

Sommaire

Rapport du conseil d'administration	5
Rapport du gestionnaire de portefeuille	6
Gestion et administration	7
Rapport d'audit	8
Aviva Investors – Asian Equity Income Fund	9
Aviva Investors – Asian High Yield Bond Fund	11
Aviva Investors – Emerging Europe Equity Fund	13
Aviva Investors – Emerging Markets Bond Fund	14
Aviva Investors – Emerging Markets Equity Income Fund	19
Aviva Investors – Emerging Markets Equity Small Cap Fund	21
Aviva Investors – Emerging Markets Local Currency Bond Fund	23
Aviva Investors – European Corporate Bond Fund	27
Aviva Investors – European Equity Fund	31
Aviva Investors – European Equity Income Fund	33
Aviva Investors – European Real Estate Securities Fund	35
Aviva Investors – Global Aggregate Bond Fund	37
Aviva Investors – Global Convertibles Absolute Return Fund	49
Aviva Investors – Global Convertibles Fund	53
Aviva Investors – Global Emerging Markets Index Fund	57
Aviva Investors – Global High Yield Bond Fund	68
Aviva Investors – Long Term European Bond Fund	75

En cas de différences entre la version anglaise et la traduction, la version anglaise est le texte authentique. Le présent rapport ne constitue pas une offre de souscription. Les demandes de souscriptions sont uniquement valides lorsque celles-ci sont réalisées sur base du prospectus en vigueur et du document d'informations clés aux investisseurs correspondant à la classe d'actions, ainsi que sur base du rapport annuel ou semi-annuel le plus récent, dans le cas où ce dernier a été émis après le dernier rapport annuel. Les investisseurs sont par la même occasion priés de lire entièrement le prospectus en vigueur et d'accorder une attention particulière aux descriptions des risques susceptibles d'affecter la classe d'actions.
La performance passée ne constitue pas nécessairement un indicateur fiable des revenus futurs. Des copies du prospectus en vigueur, Documents d'informations clés aux investisseurs, rapport annuel, rapport semi-annuel et détails des changements d'investissements du compartiments sont disponibles gratuitement au sein des locaux du siège social du Fonds situé au 2, rue du Fort Bourbon, L-1249 Luxembourg, Grand Duché de Luxembourg.
Le prospectus en vigueur, documents d'informations clés aux investisseurs, aussi bien que les statuts et règlements de gestion, rapport annuel, rapport semi-annuel et détails des changements d'investissements du compartiments durant l'année de référence sont disponibles gratuitement auprès du représentant domicilié en Suisse.

Aviva Investors – Multi-Strategy Target Return Fund	77
Aviva Investors – Short Duration Global High Yield Bond Fund	82
Aviva Investors – Short Term European Bond Fund	86
Aviva Investors – UK Opportunities Fund	87
Aviva Investors – US Equity Income Fund	88
État de l'actif net	89
Statistiques	92
État des variations des actions en circulation	99
État combiné des opérations et des variations de l'actif net	106
Notes aux états financiers	113
Autres informations – Non auditées	126
Informations à destination des investisseurs suisses – Non auditées	127

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Mesdames, Messieurs, chers actionnaires,

Le Conseil d'administration d'Aviva Investors SICAV (la « SICAV ») a le plaisir de vous présenter le rapport annuel et les états financiers audités de l'exercice clôturé le 31 décembre 2014.

À la date de clôture de l'exercice, l'actif net total des Compartiments (les « Compartiments ») d'Aviva Investors SICAV (la « Société ») était de 7 735 977 631 EUR, contre 8 839 517 569 EUR au 31 décembre 2013, soit une baisse de 12 %.

Pour les fonds d'investissement au Luxembourg, le Conseil d'administration adhère au code de conduite de l'Association luxembourgeoise des fonds d'investissement (« ALFI »), qui établit un cadre de principes rigoureux et de recommandations de meilleures pratiques pour la gouvernance des fonds d'investissement au Luxembourg.

Le Conseil d'administration

Luxembourg, le 23 mars 2015.

RAPPORT DU GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE

L'économie mondiale s'améliore progressivement
Selon nous, les prix des actions, des obligations d'entreprise et de l'immobilier commercial devraient grimper en 2015, portés par la croissance solide de l'économie et l'inflation modérée.

Alors que nous entamons une nouvelle année, l'économie mondiale semble raisonnablement bien se porter, ce qui est de bon augure pour un rebond continu des classes d'actifs plus risquées comme les actions. L'activité internationale devrait progresser d'environ 3,5 % en 2015, niveau proche de sa moyenne historique. Toutefois, avec des taux d'inflation déjà bas et voués à chuter encore dans le sillage du repli des prix des matières premières observé en 2014, la conjoncture ne sera pas non plus particulièrement hostile aux obligations. Certes, les performances des obligations devraient être faibles mais, du moins pour le moment, il n'y a pas de raison d'anticiper des replis marqués des prix.

Les marchés développés devraient surperformer
Selon nous, le dollar américain continuera à s'apprécier face à la plupart des autres devises. Nous pensons aussi que les marchés actions « développés » continueront à surperformer les « émergents », car les économies en développement connaissent généralement des difficultés lorsque le dollar s'apprécie.

Toutefois, comme en 2014, ce contexte global relativement favorable pour la croissance mondiale dissimule des variations régionales importantes. Les économies, et de fait les politiques monétaires, devraient rester désynchronisées. Alors que les taux d'intérêt vont vraisemblablement remonter aux États-Unis et au Royaume-Uni, de nouveaux assouplissements monétaires sont à l'ordre du jour en Europe, au Japon et probablement aussi en Chine.

La reprise américaine s'accélère
Après leur solide progression au second semestre 2014 sous l'effet positif de la hausse de l'emploi et du renchérissement des actifs sur les dépenses des ménages, les États-Unis devraient être l'économie développée la plus performante ces prochaines années.

La croissance a été relativement bien équilibrée ; les exportateurs se sont bien comportés malgré un rebond du dollar américain et le ralentissement de nombreux marchés exportateurs clés. Le taux de chômage est passé en-dessous de 6 % pour la première fois depuis 2008, tandis que les perspectives d'inflation restent modérées, ce qui permet à la Réserve fédérale américaine de maintenir des taux d'intérêt bas.

En Europe, la déflation menace
L'un des risques majeurs en 2015 est que la zone euro reste en difficulté, avec des dirigeants politiques qui peinent à résoudre le problème du chômage chroniquement élevé et à endiguer la déflation. Malgré des signes de redressement modéré de la croissance au second semestre 2014, en particulier dans les économies « périphériques » comme l'Espagne et l'Irlande, la faiblesse de la production française et allemande est inquiétante. Le bloc de la monnaie unique est confronté à une croissance extrêmement anémique sans que les dirigeants politiques ne prennent pour autant de mesures plus drastiques.

* Toutes les performances des marchés sont exprimées en livre sterling

Remarque : Les chiffres mentionnés dans ce document sont des données historiques qui ne préjugent pas nécessairement des performances futures.

GESTION ET ADMINISTRATION

Siège social
2 rue du Fort Bourbon
L - 1249 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Conseil d'administration

Président
Emmanuel Babinet
Président Directeur Général d'Aviva Investors Luxembourg
Aviva Investors Luxembourg S.A.
2 rue du Fort Bourbon
L - 1249 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Conseil d'administration
Jacques Elvinger
Associé
Elvinger Hoss & Prussen
2, Place Winston Churchill
L-1340 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Mark Flaherty
Aviva Investors Luxembourg S.A.
2 rue du Fort Bourbon
L- 1249 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Edward Potter (jusqu'au 17 novembre 2014)
Directeur général – Développement zone EMOA
Aviva Investors Global Services Limited
1, Poultry
Londres EC2R 8EJ
Royaume-Uni

Timothy Lucas
Responsable Service d'investissement
Aviva Investors Global Services Limited
1, Poultry
Londres EC2R 8EJ
Royaume-Uni

Représentant et agent payeur en Suisse
BNP Paribas Securities Services, Paris
Succursale de Zurich
Selnaustrasse 16
8002 Zurich
Suisse

Société de gestion
Agent domiciliataire
Aviva Investors Luxembourg S.A.
2 rue du Fort Bourbon
L- 1249 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Gestionnaire de Portefeuille
Aviva Investors Global Services Limited (*)
1, Poultry
Londres EC2R 8EJ
Royaume-Uni

Gestionnaires de sous-portefeuilles (**)
pour le compartiment Aviva Investors - US Equity Income Fund
River Road Asset Management LLC
The Meidinger Tower
462 South Fourth Street, Suite 1600
Louisville, KY40202
États-Unis d'Amérique

pour le compartiment Aviva Investors - Asian High Yield Bond Fund
Aviva Investors Asia Pte Ltd
6 Temasek Boulevard
#32-03 Suntec Tower 4
Singapour 038986

pour les compartiments Aviva Investors - Long Term European Bond Fund et Aviva Investors – Short Term European Bond Fund
Aviva Investors France
24-26, rue de la Pépinière
75008 Paris
France

pour les compartiments Aviva Investors - Global High Yield Bond Fund et Aviva Investors – Short Duration Global High Yield Bond Fund
Aviva Investors Americas LLC
225 W. Wacker Drive
Suite 1750
Chicago, IL 60606
États-Unis d'Amérique

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

Agent d'administration
J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. (*)
European Bank and Business Centre
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Grand-Duché de Luxembourg

Agent d'inscription à la cote
J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
European Bank and Business Centre
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Grand-Duché de Luxembourg

Dépositaire
J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
European Bank and Business Centre
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Grand-Duché de Luxembourg

Auditeur
PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L- 1014 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Conseil juridique
Elvinger, Hoss & Prussen
2, Place Winston Churchill
L-1340 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

(*) Soumis à la responsabilité et à la surveillance d'Aviva Investors Luxembourg S.A.
(**) Soumis à la responsabilité et à la surveillance d'Aviva Investors Global Services Limited

RAPPORT D'AUDIT

Rapport de l'auditeur indépendant sur les éléments spécifiques d'états financiers

Aux actionnaires d' **AVIVA INVESTORS**

Les éléments spécifiques d'états financiers ci-joints, qui comprennent l'état des actifs nets au 31 décembre 2014, ainsi que le résultat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clos à cette date, et des notes annexes y relatives, sont extraits des états financiers audités d'Aviva Investors pour l'exercice clos le 31 décembre 2014. Nous avons exprimé une opinion non modifiée sur ces états financiers dans notre rapport d'audit en date du 2 avril 2015. Ceux-ci, ainsi que les éléments spécifiques de ces états financiers, ne reflètent pas les incidences des événements qui sont survenus postérieurement à la date de notre rapport d'audit sur ces états financiers.

Les éléments spécifiques d'états financiers ne comportent pas toutes les informations à fournir exigées par prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg appliquées pour la préparation des états financiers d'Aviva Investors. La lecture éléments spécifiques d'états financiers ne se substitue pas, en conséquence, à la prise de connaissance des états financiers audités d'Aviva Investors.

Responsabilité du Conseil d'Administration pour l'établissement des états financiers résumés

Le Conseil d'Administration est responsable de l'établissement des éléments spécifiques d'états financiers conformément aux critères définis en Note 1.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces éléments spécifiques d'états financiers sur la base des procédures que nous avons mises en œuvre, effectuées conformément à la Norme Internationale d'Audit (ISA) 805 « Audit d'états financiers pris isolément et d'éléments, de comptes ou de rubriques spécifiques d'un état financier».

Opinion

A notre avis, les éléments spécifiques d'états financiers extraits des états financiers audités d'Aviva Investors pour l'exercice clos le 31 décembre 2014 sont cohérents, dans tous leurs aspects significatifs, avec ces états financiers, conformément aux critères définis en Note 1.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Représentée par

Didier Prime

Luxembourg, 21 avril 2015

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

AVIVA INVESTORS – ASIAN EQUITY INCOME FUND

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Devise locale	Quantité en portefeuille	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Valeur de l'actif net USD	% de l'actif net
Îles Caïman			**3 091 749**	**3,12**
HKD	1 979 400	Evergrande Real Estate	801 047	0,81
HKD	489 000	Shimao Property	1 091 980	1,10
HKD	1 701 779	SOHO China	1 198 722	1,21
Chine			**13 965 597**	**14,09**
HKD	6 788 674	Bank of China 'H'	3 814 502	3,85
HKD	903 100	China BlueChemical 'H'	319 026	0,32
HKD	831 179	China Communications Construction 'H'	997 724	1,01
HKD	1 447 777	China Minsheng Banking 'H'	1 899 025	1,91
HKD	1 897 877	China Petroleum & Chemical 'H'	1 529 710	1,54
HKD	1 120 750	Guangzhou R&F Properties 'H'	1 374 054	1,39
HKD	5 512 524	Industrial & Commercial Bank of China 'H'	4 031 556	4,07
Hong Kong			**18 645 126**	**18,81**
HKD	399 500	BOC Hong Kong	1 337 474	1,35
HKD	124 441	Cheung Kong	2 089 561	2,11
HKD	265 427	China Mobile	3 102 445	3,13
HKD	1 365 355	CNOOC	1 838 258	1,85
HKD	1 015 934	Guangdong Investment	1 323 046	1,34
HKD	57 600	Hang Seng Bank	960 954	0,97
HKD	146 200	Hutchison Whampoa	1 682 726	1,70
HKD	195 000	Link REIT	1 221 740	1,23
HKD	3 491 212	PCCW	2 383 077	2,40
HKD	151 100	Power Assets	1 466 096	1,48
HKD	779 688	SJM	1 239 749	1,25
Inde			**8 719 114**	**8,80**
USD	73 304	Citigroup Warrants - Bank of Baroda 27/02/2015	1 254 326	1,27
USD	139 333	Citigroup Warrants - Cairn India 27/02/2015	527 530	0,53
USD	294 891	Citigroup Warrants - Coal India 27/02/2015	1 781 914	1,80
USD	20 000	Citigroup Warrants - Hero MotoCorp 27/02/2015	983 896	0,99
USD	502 872	Citigroup Warrants - NTPC 27/02/2015	1 142 873	1,15
USD	157 261	Citigroup Warrants - Tata Motors 27/02/2015	1 234 452	1,25
USD	56 588	Infosys ADR	1 794 123	1,81
Indonésie			**3 832 710**	**3,87**
IDR	1 248 700	Indofood Sukses Makmur	678 985	0,69
IDR	1 893 900	Perusahaan Gas Negara Persero	914 930	0,92
IDR	9 696 230	Telekomunikasi Indonesia Persero	2 238 795	2,26

Devise locale	Quantité en portefeuille	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Valeur de l'actif net USD	% de l'actif net
Malaisie			**5 265 286**	**5,31**
MYR	213 542	Berjaya Sports Toto	215 257	0,22
MYR	38 200	British American Tobacco Malaysia	706 544	0,71
MYR	343 800	Malayan Banking	900 868	0,91
MYR	559 700	Tenaga Nasional	2 210 220	2,23
MYR	227 000	UMW	710 646	0,72
MYR	1 144 200	YTL	521 751	0,52
Philippines			**642 365**	**0,65**
PHP	378 800	Aboitiz Power	360 486	0,36
PHP	7 355	Globe Telecom	281 879	0,29
Singapour			**6 189 308**	**6,25**
SGD	344 000	Ascendas Real Estate Investment Trust REIT	619 061	0,63
SGD	435 000	CapitaMall Trust REIT	667 857	0,67
USD	1 704 900	Hutchison Port Trust	1 171 667	1,18
SGD	137 500	Keppel	917 421	0,93
SGD	483 123	Sembcorp Industries	1 618 171	1,63
SGD	1 317 700	Yangzijiang Shipbuilding	1 195 131	1,21
Corée du Sud			**16 669 723**	**16,82**
KRW	20 723	Dongbu Insurance	1 036 843	1,05
KRW	22 250	Hite Jinro	470 413	0,47
KRW	39 693	Hyundai Marine & Fire Insurance	936 698	0,95
KRW	13 293	Hyundai Motor	2 033 419	2,05
KRW	59 244	Industrial Bank of Korea	757 050	0,76
KRW	30 409	Kia Motors	1 442 604	1,46
KRW	18 182	KT&G	1 259 325	1,27
KRW	2 963	POSCO	741 370	0,75
KRW	4 903	Samsung Electronics	5 901 636	5,95
KRW	5 657	SK Telecom	1 379 588	1,39
KRW	9 291	Woongjin Coway	710 777	0,72
Taïwan			**15 204 239**	**15,34**
TWD	108 000	Asustek Computer	1 182 116	1,19
TWD	104 000	Catcher Technology	808 836	0,82
TWD	268 380	Chicony Electronics	751 128	0,76
TWD	1 537 852	Fubon Financial	2 466 539	2,49
TWD	1 869 993	Mega Financial	1 444 546	1,46
TWD	367 000	Quanta Computer	917 813	0,92
TWD	863 000	Taiwan Cement	1 182 866	1,19
TWD	265 000	Taiwan Mobile	874 096	0,88
TWD	1 254 018	Taiwan Semiconductor Manufacturing	5 576 299	5,63

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

AVIVA INVESTORS – ASIAN EQUITY INCOME FUND (SUITE)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Devise locale	Quantité en portefeuille	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Valeur de l'actif net USD	% de l'actif net
Thaïlande			**4 094 292**	**4,13**
THB	81 800	Advanced Info Service (Foreign) Registered	625 310	0,63
THB	1 753 844	Krung Thai Bank (Foreign)	1 212 764	1,22
THB	144 500	PTT (Foreign)	1 425 236	1,44
THB	532 152	PTT Global Chemical (Foreign)	830 982	0,84
Royaume-Uni			**1 951 142**	**1,97**
HKD	204 800	HSBC	1 951 142	1,97
Total valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**98 270 651**	**99,16**
Total investissements			**98 270 651**	**99,16**
Autres actifs nets			**832 298**	**0,84**
Valeur de l'actif net			**99 102 949**	**100,00**

Répartition géographique (en pourcentage de l'actif net)	% de l'actif net
Îles Caïman	3,12
Chine	14,09
Hong Kong	18,81
Inde	8,8
Indonésie	3,87
Malaisie	5,31
Philippines	0,65
Singapour	6,25
Corée du Sud	16,82
Taïwan	15,34
Thaïlande	4,13
Royaume-Uni	1,97
Total	**99,16**

AVIVA INVESTORS – ASIAN HIGH YIELD BOND FUND

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Devise locale	Quantité en portefeuille	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Valeur de l'actif net USD	% de l'actif net
Bangladesh			**2 700 391**	**2,57**
USD	2 700 000	Banglalink Digital Communications RegS 8,625 % 06/05/2019	2 700 391	2,57
Bermudes			**1 128 465**	**1,07**
USD	1 000 000	Pacnet RegS 9 % 12/18	1 128 465	1,07
Îles Vierges britanniques			**7 155 803**	**6,81**
USD	600 000	Big Will Investments EMTN 10,875 % 29/04/2016	626 079	0,60
USD	400 000	Caifu Holdings RegS 8,75 % 24/01/2020	372 088	0,35
USD	750 000	China Resources Power East Foundation variable perpetual	781 740	0,74
USD	1 650 000	Estate Sky RegS 6,5 % 16/01/2018	1 582 960	1,51
USD	1 800 000	Oceanwide Real Estate International Holdings 11,75 % 08/09/2019	1 855 233	1,77
USD	750 000	Road King Infrastructure Finance 2012 RegS 9,875 % 18/09/2017	791 111	0,75
USD	750 000	Trillion Chance 8,5 % 10/01/2019	704 507	0,67
USD	250 000	Yingde Gases Investment RegS 7,25 % 28/02/2020	211 250	0,20
USD	250 000	Yingde Gases Investment RegS 8,125 % 22/04/2018	230 835	0,22
Îles Caïman			**48 969 853**	**46,60**
USD	2 500 000	Agile Property RegS 8,875 % 28/04/2017	2 438 475	2,32
USD	950 000	China Automation 7,75 % 20/04/2016	945 863	0,90
USD	1 250 000	China Hongqiao Group 6,875 % 03/05/2018	1 190 256	1,13
USD	1 972 000	China Hongqiao Group RegS 7,625 % 26/06/2017	1 980 237	1,88
USD	250 000	China SCE Property RegS 11,5 % 14/11/2017	254 484	0,24
USD	1 650 000	China Shanshui Cement RegS 8,5 % 25/05/2016	1 676 936	1,60
USD	2 500 000	CIFI 12,25 % 15/04/2018	2 728 775	2,60
USD	900 000	Country Garden RegS 11,125 % 23/02/2018	957 271	0,91
USD	1 750 000	Country Garden RegS 7,25 % 04/04/2021	1 686 422	1,60
USD	250 000	Country Garden RegS 7,5 % 10/01/2023	239 020	0,23
USD	900 000	Country Garden RegS 7,875 % 27/05/2019	923 607	0,88
USD	650 000	Future Land Development Holdings 10,25 % 21/07/2019	627 656	0,60
USD	1 500 000	Geely Automobile Holdings RegS 5,25 % 06/10/2019	1 474 462	1,40
CNH	1 500 000	Greentown China Holdings 5,625 % 13/05/2016	236 110	0,22
USD	900 000	KWG Property Holding 8,25 % 05/08/2019	839 727	0,80
USD	1 250 000	KWG Property RegS 8,975 % 14/01/2019	1 194 250	1,14
USD	1 250 000	Logan Property Holdings 9,75 % 08/12/2017	1 228 756	1,17
USD	1 750 000	Logan Property RegS 11,25 % 04/06/2019	1 744 578	1,66
CNH	1 000 000	Longfor Properties 6,75 % 28/05/2018	161 413	0,15
USD	1 200 000	Longfor Properties EMTN 6,875 % 18/10/2019	1 228 656	1,17
USD	900 000	Maoye Internationals RegS 7,75 % 19/05/2017	885 443	0,84
USD	1 550 000	MCE Finance RegS 5 % 15/02/2021	1 445 608	1,38
USD	4 500 000	Metropolitan Light International EMTN 5,25 % 17/01/2018	4 560 930	4,34
USD	150 000	MIE RegS 7,5 % 25/04/2019	116 447	0,11
USD	350 000	Parkson Retail Group 4,5 % 03/05/2018	323 461	0,31
USD	4 850 000	PHBS 6,625 % perpetual	4 887 466	4,65
USD	2 250 000	Shimao Property 6,625 % 14/01/2020	2 213 764	2,11
USD	900 000	Shui On Development Holding 8,7 % 24/11/2017	893 007	0,85
USD	2 900 000	Shui On Development RegS variable perpetual	2 884 543	2,75
USD	3 000 000	Sunac China RegS 12,5 % 16/10/2017	3 269 970	3,11
USD	750 000	Texhong Textile 6,5 % 18/01/2019	715 643	0,68
USD	950 000	Wuzhou International Holdings RegS 13,75 % 26/09/2018	1 005 480	0,96
USD	250 000	Yuzhou Properties 8,75 % 04/10/2018	245 729	0,23
USD	1 250 000	Yuzhou Properties 9 % 08/12/2019	1 227 350	1,17
USD	500 000	Yuzhou Properties RegS 11,75 % 25/10/2017	538 058	0,51
Hong Kong			**4 928 724**	**4,69**
USD	4 350 000	Citic Pacific RegS variable perpetual	4 928 724	4,69
Inde			**2 046 913**	**1,95**
USD	1 700 000	ICICI Bank RegS variable 30/04/2022	1 760 477	1,68
USD	300 000	JSW Steel 4,75 % 12/11/2019	286 436	0,27
Indonésie			**1 876 420**	**1,78**
USD	2 000 000	Gajah Tunggal RegS 7,75 % 06/02/2018	1 876 420	1,78
Jersey			**2 146 100**	**2,04**
USD	2 250 000	West China Cement 6,5 % 11/09/2019	2 146 100	2,04
Pays-Bas			**4 997 316**	**4,76**
USD	1 250 000	Comfeed Finance RegS 6 % 02/05/2018	1 180 606	1,12
USD	500 000	Indosat Palapa RegS 7,375 % 29/07/2020	529 470	0,51
USD	1 200 000	Jababeka International RegS 7,5 % 24/09/2019	1 177 890	1,12
USD	2 000 000	Royal Capital variable perpetual	2 109 350	2,01
Philippines			**7 716 624**	**7,34**
USD	250 000	International Container Terminal Services 7,375 % 17/03/2020	284 351	0,27

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

AVIVA INVESTORS – ASIAN HIGH YIELD BOND FUND (SUITE)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Devise locale	Quantité en portefeuille	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Valeur de l'actif net USD	% de l'actif net
USD	3 350 000	Petron RegS variable perpetual	3 484 519	3,31
USD	1 400 000	San Miguel EMTN 4,875 % 26/04/2023	1 293 411	1,23
USD	2 600 000	SMC Global Powers variable perpetual	2 654 343	2,53
Singapour			**10 067 172**	**9,58**
USD	1 600 000	ABJA Investment 5,95 % 31/07/2024	1 605 200	1,53
USD	1 500 000	Marquee Land Pte RegS 9,75 % 05/08/2019	1 484 633	1,41
USD	2 000 000	MPM Global 6,75 % 19/09/2019	1 983 410	1,89
USD	1 100 000	STATS ChipPAC RegS 4,5 % 20/03/2018	1 095 820	1,04
USD	750 000	TBG Global RegS 4,625 % 03/04/2018	741 574	0,71
USD	750 000	Theta Capital 7 % 16/05/2019	769 586	0,73
USD	1 550 000	TML 5,750 % 07/05/2021	1 596 666	1,52
USD	750 000	Yanlord Land RegS 10,625 % 29/03/2018	790 283	0,75
Thaïlande			**1 021 745**	**0,97**
USD	1 000 000	Krung Thai Bank EMTN variable 26/12/2024	1 021 745	0,97
Royaume-Uni			**2 632 684**	**2,51**
USD	700 000	Vedanta Resources RegS 6 % 31/01/2019	684 653	0,65
USD	1 950 000	Vedanta Resources RegS 8,25 % 07/06/2021	1 948 031	1,86
Total valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**97 388 210**	**92,67**

Devise locale	Quantité en portefeuille	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Valeur de l'actif net USD	% de l'actif net
Bermudes			**1 420 706**	**1,36**
USD	1 400 000	GCX RegS 7 % 01/08/2019	1 420 706	1,36
Îles Caïman			**2 418 084**	**2,30**
CNH	11 500 000	361 Degrees 7,5 % 12/09/2017	1 808 344	1,72
CNH	1 000 000	Callable Notes 10,5 % 14/01/2016	159 427	0,15
CNH	2 800 000	Future Land 9,75 % 23/04/2016	450 313	0,43
Total valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**3 838 790**	**3,66**

Devise locale	Quantité en portefeuille	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Valeur de l'actif net USD	% de l'actif net
Pays-Bas			**367 367**	**0,35**
USD	550 000	Indo Energy Finance RegS 6,375 % 24/01/2023	367 367	0,35
Total autres valeurs mobilières négociables non négociées sur un autre marché réglementé			**367 367**	**0,35**
Total investissements			**101 594 367**	**96,68**
Autres actifs nets			**3 492 632**	**3,32**
Valeur de l'actif net			**105 086 999**	**100,00**

Répartition géographique (en pourcentage de l'actif net)	% de l'actif net
Bangladesh	2,57
Bermudes	2,43
Îles Vierges britanniques	6,81
Îles Caïman	48,90
Hong Kong	4,69
Inde	1,95
Indonésie	1,78
Jersey	2,04
Pays-Bas	5,11
Philippines	7,34
Singapour	9,58
Thaïlande	0,97
Royaume-Uni	2,51
Total	**96,68**

AVIVA INVESTORS – EMERGING EUROPE EQUITY FUND

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Devise locale	Quantité en portefeuille	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Valeur de l'actif net USD	% de l'actif net
Bulgarie			**302 445**	**0,94**
BGN	242 795	Advance Terrafund REIT	302 445	0,94
Chypre			**398 253**	**1,24**
USD	44 500	Avangardco Investments GDR	72 190	0,23
NOK	129 178	ProSafe	326 063	1,01
République tchèque			**2 548 544**	**7,93**
CZK	16 704	CEZ	356 230	1,11
CZK	9 870	Komercni Banka	1 686 430	5,25
CZK	1 297	Philip Morris	505 884	1,57
Estonie			**822 457**	**2,56**
EUR	230 200	Olympic Entertainment	390 189	1,21
EUR	642 300	Tallink	432 268	1,35
Finlande			**188 037**	**0,58**
EUR	44 047	YIT	188 037	0,58
Grèce			**227 630**	**0,71**
EUR	26 000	OPAP	227 630	0,71
Hongrie			**1 869 072**	**5,81**
HUF	12 529	MOL Hungarian Oil & Gas	456 817	1,42
HUF	117 440	OTP Bank	1 412 255	4,39
Lituanie			**531 773**	**1,65**
EUR	202 195	Apranga	531 773	1,65
Pologne			**15 601 657**	**48,52**
PLN	10 880	AmRest	252 945	0,79
PLN	96 318	Asseco Poland	1 145 347	3,56
PLN	30 542	Bank Pekao	1 266 277	3,94
PLN	19 825	Budimex	653 246	2,03
PLN	153 632	Cyfrowy Polsat	838 201	2,61
PLN	28 006	ING Bank Slaski	910 761	2,83
PLN	827	LPP	1 391 476	4,33
PLN	60 464	PGE	266 370	0,83
PLN	108 256	Polski Koncern Naftowy Orlen	1 232 272	3,83
PLN	1 068 859	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo	1 107 878	3,44
PLN	154 375	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski	1 284 035	3,99
PLN	16 837	Powszechny Zakład Ubezpieczeń	1 904 011	5,92
PLN	100 656	Stomil Sanok	1 175 737	3,66
PLN	577 552	Synthos	551 605	1,72
PLN	163 831	Tauron Polska Energia	192 682	0,60
PLN	380 259	TVN	1 428 814	4,44
Roumanie			**3 118 437**	**9,70**
RON	3 393 820	Banca Transilvania	1 442 710	4,49
RON	3 741 998	Fondul Proprietatea	747 372	2,32
RON	10 185 803	OMV Petrom	928 355	2,89
Slovénie			**1 560 230**	**4,85**
EUR	23 234	Krka dd Novo mesto	1 387 070	4,31
EUR	1 200	Telekom Slovenije	173 160	0,54
Turquie			**3 277 279**	**10,19**
TRY	276 677	Enka Insaat ve Sanayi	515 934	1,60
TRY	38 017	Koza Altin Isletmeleri	209 989	0,65
TRY	106 900	TAV Havalimanlari Holding	722 733	2,25
TRY	77 244	Tofas Turk Otomobil Fabrikasi	434 853	1,35
TRY	256 900	Turk Telekomunikasyon	659 779	2,05
TRY	19 000	Turk Traktor ve Ziraat Makineleri	516 678	1,61
TRY	31 404	Yazicilar Holding 'B'	217 313	0,68
Total valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**30 445 814**	**94,68**
Total investissements			**30 445 814**	**94,68**
Autres actifs nets			**1 712 376**	**5,32**
Valeur de l'actif net			**32 158 190**	**100,00**

Répartition géographique (en pourcentage de l'actif net)	% de l'actif net
Bulgarie	0,94
Chypre	1,24
République tchèque	7,93
Estonie	2,56
Finlande	0,58
Grèce	0,71
Hongrie	5,81
Lituanie	1,65
Pologne	48,52
Roumanie	9,70
Slovénie	4,85
Turquie	10,19
Total	**94,68**

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

AVIVA INVESTORS – EMERGING MARKETS BOND FUND

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Devise locale	Quantité en portefeuille	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Valeur de l'actif net USD	% de l'actif net
Azerbaïdjan			**4 953 025**	**0,37**
USD	5 000 000	Republic of Azerbaijan RegS 4,75 % 18/03/2024	4 953 025	0,37
Bahreïn			**16 035 089**	**1,19**
USD	16 700 000	Bahrain Government International RegS 6 % 19/09/2044	16 035 089	1,19
Brésil			**62 630 792**	**4,64**
EUR	6 345 000	Brazilian Government 2,875 % 01/04/2021	7 486 387	0,55
USD	12 513 000	Brazilian Government 4,25 % 07/01/2025	12 606 847	0,93
USD	12 600 000	Brazilian Government 4,875 % 22/01/2021	13 450 500	1,00
USD	19 300 000	Brazilian Government 5 % 27/01/2045	18 986 858	1,41
USD	8 000 000	Brazilian Government 7,125 % 20/01/2037	10 100 200	0,75
Îles Vierges britanniques			**20 472 200**	**1,52**
USD	20 000 000	Sinopec Group Overseas Development 2012 RegS 3,9 % 17/05/2022	20 472 200	1,52
Îles Caïman			**20 244 500**	**1,50**
USD	20 000 000	ADCB Finance Cayman GMTN 3 % 04/03/2019	20 244 500	1,50
Chili			**23 466 952**	**1,74**
USD	6 247 000	Chile Government 3,125 % 27/03/2025	6 231 382	0,46
USD	10 000 000	Chile Government 3,625 % 30/10/2042	9 086 250	0,67
USD	8 000 000	Empresa Nacional del Petroleo RegS 4,75 % 06/12/2021	8 149 320	0,61
Colombie			**28 368 217**	**2,10**
USD	11 000 000	Colombia Government 4 % 26/02/2024	11 272 800	0,83
USD	15 123 000	Colombia Government 5,625 % 26/02/2044	17 095 417	1,27
Croatie			**26 380 630**	**1,95**
EUR	5 500 000	Croatia Government 3,875 % 30/05/2022	6 841 623	0,51
USD	9 120 000	Croatia Government RegS 6,75 % 05/11/2019	10 032 000	0,74
USD	9 120 000	Hrvatska Elektroprivreda RegS 6 % 09/11/2017	9 507 007	0,70
République dominicaine			**17 105 746**	**1,27**
USD	8 000 000	Dominican Republic RegS 5,875 % 18/04/2024	8 207 920	0,61
USD	8 050 000	Dominican Republic RegS 7,5 % 06/05/2021	8 897 826	0,66
Salvador			**4 694 082**	**0,35**
USD	2 000 000	El Salvador Government RegS 5,875 % 30/01/2025	1 972 310	0,15
USD	1 500 000	El Salvador Government RegS 7,375 % 01/12/2019	1 648 912	0,12
USD	1 000 000	El Salvador Government RegS 7,65 % 15/06/2035	1 072 860	0,08
Hongrie			**50 073 158**	**3,71**
USD	11 182 000	Hungary Government 4 % 25/03/2019	11 520 144	0,86
USD	18 316 000	Hungary Government 5,375 % 25/03/2024	19 889 253	1,47
USD	13 344 000	Hungary Government 5,75 % 22/11/2023	14 845 200	1,10
USD	3 383 000	Hungary Government 6,25 % 29/01/2020	3 818 561	0,28
Indonésie			**120 777 682**	**8,94**
EUR	5 315 000	Indonesia Government RegS 2,875 % 08/07/2021	6 564 520	0,49
USD	24 400 000	Indonesia Government RegS 3,375 % 15/04/2023	23 238 072	1,72
USD	8 500 000	Indonesia Government RegS 3,75 % 25/04/2022	8 413 385	0,62
USD	18 313 000	Indonesia Government RegS 4,875 % 05/05/2021	19 476 425	1,44
USD	5 240 000	Indonesia Government RegS 5,25 % 17/01/2042	5 315 325	0,39
USD	15 000 000	Indonesia Government RegS 5,875 % 13/03/2020	16 662 525	1,23
USD	6 210 000	Indonesia Government RegS 6,625 % 17/02/2037	7 293 024	0,54
USD	3 150 000	Indonesia Government RegS 7,75 % 17/01/2038	4 150 314	0,31
USD	6 900 000	Pertamina Persero RegS 6 % 03/05/2042	6 795 361	0,50
USD	12 876 000	Pertamina Persero RegS 6,45 % 30/05/2044	13 463 661	1,00
USD	3 550 000	Pertamina Persero RegS 6,5 % 27/05/2041	3 705 667	0,28
USD	5 500 000	Perusahaan Penerbit RegS 4 % 21/11/2018	5 699 403	0,42
Côte d'Ivoire			**9 624 684**	**0,71**
USD	4 004 000	Ivory Coast Government RegS 5,375 % 23/07/2024	3 848 004	0,28
USD	6 000 000	Ivory Coast Government RegS step coupon 31/12/2032	5 776 680	0,43
Jordanie			**2 521 850**	**0,19**
USD	2 500 000	Jordan Government RegS 3,875 % 12/11/2015	2 521 850	0,19
Kazakhstan			**39 252 323**	**2,91**
USD	9 790 000	KazMunayGas National RegS 5,75 % 30/04/2043	8 253 215	0,61
USD	3 000 000	KazMunayGas National RegS 6,375 % 09/04/2021	3 043 680	0,23

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

AVIVA INVESTORS – EMERGING MARKETS BOND FUND (SUITE)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Devise locale	Quantité en portefeuille	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Valeur de l'actif net USD	% de l'actif net
USD	7 000 000	KazMunayGas National RegS 7 % 05/05/2020	7 304 850	0,54
USD	18 800 000	KazMunayGas National RegS 9,125 % 02/07/2018	20 650 578	1,53
Kenya			**63 635**	**0,00**
USD	60 000	Kenya Government RegS 6,875 % 24/06/2024	63 635	0,00
Liban			**34 981 825**	**2,59**
USD	2 500 000	Lebanon Government EMTN 5,15 % 12/11/2018	2 502 938	0,19
USD	3 350 000	Lebanon Government EMTN 6,1 % 04/10/2022	3 419 680	0,25
USD	10 830 000	Lebanon Government GMTN 5 % 12/10/2017	10 967 920	0,81
USD	4 200 000	Lebanon Government GMTN 6,375 % 09/03/2020	4 390 827	0,33
USD	7 500 000	Lebanon Government GMTN 6,6 % 27/11/2026	7 687 725	0,57
USD	5 275 000	Lebanon Government RegS 8,25 % 12/04/2021	6 012 735	0,44
Lituanie			**23 428 208**	**1,73**
USD	8 000 000	Lithuania Government RegS 6,125 % 09/03/2021	9 331 600	0,69
USD	3 667 000	Lithuania Government RegS 6,625 % 01/02/2022	4 437 088	0,33
USD	8 000 000	Lithuania Government RegS 7,375 % 11/02/2020	9 659 520	0,71
Mexique			**136 773 771**	**10,12**
USD	12 597 000	Mexico Government 3,6 % 30/01/2025	12 603 928	0,93
USD	10 000 000	Mexico Government 3,625 % 15/03/2022	10 219 000	0,76
USD	10 060 000	Mexico Government 4 % 02/10/2023	10 535 335	0,78
USD	39 308 000	Mexico Government 4,75 % 08/03/2044	41 037 552	3,04
USD	12 963 000	Mexico Government 5,55 % 21/01/2045	15 070 330	1,11
USD	12 092 000	Mexico Government 6,05 % 11/01/2040	14 839 907	1,10
USD	19 000 000	Petroleos Mexicanos 3,5 % 30/01/2023	18 127 520	1,34
EUR	10 812 000	United Mexican States EMTN 3,625 % 09/04/2029	14 340 199	1,06
Maroc			**7 023 353**	**0,52**
EUR	5 655 000	Morocco Government 3,5 % 19/06/2024	7 023 353	0,52
Panama			**28 848 354**	**2,14**
USD	1 791 000	Panama Government 4,3 % 29/04/2053	1 678 266	0,12
USD	12 533 000	Panama Government 5,2 % 30/01/2020	13 880 298	1,03
USD	7 844 000	Panama Government 6,7 % 26/01/2036	10 058 165	0,75
USD	2 510 000	Panama Government 7,125 % 29/01/2026	3 231 625	0,24
Pérou			**11 800 250**	**0,87**
USD	10 000 000	Peruvian Government 5,625 % 18/11/2050	11 800 250	0,87
Philippines			**58 420 931**	**4,32**
USD	6 060 000	Philippine Government 10,625 % 16/03/2025	9 772 568	0,72
USD	22 000 000	Philippine Government International Bond 5,5 % 30/03/2026	26 200 240	1,94
USD	3 000 000	Power Sector Assets & Liabilities Management RegS 6,875 % 02/11/2016	3 284 385	0,24
USD	14 650 000	Power Sector Assets & Liabilities Management RegS 7,39 % 02/12/2024	19 163 738	1,42
Pologne			**46 998 125**	**3,48**
USD	12 750 000	Poland Government 3 % 17/03/2023	12 723 225	0,94
USD	21 600 000	Poland Government 4 % 22/01/2024	23 031 000	1,71
USD	10 000 000	Poland Government 5 % 23/03/2022	11 243 900	0,83
Roumanie			**43 646 911**	**3,23**
EUR	19 000 000	Romanian Government EMTN 3,625 % 24/04/2024	25 242 235	1,87
USD	16 846 000	Romanian Government RegS 4,875 % 22/01/2024	18 404 676	1,36
Russie			**108 990 078**	**8,07**
USD	5 975 000	Russian Foreign RegS 12,75 % 24/06/2028	8 648 962	0,64
USD	16 200 000	Russian Foreign RegS 4,5 % 04/04/2022	14 320 719	1,06
USD	82 304 356	Russian Foreign RegS step coupon 31/03/2030	86 020 397	6,37
Sénégal			**1 993 860**	**0,15**
USD	1 800 000	Senegal Government RegS 8,75 % 13/05/2021	1 993 860	0,15
Serbie			**26 617 605**	**1,97**
USD	25 444 000	Republic of Serbia RegS 5,875 % 03/12/2018	26 617 605	1,97
Afrique du Sud			**16 181 037**	**1,20**
USD	11 000 000	South Africa Government 4,665 % 17/01/2024	11 425 700	0,85
ZAR	45 000 000	Transnet EMTN 13,5 % 18/04/2028	4 755 337	0,35
Sri Lanka			**22 889 953**	**1,69**
USD	4 100 000	Bank of Ceylon RegS 6,875 % 03/05/2017	4 286 140	0,32
USD	17 837 000	Sri Lanka Government RegS 6 % 14/01/2019	18 603 813	1,37

AVIVA INVESTORS – EMERGING MARKETS BOND FUND (SUITE)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Devise locale	Quantité en portefeuille	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Valeur de l'actif net USD	% de l'actif net
Supranational			**3 108 750**	**0,23**
USD	3 000 000	African Export-Import Bank EMTN 5,75 % 27/07/2016	3 108 750	0,23
Turquie			**95 057 577**	**7,04**
USD	16 000 000	Turkey Government 3,25 % 23/03/2023	15 170 800	1,12
EUR	7 500 000	Turkey Government 4,125 % 11/04/2023	9 868 445	0,73
USD	6 200 000	Turkey Government 6,25 % 26/09/2022	7 094 660	0,53
USD	14 000 000	Turkey Government 6,625 % 17/02/2045	17 305 260	1,28
USD	5 000 000	Turkey Government 7 % 11/03/2019	5 721 750	0,42
USD	9 850 000	Turkey Government 7,375 % 05/02/2025	12 311 269	0,91
USD	14 500 000	Turkey Government 7,5 % 07/11/2019	17 075 925	1,27
USD	10 200 000	Turkiye Halk Bankasi RegS 4,875 % 19/07/2017	10 509 468	0,78
Ukraine			**18 932 350**	**1,39**
USD	14 200 000	Ukraine Government RegS 6,25 % 17/06/2016	9 297 450	0,69
USD	7 500 000	Ukraine Government RegS 6,875 % 23/09/2015	5 259 900	0,38
USD	7 000 000	Ukraine Government RegS 9,25 % 24/07/2017	4 375 000	0,32
Venezuela			**56 801 039**	**4,20**
USD	8 357 600	Petroleos de Venezuela RegS 5,5 % 12/04/2037	2 981 281	0,22
USD	24 814 200	Petroleos de Venezuela RegS 8,5 % 02/11/2017	14 235 038	1,05
USD	9 409 600	Petroleos de Venezuela RegS 9,75 % 17/05/2035	4 237 096	0,31
USD	15 500 000	Venezuela Government 9,25 % 15/09/2027	7 517 500	0,56
USD	5 354 200	Venezuela Government RegS 11,75 % 21/10/2026	2 636 944	0,19
USD	7 953 500	Venezuela Government RegS 12,75 % 23/08/2022	4 155 704	0,31
USD	7 500 000	Venezuela Government RegS 7 % 31/03/2038	3 099 375	0,23
USD	19 733 100	Venezuela Government RegS 7,75 % 13/10/2019	8 238 569	0,61
USD	21 328 200	Venezuela Government RegS 9 % 07/05/2023	9 699 532	0,72
Zambie			**4 399 940**	**0,32**
USD	4 000 000	Zambia Government International RegS 8,5 % 14/04/2024	4 399 940	0,32
Total valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**1 193 558 482**	**88,35**

Devise locale	Quantité en portefeuille	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Valeur de l'actif net USD	% de l'actif net
Canada			**3 737 817**	**0,28**
USD	4 292 000	Pacific Rubiales Energy RegS 7,25 % 12/12/2021	3 737 817	0,28
Îles Caïman			**9 887 114**	**0,73**
USD	11 648 000	Odebrecht Finance RegS 7,125 % 26/06/2042	9 887 114	0,73
Chili			**2 419 332**	**0,18**
USD	2 386 000	Banco del Estado de Chile RegS 3,875 % 08/02/2022	2 419 332	0,18
Mexique			**79 688 359**	**5,90**
USD	21 150 000	Petroleos Mexicanos 4,875 % 24/01/2022	22 131 149	1,64
USD	14 830 000	Petroleos Mexicanos 5,5 % 21/01/2021	16 101 969	1,19
USD	8 500 000	Petroleos Mexicanos 5,5 % 27/06/2044	8 680 838	0,64
USD	12 502 000	Petroleos Mexicanos 6,375 % 23/01/2045	14 217 649	1,05
USD	16 150 000	Petroleos Mexicanos 6,5 % 02/06/2041	18 556 754	1,38
Pays-Bas			**9 594 940**	**0,71**
USD	9 620 000	Republic of Angola Via Northern Lights III RegS 7 % 16/08/2019	9 594 940	0,71
Venezuela			**18 264 379**	**1,35**
USD	27 066 564	Petroleos de Venezuela RegS 6 % 15/11/2026	10 144 548	0,75
USD	18 345 133	Petroleos de Venezuela RegS 9 % 17/11/2021	8 119 831	0,60
Total valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**123 591 941**	**9,15**
Total investissements			**1 317 150 423**	**97,50**
Autres actifs nets			**33 807 141**	**2,50**
Valeur de l'actif net			**1 350 957 564**	**100,00**

AVIVA INVESTORS – EMERGING MARKETS BOND FUND (SUITE)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Répartition géographique (en pourcentage de l'actif net)	% de l'actif net
Azerbaïdjan	0,37
Bahreïn	1,19
Brésil	4,64
Îles Vierges britanniques	1,52
Canada	0,28
Îles Caïman	2,23
Chili	1,92
Colombie	2,10
Croatie	1,95
République dominicaine	1,27
Salvador	0,35
Hongrie	3,71
Indonésie	8,94
Côte d'Ivoire	0,71
Jordanie	0,19
Kazakhstan	2,91
Kenya	0,00
Liban	2,59
Lituanie	1,73
Mexique	16,02
Maroc	0,52
Pays-Bas	0,71
Panama	2,14
Pérou	0,87
Philippines	4,32
Pologne	3,48
Roumanie	3,23
Russie	8,07
Sénégal	0,15
Serbie	1,97
Afrique du Sud	1,20
Sri Lanka	1,69
Supranational	0,23
Turquie	7,04
Ukraine	1,39
Venezuela	5,55
Zambie	0,32
Total	**97,50**

AVIVA INVESTORS – EMERGING MARKETS BOND FUND (SUITE)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Contrats de change à terme						
Devise achetée	**Montant acheté**	**Devise vendue**	**Montant vendu**	**Date d'échéance**	**Contrepartie**	**Plus-value/(moins-value) latente USD**
GBP	1 933 000	USD	2 998 605	18/03/2015	GOLDMAN SACHS INTL	13 677
USD	343 084	CHF	329 000	18/03/2015	GOLDMAN SACHS INTL	11 536
USD	3 405 078	EUR	2 765 200	28/01/2015	GOLDMAN SACHS INTL	58 194
USD	75 472 677	EUR	60 249 449	28/01/2015	ROYAL BANK OF SCOTLAND	2 549 234
USD	9 257 868	EUR	7 464 000	18/03/2015	CITIBANK N.A.	220 069
USD	30 012 663	EUR	24 099 000	18/03/2015	GOLDMAN SACHS INTL	832 341
USD	2 359 331	GBP	1 509 000	18/03/2015	CITIBANK N.A.	7 786
USD	4 630 350	GBP	2 948 000	18/03/2015	GOLDMAN SACHS INTL	36 346
USD	3 603 086	GBP	2 309 000	18/03/2015	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	4 865
USD	4 984 289	ZAR	55 610 000	28/01/2015	JPMORGAN CHASE BANK	195 288
CHF	293 000	USD	297 230	18/03/2015	GOLDMAN SACHS INTL	(1 960)
CHF	8 955 000	USD	9 252 629	18/03/2015	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	(228 276)
EUR	675 212 000	USD	838 843 744	18/03/2015	CITIBANK N.A.	(21 261 957)
EUR	18 323 000	USD	22 416 582	18/03/2015	GOLDMAN SACHS INTL	(230 141)
GBP	2 432 000	USD	3 800 394	18/03/2015	CITIBANK N.A.	(10 497)
GBP	2 195 000	USD	3 429 841	18/03/2015	GOLDMAN SACHS INTL	(9 272)
GBP	144 694 000	USD	226 841 414	18/03/2015	UBS AG.	(1 358 104)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme ouverts						**(19 170 871)**

AVIVA INVESTORS – EMERGING MARKETS EQUITY INCOME FUND

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Devise locale	Quantité en portefeuille	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Valeur de l'actif net USD	% de l'actif net
Bermudes			**5 113 777**	**0,94**
HKD	801 468	First Pacific/Hong Kong	793 732	0,15
HKD	301 000	VTech Holdings	4 320 045	0,79
Brésil			**43 455 860**	**7,97**
BRL	674 776	AES Tiete Preference	4 635 246	0,85
BRL	702 481	Banco do Brasil	6 293 576	1,15
BRL	1 139 459	CCR	6 603 478	1,21
BRL	406 892	Cielo	6 356 252	1,17
BRL	90	Embratel Participações	-	-
BRL	453 758	Ez Tec Empreendimentos e Participações	3 754 573	0,69
BRL	300 635	Grendene	1 742 828	0,32
BRL	90	Nova Embrapar Participações	3	-
BRL	479 429	Sul America	2 315 803	0,42
BRL	382 710	Transmissora Alianca de Energia Elétrica	2 712 458	0,50
BRL	264 656	Ultrapar Participações	5 122 968	0,94
USD	477 596	Vale ADR	3 918 675	0,72
Îles Caïman			**9 817 360**	**1,80**
HKD	2 971 011	Shenzhou International	9 817 360	1,80
Chili			**2 014 732**	**0,37**
CLP	17 357 185	Banco de Chile	2 014 732	0,37
Chine			**50 085 818**	**9,18**
HKD	32 555 985	Bank of China 'H'	18 303 912	3,36
HKD	13 273 553	China Petroleum & Chemical 'H'	10 706 342	1,96
HKD	3 166 092	Guangzhou R&F Properties 'H'	3 882 671	0,71
HKD	5 332 000	Huaneng Power International 'H'	7 219 482	1,32
HKD	9 279 843	Industrial & Commercial Bank of China 'H'	6 790 990	1,25
HKD	2 730 000	Zhejiang Expressway 'H'	3 182 421	0,58
Colombie			**2 722 400**	**0,50**
USD	160 377	Ecopetrol ADR	2 722 400	0,50
République tchèque			**4 545 286**	**0,83**
CZK	21 984	Komercni Banka	4 545 286	0,83
Hong Kong			**24 296 089**	**4,45**
HKD	1 305 336	China Mobile	15 271 296	2,80
HKD	3 508 000	SJM	5 582 148	1,02
HKD	591 300	Television Broadcasts	3 442 645	0,63
Inde			**48 398 391**	**8,87**
USD	749 628	Citigroup Warrants - Cairn India 27/02/2015	2 838 173	0,52
USD	1 462 143	Citigroup Warrants - Coal India 27/02/2015	8 835 175	1,62
USD	277 926	Citigroup Warrants - Infosys 27/02/2015	8 681 964	1,59
USD	2 426 940	Citigroup Warrants - NTPC 27/02/2015	5 515 686	1,01
USD	240 572	Citigroup Warrants - Tata Motors 27/02/2015	1 888 418	0,35
INR	748 616	ITC	4 371 498	0,80
INR	1 027 440	Oil & Natural Gas	5 552 465	1,02
INR	1 364 864	Tata Motors	10 715 012	1,96
Indonésie			**19 725 217**	**3,62**
IDR	13 343 000	Astra International	7 985 869	1,46
IDR	1 262 000	Indo Tambangraya Megah	1 567 947	0,29
IDR	9 230 500	Perusahaan Gas Negara Persero	4 462 464	0,82
IDR	24 700 500	Telekomunikasi Indonesia Persero	5 708 937	1,05
Malaisie			**17 262 933**	**3,16**
MYR	1 423 000	Berjaya Sports Toto	1 434 599	0,26
MYR	1 617 748	Malayan Banking	4 240 429	0,78
MYR	9 122 638	Sunway	8 570 818	1,57
MYR	2 566 974	Sunway Warrants 17/08/2016	578 147	0,10
MYR	1 237 700	Telekom Malaysia	2 438 940	0,45
Mexique			**17 529 844**	**3,21**
MXN	889 438	Fomento Económico Mexicano	7 859 652	1,44
MXN	1 072 139	Grupo Financiero Santander México 'B'	2 239 601	0,41
MXN	1 444 526	Grupo México 'B'	4 164 598	0,76
MXN	1 513 358	Kimberly-Clark de México 'A'	3 265 993	0,60
Philippines			**11 914 347**	**2,19**
PHP	6 352 900	Aboitiz Power	6 081 997	1,12
PHP	151 200	Globe Telecom	5 832 350	1,07
Pologne			**12 511 682**	**2,29**
PLN	91 434	Powszechny Zakład Ubezpieczeń	12 511 682	2,29
Russie			**10 057 308**	**1,84**
USD	749 333	Gazprom ADR	3 482 712	0,64
USD	52 264	Lukoil ADR	2 072 268	0,38
USD	155 721	MMC Norilsk Nickel ADR	2 205 788	0,40
USD	311 818	Mobile Telesystems ADR	2 296 540	0,42
Singapour			**3 940 457**	**0,72**

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

AVIVA INVESTORS – EMERGING MARKETS EQUITY INCOME FUND (SUITE)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Devise locale	Quantité en portefeuille	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Valeur de l'actif net USD	% de l'actif net
SGD	5 247 738	Religare Health Trust	3 940 457	0,72
Afrique du Sud			**58 121 302**	**10,65**
ZAR	346 034	Bidvest	9 089 683	1,67
ZAR	1 876 000	Life Healthcare	6 930 761	1,27
ZAR	1 646 479	MMI	4 276 754	0,78
ZAR	427 549	MTN	8 174 386	1,50
ZAR	271 627	Remgro	5 963 409	1,09
ZAR	120 406	Sasol	4 496 250	0,82
ZAR	2 752 024	Steinhoff International	14 118 433	2,59
ZAR	159 077	Tiger Brands	5 071 626	0,93
Corée du Sud			**58 975 262**	**10,81**
KRW	77 783	Dongbu Insurance	3 895 696	0,71
KRW	37 904	Hyundai Motor	5 819 315	1,07
KRW	26 705	Hyundai Motor Preference	3 261 744	0,60
KRW	242 666	Industrial Bank of Korea	3 107 423	0,57
KRW	107 339	KT&G	7 426 767	1,36
KRW	12 863	POSCO	3 227 014	0,59
KRW	15 699	Samsung Electronics	18 946 207	3,47
KRW	38 868	SK Telecom	9 494 662	1,74
KRW	49 500	Woongjin Coway	3 796 434	0,70
Taïwan			**67 582 301**	**12,40**
TWD	1 274 973	Chicony Electronics	3 572 523	0,66
TWD	1 993 243	Farglory Land Development	2 382 595	0,44
TWD	1 890 849	Hon Hai Precision Industry	5 256 347	0,96
TWD	2 504 800	Huaku Development	4 513 903	0,83
TWD	1 713 531	Lite-On Technology	1 975 045	0,36
TWD	10 979 200	Mega Financial	8 485 759	1,56
TWD	4 558 000	Pou Chen	5 542 091	1,02
TWD	1 645 000	Taiwan Cement	2 256 526	0,41
TWD	6 212 681	Taiwan Semiconductor Manufacturing	27 670 238	5,07
TWD	4 023 925	WT Microelectronics	5 927 274	1,09
Thaïlande			**26 322 020**	**4,83**
THB	916 700	Advanced Info Service (Foreign) Registered	7 007 600	1,29
THB	1 981 700	Delta Electronics (Foreign)	4 238 971	0,78
THB	4 342 917	Kiatnakin Bank (Foreign)	5 197 640	0,95
THB	6 967 933	Krung Thai Bank (Foreign)	4 818 251	0,88
THB	45 356 800	Quality Houses (Foreign)	5 059 558	0,93
Turquie			**17 912 154**	**3,28**
TRY	2 786 400	Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	3 307 565	0,61
TRY	414 881	Ford Otomotiv Sanayi	5 794 403	1,06
TRY	479 314	TAV Havalimanlari Holding	3 921 241	0,72
TRY	148 575	Turk Traktor ve Ziraat Makineleri	4 888 945	0,89
Royaume-Uni			**12 812 130**	**2,35**
HKD	811 600	HSBC	7 736 775	1,42
USD	109 759	HSBC Bank 0 % 23/02/2015	5 075 355	0,93
Total valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**525 116 670**	**96,26**
Total investissements			**525 116 670**	**96,26**
Autres actifs nets			**20 380 357**	**3,74**
Valeur de l'actif net			**545 497 027**	**100,00**

Répartition géographique (en pourcentage de l'actif net)	% de l'actif net
Bermudes	0,94
Brésil	7,97
Îles Caïman	1,80
Chili	0,37
Chine	9,18
Colombie	0,50
République tchèque	0,83
Hong Kong	4,45
Inde	8,87
Indonésie	3,62
Malaisie	3,16
Mexique	3,21
Philippines	2,19
Pologne	2,29
Russie	1,84
Singapour	0,72
Afrique du Sud	10,65
Corée du Sud	10,81
Taïwan	12,40
Thaïlande	4,83
Turquie	3,28
Royaume-Uni	2,35
Total	**96,26**

AVIVA INVESTORS – EMERGING MARKETS EQUITY SMALL CAP FUND

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Devise locale	Quantité en portefeuille	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Valeur de l'actif net USD	% de l'actif net
Autriche			**2 154 040**	**1,86**
EUR	120 523	CAT Oil	2 154 040	1,86
Bermudes			**4 022 739**	**3,47**
HKD	893 000	Huabao International Holdings	730 500	0,63
HKD	229 400	VTech Holdings	3 292 239	2,84
Brésil			**1 461 959**	**1,26**
BRL	119 541	Cia Ferro Ligas da Bahia-Ferbasa Preference	389 446	0,34
BRL	417 126	Eternit	512 345	0,44
BRL	96 628	Grendene	560 168	0,48
Îles Caïman			**5 583 958**	**4,82**
HKD	3 176 000	Aupu Group Holding	581 293	0,50
HKD	2 985 000	Evergreen International	305 935	0,26
HKD	1 620 306	Haitian International	3 437 226	2,97
HKD	1 454 000	Tianneng Power International	387 872	0,34
USD	25 674	WuXi PharmaTech Cayman ADR	871 632	0,75
Chili			**691 563**	**0,60**
CLP	459 080	Administradora de Fondos de Pensiones Habitat	691 563	0,60
Chine			**600 673**	**0,52**
USD	201 100	Lao Feng Xiang 'B'	600 673	0,52
Chypre			**372 069**	**0,32**
NOK	121 817	ProSafe	372 069	0,32
République tchèque			**635 744**	**0,55**
CZK	1 347	Philip Morris	635 744	0,55
Hong Kong			**739 416**	**0,64**
HKD	559 000	Pacific Textiles	739 416	0,64
Inde			**14 234 710**	**12,29**
INR	1 050 228	Apollo Tyres	3 713 834	3,21
INR	125 570	CCL Products India	329 524	0,28
INR	552 612	Finolex Cables	2 288 628	1,98
INR	971 826	Hexaware Technologies	3 071 023	2,65
INR	210 076	Torrent Pharmaceuticals	3 780 356	3,26
INR	18 402	TTK Prestige	1 051 345	0,91
Indonésie			**2 853 720**	**2,46**
IDR	2 718 000	AKR Corporindo	900 487	0,78
IDR	15 961 500	Summarecon Agung	1 953 233	1,68
Malaisie			**6 113 509**	**5,28**
MYR	594 500	Carlsberg Brewery Malaysia	1 997 962	1,72
MYR	1 727 800	Hartalega	3 465 085	2,99
MYR	156 460	Hartalega Warrants 29/05/2015	122 608	0,11
MYR	1 252 300	Padini Holdings	527 854	0,46

Devise locale	Quantité en portefeuille	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Valeur de l'actif net USD	% de l'actif net
Mexique			**4 377 310**	**3,78**
MXN	733 006	Genomma Lab Internacional 'B'	1 392 188	1,20
MXN	1 492 789	Qualitas Controladora Preference	2 985 122	2,58
Philippines			**4 406 177**	**3,80**
PHP	105 634 022	Filinvest Land	3 591 187	3,10
PHP	767 720	Rizal Commercial Banking	814 990	0,70
Pologne			**1 002 181**	**0,87**
PLN	867 173	Synthos	1 002 181	0,87
Roumanie			**944 091**	**0,82**
RON	3 906 409	Fondul Proprietatea	944 091	0,82
Russie			**579 273**	**0,50**
USD	1 103 393	Aeroflot - Russian Airlines	579 273	0,50
Singapour			**1 751 038**	**1,51**
SGD	3 200 190	Eu Yan Sang International	1 751 038	1,51
Afrique du Sud			**8 554 285**	**7,39**
ZAR	1 197 102	Grindrod	2 314 268	2,00
ZAR	57 910	Hudaco Industries	483 078	0,42
ZAR	770 891	Life Healthcare	2 848 007	2,46
ZAR	985 438	Super Group/South Africa	2 908 932	2,51
Corée du Sud			**14 280 200**	**12,33**
KRW	270 907	DGB Financial	2 774 542	2,40
KRW	56 585	DGB Financial Rights 13/01/2015	57 916	0,05
KRW	16 945	GS Home Shopping	3 408 875	2,94
KRW	126 870	IDIS	1 627 538	1,41
KRW	150 480	Intelligent Digital Integrated Securities	1 692 415	1,46
KRW	27 508	Nice Information & Telecommunication	613 713	0,53
KRW	63 776	Samjin Pharmaceutical	1 242 673	1,07
KRW	269 065	Sungwoo Hitech	2 862 528	2,47
Sri Lanka			**5 654 549**	**4,88**
LKR	1 283 083	John Keells	2 437 075	2,10
LKR	57 699	John Keells Warrants 12/11/2015	30 301	0,03
LKR	57 699	John Keells Warrants 11/11/2016	31 774	0,03
LKR	1 664 275	National Development Bank	3 155 399	2,72
Taïwan			**15 130 512**	**13,07**
TWD	1 867 400	Asia Polymer	1 424 617	1,23
TWD	186 000	Macauto Industrial	665 567	0,58
TWD	1 278 000	Powertech Technology	2 190 991	1,89
TWD	255 460	Sinmag Equipment	1 547 414	1,34
TWD	2 082 308	Taiwan Surface Mounting Technology	2 757 141	2,38
TWD	553 435	Test Research	891 432	0,77

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

AVIVA INVESTORS – EMERGING MARKETS EQUITY SMALL CAP FUND (SUITE)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Devise locale	Quantité en portefeuille	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Valeur de l'actif net USD	% de l'actif net
TWD	2 064 571	WT Microelectronics	3 038 238	2,62
TWD	1 352 676	Youngtek Electronics	2 615 112	2,26
Thaïlande			**8 880 704**	**7,67**
THB	538 600	KCE Electronics (Foreign)	558 654	0,48
THB	1 865 000	Kiatnakin Bank (Foreign)	2 232 048	1,93
THB	9 652 800	MCS Steel (Foreign)	1 577 015	1,36
THB	11 880 800	Quality Houses (Foreign)	1 325 305	1,15
THB	517 900	Thai Stanley Electric (Foreign)	3 187 682	2,75
Turquie			**9 211 402**	**7,95**
TRY	194 343	Ford Otomotiv Sanayi	2 714 276	2,34
TRY	93 247	Turk Traktor ve Ziraat Makineleri	3 068 346	2,65
TRY	874 577	Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari	1 356 151	1,17
TRY	260 850	Ulker Biskuvi Sanayi	2 072 629	1,79
Royaume-Uni			**618 710**	**0,54**
GBP	40 000	Al Noor Hospitals Group	618 710	0,54
Total valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**114 854 532**	**99,18**
Total investissements			**114 854 532**	**99,18**
Autres actifs nets			**946 266**	**0,82**
Valeur de l'actif net			**115 800 798**	**100,00**

Répartition géographique (en pourcentage de l'actif net)	% de l'actif net
Autriche	1,86
Bermudes	3,47
Brésil	1,26
Îles Caïman	4,82
Chili	0,60
Chine	0,52
Chypre	0,32
République tchèque	0,55
Hong Kong	0,64
Inde	12,29
Indonésie	2,46
Malaisie	5,28
Mexique	3,78
Philippines	3,80
Pologne	0,87
Roumanie	0,82
Russie	0,50
Singapour	1,51
Afrique du Sud	7,39
Corée du Sud	12,33
Sri Lanka	4,88
Taïwan	13,07
Thaïlande	7,67
Turquie	7,95
Royaume-Uni	0,54
Total	**99,18**

AVIVA INVESTORS – EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND FUND

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Devise locale	Quantité en portefeuille	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Valeur de l'actif net USD	% de l'actif net
Brésil			**63 417 223**	**10,54**
BRL	5 500 000	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0 % 01/01/2017	13 423 046	2,23
BRL	2 640 300	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie 'B' 6 % 15/08/2018	20 938 367	3,48
BRL	6 100 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Series 'F' 10 % 01/01/2018	18 689 159	3,11
BRL	3 500 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Series 'F' 10 % 01/01/2021	10 366 651	1,72
Colombie			**43 452 492**	**7,22**
COP	53 815 800 000	Colombian TES 6 % 28/04/2028	16 326 901	2,71
COP	15 543 700 000	Colombian TES 7 % 04/05/2022	5 464 238	0,91
COP	23 779 200 000	Colombian TES 7,25 % 15/06/2016	8 533 247	1,42
COP	6 630 600 000	Colombian TES 7,5 % 26/08/2026	2 316 743	0,38
COP	26 077 700 000	Colombian TES 10 % 24/07/2024	10 811 363	1,80
Hongrie			**35 733 899**	**5,95**
HUF	7 054 360 000	Hungary Government 6 % 24/11/2023	26 568 357	4,42
HUF	2 350 000 000	Hungary Government 7 % 24/06/2022	9 165 542	1,53
Indonésie			**46 209 340**	**7,68**
IDR	100 000 000 000	Indonesia Treasury 7 % 15/05/2027	6 140 032	1,02
IDR	230 761 000 000	Indonesia Treasury 8,375 % 15/03/2024	16 033 156	2,67
IDR	255 780 000 000	Indonesia Treasury 8,375 % 15/03/2034	17 286 066	2,87
IDR	50 000 000	Indonesia Treasury 10,25 % 15/07/2022	3 764	0,00
IDR	21 963 000 000	Indonesia Treasury 10,5 % 15/08/2030	1 750 054	0,29
IDR	61 500 000 000	Indonesia Treasury 11 % 15/09/2025	4 996 268	0,83
Mexique			**70 868 653**	**11,78**
MXN	199 400 000	Mexican Bonos 6,5 % 10/06/2021	11 775 677	1,96
MXN	296 568 100	Mexican Bonos 6,5 % 09/06/2022	17 468 765	2,90
MXN	142 400 000	Mexican Bonos 7,5 % 03/06/2027	8 937 088	1,49
MXN	41 860 000	Mexican Bonos 7,75 % 13/11/2042	2 707 219	0,45
MXN	108 800 000	Mexican Bonos 8,5 % 18/11/2038	7 551 684	1,25
MXN	304 130 600	Mexican Bonos 10 % 05/12/2024	22 428 220	3,73

Devise locale	Quantité en portefeuille	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Valeur de l'actif net USD	% de l'actif net
Pologne			**50 777 649**	**8,44**
PLN	100 403 000	Poland Government 2,5 % 25/07/2018	23 733 394	3,94
PLN	44 000 000	Poland Government 4 % 25/10/2023	11 540 269	1,92
PLN	34 295 000	Poland Government 5,5 % 25/10/2019	9 194 849	1,53
PLN	21 895 000	Poland Government 5,75 % 23/09/2022	6 309 137	1,05
Roumanie			**14 126 198**	**2,36**
RON	20 000 000	Romania Government 5,6 % 28/11/2018	4 993 422	0,84
RON	35 000 000	Romania Government 5,85 % 26/04/2023	9 132 776	1,52
Russie			**26 065 355**	**4,33**
RUB	471 848 000	Russian Federal Bond 7 % 16/08/2023	4 403 083	0,73
RUB	665 377 000	Russian Federal Bond - OFZ 6,2 % 31/01/2018	7 240 029	1,20
RUB	262 870 000	Russian Federal Bond - OFZ 6,9 % 03/08/2016	3 217 838	0,54
RUB	470 000 000	Russian Federal Bond - OFZ 7,5 % 15/03/2018	5 259 769	0,87
RUB	260 000 000	Russian Federal Bond - OFZ 7,6 % 14/04/2021	2 560 500	0,43
RUB	148 992 000	Russian Federal Bond - OFZ 7,6 % 20/07/2022	1 428 294	0,24
RUB	200 000 000	Russian Federal Bond - OFZ 8,15 % 03/02/2027	1 955 842	0,32
Afrique du Sud			**53 648 159**	**8,92**
ZAR	38 130 457	South Africa Government - CPI Linked 2,75 % 31/01/2022	3 689 398	0,62
ZAR	274 443 325	South Africa Government 6,25 % 31/03/2036	15 222 204	2,53
ZAR	200 000 000	South Africa Government 6,5 % 28/02/2041	11 188 043	1,86
ZAR	79 468 856	South Africa Government 8 % 21/12/2018	5 835 231	0,97
ZAR	88 120 429	South Africa Government 10,5 % 21/12/2026	7 578 245	1,26
ZAR	56 650 000	Transnet EMTN 13,5 % 18/04/2028	4 947 268	0,82
ZAR	72 040 000	Transnet RegS 9,5 % 13/05/2021	5 187 770	0,86

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

AVIVA INVESTORS – EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND FUND (SUITE)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Devise locale	Quantité en portefeuille	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Valeur de l'actif net USD	% de l'actif net
Thaïlande			**42 803 905**	**7,12**
THB	208 800 000	Thailand Government 1,2 % 14/07/2021	5 361 565	0,89
THB	218 434 000	Thailand Government 3,45 % 08/03/2019	5 710 643	0,95
THB	40 000 000	Thailand Government 3,8 % 14/06/2041	1 015 048	0,17
THB	831 426 000	Thailand Government 3,875 % 13/06/2019	22 214 378	3,69
THB	326 202 000	Thailand Government 4,125 % 18/11/2016	8 502 271	1,42
Turquie			**53 308 979**	**8,86**
TRY	15 600 863	Turkey Government 3 % 21/07/2021	7 820 109	1,30
TRY	22 500	Turkey Government 4,5 % 11/02/2015	11 553	0,00
TRY	40 873 856	Turkey Government 6,3 % 14/02/2018	13 842 347	2,30
TRY	22 690 403	Turkey Government 8,5 % 14/09/2022	8 271 891	1,38
TRY	28 302 705	Turkey Government 9 % 27/01/2016	10 066 000	1,67
TRY	35 023 000	Turkey Government 9 % 24/07/2024	13 297 079	2,21
Total valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**500 411 852**	**83,20**

Devise locale	Quantité en portefeuille	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Valeur de l'actif net USD	% de l'actif net
Malaisie			**62 949 484**	**10,47**
MYR	81 752 000	Malaysia Government 3,26 % 01/03/2018	19 001 572	3,16
MYR	27 426 000	Malaysia Government 3,394 % 15/03/2017	6 447 996	1,07
MYR	72 900 000	Malaysia Government 4,012 % 15/09/2017	17 384 356	2,89
MYR	45 550 000	Malaysia Government 4,16 % 15/07/2021	10 838 072	1,80
MYR	39 073 000	Malaysia Government 4,181 % 15/07/2024	9 276 206	1,55
MYR	5 000	Malaysia Government 5,248 % 15/09/2028	1 282	0,00

Devise locale	Quantité en portefeuille	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Valeur de l'actif net USD	% de l'actif net
Pérou			**7 074 088**	**1,18**
PEN	25 434 000	Peruvian Government RegS 5,7 % 12/08/2024	7 074 088	1,18
Total valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**70 023 572**	**11,65**

Devise locale	Quantité en portefeuille	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Valeur de l'actif net USD	% de l'actif net
Pérou			**6 157 840**	**1,02**
PEN	29 000	Peruvian Government RegS 6,9 % 12/08/2037	8 343	0,00
PEN	20 756 000	Peruvian Government RegS 6,95 % 12/08/2031	6 149 497	1,02
Total autres valeurs mobilières négociables non négociées sur un autre marché réglementé			**6 157 840**	**1,02**
Total investissements			**576 593 264**	**95,87**
Autres actifs nets			**24 857 131**	**4,13**
Valeur de l'actif net			**601 450 395**	**100,00**

Répartition géographique (en pourcentage de l'actif net)	% de l'actif net
Brésil	10,54
Colombie	7,22
Hongrie	5,95
Indonésie	7,68
Malaisie	10,47
Mexique	11,78
Pérou	2,20
Pologne	8,44
Roumanie	2,36
Russie	4,33
Afrique du Sud	8,92
Thaïlande	7,12
Turquie	8,86
Total	**95,87**

AVIVA INVESTORS – EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND FUND (SUITE)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Contrats de change à terme						
Devise achetée	**Montant acheté**	**Devise vendue**	**Montant vendu**	**Date d'échéance**	**Contrepartie**	**Plus-values/(moins-values) latentes EUR**
COP	5 109 784 323	USD	2 117 124	28/01/2015	GOLDMAN SACHS INTL	26 350
ILS	60 306 074	USD	15 332 767	28/01/2015	BNP PARIBAS S.A.	135 866
THB	51 736 849	USD	1 568 796	28/01/2015	JPMORGAN CHASE BANK	1 473
USD	4 290 291	BRL	11 139 740	28/01/2015	CITIBANK N.A.	102 837
USD	32 234 380	COP	70 045 307 217	28/01/2015	MORGAN STANLEY INT	2 293 118
USD	22 657 923	EUR	18 400 655	28/01/2015	BARCLAYS	319 352
USD	15 432 212	EUR	12 319 455	28/01/2015	ROYAL BANK OF SCOTLAND	430 660
USD	29 724 494	HUF	7 374 624 889	28/01/2015	HSBC BANK PLC	1 225 969
USD	13 274 922	HUF	3 295 618 920	28/01/2015	STANDARD CHARTERED BANK	540 807
USD	30 516 059	ILS	117 309 223	28/01/2015	ROYAL BANK OF SCOTLAND	306 027
USD	29 183 093	MXN	410 546 649	28/01/2015	CITIBANK N.A.	1 131 858
USD	6 723 341	MXN	95 129 296	28/01/2015	GOLDMAN SACHS INTL	230 225
USD	5 320 605	MYR	17 990 028	28/01/2015	JPMORGAN CHASE BANK	159 612
USD	4 916 956	PEN	14 490 270	28/01/2015	GOLDMAN SACHS INTL	64 356
USD	15 154 227	PLN	51 324 685	28/01/2015	CITIBANK N.A.	595 442
USD	3 073 163	RUB	146 454 962	28/01/2015	BARCLAYS	521 782
USD	8 533 048	ZAR	96 559 378	28/01/2015	GOLDMAN SACHS INTL	179 769
CLP	9 689 765 296	USD	16 014 817	28/01/2015	MORGAN STANLEY INT	(70 737)
COP	4 926 248 567	USD	2 116 996	28/01/2015	CITIBANK N.A.	(37 318)
COP	34 623 067 947	USD	15 245 737	28/01/2015	STANDARD CHARTERED BANK	(565 409)
HUF	5 492 061 670	USD	22 531 304	28/01/2015	STANDARD CHARTERED BANK	(1 239 155)
IDR	234 638 851 652	USD	19 185 515	28/01/2015	GOLDMAN SACHS INTL	(309 040)
ILS	57 003 149	USD	14 772 822	28/01/2015	UBS AG.	(102 763)
INR	1 539 211 474	USD	24 603 764	28/01/2015	HSBC BANK PLC	(294 836)
JPY	850 442 478	USD	7 289 682	28/01/2015	HSBC BANK PLC	(161 139)
JPY	837 276 280	USD	7 214 876	28/01/2015	UBS AG.	(190 081)
MXN	290 614 601	USD	21 270 190	28/01/2015	ROYAL BANK OF SCOTLAND	(1 307 083)
NGN	1 246 400 731	USD	6 859 663	28/01/2015	STANDARD CHARTERED BANK	(132 701)
PLN	39 895 834	USD	11 811 060	28/01/2015	BARCLAYS	(488 742)
PLN	45 760 368	USD	13 594 525	28/01/2015	CITIBANK N.A.	(599 652)
TRY	24 249 371	USD	10 692 514	28/01/2015	JPMORGAN CHASE BANK	(312 809)
USD	2 095 710	CLP	1 293 786 391	28/01/2015	CITIBANK N.A.	(25 754)
USD	2 095 810	CLP	1 300 345 337	28/01/2015	GOLDMAN SACHS INTL	(34 580)
USD	15 016 820	KRW	16 781 296 239	28/01/2015	HSBC BANK PLC	(271 311)
USD	7 084 038	MXN	105 017 327	28/01/2015	MORGAN STANLEY INT	(25 222)
USD	19 674 709	PHP	889 454 256	28/01/2015	BARCLAYS	(137 778)
ZAR	182 244 965	USD	16 334 500	28/01/2015	JPMORGAN CHASE BANK	(528 767)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme ouverts						**1 430 626**

AVIVA INVESTORS – EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND FUND (SUITE)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Contrats de swap de taux d'intérêt					
Valeur nominale	**Description**	**Devise**	**Date d'échéance**	**Contrepartie**	**Plus-values/(moins-values) latentes EUR**
210 000 000	IRS ZAR Pay Floating JIBAR 3 Month Received Fixed 7,105 % 18/11/2019	ZAR	18/11/2019	NOMURA INTERNATIONAL	(155 505)
61 000 000	IRS ILS Pay Floating TELBOR01 3 Month Received Fixed 1,12 % 21/11/2019	ILS	21/11/2019	NOMURA INTERNATIONAL	(133 748)
Moins-value latente nette sur contrats de swap de taux d'intérêt					**(289 253)**

AVIVA INVESTORS – EUROPEAN CORPORATE BOND FUND

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Devise locale	Quantité en portefeuille	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Valeur de l'actif net USD	% de l'actif net
Australie			**1 947 152**	**2,11**
EUR	230 000	BHP Billiton Finance EMTN 2,25 % 25/09/2020	250 134	0,27
EUR	305 000	BHP Billiton Finance EMTN 6,375 % 04/04/2016	328 265	0,36
EUR	180 000	National Australia Bank EMTN 2,75 % 08/08/2022	205 554	0,22
EUR	850 000	National Australia Bank GMTN 2 % 12/11/2020	919 796	1,00
EUR	205 000	Telstra EMTN 3,5 % 21/09/2022	243 403	0,26
Belgique			**1 314 004**	**1,41**
EUR	710 000	Anheuser-Busch EMTN 2,875 % 25/09/2024	811 054	0,88
EUR	450 000	Anheuser-Busch EMTN 4 % 26/04/2018	502 950	0,53
Îles Caïman			**4 084 913**	**4,43**
EUR	718 000	Hutchison Whampoa Finance 14 1,375 % 31/10/2021	726 500	0,79
EUR	1 650 000	Principal Financial Global Funding II EMTN 4,5 % 26/01/2017	1 777 380	1,93
GBP	750 000	Thames Water Utilities Cayman Finance EMTN variable 21/07/2025	1 035 369	1,12
GBP	390 000	Yorkshire Water Services Bradford Finance variable 24/04/2025	545 664	0,59
Danemark			**475 514**	**0,51**
EUR	460 000	Danske Bank EMTN variable 19/05/2026	475 514	0,51
France			**14 920 222**	**16,17**
EUR	300 000	Alstom EMTN 3,875 % 02/03/2016	312 469	0,34
EUR	300 000	Autoroutes du Sud de la France EMTN 4 % 24/09/2018	338 378	0,37
EUR	1 220 000	AXA EMTN variable perpetual	1 232 200	1,34
EUR	795 000	Banque PSA Finance EMTN 4,25 % 25/02/2016	824 698	0,89
EUR	535 000	BNP Paribas EMTN 2,375 % 20/05/2024	595 848	0,65
EUR	305 000	Carrefour EMTN 1,875 % 19/12/2017	317 836	0,34
EUR	800 000	Casino Guichard Perrachon EMTN 3,994 % 09/03/2020	917 956	0,99
EUR	400 000	Crédit Agricole EMTN 3,125 % 17/07/2023	469 111	0,51
EUR	900 000	Électricité de France EMTN 3,875 % 18/01/2022	1 092 041	1,18
EUR	500 000	Électricité de France EMTN 4,625 % 11/09/2024	650 577	0,70
EUR	500 000	Électricité de France EMTN 5 % 05/02/2018	571 324	0,62
EUR	245 000	GDF Suez EMTN 3 % 01/02/2023	286 322	0,31
EUR	200 000	Kering EMTN 2,5 % 15/07/2020	218 164	0,24
EUR	730 000	Orange variable perpetual	803 876	0,87
EUR	700 000	Sanofi EMTN 1,75 % 10/09/2026	730 355	0,79
EUR	425 000	Sanofi EMTN 4,5 % 18/05/2016	450 121	0,49
EUR	400 000	Schneider Electric EMTN 3,75 % 12/07/2018	447 086	0,48
EUR	500 000	Société Des Autoroutes Paris-Rhin-Rhone EMTN 1,125 % 15/01/2021	503 583	0,55
EUR	1 300 000	Solvay Finance variable perpetual	1 429 584	1,55
EUR	800 000	Total Capital International EMTN 2,875 % 19/11/2025	923 940	1,00
EUR	1 000 000	Veolia Environnement variable perpetual	1 032 825	1,12
EUR	729 000	WPP Finance EMTN 2,25 % 22/09/2026	771 928	0,84
Allemagne			**9 680 081**	**10,49**
EUR	115 000	BASF 2 % 05/12/2022	125 870	0,14
EUR	1 650 000	Germany (Bund) 2 % 04/01/2022	1 858 104	2,01
EUR	2 910 000	Germany (Bund) 4,25 % 04/07/2018	3 352 749	3,63
EUR	1 650 000	KFW 3,375 % 18/01/2021	1 958 127	2,12
EUR	1 000 000	KFW EMTN 0,625 % 12/02/2018	1 019 649	1,11
EUR	566 000	SAP EMTN 1,75 % 22/02/2027	585 854	0,63
EUR	700 000	Volkswagen Leasing EMTN 2,375 % 06/09/2022	779 728	0,85
Irlande			**2 704 139**	**2,93**
EUR	526 000	GE Capital European Funding EMTN 2,25 % 20/07/2020	573 878	0,62
EUR	175 000	GE Capital European Funding EMTN 2,625 % 15/03/2023	198 681	0,22
EUR	400 000	GE Capital European Funding EMTN 3,75 % 04/04/2016	417 903	0,45
EUR	1 395 000	GE Capital European Funding EMTN 4,25 % 01/03/2017	1 513 677	1,64
Italie			**5 368 279**	**5,82**
EUR	200 000	Atlantia EMTN 4,5 % 08/02/2019	230 303	0,25
EUR	200 000	Eni 4,125 % 16/09/2019	231 507	0,25
EUR	374 000	Eni EMTN 3,25 % 10/07/2023	435 599	0,47
EUR	400 000	Eni EMTN 4,25 % 03/02/2020	468 456	0,51
EUR	1 350 000	Intesa Sanpaolo EMTN 4 % 09/11/2017	1 468 060	1,59
EUR	620 000	Intesa Sanpaolo EMTN 6,625 % 13/09/2023	763 313	0,83
EUR	1 021 000	Snam EMTN 2,375 % 30/06/2017	1 066 470	1,16
EUR	650 000	UniCredit EMTN variable 28/10/2025	704 571	0,76
Luxembourg			**1 651 702**	**1,79**
EUR	298 000	Gazprom OAO Via Gaz Capital EMTN 3,389 % 20/03/2020	253 672	0,28
EUR	400 000	Holcim US Finance EMTN 2,625 % 07/09/2020	438 021	0,47

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

AVIVA INVESTORS – EUROPEAN CORPORATE BOND FUND (SUITE)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Devise locale	Quantité en portefeuille	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Valeur de l'actif net USD	% de l'actif net
EUR	975 000	Wind Acquisition Finance RegS 4 % 15/07/2020	960 009	1,04
Mexique			**911 115**	**0,99**
EUR	785 000	America Movil EMTN 4,125 % 25/10/2019	911 115	0,99
Pays-Bas			**9 147 773**	**9,91**
EUR	950 000	ABN AMRO Bank EMTN 2,125 % 26/11/2020	1 030 876	1,12
EUR	520 000	ABN AMRO Bank EMTN 4,75 % 11/01/2019	609 725	0,66
EUR	250 000	Alliander EMTN 2,875 % 14/06/2024	290 225	0,31
EUR	650 000	BMW Finance EMTN 3,625 % 29/01/2018	715 125	0,77
EUR	750 000	British American Tobacco The Netherlands EMTN 4 % 07/07/2020	885 913	0,96
EUR	825 000	Deutsche Telekom International Finance EMTN 6 % 20/01/2017	920 206	1,00
EUR	160 000	Deutsche Telekom International Finance EMTN 7,5 % 24/01/2033	286 915	0,31
EUR	1 009 000	Eneco Holding variable perpetual	1 011 891	1,10
EUR	400 000	Gas Natural Fenosa Finance variable perpetual	411 850	0,45
EUR	410 000	Heineken EMTN 2 % 06/04/2021	438 219	0,47
EUR	628 000	Nomura Europe Finance EMTN 1,5 % 12/05/2021	634 778	0,69
EUR	900 000	Swiss Reinsurance variable perpetual	942 750	1,02
EUR	900 000	Telefónica Europe variable perpetual	969 300	1,05
Antilles néerlandaises			**381 395**	**0,41**
EUR	350 000	Teva Pharmaceutical Finance IV EMTN 2,875 % 15/04/2019	381 395	0,41
Norvège			**1 582 505**	**1,71**
EUR	750 000	DNB Bank RegS 4,375 % 24/02/2021	916 639	0,99
USD	843 000	Statoil 2,45 % 17/01/2023	665 866	0,72
Espagne			**2 803 435**	**3,04**
EUR	1 000 000	Abertis Infraestructuras 2,5 % 27/02/2025	1 073 296	1,16
EUR	300 000	Abertis Infraestructuras 4,75 % 25/10/2019	355 734	0,39
EUR	300 000	Telefónica Emisiones EMTN 5,811 % 05/09/2017	341 814	0,37
EUR	450 000	Telefónica Emisiones GMTN 3,661 % 18/09/2017	487 614	0,53
EUR	500 000	Telefónica Emisiones RegS 4,75 % 07/02/2017	544 977	0,59
Supranational			**4 103 404**	**4,45**
EUR	1 885 000	European Investment Bank 1,5 % 15/04/2021	2 025 845	2,20
EUR	1 584 000	European Investment Bank EMTN 4,125 % 15/04/2024	2 077 559	2,25
Suède			**660 372**	**0,72**
EUR	180 000	Atlas Copco EMTN 2,625 % 15/03/2019	196 641	0,22
EUR	460 000	Volvo Treasury variable 10/03/2078	463 731	0,50
Suisse			**913 558**	**0,99**
EUR	910 000	UBS Jersey variable perpetual	913 558	0,99
Émirats arabes unis			**839 182**	**0,91**
EUR	825 000	Glencore Finance Dubai EMTN 1,75 % 19/05/2016	839 182	0,91
Royaume-Uni			**11 793 943**	**12,78**
GBP	375 000	Barclays Bank variable perpetual	641 171	0,69
EUR	341 000	FCE Bank EMTN 1,875 % 18/04/2019	355 267	0,39
GBP	360 000	Grainger 5 % 16/12/2020	474 856	0,51
GBP	148 000	LBG Capital No.2 15 % 21/12/2019	265 443	0,29
EUR	425 000	Lloyds Bank EMTN 4,625 % 02/02/2017	462 637	0,50
EUR	650 000	Old Mutual EMTN variable perpetual	656 601	0,71
GBP	230 000	Principality Building Society EMTN variable 08/07/2016	271 182	0,29
EUR	840 000	Royal Bank of Scotland EMTN 5,375 % 30/09/2019	1 021 249	1,11
EUR	450 000	Royal Bank of Scotland variable perpetual	473 344	0,51
USD	600 000	Royal Bank of Scotland variable perpetual	521 597	0,57
EUR	750 000	Severn Trent Utilities Finance EMTN 5,25 % 11/03/2016	792 817	0,86
GBP	390 000	Standard Chartered EMTN 4,375 % 18/01/2038	527 585	0,57
EUR	450 000	Tesco EMTN 5,125 % 10/04/2047	462 110	0,50
GBP	1 760 000	United Kingdom Gilt 2,25 % 07/09/2023	2 376 562	2,58
GBP	1 512 443	United Kingdom Gilt 3,25 % 22/01/2044	2 247 014	2,43
EUR	190 000	Vodafone EMTN 5,375 % 06/06/2022	244 508	0,27
États-Unis d'Amérique			**11 082 891**	**12,01**
GBP	285 000	American International 6,765 % 15/11/2017	418 257	0,45
EUR	850 000	American International variable 15/03/2067	888 539	0,96
GBP	450 000	Citigroup EMTN 5,15 % 21/05/2026	693 734	0,75
USD	1 125 000	General Motors 5,2 % 01/04/2045	979 681	1,06
EUR	950 000	Goldman Sachs EMTN 3,25 % 01/02/2023	1 082 848	1,17
GBP	640 000	Goldman Sachs EMTN 4,25 % 29/01/2026	894 198	0,97

AVIVA INVESTORS – EUROPEAN CORPORATE BOND FUND (SUITE)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Devise locale	Quantité en portefeuille	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Valeur de l'actif net USD	% de l'actif net
EUR	1 011 000	Jefferies EMTN 2,375 % 20/05/2020	1 029 838	1,12
EUR	2 500 000	Lehman Brothers EMTN 4,625 % 14/03/2019	25 250	0,03
EUR	1 100 000	Metropolitan Life Global Funding I EMTN 4,625 % 16/05/2017	1 209 275	1,31
EUR	735 000	Metropolitan Life Global Funding I GMTN 1,25 % 17/09/2021	751 693	0,82
EUR	920 000	Morgan Stanley GMTN 2,375 % 31/03/2021	988 310	1,07
GBP	530 000	National Capital Trust I RegS variable perpetual	720 511	0,78
EUR	155 000	Philip Morris International 2,75 % 19/03/2025	174 510	0,19
EUR	310 000	Procter & Gamble RegS 2 % 16/08/2022	337 982	0,37
EUR	235 000	SABMiller EMTN 1,875 % 20/01/2020	248 349	0,27
EUR	630 000	Wells Fargo & Co EMTN 1,125 % 29/10/2021	639 916	0,69
Total valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**86 365 579**	**93,58**
Australie			**164 736**	**0,18**
USD	195 000	Commonwealth Bank of Australia 144A 2,25 % 16/03/2017	164 736	0,18
France			**581 945**	**0,63**
USD	690 000	BNP Paribas 3,25 % 03/03/2023	581 945	0,63
Italie			**379 961**	**0,41**
USD	420 000	Intesa Sanpaolo 5,25 % 12/01/2024	379 961	0,41
Royaume-Uni			**514 570**	**0,56**
USD	350 000	BAT International Finance 144A 3,25 % 07/06/2022	292 263	0,32
USD	267 000	Jaguar Land Rover Automotive 144A 4,25 % 15/11/2019	222 307	0,24
États-Unis d'Amérique			**619 614**	**0,67**
USD	646 000	Massachusetts Institute of Technology 4,678 % 01/07/2114	619 614	0,67
Total valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**2 260 826**	**2,45**
Total investissements			**88 626 405**	**96,03**
Autres actifs nets			**3 665 858**	**3,97**
Valeur de l'actif net			**92 292 263**	**100,00**

Répartition géographique (en pourcentage de l'actif net)	% de l'actif net
Australie	2,29
Belgique	1,41
Îles Caïman	4,43
Danemark	0,51
France	16,80
Allemagne	10,49
Irlande	2,93
Italie	6,23
Luxembourg	1,79
Mexique	0,99
Pays-Bas	9,91
Antilles néerlandaises	0,41
Norvège	1,71
Espagne	3,04
Supranational	4,45
Suède	0,72
Suisse	0,99
Émirats arabes unis	0,91
Royaume-Uni	13,34
États-Unis d'Amérique	12,68
Total	**96,03**

AVIVA INVESTORS – EUROPEAN CORPORATE BOND FUND (SUITE)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus-values/(moins-values) latentes EUR
GBP	3 202 565	EUR	4 085 410	06/02/2015	CITIBANK N.A.	38 881
USD	596 588	EUR	476 325	06/02/2015	ROYAL BANK OF CANADA	16 532
EUR	253 648	GBP	200 000	06/02/2015	NOMURA INTERNATIONAL PLC	(3 914)
EUR	837 308	GBP	659 379	06/02/2015	ROYAL BANK OF CANADA	(11 847)
EUR	63 156	GBP	50 000	06/02/2015	SOCIETE GENERALE	(1 234)
EUR	14 478 556	GBP	11 347 713	06/02/2015	UBS AG.	(135 128)
EUR	963 859	USD	1 200 000	06/02/2015	HSBC BANK PLC	(27 493)
EUR	40 196	USD	50 000	06/02/2015	ROYAL BANK OF CANADA	(1 110)
EUR	5 333 877	USD	6 679 939	06/02/2015	UBS AG.	(184 600)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme ouverts						**(309 913)**

Contrats à terme

Quantité	Devise	Description	Date d'échéance	Engagement	Contrepartie	Plus-values/(moins-values) latentes EUR
(13)	EUR	EURO-BOBL FUTURE	06/03/2015	(1 693 640)	J.P. MORGAN	(9 620)
78	EUR	EURO-BUND FUTURE	06/03/2015	12 157 860	J.P. MORGAN	197 080
(71)	GBP	LONG GILT FUTURE	27/03/2015	(10 935 728)	J.P. MORGAN	(244 386)
26	USD	US 10 YEAR NOTE FUTURE	20/03/2015	2 723 609	J.P. MORGAN	11 918
(58)	USD	US 5 YEAR NOTE FUTURE	31/03/2015	(5 698 467)	J.P. MORGAN	4 681
(18)	USD	US LONG BOND FUTURE	20/03/2015	(2 150 660)	J.P. MORGAN	(46 718)
(7)	USD	US ULTRA BOND FUTURE	20/03/2015	(955 500)	J.P. MORGAN	(19 040)
Moins-value latente nette sur contrats à terme ouverts						**(106 085)**

Contrats de Credit Default Swap

Achat / Vente	Valeur nominale	Description	Devise	Date d'échéance	Contrepartie	Plus-values/(moins-values) latentes EUR
Achat	1 250 000	CDS EUR Commerzbank 4 % 16/09/2020	EUR	20/03/2019	CREDIT SUISSE	(17 718)
Vente	530 000	ITRX EUR Crossover Series 22 20/12/2019	EUR	20/12/2019	MORGAN STANLEY INT	37 011
Plus-value latente nette sur contrats de Credit Default Swap						**19 293**

AVIVA INVESTORS – EUROPEAN EQUITY FUND

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Devise locale	Quantité en portefeuille	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Valeur de l'actif net USD	% de l'actif net
Autriche			**1 157 189**	**0,92**
EUR	25 370	Andritz	1 157 189	0,92
Belgique			**2 967 957**	**2,36**
EUR	147 000	Ablynx	1 331 820	1,06
EUR	69 394	Ontex	1 636 137	1,30
Danemark			**9 315 839**	**7,41**
DKK	28 471	Bavarian Nordic	754 183	0,60
DKK	42 286	Chr Hansen	1 558 252	1,24
DKK	36 852	Genmab	1 782 632	1,42
DKK	98 809	Novo Nordisk	3 453 378	2,75
DKK	50 647	Novozymes 'B'	1 767 394	1,40
France			**22 578 848**	**17,96**
EUR	65 151	AXA	1 251 551	1,00
EUR	53 891	BNP Paribas	2 653 189	2,11
EUR	124 770	Coface	1 364 360	1,08
EUR	21 047	Essilor International	1 949 478	1,55
EUR	49 133	Legrand	2 139 374	1,70
EUR	21 030	Pernod-Ricard	1 939 702	1,54
EUR	34 913	Publicis Groupe	2 082 735	1,66
EUR	119 872	Rexel	1 780 998	1,42
EUR	44 008	Schneider Electric	2 664 024	2,12
EUR	27 658	Sodexo	2 245 276	1,79
EUR	29 220	Technip	1 445 367	1,15
EUR	66 321	Worldline	1 062 794	0,84
Allemagne			**28 616 142**	**22,76**
EUR	36 910	Bayer Registered	4 188 362	3,33
EUR	18 747	Bayerische Motoren Werke	1 684 699	1,34
EUR	39 432	Brenntag	1 844 038	1,47
EUR	49 762	Deutsche Boerse	2 944 418	2,34
EUR	59 192	Fresenius & Co KGaA	2 553 987	2,03
EUR	136 639	Infineon Technologies	1 205 566	0,96
EUR	134 180	Medigene	504 248	0,40
EUR	20 054	Morphosys	1 545 060	1,23
EUR	17 681	MTU Aero Engines	1 272 236	1,01
EUR	104 921	SAP	6 120 042	4,87
EUR	31 903	Stabilus	807 146	0,64
EUR	49 848	United Internet Registered	1 867 680	1,49
EUR	11 236	Volkswagen Preference	2 078 660	1,65
Irlande			**7 678 649**	**6,11**
EUR	127 200	Glanbia	1 621 800	1,29
EUR	32 675	Kerry 'A'	1 877 179	1,49
EUR	25 289	Paddy Power	1 726 986	1,38
EUR	250 440	Ryanair	2 452 684	1,95
Italie			**6 246 120**	**4,97**
EUR	430 413	Anima	1 791 379	1,43
EUR	119 577	Azimut	2 155 375	1,71
EUR	270 986	Cerved Information Solutions	1 190 712	0,95
CHF	50 820	Newron Pharmaceuticals	1 108 654	0,88
Pays-Bas			**7 761 546**	**6,17**
EUR	39 185	IMCD	1 101 490	0,88
EUR	223 241	ING	2 418 258	1,92
EUR	129 967	Unilever	4 241 798	3,37
Norvège			**1 766 569**	**1,41**
NOK	168 839	Opera Software	1 766 569	1,41
Espagne			**5 122 330**	**4,07**
EUR	66 869	Amadeus IT 'A'	2 209 686	1,75
EUR	95 837	Applus Services	839 532	0,67
EUR	309 189	Bankinter	2 073 112	1,65
Suisse			**25 782 948**	**20,51**
CHF	142 334	ABB Registered	2 501 924	1,99
CHF	8 771	Basilea Pharmaceutica Registered	672 068	0,54
CHF	43 708	Companhia Financiere Richemont Registered	3 227 118	2,57
CHF	1 134 476	Evolva	1 245 468	0,99
CHF	36 711	Roche	8 239 140	6,55
CHF	824	SGS Registered	1 401 127	1,11
CHF	14 092	Sonova Registered	1 721 115	1,37
CHF	7 597	Syngenta Registered	2 020 932	1,61
CHF	91 031	Temenos Registered	2 689 972	2,14
CHF	145 261	UBS Group	2 064 084	1,64
Royaume-Uni			**5 857 931**	**4,66**
GBP	119 225	4d pharma	729 749	0,58
GBP	189 649	Circassia Pharmaceuticals	677 845	0,54
GBP	351 098	Immupharma	230 734	0,18
GBP	16 452 188	Oxford Biomedica	1 113 001	0,88
GBP	4 201 226	Oxford Pharmascience Group	185 417	0,15
GBP	81 668	Silence Therapeutics	218 891	0,17
GBP	274 639	Skyepharma	1 189 088	0,95
GBP	775 762	Vectura	1 279 531	1,02
GBP	15 111 869	Verona Pharma	233 675	0,19
Total valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**124 852 068**	**99,31**
Total investissements			**124 852 068**	**99,31**
Autres actifs nets			**865 109**	**0,69**
Valeur de l'actif net			**125 717 177**	**100,00**

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

AVIVA INVESTORS – EUROPEAN EQUITY FUND (SUITE)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Répartition géographique (en pourcentage de l'actif net)	% de l'actif net
Autriche	0,92
Belgique	2,36
Danemark	7,41
France	17,96
Allemagne	22,76
Irlande	6,11
Italie	4,97
Pays-Bas	6,17
Norvège	1,41
Espagne	4,07
Suisse	20,51
Royaume-Uni	4,66
Total	**99,31**

AVIVA INVESTORS – EUROPEAN EQUITY INCOME FUND

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Devise locale	Quantité en portefeuille	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Valeur de l'actif net USD	% de l'actif net
Autriche			**3 200 574**	**1,94**
EUR	79 007	Oesterreichische Post	3 200 574	1,94
Belgique			**1 936 913**	**1,17**
EUR	50 267	Colruyt	1 936 913	1,17
Finlande			**10 631 420**	**6,43**
EUR	193 952	Fortum	3 486 287	2,11
EUR	143 942	Nokian Renkaat	2 921 303	1,77
EUR	276 648	Stora Enso Registered	2 056 186	1,24
EUR	159 210	UPM-Kymmene	2 167 644	1,31
France			**33 607 989**	**20,32**
EUR	79 610	BNP Paribas	3 919 399	2,37
EUR	54 828	Cap Gemini	3 260 347	1,97
EUR	98 068	Carrefour	2 479 895	1,50
EUR	174 954	Coface	1 913 122	1,16
EUR	71 336	Gaztransport Et Technigaz	3 477 273	2,10
EUR	53 171	Legrand	2 315 198	1,40
EUR	44 042	Neopost	2 070 415	1,25
EUR	156 675	Total	6 661 429	4,03
EUR	91 811	Vinci	4 178 548	2,53
EUR	161 081	Vivendi	3 332 363	2,01
Allemagne			**26 644 380**	**16,11**
EUR	37 282	Allianz	5 148 644	3,11
EUR	57 609	BASF	4 038 103	2,44
EUR	56 801	Bayer Registered	6 445 494	3,90
EUR	59 711	Deutsche Boerse	3 533 100	2,14
EUR	305 222	Deutsche Telekom Registered	4 060 979	2,45
EUR	18 476	Volkswagen Preference	3 418 060	2,07
Italie			**6 837 676**	**4,13**
EUR	918 287	Enel	3 394 907	2,05
EUR	237 187	Eni	3 442 769	2,08
Pays-Bas			**15 356 725**	**9,29**
EUR	69 409	Airbus	2 869 195	1,73
EUR	170 844	Reed Elsevier	3 388 264	2,05
EUR	183 285	Unilever	5 981 964	3,62
EUR	122 922	Wolters Kluwer	3 117 302	1,89
Norvège			**2 816 605**	**1,71**
NOK	168 558	Telenor	2 816 605	1,71
Portugal			**3 193 438**	**1,93**
EUR	991 751	EDP - Energias de Portugal	3 193 438	1,93
Espagne			**10 306 412**	**6,23**
EUR	281 942	Bankinter	1 890 421	1,14
EUR	399 901	Distribuidora Internacional de Alimentación	2 253 442	1,36
EUR	143 953	Gas Natural SDG	2 994 222	1,81
EUR	197 693	Repsol	3 078 080	1,86
EUR	197 693	Repsol Rights 08/01/2015	90 247	0,06
Suède			**10 821 265**	**6,54**
SEK	267 787	Sandvik	2 160 513	1,31
SEK	225 571	Swedbank 'A'	4 654 263	2,81
SEK	402 351	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	4 006 489	2,42
Suisse			**37 728 933**	**22,81**
CHF	273 591	ABB Registered	4 809 139	2,91
CHF	62 299	Cembra Money Bank	2 848 715	1,72
CHF	113 748	Novartis Registered	8 734 265	5,28
CHF	51 233	Roche	11 498 348	6,95
CHF	49 486	Swiss Re	3 443 827	2,08
CHF	6 022	Swisscom Registered	2 618 171	1,58
CHF	265 771	UBS Group	3 776 468	2,29
Total valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**163 082 330**	**98,61**
Total investissements			**163 082 330**	**98,61**
Autres actifs nets			**2 291 059**	**1,39**
Valeur de l'actif net			**165 373 389**	**100,00**

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

AVIVA INVESTORS – EUROPEAN EQUITY INCOME FUND (SUITE)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Répartition géographique (en pourcentage de l'actif net)	% de l'actif net
Autriche	1,94
Belgique	1,17
Finlande	6,43
France	20,32
Allemagne	16,11
Italie	4,13
Pays-Bas	9,29
Norvège	1,71
Portugal	1,93
Espagne	6,23
Suède	6,54
Suisse	22,81
Total	**98,61**

AVIVA INVESTORS – EUROPEAN REAL ESTATE SECURITIES FUND

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Devise locale	Quantité en portefeuille	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Valeur de l'actif net USD	% de l'actif net
Finlande			**1 065 309**	**1,94**
EUR	412 112	Citycon	1 065 309	1,94
France			**5 911 708**	**10,73**
EUR	7 034	Foncière Des Régions REIT	540 739	0,98
EUR	10 427	ICADE REIT	692 509	1,26
EUR	17 860	Mercialys REIT	327 508	0,59
EUR	20 439	Unibail-Rodamco REIT	4 350 952	7,90
Allemagne			**1 901 443**	**3,45**
EUR	27 210	Alstria Office REIT	280 059	0,51
EUR	16 556	LEG Immobilien	1 026 555	1,86
EUR	144 569	Westgrund	594 829	1,08
Irlande			**1 119 686**	**2,03**
EUR	449 035	Green REIT	574 316	1,04
EUR	500 914	Hibernia REIT	545 370	0,99
Italie			**431 672**	**0,78**
EUR	627 098	Beni Stabili REIT	362 463	0,66
EUR	107 937	Immobiliare Grande Distribuzione REIT	69 209	0,12
Pays-Bas			**1 783 878**	**3,24**
EUR	25 330	Corio REIT	1 030 298	1,87
EUR	13 219	Wereldhave REIT	753 483	1,37
EUR	10	Wereldhave Rights 11/12/2014	97	-
Norvège			**182 407**	**0,33**
NOK	21 597	Entra	182 407	0,33
Espagne			**4 135 405**	**7,51**
EUR	195 403	Hispania Activos Inmobiliarios	2 125 008	3,86
EUR	131 455	Lar Espana Real Estate Socimi REIT	1 159 433	2,10
EUR	85 524	Merlin Properties Socimi REIT	850 964	1,55
Suède			**4 306 718**	**7,82**
SEK	78 819	Castellum	1 017 213	1,85
SEK	55 000	D Carnegie & Co	262 151	0,48
SEK	57 095	Fabege	606 959	1,10
SEK	41 158	Hemfosa Fastigheter	715 833	1,30
SEK	13 064	Hufvudstaden 'A'	140 121	0,25
SEK	103 722	Wihlborgs Fastigheter	1 564 441	2,84

Devise locale	Quantité en portefeuille	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Valeur de l'actif net USD	% de l'actif net
Royaume-Uni			**28 209 834**	**51,20**
GBP	414 314	British Land REIT	4 148 232	7,53
GBP	316 883	Capital & Counties Properties	1 490 609	2,71
GBP	59 864	Derwent London REIT	2 334 634	4,24
GBP	172 457	Development Securities	497 507	0,90
GBP	258 886	Great Portland Estates REIT	2 464 441	4,47
GBP	313 837	Hammerson REIT	2 448 673	4,44
GBP	443 811	Hansteen Holdings REIT	616 494	1,12
GBP	65 123	Helical Bar	317 938	0,58
GBP	326 265	Land Securities REIT	4 872 663	8,84
GBP	42 211	Safestore REIT	126 870	0,23
GBP	310 568	Segro REIT	1 484 915	2,70
GBP	266 795	Shaftesbury REIT	2 687 559	4,88
GBP	498 061	ST. Modwen Properties	2 489 515	4,52
GBP	347 164	Urban & Civic	1 109 427	2,01
GBP	113 394	Workspace REIT	1 120 357	2,03
Total valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**49 048 060**	**89,03**

Devise locale	Quantité en portefeuille	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Valeur de l'actif net USD	% de l'actif net
France			**4 922 521**	**8,93**
EUR	23 124	Merrill Lynch Warrants - Unibail-Rodamco 26/06/2015	4 922 521	8,93
Total valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**4 922 521**	**8,93**
Total investissements			**53 970 581**	**97,96**
Autres actifs nets			**1 122 869**	**2,04**
Valeur de l'actif net			**55 093 450**	**100,00**

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

AVIVA INVESTORS – EUROPEAN REAL ESTATE SECURITIES FUND (SUITE)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Répartition géographique (en pourcentage de l'actif net)	% de l'actif net
Finlande	1,94
France	19,66
Allemagne	3,45
Irlande	2,03
Italie	0,78
Pays-Bas	3,24
Norvège	0,33
Espagne	7,51
Suède	7,82
Royaume-Uni	51,20
Total	**97,96**

AVIVA INVESTORS – GLOBAL AGGREGATE BOND FUND

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Devise locale Quantité en portefeuille	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Valeur de l'actif net EUR	% de l'actif net
Australie		**2 347 422**	**1,45**
AUD 1 378 000	Australia Government 3,75 % 21/04/2037	989 849	0,61
AUD 1 311 000	Australia Government 5,25 % 15/03/2019	994 790	0,61
EUR 280 000	National Australia Bank GMTN 2 % 12/11/2020	302 992	0,19
AUD 60 000	Telstra 7,75 % 15/07/2020	49 565	0,03
EUR 10 000	Westpac Banking EMTN 2,125 % 16/02/2016	10 226	0,01
Autriche		**947 729**	**0,59**
EUR 518 000	Austria Government 1 1,65 % 21/10/2024	564 173	0,35
EUR 381 000	Austria Government Bond 0,25 % 18/10/2019	383 556	0,24
Belgique		**1 444 853**	**0,89**
EUR 968 000	Belgium Government 2,25 % 22/06/2023	1 094 143	0,67
EUR 285 000	Belgium Government 3 % 22/06/2034	350 710	0,22
Bermudes		**144 399**	**0,09**
USD 160 000	Allied World Assurance 7,5 % 01/08/2016	144 399	0,09
Canada		**3 312 197**	**2,05**
CAD 500 000	Canada Housing Trust No 1 1,7 % 15/12/2017	360 660	0,22
CAD 1 050 000	Canada Housing Trust No 1 2,05 % 15/06/2017	763 889	0,47
CAD 1 352 000	Canada Housing Trust No 1 2,55 % 15/03/2025	984 110	0,61
CAD 300 000	Canada Housing Trust No 1 3,15 % 15/09/2023	230 800	0,14
CAD 620 000	Canadian Government 1 % 01/05/2016	442 419	0,28
USD 645 000	Province of Ontario Canada 1,1 % 25/10/2017	530 319	0,33
Îles Caïman		**1 176 205**	**0,73**
EUR 225 000	Hutchison Whampoa Finance 14 1,375 % 31/10/2021	227 664	0,14
EUR 450 000	Principal Financial Global Funding II EMTN 4,5 % 26/01/2017	483 932	0,30
GBP 220 000	Thames Water Utilities Cayman Finance EMTN variable 21/07/2025	303 708	0,19
GBP 115 000	Yorkshire Water Services Bradford Finance variable 24/04/2025	160 901	0,10
Chili		**138 021**	**0,09**
USD 155 000	Chile Government 3,875 % 05/08/2020	138 021	0,09
Danemark		**692 923**	**0,43**
GBP 160 000	Danske Bank EMTN variable perpetual	211 946	0,13
DKK 3 310 000	Denmark Government 1,5 % 15/11/2023	480 977	0,30
France		**8 835 696**	**5,46**
EUR 514 000	AXA EMTN variable perpetual	519 140	0,32
EUR 100 000	Banque PSA Finance EMTN 4,25 % 25/02/2016	103 736	0,06
EUR 126 000	BNP Paribas EMTN 2,375 % 20/05/2024	140 331	0,09
GBP 150 000	BNP Paribas variable perpetual	197 617	0,12
EUR 340 000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 3,375 % 25/04/2021	403 958	0,25
EUR 200 000	Casino Guichard Perrachon EMTN 3,994 % 09/03/2020	229 489	0,14
EUR 1 681 000	France Government OAT 0,25 % 25/11/2016	1 690 388	1,04
EUR 1 631 000	France Government OAT 1 % 25/11/2018	1 691 159	1,05
EUR 1 140 000	France Government OAT 1,75 % 25/11/2024	1 240 271	0,77
EUR 817 018	France Government OAT 3,25 % 25/05/2045	1 072 524	0,66
EUR 260 000	Réseau Ferré de France EMTN 4,45 % 27/11/2017	292 534	0,18
EUR 200 000	Sanofi EMTN 1,75 % 10/09/2026	208 673	0,13
EUR 208 000	Sanofi EMTN 4,5 % 18/05/2016	220 294	0,14
EUR 100 000	Société Des Autoroutes Paris-Rhin-Rhone EMTN 1,125 % 15/01/2021	100 717	0,06
EUR 350 000	Solvay Finance variable perpetual	384 888	0,24
EUR 100 000	Total Capital International EMTN 2,875 % 19/11/2025	115 493	0,07
EUR 212 000	WPP Finance EMTN 2,25 % 22/09/2026	224 484	0,14
Allemagne		**8 570 283**	**5,29**
EUR 3 045 000	Bundesobligation 0,25 % 11/10/2019	3 079 891	1,90
EUR 792 000	Bundesrepublik Deutschland 1 % 15/08/2024	825 885	0,51
EUR 669 000	Bundesrepublik Deutschland 4,25 % 04/07/2039	1 082 136	0,67
EUR 665 000	Germany (Bund) 4,25 % 04/07/2018	766 178	0,47
AUD 871 000	KFW 3,75 % 10/08/2017	606 692	0,37
CAD 325 000	KFW 4,7 % 02/06/2037	274 026	0,17
EUR 689 000	KFW EMTN 0,05 % 30/11/2017	690 370	0,43
EUR 600 000	KFW EMTN 0,625 % 12/02/2018	611 789	0,38
CAD 123 000	KFW EMTN 5,15 % 15/12/2017	97 044	0,06
EUR 300 000	NRW Bank EMTN 4,25 % 29/04/2019	354 098	0,22
EUR 176 000	SAP EMTN 1,75 % 22/02/2027	182 174	0,11

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

AVIVA INVESTORS – GLOBAL AGGREGATE BOND FUND (SUITE)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Devise locale Quantité en portefeuille		Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Valeur de l'actif net EUR	% de l'actif net
Indonésie			**293 600**	**0,18**
USD	320 000	Indonesia Government 144A 5,875 % 13/03/2020	293 600	0,18
Irlande			**479 311**	**0,30**
EUR	404 000	Ireland Government 3,4 % 18/03/2024	479 311	0,30
Italie			**7 442 007**	**4,60**
EUR	200 000	Intesa Sanpaolo EMTN 4 % 09/11/2017	217 490	0,14
EUR	240 000	Intesa Sanpaolo EMTN 6,625 % 13/09/2023	295 476	0,18
EUR	1 613 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,65 % 23/04/2020	1 655 711	1,02
EUR	1 073 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,5 % 01/05/2023	1 308 302	0,81
EUR	1 639 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75 % 01/06/2017	1 800 764	1,11
EUR	841 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5 % 01/09/2040	1 114 580	0,69
EUR	280 000	Snam EMTN 2,375 % 30/06/2017	292 470	0,18
EUR	700 000	UniCredit EMTN variable 28/10/2025	757 214	0,47
Japon			**26 873 757**	**16,60**
JPY	79 500 000	Japan Government Five Year 0,2 % 20/03/2017	550 728	0,34
JPY	1 011 700 000	Japan Government Five Year 0,2 % 20/09/2018	7 026 178	4,34
JPY	641 750 000	Japan Government Five Year 0,3 % 20/09/2016	4 448 393	2,75
JPY	338 150 000	Japan Government Ten Year 0,6 % 20/06/2024	2 399 584	1,48
JPY	138 450 000	Japan Government Ten Year 1,5 % 20/06/2019	1 017 488	0,63
JPY	75 000 000	Japan Government Ten Year 1,9 % 20/06/2017	541 459	0,33
JPY	357 600 000	Japan Government Ten Year Bond 0,6 % 20/03/2023	2 547 317	1,57
JPY	245 550 000	Japan Government Twenty Year 1,5 % 20/03/2034	1 837 620	1,14
JPY	24 700 000	Japan Government Twenty Year 2,1 % 20/09/2024	199 510	0,12
JPY	5 050 000	Japan Government Thirty Year 2,2 % 20/09/2039	42 301	0,03
JPY	20 400 000	Japan Government Twenty Year 2,4 % 20/06/2028	174 243	0,11
JPY	830 750 000	Japan Government Twenty Year Bond 1,4 % 20/09/2034	6 086 960	3,76
JPY	250 000	Japan Government Twenty Year Bond 2,5 % 21/12/2020	1 976	-

Devise locale Quantité en portefeuille		Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Valeur de l'actif net EUR	% de l'actif net
Luxembourg			**216 634**	**0,13**
EUR	220 000	Wind Acquisition Finance RegS 4 % 15/07/2020	216 634	0,13
Mexique			**1 338 977**	**0,83**
EUR	189 000	America Movil EMTN 4,125 % 25/10/2019	219 364	0,14
MXN	9 100 000	Mexican Bonos 6,5 % 10/06/2021	538 377	0,33
USD	50 000	Mexican Bonos 6,75 % 27/09/2034	54 171	0,03
USD	400 000	Mexican Bonos GMTN 3,5 % 21/01/2021	338 333	0,21
USD	210 000	Mexico Government 5,625 % 15/01/2017	188 732	0,12
Pays-Bas			**4 830 634**	**2,98**
EUR	400 000	Bank Nederlandse Gemeenten EMTN 2,25 % 17/07/2023	453 062	0,28
EUR	267 000	BMW Finance EMTN 3,625 % 29/01/2018	293 751	0,18
EUR	319 000	Eneco Holding variable perpetual	319 914	0,20
EUR	100 000	Gas Natural Fenosa Finance variable perpetual	102 850	0,06
USD	210 000	LYB International Finance 4,875 % 15/03/2044	181 147	0,11
EUR	524 000	Netherlands Government 0,25 % 15/01/2020	527 935	0,33
EUR	1 204 000	Netherlands Government 2 % 15/07/2024	1 350 563	0,83
EUR	205 000	Nomura Europe Finance EMTN 1,5 % 12/05/2021	207 212	0,13
EUR	200 000	Swiss Reinsurance variable perpetual	209 500	0,13
EUR	1 100 000	Telefónica Europe variable perpetual	1 184 700	0,73
Antilles néerlandaises			**224 478**	**0,14**
EUR	206 000	Teva Pharmaceutical Finance IV EMTN 2,875 % 15/04/2019	224 478	0,14
Nouvelle-Zélande			**165 792**	**0,10**
NZD	264 000	New Zealand Government 3 % 15/04/2020	165 792	0,10
Norvège			**293 325**	**0,18**
EUR	240 000	DNB Bank RegS 4,375 % 24/02/2021	293 325	0,18
Pérou			**97 723**	**0,06**
USD	100 000	Peruvian Government 5,625 % 18/11/2050	97 723	0,06
Pologne			**1 246 452**	**0,77**
PLN	2 043 000	Poland Government 5,5 % 25/04/2015	481 007	0,30

AVIVA INVESTORS – GLOBAL AGGREGATE BOND FUND (SUITE)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Devise locale Quantité en portefeuille	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Valeur de l'actif net EUR	% de l'actif net
PLN 2 098 000	Poland Government 5,5 % 25/10/2019	562 338	0,35
EUR 150 000	Poland Government EMTN 5,25 % 20/01/2025	203 107	0,12
Singapour		**440 796**	**0,27**
SGD 696 000	Singapore Government 2,25 % 01/06/2021	440 796	0,27
Slovaquie		**180 910**	**0,11**
EUR 157 000	Slovakia Government 3 % 28/02/2023	180 910	0,11
Slovénie		**50 592**	**0,03**
EUR 49 000	Slovenia Government 2,25 % 25/03/2022	50 592	0,03
Afrique du Sud		**334 036**	**0,21**
ZAR 4 694 000	South Africa Government 7,75 % 28/02/2023	334 036	0,21
Espagne		**2 829 361**	**1,75**
EUR 200 000	Abertis Infraestructuras 2,5 % 27/02/2025	214 659	0,13
EUR 1 166 000	Spain Government 4 % 30/04/2020	1 352 991	0,84
EUR 270 000	Spain Government 5,15 % 31/10/2044	387 836	0,24
EUR 491 000	Spain Government 5,9 % 30/07/2026	691 243	0,43
USD 75 000	Telefónica Emisiones 5,134 % 27/04/2020	68 694	0,04
EUR 100 000	Telefónica Emisiones EMTN 5,811 % 05/09/2017	113 938	0,07
Supranational		**2 360 251**	**1,46**
EUR 390 000	European Investment Bank 1,5 % 15/07/2020	417 831	0,26
EUR 925 000	European Investment Bank 1,5 % 15/04/2021	994 115	0,61
EUR 554 000	European Investment Bank EMTN 4,125 % 15/04/2024	726 621	0,45
SEK 1 705 000	European Investment Bank EMTN 5 % 01/12/2020	221 684	0,14
Suède		**987 095**	**0,61**
USD 430 000	Nordea Bank 144A variable perpetual	352 896	0,22
SEK 5 125 000	Sweden Government 4,25 % 12/03/2019	634 199	0,39
Suisse		**412 230**	**0,25**
USD 500 000	Credit Suisse/New York GMTN 1,375 % 26/05/2017	412 230	0,25
Émirats arabes unis		**223 782**	**0,14**
EUR 220 000	Xstrata Finance Dubai EMTN 1,75 % 19/05/2016	223 782	0,14

Devise locale Quantité en portefeuille	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Valeur de l'actif net EUR	% de l'actif net
Royaume-Uni		**15 168 318**	**9,37**
GBP 805 000	Barclays Bank variable perpetual	1 366 655	0,84
GBP 720 000	Barclays EMTN 10 % 21/05/2021	1 231 621	0,76
GBP 120 000	Eversholt Funding EMTN 6,697 % 22/02/2035	205 329	0,13
EUR 200 000	FCE Bank EMTN 1,875 % 18/04/2019	208 367	0,13
GBP 170 000	Grainger 5 % 16/12/2020	223 231	0,14
USD 200 000	HSBC Holdings variable perpetual	166 067	0,10
GBP 140 000	Investec Bank EMTN 9,625 % 17/02/2022	213 734	0,13
GBP 100 000	LBG Capital No.2 15 % 21/12/2019	178 469	0,11
GBP 200 000	Motability Operations EMTN 5,25 % 28/09/2016	276 227	0,17
EUR 150 000	Old Mutual EMTN variable perpetual	151 460	0,09
GBP 90 000	Principality Building Society EMTN variable 08/07/2016	109 926	0,07
EUR 270 000	Royal Bank of Scotland EMTN 5,375 % 30/09/2019	328 259	0,20
EUR 1 350 000	Royal Bank of Scotland variable perpetual	1 419 836	0,88
GBP 200 000	Standard Chartered EMTN 4,375 % 18/01/2038	270 557	0,17
GBP 168 286	Tesco Property Finance 4 RegS 5,801 % 13/10/2040	215 193	0,13
GBP 1 358 000	United Kingdom Gilt 2 % 22/07/2020	1 812 017	1,12
GBP 248 000	United Kingdom Gilt 2,5 % 26/07/2016	1 052 915	0,65
GBP 669 000	United Kingdom Gilt 2,75 % 07/09/2024	938 182	0,58
GBP 2 559 000	United Kingdom Gilt 3,25 % 22/01/2044	3 802 329	2,35
GBP 580 000	Virgin Media Secured Finance RegS 5,5 % 15/01/2025	773 536	0,48
USD 270 000	WPP Finance 2010 3,75 % 19/09/2024	224 408	0,14
États-Unis d'Amérique		**37 626 535**	**23,24**
USD 160 000	Aetna 3,5 % 15/11/2024	134 673	0,08
USD 11 559	Ally Auto Receivables Trust 0,74 % 15/04/2016	9 555	0,01
USD 265 000	Ally Financial 3,125 % 15/01/2016	220 642	0,14
USD 530 000	American Honda Finance MTN 2,25 % 15/08/2019	439 695	0,27
USD 155 000	American International 3,375 % 15/08/2020	133 234	0,08
GBP 229 000	American International 6,765 % 15/11/2017	336 073	0,21

AVIVA INVESTORS – GLOBAL AGGREGATE BOND FUND (SUITE)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Devise locale Quantité en portefeuille		Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Valeur de l'actif net EUR	% de l'actif net
EUR	200 000	American International variable 15/03/2067	209 400	0,13
USD	280 000	Bank of America 2,65 % 01/04/2019	233 325	0,14
USD	310 000	Bank of America GMTN 6,4 % 28/08/2017	285 612	0,18
USD	545 000	BB&T 2,45 % 15/01/2020	449 088	0,28
USD	225 000	Boardwalk Pipelines 5,75 % 15/09/2019	201 417	0,12
USD	100 000	Burlington Northern Santa 3,85 % 01/09/2023	87 328	0,05
USD	85 000	Burlington Northern Santa 4,9 % 01/04/2044	79 299	0,05
USD	105 000	Burlington Northern Santa Fe 4,55 % 01/09/2044	93 521	0,06
USD	250 000	Capital One Bank USA 1,3 % 05/06/2017	204 946	0,13
USD	285 000	Cardinal Health 2,4 % 15/11/2019	235 029	0,15
USD	325 000	Citigroup 2,55 % 08/04/2019	270 622	0,17
USD	375 000	Citigroup 6,125 % 21/11/2017	345 909	0,21
USD	135 000	CNA Financial 3,95 % 15/05/2024	113 025	0,07
USD	205 000	CNH Capital 6,25 % 01/11/2016	178 309	0,11
USD	360 000	ConocoPhillips 2,875 % 15/11/2021	300 930	0,19
USD	185 000	Consolidated Edison Co of New York 4,625 % 01/12/2054	168 240	0,10
USD	75 000	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities variable 15/08/2038	63 283	0,04
USD	85 425	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities variable 15/08/2038	71 559	0,04
USD	180 000	Crown Castle GS V/Crown Castle GS III 3,849 % 15/04/2023	148 019	0,09
USD	310 000	Energy Transfer Partners 4,15 % 01/10/2020	262 964	0,16
USD	616 975	Fannie Mae Pool 3,5 % 01/09/2042	532 283	0,33
USD	257 294	Fannie Mae Pool 3,5 % 01/10/2042	222 029	0,14
USD	633 240	Fannie Mae Pool 3,5 % 01/02/2043	546 469	0,34
USD	1 139 778	Fannie Mae Pool 3,5 % 01/08/2043	983 586	0,61
USD	304 967	Fannie Mae Pool 3,5 % 01/01/2044	263 167	0,16
USD	492 484	Fannie Mae Pool 3,5 % 01/01/2044	424 873	0,26
USD	2 254 729	Fannie Mae Pool 4 % 01/02/2044	2 010 364	1,24
USD	1 009 659	Fannie Mae Pool 4 % 01/08/2044	891 883	0,55
USD	2 754 402	Fannie Mae Pool 4,5 % 01/11/2044	2 485 824	1,54
USD	115 000	Federal Realty Investment Trust 4,5 % 01/12/2044	99 316	0,06
USD	25 000	Ford Motor 6,5 % 01/08/2018	23 654	0,01
USD	200 000	Ford Motor Credit 3,664 % 08/09/2024	165 948	0,10
USD	200 000	Ford Motor Credit 5 % 15/05/2018	179 727	0,11
USD	2 860 879	Freddie Mac Gold Pool 3,5 % 01/12/2043	2 468 134	1,52
USD	733 896	Freddie Mac Gold Pool 4 % 01/11/2043	653 712	0,40
USD	0	Freddie Mac Gold Pool 4,5 % 01/03/2044	-	-
USD	2 195 000	General Motors 5,2 % 01/04/2045	1 918 278	1,18
USD	4 677 280	GNMA 2012-58 IO variable 16/02/2053	286 999	0,18
USD	11 920 880	GNMA 2014-75 IO variable 16/08/2054	643 194	0,40
USD	3 176 429	GNMA 2014-73 IO variable 16/04/2056	176 303	0,11
USD	155 000	Goldman Sachs 2,55 % 23/10/2019	127 769	0,08
USD	315 000	Goldman Sachs 5,625 % 15/01/2017	279 299	0,17
USD	300 000	Goldman Sachs 6,25 % 01/09/2017	276 023	0,17
GBP	150 000	Goldman Sachs EMTN 4,25 % 29/01/2026	209 578	0,13
USD	8 207 988	Government National Mortgage Association variable 16/06/2052	450 959	0,28
USD	11 858 585	Government National Mortgage Association variable 16/02/2054	661 094	0,41
USD	12 297 939	Government National Mortgage Association variable 16/10/2054	438 322	0,27
USD	9 081 112	Government National Mortgage Association variable 16/01/2055	381 965	0,24
USD	12 425 005	Government National Mortgage Association variable 16/01/2055	429 143	0,26
USD	7 232 245	Government National Mortgage Association variable 16/05/2055	370 867	0,23
USD	270 000	Health Care REIT 4,95 % 15/01/2021	245 672	0,15
USD	250 000	HSBC Bank 6 % 09/08/2017	228 539	0,14
USD	165 000	Interpublic Group of Cos 4 % 15/03/2022	139 791	0,09
EUR	239 000	Jefferies EMTN 2,375 % 20/05/2020	243 453	0,15
USD	15 000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Care UK Health & Social Care variable 15/12/2044	12 831	0,01
USD	90 000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Care UK Health & Social Care variable 15/04/2045	77 719	0,05
USD	230 000	JPMorgan Chase & Co. 4,125 % 15/12/2026	190 713	0,12
USD	500 000	JPMorgan Chase Bank 6 % 01/10/2017	458 903	0,28

AVIVA INVESTORS – GLOBAL AGGREGATE BOND FUND (SUITE)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Devise locale Quantité en portefeuille		Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Valeur de l'actif net EUR	% de l'actif net
USD	160 000	Kilroy Realty 4,25 % 15/08/2029	132 594	0,08
USD	170 000	Kinder Morgan 5,3 % 01/12/2034	143 037	0,09
USD	265 000	Kroger Co/The 3,3 % 15/01/2021	222 537	0,14
USD	115 000	Los Angeles Community College District 5,755 % 01/07/2029	117 240	0,07
USD	195 000	Macy's Retail 4,5 % 15/12/2034	162 794	0,10
USD	125 000	Macy's Retail 5,9 % 01/12/2016	112 136	0,07
GBP	150 000	Bank of America Corp EMTN 7,75 % 30/04/2018	229 130	0,14
EUR	550 000	Metropolitan Life Global Funding I EMTN 4,625 % 16/05/2017	604 638	0,37
EUR	264 000	Metropolitan Life Global Funding I GMTN 1,25 % 17/09/2021	269 996	0,17
USD	155 000	Morgan Stanley 3,7 % 23/10/2024	130 104	0,08
USD	250 000	Morgan Stanley 5,95 % 28/12/2017	229 725	0,14
USD	125 000	Morgan Stanley Capital I variable 12/02/2044	110 276	0,07
USD	435 000	Morgan Stanley GMTN 2,375 % 23/07/2019	358 394	0,22
EUR	300 000	Morgan Stanley GMTN 2,375 % 31/03/2021	322 275	0,20
GBP	530 000	National Capital Trust I RegS variable perpetual	720 511	0,45
USD	170 000	National Retail Properties 3,9 % 15/06/2024	143 557	0,09
USD	385 000	Philip Morris International 3,6 % 15/11/2023	332 691	0,21
USD	205 000	Philip Morris International 4,375 % 15/11/2041	175 669	0,11
USD	275 000	PPL Capital Funding 5 % 15/03/2044	253 945	0,16
USD	55 000	Qwest 6,75 % 01/12/2021	52 631	0,03
USD	280 000	Scripps Networks Interactive 2,75 % 15/11/2019	232 622	0,14
USD	240 000	SESI 6,375 % 01/05/2019	193 380	0,12
USD	245 000	Southern 2,15 % 01/09/2019	201 390	0,12
USD	230 000	State of California 6,65 % 01/03/2022	235 297	0,15
USD	355 000	Target 3,5 % 01/07/2024	305 190	0,19
USD	126 000	TECO Finance 5,15 % 15/03/2020	116 406	0,07
USD	350 000	Time Warner Cable 4,5 % 15/09/2042	298 513	0,18
USD	310 000	US Treasury 2,25 % 15/11/2024	257 949	0,16
USD	2 906 000	US Treasury 3,75 % 15/11/2043	2 887 306	1,78
USD	210 000	Verizon Communications 4,4 % 01/11/2034	173 069	0,11
USD	240 000	Verizon Communications 5,05 % 15/03/2034	211 969	0,13
USD	45 000	Verizon New York 7,375 % 01/04/2032	46 757	0,03
USD	265 000	Wachovia 5,625 % 15/10/2016	235 613	0,15
USD	325 000	Wal-Mart Stores 4,3 % 22/04/2044	294 421	0,18
USD	335 000	Wal-Mart Stores 5,8 % 15/02/2018	313 156	0,19
USD	145 000	Walt Disney GMTN 4,125 % 01/06/2044	126 237	0,08
USD	205 000	WellPoint 2,3 % 15/07/2018	170 496	0,11
USD	150 000	WellPoint 2,375 % 15/02/2017	126 331	0,08
USD	105 000	Wells Fargo & Co 4,65 % 04/11/2044	89 903	0,06
EUR	180 000	Wells Fargo & Co EMTN 1,125 % 29/10/2021	182 833	0,11
USD	375 000	Wells Fargo 5,125 % 15/09/2016	330 681	0,20
USD	200 000	WF-RBS Commercial Mortgage Trust 1,829 % 15/11/2045	165 929	0,10
USD	145 000	Xcel Energy 4,7 % 15/05/2020	133 127	0,08
Total valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**131 726 324**	**81,38**

Nombre de lignes ou montant en principal		Total valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé	Valeur de l'actif net EUR	% de l'actif net
Canada			**2 695 171**	**1,66**
CAD	365 000	AltaGas MTN 4,55 % 17/01/2019	280 944	0,17
CAD	550 000	Bell Canada MTN 3,5 % 10/09/2018	409 041	0,25
CAD	215 000	Brookfield Renewable Energy Partners ULC MTN 5,14 % 13/10/2020	169 053	0,10
USD	105 000	Kinross Gold 144A 5,95 % 15/03/2024	81 564	0,05
USD	65 000	Kinross Gold 3,625 % 01/09/2016	54 073	0,03
CAD	219 000	Pembina Pipeline MTN 4,81 % 25/03/2044	159 801	0,10
CAD	175 000	Province of Alberta Canada 4,5 % 01/12/2040	154 373	0,10
CAD	177 000	Province of British Columbia 4,3 % 18/06/2042	152 904	0,09
CAD	580 000	Province of Ontario Canada 3,15 % 02/06/2022	437 820	0,27
CAD	480 000	Province of Quebec Canada 4,5 % 01/12/2017	372 447	0,23
USD	170 000	Suncor Energy 3,6 % 01/12/2024	139 113	0,09
USD	205 000	Xstrata Finance Canada 144A 4,95 % 15/11/2021	178 989	0,11
USD	130 000	Yamana Gold 4,95 % 15/07/2024	105 049	0,07

AVIVA INVESTORS – GLOBAL AGGREGATE BOND FUND (SUITE)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Nombre de lignes ou montant en principal		Total valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé	Valeur de l'actif net EUR	% de l'actif net
Luxembourg			**10 900 566**	**6,73**
EUR	10 900	Aviva Investors Global Bond perpetual	10 900 566	6,73
Malaisie			**234 842**	**0,14**
MYR	973 000	Malaysia Government 4,378 % 29/11/2019	234 842	0,14
Mexique			**316 144**	**0,20**
USD	220 000	Petroleos Mexicanos 3,5 % 18/07/2018	184 538	0,12
USD	140 000	Petroleos Mexicanos 6,375 % 23/01/2045	131 606	0,08
États-Unis d'Amérique			**12 085 852**	**7,47**
USD	165 000	21st Century Fox America 144A 3,7 % 15/09/2024	140 540	0,09
USD	230 000	Air Lease 2,125 % 15/01/2018	187 224	0,12
USD	120 000	Allstate variable 15/05/2037	104 541	0,06
USD	200 000	Bayer US Finance 144A 3,375 % 08/10/2024	168 535	0,10
USD	75 000	Boardwalk Pipelines 4,95 % 15/12/2024	61 741	0,04
USD	205 000	Brown & Brown 4,2 % 15/09/2024	171 671	0,11
USD	205 000	Celgene 1,9 % 15/08/2017	170 119	0,11
USD	60 000	County of Clark Airport System Revenue 6,82 % 01/07/2045	72 769	0,04
USD	158 507	CVS Pass-Through Trust Series 144A 4,163 % 11/08/2036	135 507	0,08
USD	448 651	Fannie Mae Pool 3,5 % 01/10/2042	387 163	0,24
USD	304 414	Fannie Mae Pool 3,5 % 01/03/2043	262 699	0,16
USD	754 594	Fannie Mae Pool 3,5 % 01/07/2043	651 178	0,40
USD	196 197	Fannie Mae Pool 3,5 % 01/03/2044	169 324	0,10
USD	431 720	Fannie Mae Pool 3,5 % 01/09/2044	372 589	0,23
USD	2 600 000	Fannie Mae Pool 5 % 25/01/2044*	2 374 240	1,47
USD	510 000	Fifth Third Bank 1,15 % 18/11/2016	420 857	0,26
USD	300 000	Georgia-Pacific 144A 3,163 % 15/11/2021	249 779	0,15
USD	120 000	Gilead 2,35 % 01/02/2020	99 822	0,06
USD	80 000	Gilead 4,5 % 01/02/2045	70 958	0,04
USD	130 000	Glencore Funding 144A 4,625 % 29/04/2024	108 390	0,07
USD	5 046 704	Government National Mortgage Association variable 16/06/2038	403 945	0,25
USD	3 927 209	Government National Mortgage Association variable 16/03/2047	198 472	0,12
USD	7 814 092	Government National Mortgage Association variable 16/02/2052	386 013	0,24
USD	10 256 425	Government National Mortgage Association variable 16/05/2055	527 451	0,33
USD	6 463 825	Government National Mortgage Association variable 16/03/2056	408 721	0,25
USD	255 000	INVISTA Finance 144A 4,25 % 15/10/2019	211 789	0,13
USD	185 000	Ipalco Enterprises 144A 7,25 % 01/04/2016	161 391	0,10
USD	210 000	John Deere Capital MTN 1,55 % 15/12/2017	173 661	0,11
USD	205 000	JPMorgan Chase & Co variable perpetual	169 414	0,11
USD	140 000	Los Angeles Unified School District 6,758 % 01/07/2034	161 324	0,10
USD	228 000	Massachusetts Institute of Technology 4,678 % 01/07/2114	219 238	0,14
USD	305 000	Medtronic 144A 4,625 % 15/03/2045	274 374	0,17
USD	125 000	Microsoft 5,3 % 08/02/2041	127 221	0,08
USD	255 000	Niagara Mohawk Power 144A 3,508 % 01/10/2024	217 478	0,13
USD	280 000	PAA Finance 4,9 % 15/02/2045	236 078	0,15
USD	185 000	Progressive variable 15/06/2037	166 001	0,10
USD	195 000	Puget Energy 6,5 % 15/12/2020	189 621	0,12
USD	120 000	RLI 4,875 % 15/09/2023	104 670	0,07
USD	505 000	Roche Holdings 144A 1,35 % 29/09/2017	416 936	0,26
USD	265 000	Rockies Express Pipeline 144A 3,9 % 15/04/2015	218 452	0,13
USD	180 000	Santa Clara Valley Transportation Authority 5,876 % 01/04/2032	182 730	0,11
USD	200	US Treasury 1,75 % 15/05/2023	161	-
USD	170 000	Viacom 4,85 % 15/12/2034	144 226	0,09
USD	230 000	Walgreens Boots Alliance 3,3 % 18/11/2021	191 683	0,12
USD	175 000	Walgreens Boots Alliance 4,8 % 18/11/2044	153 098	0,09
USD	75 000	WM Wrigley 144A 1,4 % 21/10/2016	62 058	0,04
Total valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**26 232 575**	**16,20**
Total investissements			**157 958 899**	**97,58**
Autres actifs nets			**3 913 520**	**2,42**
Valeur de l'actif net			**161 872 419**	**100,00**

*Voir note 2.2 (12).

AVIVA INVESTORS – GLOBAL AGGREGATE BOND FUND (SUITE)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Répartition géographique (en pourcentage de l'actif net)	% de l'actif net
Australie	1,45
Autriche	0,59
Belgique	0,89
Bermudes	0,09
Canada	3,71
Îles Caïman	0,73
Chili	0,09
Danemark	0,43
France	5,46
Allemagne	5,29
Indonésie	0,18
Irlande	0,30
Italie	4,60
Japon	16,60
Luxembourg	6,86
Malaisie	0,14
Mexique	1,03
Pays-Bas	2,98
Antilles néerlandaises	0,14
Nouvelle-Zélande	0,10
Norvège	0,18
Pérou	0,06
Pologne	0,77
Singapour	0,27
Slovaquie	0,11
Slovénie	0,03
Afrique du Sud	0,21
Espagne	1,75
Supranational	1,46
Suède	0,61
Suisse	0,25
Émirats arabes unis	0,14
Royaume-Uni	9,37
États-Unis d'Amérique	30,71
Total	**97,58**

AVIVA INVESTORS – GLOBAL AGGREGATE BOND FUND (SUITE)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus-values/(moins-values) latentes EUR
AUD	10 151 000	EUR	6 824 367	06/02/2015	UBS AG.	22 165
EUR	1 815 203	AUD	2 672 861	09/01/2015	BNP PARIBAS S.A.	8 190
EUR	575 129	AUD	840 000	09/01/2015	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	7 239
EUR	33 920	AUD	50 000	09/01/2015	UBS AG.	117
EUR	473 991	DKK	3 526 000	09/01/2015	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	471
EUR	570 290	MXN	9 719 000	09/01/2015	BARCLAYS	25 530
EUR	1 083 202	PLN	4 550 000	09/01/2015	BARCLAYS	24 856
EUR	233 366	SEK	2 160 000	09/01/2015	CITIBANK N.A.	5 347
EUR	652 683	SEK	6 044 000	09/01/2015	MORGAN STANLEY INT	14 652
EUR	54 545	SEK	506 000	09/01/2015	ROYAL BANK OF SCOTLAND	1 130
EUR	352 179	ZAR	4 857 000	09/01/2015	CREDIT SUISSE	5 438
GBP	876 000	EUR	1 103 605	09/01/2015	CITIBANK N.A.	25 105
GBP	331 000	EUR	421 272	09/01/2015	JPMORGAN CHASE BANK	5 215
GBP	838 000	EUR	1 071 992	09/01/2015	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	7 756
GBP	308 000	EUR	387 124	09/01/2015	ROYAL BANK OF CANADA	9 729
GBP	420 347	EUR	529 044	09/01/2015	ROYAL BANK OF SCOTLAND	12 566
GBP	80 439 000	EUR	100 956 235	09/01/2015	SOCIETE GENERALE	2 687 978
GBP	859 000	EUR	1 079 342	09/01/2015	UBS AG.	27 464
GBP	83 012 000	EUR	106 318 913	06/02/2015	UBS AG.	584 669
JPY	126 582 000	EUR	863 442	09/01/2015	GOLDMAN SACHS INTL	9 052
JPY	26 539 758	EUR	180 000	09/01/2015	UBS AG.	2 931
KRW	34 744 000	USD	31 170	09/01/2015	NATIONAL WESTMINSTER BANK	460
NZD	4 767 403	AUD	4 420 000	27/01/2015	NOMURA INTERNATIONAL PLC	87 540
NZD	865 000	EUR	538 540	09/01/2015	UBS AG.	19 935
USD	125 581	EUR	101 000	09/01/2015	CITIBANK N.A.	2 777
USD	2 395 000	EUR	1 913 263	09/01/2015	GOLDMAN SACHS INTL	65 901
USD	1 632 112	EUR	1 340 762	09/01/2015	MORGAN STANLEY INT	7 971
USD	2 853 323	EUR	2 277 000	09/01/2015	ROYAL BANK OF CANADA	80 909
USD	3 196	EUR	2 597	09/01/2015	ROYAL BANK OF SCOTLAND	44
USD	492 945	EUR	404 000	09/01/2015	SOCIETE GENERALE	3 356
USD	1 647 655	EUR	1 328 590	09/01/2015	UBS AG.	32 987
USD	2 089 904	EUR	1 690 000	12/01/2015	ROYAL BANK OF SCOTLAND	36 979
USD	2 589 890	EUR	2 082 000	16/01/2015	GOLDMAN SACHS INTL	58 048
USD	295 670	MYR	995 000	09/01/2015	SOCIETE GENERALE	9 295
AUD	10 265 000	EUR	6 990 059	09/01/2015	ROYAL BANK OF CANADA	(50 311)
AUD	4 420 000	NZD	4 870 619	27/01/2015	NOMURA INTERNATIONAL PLC	(154 032)
EUR	411 910	AUD	626 000	09/01/2015	NOMURA INTERNATIONAL PLC	(11 303)

AVIVA INVESTORS – GLOBAL AGGREGATE BOND FUND (SUITE)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Contrats de change à terme (suite)						
Devise achetée	**Montant acheté**	**Devise vendue**	**Montant vendu**	**Date d'échéance**	**Contrepartie**	**Plus-values/(moins-values) latentes EUR**
EUR	6 915 575	AUD	10 265 000	09/01/2015	UBS AG.	(24 174)
EUR	1 494 357	CAD	2 104 000	09/01/2015	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	(6 667)
EUR	3 813 255	CAD	5 430 709	09/01/2015	SOCIETE GENERALE	(61 090)
EUR	7 482	GBP	5 864	09/01/2015	GOLDMAN SACHS INTL	(74)
EUR	10 146 488	GBP	8 050 000	09/01/2015	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	(225 793)
EUR	5 102 835	GBP	4 054 571	09/01/2015	MORGAN STANLEY INT	(121 408)
EUR	106 972 315	GBP	83 487 000	09/01/2015	UBS AG.	(599 191)
EUR	24 478 703	JPY	3 593 729 000	09/01/2015	BNP PARIBAS S.A.	(291 847)
EUR	2 640 953	JPY	389 432 887	09/01/2015	CREDIT SUISSE	(43 297)
EUR	11 943	JPY	1 759 098	09/01/2015	GOLDMAN SACHS INTL	(182)
EUR	704 777	JPY	105 000 000	09/01/2015	ROYAL BANK OF CANADA	(18 958)
EUR	124 526	JPY	18 404 000	09/01/2015	ROYAL BANK OF SCOTLAND	(2 328)
EUR	664 737	NZD	1 065 000	09/01/2015	NOMURA INTERNATIONAL PLC	(22 865)
EUR	439 036	SGD	712 000	09/01/2015	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	(4 927)
EUR	49 000	USD	60 925	09/01/2015	CITIBANK N.A.	(1 347)
EUR	551 000	USD	683 582	09/01/2015	JPMORGAN CHASE BANK	(13 894)
EUR	3 709 874	USD	4 614 000	09/01/2015	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	(103 012)
EUR	1 694 836	USD	2 086 000	09/01/2015	MORGAN STANLEY INT	(28 978)
EUR	2 693 777	USD	3 356 726	09/01/2015	ROYAL BANK OF CANADA	(80 130)
EUR	98 200	USD	122 000	09/01/2015	ROYAL BANK OF SCOTLAND	(2 617)
EUR	47 007 000	USD	58 695 014	09/01/2015	SOCIETE GENERALE	(1 496 981)
EUR	2 024 269	USD	2 488 160	09/01/2015	UBS AG.	(31 880)
EUR	2 082 000	USD	2 613 533	16/01/2015	DEUTSCHE BANK AG	(77 583)
INR	162 138 000	USD	2 593 586	16/01/2015	BARCLAYS	(26 954)
NOK	7 554 845	SEK	7 895 000	20/01/2015	SOCIETE GENERALE	(1 134)
USD	2 513 767	INR	162 138 000	16/01/2015	STANDARD CHARTERED BANK	(39 000)
USD	123 811	KRW	137 903 000	09/01/2015	SOCIETE GENERALE	(1 749)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme ouverts						**350 096**

AVIVA INVESTORS – GLOBAL AGGREGATE BOND FUND (SUITE)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Contrats à terme

Quantité	Devise	Description	Date d'échéance	Engagement	Contrepartie	Plus-values/(moins-values) latentes EUR
(14)	AUD	AUSTRALIA 10 YEAR BOND FUTURE	16/03/2015	(1 213 292)	J.P. MORGAN	(11 389)
(13)	EUR	EURO-BOBL FUTURE	06/03/2015	(1 693 640)	J.P. MORGAN	(9 750)
3	EUR	EURO-BOBL FUTURE	06/03/2015	390 840	J.P. MORGAN	2 190
16	EUR	EURO-BTP FUTURE	06/03/2015	2 169 600	J.P. MORGAN	29 280
8	EUR	EURO-BUND FUTURE	06/03/2015	1 246 960	J.P. MORGAN	18 400
(3)	EUR	EURO-BUND FUTURE	06/03/2015	(467 610)	J.P. MORGAN	(8 730)
(13)	EUR	EURO-BUND FUTURE	06/03/2015	(2 026 310)	J.P. MORGAN	(25 220)
14	KRW	KOREA 10 YEAR BOND FUTURE	17/03/2015	1 273 449	J.P. MORGAN	7 892
(3)	GBP	LONG GILT FUTURE	27/03/2015	(462 073)	J.P. MORGAN	(11 037)
(5)	GBP	LONG GILT FUTURE	27/03/2015	(770 122)	J.P. MORGAN	(18 395)
3	CHF	SWISS 10 YEAR BOND FUTURE	06/03/2015	403 579	J.P. MORGAN	(1 179)
6	USD	US 10 YEAR NOTE FUTURE	20/03/2015	628 719	J.P. MORGAN	2 944
22	USD	US 10 YEAR NOTE FUTURE	20/03/2015	2 305 302	J.P. MORGAN	(17 690)
48	USD	US 2 YEAR NOTE FUTURE	31/03/2015	8 671 129	J.P. MORGAN	(15 160)
(11)	USD	US 5 YEAR NOTE FUTURE	31/03/2015	(1 081 134)	J.P. MORGAN	498
95	USD	US 5 YEAR NOTE FUTURE	31/03/2015	9 337 069	J.P. MORGAN	(17 406)
(36)	USD	US 5 YEAR NOTE FUTURE	31/03/2015	(3 538 258)	J.P. MORGAN	(949)
(3)	USD	US LONG BOND FUTURE	20/03/2015	(358 405)	J.P. MORGAN	(6 353)
(9)	USD	US ULTRA BOND FUTURE	20/03/2015	(1 228 617)	J.P. MORGAN	(24 597)
(2)	USD	US ULTRA BOND FUTURE	20/03/2015	(273 026)	J.P. MORGAN	(5 466)
Moins-value latente nette sur contrats à terme ouverts						**(112 117)**

Contrats d'options de gré à gré

Achat / Vente	Quantité / Valeur nominale	Description	Devise	Date d'échéance	Contrepartie	Engagement	Valeur de marché EUR
Achat	345 000	BNP Paribas Swaption CALL 3,6 % 6M LIBOR	GBP	16/04/2029	BNP PARIBAS SA	1 242 000	19 899
Total contrats d'options de gré à gré à la valeur de marché							**19 899**

Contrats de Credit Default Swap

Achat / Vente	Valeur nominale	Description	Devise	Date d'échéance	Contrepartie	Plus-values/(moins-values) latentes EUR
Achat	100 000	CDS EUR Commerzbank 3,875 % 20/12/2019	EUR	20/12/2019	JP MORGAN	(945)
Achat	340 000	CDS EUR Commerzbank 4 % 20/03/2019	EUR	20/03/2019	CREDIT SUISSE	(4 750)
Vente	210 000	ITRX Crossover Series 22 20/12/2019	EUR	20/12/2019	MORGAN STANLEY INT	14 342
Plus-value latente nette sur contrats de Credit Default Swap						**8 647**

AVIVA INVESTORS – GLOBAL AGGREGATE BOND FUND (SUITE)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Contrats de swap de taux d'intérêt					
Valeur nominale	**Description**	**Devise**	**Date d'échéance**	**Contrepartie**	**Plus-values/(moins-values) latentes EUR**
30 000 000	IRS EUR Pay Floating EURIBOR 3 Month+0,027 % Received Floating EURIBOR 6 Month 30/06/2041	EUR	30/06/2041	DEUTSCHE BANK AG	(44 596)
18 450 000	IRS EUR Pay Fixed 0,8000 % Received Floating EURIBOR 6 Month 12/11/2019	EUR	12/11/2019	JP MORGAN	(31 197)
4 855 000	IRS USD Pay Fixed 2,59 % Received Floating LIBOR 3 Month 23/07/2024	USD	23/07/2024	DEUTSCHE BANK AG	(166 584)
1 120 000	IRS USD Pay Floating LIBOR 3 MonthReceived Fixed 3,24 % 23/07/2044	USD	23/07/2044	DEUTSCHE BANK AG	123 663
4 470 000	IRS USD Pay Floating LIBOR 3 Month Received Fixed 1,785 % 23/07/2019	USD	23/07/2019	DEUTSCHE BANK AG	41 001
1 810 000	IRS USD Pay Floating LIBOR 3 Month Received Fixed 1,1841 % 09/10/2019	USD	09/10/2019	DEUTSCHE BANK AG	13 133
350 000	IRS USD Pay Floating LIBOR 3 Month Received Fixed 3,1 % 09/10/2044	USD	09/10/2044	DEUTSCHE BANK AG	27 954
1 770 000	IRS USD Pay Fixed 2,54 % Received Floating LIBOR 3 Month 09/10/2024	USD	09/10/2024	DEUTSCHE BANK AG	(44 937)
6 240 000	IRS USD Pay Fixed 1,5675 % Received Floating LIBOR 3 Month 24/11/2017	USD	24/11/2017	CITI GLOBAL	8 254
6 180 000	IRS USD Pay Fixed 0,724 % Received Floating LIBOR 3 Month 24/11/2016	USD	24/11/2016	CITI GLOBAL	8 397
1 395 000	IRS USD Pay Fixed 2,44 % Received Floating LIBOR 3 Month 24/11/2024	USD	24/11/2024	CITI GLOBAL	(20 950)
5 140 000	IRS USD Pay Floating LIBOR 3 MonthReceived Fixed 1,743 % 24/11/2019	USD	24/11/2019	CITI GLOBAL	5 847
12 370 000	IRS USD Pay Floating LIBOR 3 MonthReceived Fixed 1,128 % 24/11/2016	USD	24/11/2016	CITI GLOBAL	(11 511)
5 870 000	IRS ILS Pay Floating TELBOR 3 Month Received Fixed 1,12 % 21/11/2019	ILS	21/11/2019	NOMURA INTERNATIONAL	(11 662)
173 686 000	IRS SEK Pay Floating STIBOR 3 Month Received Fixed 1,44 % 12/11/2019	SEK	12/11/2019	JP MORGAN	44 326
14 690 000	IRS ZAR Pay Floating JIBAR 3 Month Received Fixed 7,03 % 19/11/2019	ZAR	19/11/2019	NOMURA INTERNATIONAL	(12 834)
245 550 000	IRS JPY Pay Fixed 1,60 % Received Floating LIBOR 6 Month 20/03/2034	JPY	20/03/2034	UBS	(163 616)
132 400 000	IRS JPY Pay Floating LIBOR 6 Month Received Fixed 0,17750 % 07/11/2017	JPY	07/11/2017	NOMURA INTERNATIONAL	609
132 400 000	IRS JPY Pay Floating LIBOR 6 Month Received Fixed 1,34250 % 07/11/2034	JPY	07/11/2034	NOMURA INTERNATIONAL	39 819
264 800 000	IRS JPY Pay Fixed 0,4150 % Received Floating LIBOR 6 Month 07/11/2021	JPY	07/11/2021	NOMURA INTERNATIONAL	(12 489)
52 000 000	IRS CNY Pay Floating CNREPOFIX 1 Week Received Fixed 3,20 % 23/12/2016	CNY	23/12/2016	JP MORGAN	(37 803)
Moins-value latente nette sur contrats de swap de taux d'intérêt					**(245 176)**

AVIVA INVESTORS – GLOBAL AGGREGATE BOND FUND (SUITE)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Contrats de swap d'inflation					
Valeur nominale	**Description**	**Devise**	**Date d'échéance**	**Contrepartie**	**Plus-values/(moins-values) latentes EUR**
9 500 000	Receive floating rate 1 month HICPXT Pay fixed rate 0,38 % 23/12/2018	EUR	23/12/2018	CITI GLOBAL	3 680
4 100 000	Pay floating rate 1 month HICPXT Receive fixed rate 1,02 % 23/12/2023	EUR	23/12/2023	CITI GLOBAL	(11 037)
835 000	Receive floating rate 1 month United Kingdom RPI Pay fixed rate 3,555 % 23/10/2044	GBP	23/10/2044	BNP PARIBAS	(74 231)
2 950 000	Pay floating rate 1 month United Kingdom RPI Receive fixed rate 3,1675 % 23/10/2024	GBP	23/10/2024	BNP PARIBAS	66 505
3 060 000	Pay floating rate 1 month United Kingdom RPI Receive fixed rate 3,38 % 03/11/2029	GBP	03/11/2029	JP MORGAN	113 003
875 000	Pay floating rate 1 month United Kingdom RPI Receive fixed rate 3,38 % 03/11/2029	GBP	03/11/2029	JP MORGAN	32 313
875 000	Receive floating rate 1 month United Kingdom RPI Pay fixed rate 3,558 % 03/11/2044	GBP	03/11/2044	JP MORGAN	(75 145)
3 060 000	Receive floating rate 1 month United Kingdom RPI Pay fixed rate 3,143 % 03/11/2024	GBP	03/11/2024	JP MORGAN	(46 469)
Plus-value latente nette sur contrats de swap d'inflation					**8 619**

AVIVA INVESTORS – GLOBAL CONVERTIBLES ABSOLUTE RETURN FUND

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Devise locale Quantité en portefeuille	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Valeur de l'actif net USD	% de l'actif net
Australie		**13 434 352**	**3,30**
AUD 6 000 000	Beach Energy 3,95 % 03/04/2017	4 888 569	1,20
AUD 10 000 000	Novion Property Group 5,75 % 04/07/2016	8 545 783	2,10
Bermudes		**8 818 137**	**2,17**
CNY 45 000 000	China Daye Non-Ferrous Metals Mining 0,5 % 30/05/2018	6 754 932	1,66
HKD 18 000 000	REXLot Holdings 4,5 % 17/04/2019	2 063 205	0,51
Îles Vierges britanniques		**47 576 745**	**11,70**
USD 8 000 000	Asia View 1,5 % 08/08/2019	7 914 120	1,95
USD 8 000 000	Crotona Assets 4 % 14/04/2019	7 795 400	1,92
USD 16 000 000	Newford Capital 0 % 12/05/2016	17 172 000	4,22
USD 6 000 000	PB Issuer No 2 1,75 % 12/04/2016	5 776 380	1,42
HKD 30 000 000	Shine Power International 0 % 28/07/2019	3 731 175	0,92
HKD 40 000 000	Tong Jie 0 % 18/02/2018	5 187 670	1,27
Canada		**3 720 000**	**0,92**
USD 4 000 000	Just Energy 6,5 % 29/07/2019	3 720 000	0,92
Îles Caïman		**48 439 570**	**11,92**
HKD 109 000 000	China Overseas Grand Oceans Finance Cayman step coupon 2 % 21/03/2017	14 046 092	3,46
HKD 20 000 000	China Precious Metal Resources 7,25 % 04/02/2018	1 431 362	0,35
USD 3 000 000	Haitian International 2 % 13/02/2019	3 004 770	0,74
HKD 40 000 000	Kingsoft 1,25 % 11/04/2019	4 646 099	1,14
HKD 10 000 000	Shenzhou International 0,5 % 18/06/2019	1 274 170	0,31
CNH 32 900 000	Shui On Land 4,5 % 29/09/2015	5 261 292	1,30
USD 7 000 000	Siem Industries 1 % 12/09/2019	6 420 785	1,58
USD 14 000 000	Soufun 144A 2 % 15/12/18	12 355 000	3,04
Inde		**1 484 100**	**0,36**
USD 2 000 000	Jaiprakash Associates 5,75 % 08/09/2017	1 484 100	0,36
Jersey		**22 445 605**	**5,52**
EUR 4 000 000	Magnolia Finance variable perpetual	4 664 815	1,15
USD 10 000 000	Vedanta Resources Jersey 5,5 % 13/07/2016	9 787 950	2,41
USD 8 000 000	Vedanta Resources Jersey II 4 % 30/03/2017	7 992 840	1,96
Malaisie		**16 792 345**	**4,13**
USD 17 000 000	Pulai Capital 0 % 22/03/2019	16 792 345	4,13
Île Maurice		**9 674 750**	**2,38**
USD 10 000 000	Golden Agri-Resources RegS 2,5 % 04/10/2017	9 674 750	2,38
Pays-Bas		**7 689 880**	**1,89**
USD 8 000 000	Lukoil International Finance 2,625 % 16/06/2015	7 689 880	1,89
Singapour		**8 255 735**	**2,03**
SGD 3 000 000	CapitaLand RegS 1,85 % 19/06/2020	2 143 955	0,53
SGD 8 000 000	CapitaLand RegS 2,875 % 03/09/2016	6 111 780	1,50
Corée du Sud		**4 317 500**	**1,06**
USD 5 000 000	Celltrion 2,75 % 27/03/2018	4 317 500	1,06
Suède		**5 673 278**	**1,40**
SEK 44 000 000	SAS AB 7,5 % 01/04/2015	5 673 278	1,40
Taïwan		**2 989 185**	**0,74**
USD 3 000 000	Far Eastern International Bank 0 % 07/02/2018	2 989 185	0,74
Thaïlande		**4 061 040**	**1,00**
USD 4 000 000	CP Foods 0,5 % 15/01/2019	4 061 040	1,00
Royaume-Uni		**4 077 426**	**1,00**
GBP 2 400 000	SVG Capital 8,25 % 05/06/2016	4 077 426	1,00
États-Unis d'Amérique		**108 489 600**	**26,69**
USD 15 000 000	American Energy - Utica 144A 3,5 % 01/03/2021	10 875 000	2,68
USD 10 000 000	Annaly Capital Management 5 % 15/05/2015	10 062 500	2,48
USD 10 000	Barnes & Noble 7,75 % 18/08/2021	14 102 900	3,47
USD 2 250 000	BPZ Resources 6,5 % 01/03/2015	1 402 560	0,35
USD 3 000 000	Dealertrack Technologies 1,5 % 15/03/2017	3 957 600	0,97
USD 5 000 000	Endologix 2,25 % 15/12/2018	4 921 875	1,21
USD 5 000 000	Ezcorp 144A 2,125 % 15/06/2019	4 745 300	1,17
USD 10 000 000	Hologic step coupon 15/12/2043	11 072 250	2,72
USD 5 000 000	Insulet 2 % 15/06/2019	6 046 125	1,49
USD 10 000 000	Integra LifeSciences 1,625 % 15/12/2016	10 693 750	2,63
USD 2 000 000	Sequenom 5 % 01/10/2017	2 047 940	0,50
USD 5 000 000	Titan Machinery 3,75 % 01/05/2019	3 590 625	0,88
USD 15 000 000	Volcano 1,75 % 01/12/2017	14 896 875	3,66
USD 10 000 000	WebMD Health 2,25 % 31/03/2016	10 074 300	2,48
Total valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		**317 939 248**	**78,21**

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

AVIVA INVESTORS – GLOBAL CONVERTIBLES ABSOLUTE RETURN FUND (SUITE)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Devise locale	Quantité en portefeuille	Autres valeurs mobilières négociables non négociées sur un autre marché réglementé	Valeur de l'actif net USD	% de l'actif net
Bermudes			**3 248 190**	**0,80**
USD	3 300 000	Ship Finance International 3,75 % 10/02/2016	3 248 190	0,80
Îles Caïman			**20 380 425**	**5,01**
USD	5 000 000	Home Inns & Hotels Management 2 % 15/12/2015	4 926 625	1,21
USD	5 000 000	Qihoo 360 Technology 144A 0,5 % 15/08/2020	4 353 800	1,07
USD	12 000 000	SINA 1 % 01/12/2018	11 100 000	2,73
États-Unis d'Amérique			**41 407 643**	**10,19**
USD	2 769 231	Brammo 'B' Preference*	1 052 308	0,26
USD	1 333 333	Brammo 'D' Preference*	1 000 000	0,25
USD	2 400 000	Brammo 'D' Warrants*	312 000	0,08
USD	6 000 000	Encore Capital 3 % 01/07/2020	6 783 960	1,67
USD	10 000 000	Ixia 3 % 15/12/2015	10 042 500	2,47
USD	2 800 000	KEYW Holding 2,5 % 15/07/2019	2 514 750	0,62
USD	5 000 000	ServiceSource International 1,5 % 01/08/2018	3 753 125	0,92
USD	4 000 000	TESARO 3 % 01/10/2021	4 952 500	1,22
USD	9 600 000	Twitter 144A 1 % 15/09/2021	8 379 312	2,06
USD	2 500 000	Violin Memory 4,25 % 01/10/2019	2 617 188	0,64
Total autres valeurs mobilières négociables non négociées sur un autre marché réglementé			**65 036 258**	**16,00**
Total investissements			**382 975 506**	**94,21**
Autres actifs nets			**23 553 174**	**5,79**
Valeur de l'actif net			**406 528 680**	**100,00**

Répartition géographique (en pourcentage de l'actif net)	% de l'actif net
Australie	3,30
Bermudes	2,97
Îles Vierges britanniques	11,70
Canada	0,92
Îles Caïman	16,93
Inde	0,36
Jersey	5,52
Malaisie	4,13
Île Maurice	2,38
Pays-Bas	1,89
Singapour	2,03
Corée du Sud	1,06
Suède	1,40
Taïwan	0,74
Thaïlande	1,00
Royaume-Uni	1,00
États-Unis d'Amérique	36,88
Total	**94,21**

*Au 31 décembre 2014, le titre était estimé de bonne foi à sa juste valeur par le Conseil d'administration (voir note 2.2 (11)).

AVIVA INVESTORS – GLOBAL CONVERTIBLES ABSOLUTE RETURN FUND (SUITE)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus-value/(moins-value) latente USD
GBP	1 608 000	USD	2 500 106	16/01/2015	ROYAL BANK OF SCOTLAND	6 951
USD	11 898 383	AUD	14 528 000	16/01/2015	GOLDMAN SACHS INTL	19 141
USD	20 034 830	EUR	16 066 000	16/01/2015	GOLDMAN SACHS INTL	591 721
USD	7 456 714	EUR	6 082 000	16/01/2015	UBS AG.	96 265
USD	1 807 308	GBP	1 156 000	16/01/2015	CITIBANK N.A.	4 971
USD	4 146 794	GBP	2 656 000	16/01/2015	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	5 786
USD	5 921 514	SEK	44 825 000	16/01/2015	NOMURA INTERNATIONAL PLC	195 260
USD	18 771 652	SGD	24 627 000	16/01/2015	HSBC BANK PLC	193 085
CHF	4 559 000	USD	4 717 362	16/01/2015	GOLDMAN SACHS INTL	(128 597)
CHF	49 000	USD	49 574	16/01/2015	UBS AG.	(254)
EUR	66 907 000	USD	83 132 951	16/01/2015	GOLDMAN SACHS INTL	(2 161 955)
GBP	115 836 000	USD	180 853 936	16/01/2015	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	(252 345)
USD	906 116	CAD	1 051 000	16/01/2015	UBS AG.	(1 086)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme ouverts						**(1 431 057)**

Contrats d'options cotées

Achat / Vente	Quantité / Valeur nominale	Description	Devise	Date d'échéance	Contrepartie	Engagement	Valeur de marché USD
Vente	200	SPX INDEX P1700 20/03/2015	USD	20/03/2015	UBS	34 000 000	126 000
Vente	200	SPX INDEX P1550 19/06/2015	USD	19/06/2015	UBS	31 000 000	215 000
Total des contrats d'options cotées à la valeur de marché							**341 000**

Contrat de swaps de rendement total

Valeur nominale	Description	Devise	Date d'échéance	Contrepartie	Plus-value/(moins-value) latente USD
2 824 756	TRS Receive NVIDIA 1 % 01/12/2018 Paid Floating USD LIBOR 1 Month +1 %	USD	11/06/2015	CITIBANK	83 776
4 144 306	TRS Receive Workday 0,75 % 15/07/2018 Paid Floating USD LIBOR 1 Month +0,35 %	USD	09/07/2015	DEUTSCHE BANK AG L	72 563
4 485 680	TRS Receive SOITEC 6,75 % 18/09/2018 Paid Floating EUR EURIBOR 1 Month	EUR	18/11/2015	CITIBANK	(8 596)
9 245 647	TRS Receive Qihoo 360 Technology 2,5 % 15/09/2018 Paid Floating USD LIBOR 1 Month +0,85 %	USD	14/07/2015	DEUTSCHE BANK AG L	74 487
40 244 166	TRS Receive Logo Star 1,5 % 22/11/2018 Paid Floating HKD HIBOR 3 Month +0,35 %	HKD	18/09/2015	DEUTSCHE BANK AG L	1 921
2 441 475	TRS Receive Energy XXI 3 % 15/12/2018 Paid Floating USD LIBOR 1 Month +1 %	USD	11/06/2015	CITIBANK	(218 323)
2 749 667	TRS Receive HealthSouth 2 % 01/12/2043 Paid Floating USD LIBOR 1 Month +0,35 %	USD	14/07/2015	DEUTSCHE BANK AG L	57 639
6 148 425	TRS Receive Vipshop Holdings 1,5 % 15/03/2019 Paid Floating USD LIBOR 1 Month +0,35 %	USD	09/07/2015	DEUTSCHE BANK AG L	(140 261)
4 570 133	TRS Receive E-House China Holdings 2,75 % 15/12/2018 Paid Floating USD LIBOR 1 Month +0,35 %	USD	09/07/2015	DEUTSCHE BANK AG L	(78 725)
6 544 750	TRS Receive Intel 2,95 % 15/12/2035 Paid Floating USD LIBOR 1 Month +0,75 %	USD	11/06/2015	CITIBANK	88 260
2 994 436	TRS Receive Ship Finance International 3,75 % 10/02/2016 Paid Floating USD LIBOR 1 Month +1 %	USD	11/06/2015	CITIBANK	37 497
6 192 155	TRS Receive Xilinx 2,625 % 15/06/2017 Paid Floating USD LIBOR 1 Month +0,85 %	USD	09/07/2015	DEUTSCHE BANK AG L	(140 651)
5 661 588	TRS Receive MGM Resorts International 4,25 % 15/04/2015 Paid Floating USD LIBOR 1 Month +0,75 %	USD	11/06/2015	CITIBANK	281 937

AVIVA INVESTORS – GLOBAL CONVERTIBLES ABSOLUTE RETURN FUND (SUITE)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Contrat de swaps de rendement total (suite)

Valeur nominale	Description	Devise	Date d'échéance	Contrepartie	Plus-value/(moins-value) latente USD
1 844 396	TRS Receive Sequenom 5 % 01/10/2017 Paid Floating USD LIBOR 1 Month	USD	09/07/2015	DEUTSCHE BANK AG L	4 151
3 351 148	TRS Receive Medicines 1,375 % 01/06/2017 Paid Floating USD LIBOR 1 Month +0,85 %	USD	14/07/2015	DEUTSCHE BANK	154 267
1 356 680	TRS Receive Vivus 4,5% 01/05/2020 Paid Floating USD LIBOR 1 Month +1,5 %	USD	11/06/2015	CITIBANK	(28 798)
5 031 500	TRS Receive Bristow Group 3 % 15/06/2038 Paid Floating USD LIBOR 1 Month +0,75 %	USD	11/06/2015	CITIBANK	198 804
4 155 664	TRS Receive Stillwater Mining 1,75 % 15/10/2032 Paid Floating USD LIBOR 1 Month +0,75 %	USD	09/07/2015	DEUTSCHE BANK AG L	194 059
2 983 821	TRS Receive Theravance 2,125 % 15/01/2023 Paid Floating USD LIBOR 1 Month +0,75 %	USD	14/07/2015	DEUTSCHE BANK	174 191
2 897 423	TRS Receive Ctrip.com International 1,25 % 15/10/2018 Paid Floating USD LIBOR 1 Month +1 %	USD	16/06/2015	CITIBANK	35 191
9 780 652	TRS Receive Cardtronics 1 % 01/12/2020 Paid Floating USD LIBOR 1 Month +1 %	USD	11/06/2015	CITIBANK	175 992
813 825	TRS Receive Energy XXI 3 % 15/12/2018 Paid Floating USD LIBOR 1 Month +1 %	USD	11/06/2015	CITIBANK	(72 770)
5 031 500	TRS Receive Bristow Group 3 % 15/06/2038 Paid Floating USD LIBOR 1 Month +0,75 %	USD	11/06/2015	CITIBANK	198 804
2 975 198	TRS Receive Cobalt International Energy 2,625 % 01/12/2019 Paid Floating USD LIBOR 1 Month +0,85 %	USD	09/07/2015	DEUTSCHE BANK AG L	136 094
5 936 663	TRS Receive Stillwater Mining 1,75% 15/10/2032 Paid Floating USD LIBOR 1 Month +0,85 %	USD	09/07/2015	DEUTSCHE BANK AG L	277 029
14 413 169	TRS Receive SunEdison 2,75 % 01/01/2021 Paid Floating USD LIBOR 1 Month +0,85 %	USD	11/06/2015	CITIBANK	427 375
745 955	TRS Receive Theravance 2,125 % 15/01/2023 Paid Floating USD LIBOR 1 Month +0,85 %	USD	09/07/2015	DEUTSCHE BANK	43 523
2 824 756	TRS Receive NVIDIA 1 % 01/12/2018 Paid Floating USD LIBOR 1 Month +1 %	USD	11/06/2015	CITIBANK	83 776
2 897 423	TRS Receive Ctrip.com International 1,25 % 15/10/2018 Paid Floating USD LIBOR 1 Month +1 %	USD	11/06/2015	CITIBANK	35 191
Plus-value latente nette sur contrats de swaps de rendement total					**2 148 403**

Swap de rendement total sur contrats de différence

Valeur nominale	Description	Devise	Date d'échéance	Contrepartie	Plus-value/(moins-value) latente USD
889 700	Réception de financement moyen pondéré sur panier à découvert Paiement de performance sur panier de contrats de différence sur actions.	EUR	18/11/2015	Citibank	576 851
46 297 154	Réception de financement moyen pondéré sur panier à découvert Paiement de performance sur panier de contrats de différence sur actions.	USD	16/06/2015	Citibank	(2 878 227)
20 401 539	Réception de financement moyen pondéré sur panier à découvert Paiement de performance sur panier de contrats de différence sur actions.	HKD	18/09/2015	Deutsche Bank	(202)
42 240 824	Réception de financement moyen pondéré sur panier à découvert Paiement de performance sur panier de contrats de différence sur actions.	USD	22/06/2015	Deutsche Bank	(1 351 257)
Moins-value latente nette sur swap de rendement total sur contrats de différence					**(3 652 835)**

AVIVA INVESTORS – GLOBAL CONVERTIBLES FUND

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Devise locale Quantité en portefeuille	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Valeur de l'actif net USD	% de l'actif net
Autriche		**56 762 150**	**3,09**
EUR 6 000 000	Immofinanz 1,5 % 11/09/2019	7 595 000	0,41
EUR 12 000 000	Steinhoff Finance Holdings 4 % 30/01/2021	18 682 712	1,02
EUR 18 000 000	Steinhoff Finance Holding 4,5 % 31/03/2018	30 484 438	1,66
Bermudes		**11 215 000**	**0,61**
USD 100 000	Bunge 4,875 % perpetual	11 215 000	0,61
Îles Vierges britanniques		**21 748 610**	**1,18**
USD 7 000 000	Asia View 1,5 % 08/08/2019	6 924 855	0,38
HKD 100 000 000	Logo Star 1,5 % 22/11/2018	14 823 755	0,80
Îles Caïman		**62 079 153**	**3,38**
USD 12 000 000	China Overseas Finance Investment Cayman IV 0 % 04/02/2021	12 967 140	0,71
USD 21 500 000	ENN Energy 0 % 26/02/2018	23 581 415	1,28
USD 5 500 000	Semiconductor Manufacturing International 0 % 07/11/2018	5 908 375	0,32
HKD 154 000 000	Shenzhou International 0,5 % 18/06/2019	19 622 223	1,07
Chine		**29 781 028**	**1,62**
CNY 123 000 000	Bank of China step coupon 1,7 % 02/06/2016	29 781 028	1,62
France		**66 250 842**	**3,60**
EUR 28 492 700	Assystem variable perpetual	9 498 059	0,52
EUR 11 600 000	Misarte 3,25 % 01/01/2016	24 767 896	1,35
EUR 547 400	Technip 0,25 % 01/01/2017	630 236	0,03
EUR 9 900 000	Unibail-Rodamco 0,75 % 01/01/2018	31 354 651	1,70
Allemagne		**62 491 975**	**3,40**
EUR 16 000 000	Deutsche Post 0,6 % 06/12/2019	26 802 704	1,46
EUR 14 000 000	Fresenius & Co. KGaA 0 % 24/09/2019	19 057 101	1,04
EUR 7 200 000	LEG Immobilien 0,5 % 01/07/2021	10 554 240	0,57
EUR 5 000 000	RAG-Stiftung 0 % 31/12/2018	6 077 930	0,33
Hong Kong		**17 871 675**	**0,97**
USD 15 000 000	HKEx International 0,5 % 23/10/2017	17 871 675	0,97
Inde		**6 085 710**	**0,33**
USD 6 000 000	Larsen & Toubro 0,675 % 22/10/2019	6 085 710	0,33
Italie		**33 543 681**	**1,83**
EUR 7 000 000	Azimut Holding 2,125 % 25/11/2020	9 364 861	0,51
EUR 4 400 000	Beni Stabili 3,375 % 17/01/2018	6 028 321	0,33
EUR 2 200 000	Prysmian 1,25 % 08/03/2018	2 711 093	0,15
EUR 12 500 000	Schematrentaquattro 0,25 % 29/11/2016	15 439 406	0,84
Japon		**168 959 183**	**9,19**
JPY 200 000 000	ABC-Mart 0 % 05/02/2018	2 180 149	0,12
JPY 2 500 000 000	Asics 0 % 01/03/2019	25 356 458	1,38
JPY 350 000 000	Ebara 0 % 19/03/2018	3 455 628	0,19
JPY 2 000 000 000	Fukuyama Transporting 0 % 22/03/2017	20 837 983	1,13
JPY 1 210 000 000	GS Yuasa 0 % 13/03/2019	10 053 057	0,55
USD 8 700 000	Gunma Bank 0 % 11/10/2019	9 399 915	0,51
USD 6 500 000	Joyo Bank 0 % 24/04/2019	6 386 250	0,35
JPY 1 000 000 000	Kawasaki Kisen Kaisha 0 % 26/09/2018	9 813 086	0,53
JPY 1 000 000 000	Nagoya Railroad 0 % 11/12/2024	8 706 118	0,47
JPY 1 750 000 000	SBI 0 % 02/11/2017	15 694 024	0,85
JPY 2 000 000 000	Square Enix Holdings 0 % 04/02/2015	16 988 198	0,93
JPY 850 000 000	Teijin 0 % 10/12/2021	7 732 061	0,42
JPY 950 000 000	Terumo 0 % 06/12/2021	8 310 153	0,45
JPY 1 300 000 000	Toray Industries 0 % 31/08/2021	13 713 241	0,75
JPY 1 210 000 000	Yamada Denki 0 % 28/06/2019	10 332 862	0,56
Jersey		**9 422 828**	**0,51**
GBP 5 500 000	Derwent London Capital Jersey 1,125 % 24/07/2019	9 422 828	0,51
Luxembourg		**28 504 959**	**1,55**
USD 11 000 000	Aperam 0,625 % 08/07/2021	10 985 480	0,60
EUR 8 900 000	FF Group Finance Luxembourg 1,75 % 03/07/2019	9 773 271	0,53
EUR 5 500 000	GBL Verwaltung 1,25 % 07/02/2017	7 746 208	0,42
Malaisie		**38 453 423**	**2,09**
USD 25 400 000	Cahaya Capital 0 % 18/09/2021	25 766 522	1,40
SGD 16 050 000	Indah Capital RegS 0 % 24/10/2018	12 686 901	0,69
Pays-Bas		**123 782 197**	**6,73**
EUR 20 000 000	ACS Actividades Finance 2,625 % 22/10/2018	26 862 989	1,46
USD 8 500 000	Fiat Chrysler Automobiles 7,875 % 15/12/2016	9 092 195	0,49
EUR 7 000 000	OCI 3,875 % 25/09/2018	9 145 479	0,50
USD 21 000 000	Qiagen 0,375 % 19/03/2019	22 067 955	1,20
USD 45 000 000	Siemens Financieringsmaatschappij 1,65 % 16/08/2019	51 229 800	2,79
EUR 4 000 000	Volkswagen International Finance RegS 5,5 % 09/11/2015	5 383 779	0,29
Norvège		**18 127 154**	**0,99**
EUR 12 500 000	Marine Harvest 0,875 % 06/05/2019	18 127 154	0,99
Singapour		**19 985 578**	**1,09**
SGD 23 000 000	Ruby Assets 1,6 % 01/02/2017	19 985 578	1,09

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

AVIVA INVESTORS – GLOBAL CONVERTIBLES FUND (SUITE)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Devise locale Quantité en portefeuille		Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Valeur de l'actif net USD	% de l'actif net
Corée du Sud			**18 090 797**	**0,98**
KRW	20 000 000 000	Lotte Shopping 0 % 24/01/2018	18 090 797	0,98
Espagne			**52 173 876**	**2,84**
EUR	6 000 000	Acciona 3 % 30/01/2019	7 866 571	0,43
EUR	20 000 000	Criteria CaixaHolding 1 % 25/11/2017	27 595 311	1,50
EUR	9 000 000	International Consolidated Airlines Group 1,75 % 31/05/2018	16 711 994	0,91
Suède			**16 128 126**	**0,88**
SEK	114 000 000	Industrivarden 0 % 15/05/2019	16 128 126	0,88
Taïwan			**8 703 160**	**0,48**
USD	8 000 000	Siliconware Precision Industries 0 % 31/10/2019	8 703 160	0,48
Thaïlande			**5 076 300**	**0,28**
USD	5 000 000	CP Foods Holdings 0,5 % 15/01/2019	5 076 300	0,28
Émirats arabes unis			**69 952 295**	**3,81**
EUR	27 500 000	Aabar Investments RegS 4 % 27/05/2016	39 756 283	2,16
USD	19 600 000	DP World 1,75 % 19/06/2024	20 908 006	1,14
USD	8 400 000	National Bank of Abu Dhabi 1 % 12/03/2018	9 288 006	0,51
États-Unis d'Amérique			**37 711 675**	**2,05**
USD	180 000	Alcoa Preference	9 211 500	0,50
USD	121 500	American Tower Preference	14 063 625	0,76
USD	114 000	T-Mobile Preference	6 011 220	0,33
USD	166 000	Tyson Foods Preference	8 425 330	0,46
Total valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**982 901 375**	**53,48**

Devise locale Quantité en portefeuille		Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé	Valeur de l'actif net USD	% de l'actif net
Bermudes			**22 486 565**	**1,22**
USD	11 000 000	Jazz Investments I 144A 1,875 % 15/08/2021	12 580 315	0,68
USD	10 000 000	Ship Finance International 3,25 % 01/02/2018	9 906 250	0,54
Îles Caïman			**49 670 830**	**2,70**
USD	11 000 000	Ctrip.com International 1,25 % 15/10/2018	10 779 010	0,59
USD	31 500 000	Qihoo 360 Technology 144A 0,5 % 15/08/2020	27 428 940	1,49
USD	9 600 000	Vipshop Holdings 1,5 % 15/03/2019	11 462 880	0,62
Japon			**55 692 531**	**3,03**
JPY	410 000 000	CYBERDYNE 0 % 12/12/2017	3 813 210	0,21
JPY	940 000 000	K's Holdings 0 % 20/12/2019	8 378 815	0,46
USD	6 000 000	Mitsui OSK Lines 0 % 24/04/2018	5 597 010	0,30
JPY	2 300 000 000	NH Foods 0 % 26/09/2018	24 247 884	1,32
JPY	1 270 000 000	OSG 0 % 04/04/2022	13 655 612	0,74
Jersey			**8 813 855**	**0,48**
GBP	5 500 000	Carillion Finance Jersey 2,5 % 19/12/2019	8 813 855	0,48
Mexique			**4 685 000**	**0,26**
USD	4 000 000	Cemex 3,25 % 15/03/2016	4 685 000	0,26
Pays-Bas			**24 525 000**	**1,33**
USD	24 000 000	NXP Semiconductor 144A 1 % 01/12/2019	24 525 000	1,33
États-Unis d'Amérique			**601 533 588**	**32,73**
USD	12 000 000	Akamai Technologies 144A 0 % 15/02/2019	12 532 560	0,68
USD	9 000 000	BioMarin Pharmaceutical 1,5 % 15/10/2020	11 075 625	0,60
USD	2 539 063	Brammo 'C' Preference*	1 091 797	0,06
USD	130 209	Brammo 'C' Warrants 02/07/2022*	-	-
USD	3 333 333	Brammo 'D' Preference*	2 500 000	0,14
USD	6 000 000	Brammo 'D' Warrants*	780 000	0,04
USD	9 000 000	Cepheid 144A 1,25 % 01/02/2021	9 917 370	0,54
USD	24 000 000	Citrix Systems 144A 0,5 % 15/04/2019	25 215 000	1,37
USD	6 500 000	HealthSouth 2 % 01/12/2043	7 296 250	0,40
USD	11 000 000	Hologic step coupon 2 % 15/12/2037	13 839 375	0,75
USD	8 000 000	Hologic step coupon 15/12/2043	8 857 800	0,48
USD	9 060 000	Integra LifeSciences 1,625 % 15/12/2016	9 688 537	0,53
USD	28 000 000	Intel 2,95 % 15/12/2035	37 311 820	2,03
USD	15 000 000	Jarden 144A 1,125 % 15/03/2034	17 025 000	0,93
USD	12 000 000	JDS Uniphase 0,625 % 15/08/2033	12 653 100	0,69
USD	13 000 000	Lam Research 1,25 % 15/05/2018	18 584 995	1,01
USD	31 000 000	Liberty Media 1,375 % 15/10/2023	30 864 375	1,68
USD	28 200 000	LinkedIn 144A 0,5 % 01/11/2019	29 944 029	1,63
USD	10 000 000	Molina Healthcare 1,625 % 15/08/2044	11 149 400	0,61
USD	15 000 000	NetSuite 0,25 % 01/06/2018	16 865 625	0,92
USD	31 500 000	NVIDIA 1 % 01/12/2018	36 677 813	2,00
USD	12 000 000	Palo Alto Networks 144A 0 % 01/07/2019	15 150 000	0,82
USD	15 000 000	Priceline 1 % 15/03/2018	19 978 350	1,09
USD	8 000 000	Priceline Group 144A 0,9 % 15/09/2021	7 656 640	0,42
USD	15 000 000	Red Hat 144A 0,25 % 01/10/2019	17 812 500	0,97
USD	9 000 000	Restoration Hardware 144A 0 % 15/06/2019	9 351 900	0,51

*Au 31 décembre 2014, le titre était estimé de bonne foi à sa juste valeur par le Conseil d'administration (voir note 2.2 (11))

AVIVA INVESTORS – GLOBAL CONVERTIBLES FUND (SUITE)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Devise locale	Quantité en portefeuille	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé	Valeur de l'actif net USD	% de l'actif net
USD	23 500 000	Salesforce.com 0,25 % 01/04/2018	26 943 338	1,47
USD	34 983 000	SanDisk 144A 0,5 % 15/10/2020	42 744 853	2,33
USD	11 500 000	SolarCity 144A 1,625 % 01/11/2019	10 451 258	0,57
USD	11 300 000	SunEdison 144A 0,25 % 15/01/2020	10 918 908	0,59
USD	5 000 000	SunPower 144A 0,875 % 01/06/2021	4 504 450	0,24
USD	43 000 000	Tesla Motors 0,25 % 01/03/2019	40 124 375	2,18
USD	17 500 000	Toll Brothers Finance 0,5 % 15/09/2032	17 921 750	0,97
USD	30 000 000	Twitter 144A 1 % 15/09/2021	26 185 350	1,42
USD	3 000 000	Workday 0,75 % 15/07/2018	3 588 195	0,19
USD	30 000 000	Yahoo 0 % 01/12/2018	34 331 250	1,87
Total valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**767 407 369**	**41,75**

Devise locale	Quantité en portefeuille	Autres valeurs mobilières négociables non négociées sur un autre marché réglementé	Valeur de l'actif net USD	% de l'actif net
États-Unis d'Amérique			**4 567 500**	**0,25**
USD	6 300 000	American Energy - Utica LLC 144A 3,5 % 01/03/2021	4 567 500	0,25
Total autres valeurs mobilières négociables non négociées sur un autre marché réglementé			**4 567 500**	**0,25**
Total investissements			**1 754 876 244**	**95,48**
Autres actifs nets			**83 105 302**	**4,52**
Valeur de l'actif net			**1 837 981 546**	**100,00**

Répartition géographique (en pourcentage de l'actif net)	% de l'actif net
Autriche	3,09
Bermudes	1,83
Îles Vierges britanniques	1,18
Îles Caïman	6,08
Chine	1,62
France	3,60
Allemagne	3,40
Hong Kong	0,97
Inde	0,33
Italie	1,83
Japon	12,22
Jersey	0,99
Luxembourg	1,55
Malaisie	2,09
Mexique	0,26
Pays-Bas	8,06
Norvège	0,99
Singapour	1,09
Corée du Sud	0,98
Espagne	2,84
Suède	0,88
Taïwan	0,48
Thaïlande	0,28
Émirats arabes unis	3,81
États-Unis d'Amérique	35,03
Total	**95,48**

*Au 31 décembre 2014, le titre était estimé de bonne foi à sa juste valeur par le Conseil d'administration (voir note 2.2 (11)).

AVIVA INVESTORS – GLOBAL CONVERTIBLES FUND (SUITE)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Contrats de change à terme						
Devise achetée	**Montant acheté**	**Devise vendue**	**Montant vendu**	**Date d'échéance**	**Contrepartie**	**Plus-value/(moins-value) latente USD**
CHF	42 291	SEK	331 500	16/01/2015	ROYAL BANK OF SCOTLAND	218
EUR	3 788 373	SEK	35 674 500	16/01/2015	BARCLAYS	27 390
GBP	50 582 643	EUR	63 649 184	16/01/2015	BARCLAYS	1 835 754
GBP	10 581 713	JPY	1 965 581 723	16/01/2015	CITIBANK N.A.	102 336
GBP	882 115	SEK	10 457 471	16/01/2015	MORGAN STANLEY INT	39 409
GBP	3 319 758	SGD	6 818 773	16/01/2015	HSBC BANK PLC	31 812
JPY	1 617 942 007	CHF	13 170 000	16/01/2015	BARCLAYS	239 968
JPY	5 144 000	CHF	42 333	16/01/2015	CMB.TS	299
JPY	626 171 000	EUR	4 291 988	16/01/2015	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	28 990
USD	13 815 239	CHF	13 348 008	16/01/2015	GOLDMAN SACHS INTL	380 084
USD	30 500	CHF	29 397	16/01/2015	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	911
USD	4 054 500	EUR	3 255 468	16/01/2015	ROYAL BANK OF CANADA	114 725
USD	1 986 500	GBP	1 269 066	16/01/2015	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	7 881
USD	100 320 595	JPY	11 904 593 570	16/01/2015	CITIBANK N.A.	1 019 237
USD	16 271 140	JPY	1 908 237 000	16/01/2015	UBS AG.	353 711
USD	12 477 893	SEK	94 455 831	16/01/2015	NOMURA INTERNATIONAL PLC	411 454
CHF	982 426	EUR	818 037	16/01/2015	ROYAL BANK OF CANADA	(1 150)
CHF	36 808	GBP	24 000	16/01/2015	ROYAL BANK OF CANADA	(370)
CHF	52 008	GBP	34 400	16/01/2015	ROYAL BANK OF SCOTLAND	(1 286)
CHF	198 737	JPY	24 414 927	16/01/2015	BARCLAYS	(3 621)
CHF	55 844	SGD	75 904	16/01/2015	CMB.TS	(1 053)
CHF	28 308 162	USD	29 295 051	16/01/2015	GOLDMAN SACHS INTL	(802 068)
CHF	32 874	USD	33 500	16/01/2015	UBS AG.	(411)
EUR	6 665 502	GBP	5 297 141	16/01/2015	BARCLAYS	(192 245)
EUR	24 683 066	JPY	3 641 055 854	16/01/2015	CITIBANK N.A.	(500 120)
EUR	34 519 681	SGD	56 315 063	16/01/2015	HSBC BANK PLC	(708 195)
EUR	290 099 240	USD	360 452 657	16/01/2015	GOLDMAN SACHS INTL	(9 373 930)
EUR	21 042 500	USD	25 804 144	16/01/2015	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	(338 465)
EUR	16 056 446	USD	19 574 927	16/01/2015	UBS AG.	(143 381)
GBP	7 461 500	USD	11 721 808	16/01/2015	JPMORGAN CHASE BANK	(88 474)
GBP	108 178 898	USD	168 898 956	16/01/2015	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	(235 664)
GBP	2 062 830	USD	3 221 000	16/01/2015	UBS AG.	(4 811)
JPY	1 838 951 730	GBP	9 900 000	16/01/2015	CITIBANK N.A.	(95 743)
JPY	332 248 000	GBP	1 803 590	16/01/2015	UBS AG.	(40 580)
SEK	85 881 581	EUR	9 120 000	16/01/2015	BARCLAYS	(65 938)
SGD	50 588 613	USD	38 560 598	16/01/2015	HSBC BANK PLC	(396 635)
USD	16 978 163	KRW	18 709 086 500	16/01/2015	STANDARD CHARTERED BANK	(147 667)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme ouverts						**(8 547 628)**

AVIVA INVESTORS – GLOBAL EMERGING MARKETS INDEX FUND

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Devise locale	Quantité en portefeuille	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Valeur de l'actif net USD	% de l'actif net
Bermudes			**5 950 276**	**1,12**
HKD	338 000	Alibaba Health Information Technology	220 924	0,04
HKD	464 000	Beijing Enterprises Water	317 469	0,06
HKD	432 000	Brilliance China Automotive	692 093	0,13
HKD	274 000	China Gas	432 804	0,08
HKD	128 000	China Resources Gas	330 105	0,06
HKD	234 000	COSCO Pacific	332 345	0,06
USD	9 340	Credicorp	1 498 323	0,28
HKD	1 453 000	GOME Electrical Appliances	216 282	0,04
HKD	110 000	Haier Electronics	261 958	0,05
HKD	1 724 000	Hanergy Thin Film Power	625 690	0,12
HKD	446 000	Kunlun Energy	422 136	0,08
HKD	239 000	Nine Dragons Paper	209 732	0,04
HKD	582 000	Sihuan Pharmaceutical	390 415	0,08
Brésil			**46 761 073**	**8,83**
BRL	14 810	AES Tiete Preference	101 734	0,02
BRL	650 305	AMBEV	4 008 445	0,76
BRL	15 800	B2W Cia Digital	133 559	0,02
BRL	89 390	Banco Bradesco	1 157 813	0,22
BRL	290 593	Banco Bradesco Preference	3 839 300	0,73
BRL	122 290	Banco do Brasil	1 095 605	0,21
BRL	26 430	Banco do Estado do Rio Grande do Sul 'B' Preference	144 469	0,03
BRL	57 740	Banco Santander Brasil	291 285	0,06
BRL	86 130	BB Seguridade Participações	1 041 874	0,20
BRL	269 970	BM&FBovespa	999 870	0,19
BRL	58 990	BR Malls Participações	364 499	0,07
BRL	31 500	Bradespar Preference	168 923	0,03
BRL	21 300	Braskem 'A' Preference	140 387	0,03
BRL	90 400	BRF - Brasil Foods	2 155 766	0,41
BRL	125 880	CCR	729 509	0,14
BRL	39 830	Centrais Eletricas Brasileiras	86 831	0,02
BRL	33 080	Centrais Eletricas Brasileiras 'B' Preference	102 107	0,02
BRL	26 994	CETIP - Mercados Organizados	327 041	0,06
BRL	19 712	Cia Brasileira de Distribuição Grupo Pão de Açúcar Preference	729 764	0,14
BRL	49 090	Cia de Saneamento Basico do Estado de São Paulo	313 946	0,06
BRL	101 657	Cia Energética de Minas Gerais Preference	503 658	0,09
BRL	23 250	Cia Energética de São Paulo 'B' Preference	235 413	0,04
BRL	14 100	Cia Paranaense de Energia Preference	190 081	0,04
BRL	104 640	Cia Siderurgica Nacional	219 853	0,04
BRL	100 282	Cielo	1 566 553	0,30
BRL	16 800	Cosan Logistica	17 886	-
BRL	16 800	Cosan SA Industria e Comercio	182 176	0,03
BRL	33 460	CPFL Energia	234 253	0,04
BRL	40 540	Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participações	168 980	0,03
BRL	41 109	Duratex	124 493	0,02
BRL	24 560	EcoRodovias Infraestrutura e Logística	98 168	0,02
BRL	34 910	EDP - Energias do Brasil	117 803	0,02
BRL	85 010	Embraer	781 758	0,15
BRL	38 120	Estacio Participações	341 233	0,06
BRL	34 800	Fibria Celulose	426 392	0,08
BRL	123 300	Gerdau Preference	444 134	0,08
BRL	48 050	Hypermarcas	301 872	0,06
BRL	381 833	Itau Unibanco Preference	4 977 245	0,94
BRL	452 883	Itausa-Investimentos Itau Preference	1 602 349	0,30
BRL	105 650	JBS	445 938	0,08
BRL	71 600	Klabin	391 642	0,07
BRL	189 708	Kroton Educacional	1 104 406	0,21
BRL	19 180	Localiza Rent a Car	256 796	0,05
BRL	23 537	Lojas Americanas	115 640	0,02
BRL	72 933	Lojas Americanas Preference	472 465	0,09
BRL	17 920	Lojas Renner	514 942	0,10
BRL	4 990	M Dias Branco	171 793	0,03
BRL	38 800	Metalurgica Gerdau Preference	164 574	0,03
BRL	11 750	Multiplan Empreendimentos Imobiliarios	209 212	0,04
BRL	23 780	Natura Cosmeticos	285 598	0,05
BRL	38 930	Odontoprev	145 647	0,03
BRL	20 534	Oi Preference	66 665	0,01
BRL	411 390	Petróleo Brasileiro	1 484 947	0,28
BRL	584 250	Petróleo Brasileiro Preference	2 203 411	0,42
BRL	16 580	Porto Seguro	190 207	0,04
BRL	27 640	Qualicorp	286 413	0,05
BRL	31 470	Raia Drogasil	300 588	0,06
BRL	54 800	Souza Cruz	398 188	0,07
BRL	19 562	Sul America	94 491	0,02
BRL	41 000	Suzano Papel e Celulose 'A' Preference	173 674	0,03
BRL	42 720	Telefônica Brasil 'A' Preference	753 249	0,14

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

AVIVA INVESTORS – GLOBAL EMERGING MARKETS INDEX FUND (SUITE)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Devise locale	Quantité en portefeuille	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Valeur de l'actif net USD	% de l'actif net
BRL	121 409	Tim Participações	540 088	0,10
BRL	16 960	Totvs	224 394	0,04
BRL	23 420	Tractebel Energia	298 499	0,06
BRL	13 690	Transmissora Alianca de Energia Elétrica	97 028	0,02
BRL	46 100	Ultrapar Participações	892 362	0,17
BRL	54 700	Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais Preference	103 815	0,02
BRL	182 920	Vale	1 512 520	0,29
BRL	266 500	Vale 'A' Preference	1 928 922	0,36
BRL	40 495	WEG	465 932	0,09
Îles Caïman			**22 698 825**	**4,29**
HKD	105 000	AAC Technologies	561 819	0,11
HKD	125 000	Anta Sports Products	220 251	0,04
HKD	666 000	Belle International	748 624	0,14
TWD	120 230	Chailease	299 364	0,06
HKD	796 000	China Huishan Dairy	137 990	0,03
HKD	150 000	China Medical System	247 622	0,05
HKD	197 000	China Mengniu Dairy	811 522	0,15
HKD	280 000	China Resources Cement	181 344	0,03
HKD	292 000	China Resources Land	768 659	0,14
HKD	252 000	China State Construction International	355 635	0,07
HKD	706 467	Country Garden	280 921	0,05
HKD	108 000	ENN Energy	611 478	0,12
HKD	920 000	Evergrande Real Estate	372 316	0,07
HKD	1 390 000	GCL-Poly Energy	325 032	0,06
HKD	759 000	Geely Automobile	241 722	0,05
HKD	88 000	Haitian International	186 678	0,04
HKD	104 000	Hengan International	1 085 633	0,20
HKD	147 000	Intime Retail	106 116	0,02
HKD	91 800	Kingboard Chemical	154 622	0,03
HKD	90 000	Kingsoft	178 850	0,03
HKD	241 000	Lee & Man Paper Manufacturing	135 473	0,03
HKD	189 000	Longfor Properties	244 606	0,05
HKD	370 000	New World China Land	219 640	0,04
HKD	3 373 000	Semiconductor Manufacturing International	310 941	0,06
HKD	80 000	Shenzhou International	264 271	0,05
HKD	199 000	Shimao Property	444 384	0,08
HKD	528 000	Shui On Land	124 893	0,02
HKD	416 000	Sino Biopharmaceutical	377 533	0,07
HKD	268 500	SOHO China	189 130	0,04
HKD	711 300	Tencent	10 322 136	1,95
HKD	276 000	Tingyi Cayman Islands	630 626	0,12
TWD	31 734	TPK	190 275	0,04
HKD	189 600	Uni-President China	175 040	0,03
HKD	844 000	Want Want China	1 115 077	0,21
TWD	29 250	Zhen Ding Technology	78 602	0,01
Chili			**7 591 087**	**1,43**
CLP	418 658	AES Gener	221 488	0,04
CLP	385 940	Aguas Andinas 'A'	223 598	0,04
CLP	2 506 357	Banco de Chile	290 925	0,05
CLP	4 678	Banco de Credito e Inversiones	227 656	0,04
CLP	9 465 638	Banco Santander Chile	474 413	0,09
CLP	9 920	CAP	43 845	0,01
CLP	161 126	Cencosud	400 113	0,08
CLP	21 474	Cia Cervecerias Unidas	201 718	0,04
CLP	1 156 506	Colbun	308 827	0,06
CLP	21 199 750	Corpbanca	253 359	0,05
CLP	41 490	Embotelladora Andina 'B' Preference	117 698	0,02
CLP	480 802	Empresa Nacional de Electricidad/ Chile	726 753	0,14
CLP	178 832	Empresas CMPC	447 515	0,09
CLP	66 677	Empresas COPEC	753 461	0,14
CLP	2 712 252	Enersis	889 409	0,17
CLP	15 700	ENTEL Chile	157 414	0,03
CLP	41 611	Latam Airlines	484 384	0,09
CLP	134 495	SACI Falabella	901 251	0,17
CLP	14 057	Sociedad Química y Minera de Chile 'B' Preference	343 960	0,06
CLP	63 980	Vina Concha y Toro	123 300	0,02
Chine			**64 022 968**	**12,10**
HKD	3 050 000	Agricultural Bank of China 'H'	1 542 785	0,29
HKD	266 000	Air China 'H'	214 700	0,04
HKD	566 000	Aluminum of China 'H'	261 522	0,05
HKD	177 000	Anhui Conch Cement 'H'	662 305	0,13
HKD	288 000	AviChina Industry & Technology 'H'	177 757	0,03
HKD	10 735 000	Bank of China 'H'	6 031 911	1,14
HKD	1 255 700	Bank of Communications 'H'	1 169 291	0,22
HKD	168 000	BBMG 'H'	140 505	0,03
HKD	274 000	Beijing Capital International Airport 'H'	220 716	0,04
HKD	74 000	Byd 'H'	288 025	0,05
HKD	580 000	China Cinda Asset Management 'H'	282 549	0,05
HKD	1 174 200	China Citic Bank 'H'	940 457	0,18

AVIVA INVESTORS – GLOBAL EMERGING MARKETS INDEX FUND (SUITE)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Devise locale	Quantité en portefeuille	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Valeur de l'actif net USD	% de l'actif net
HKD	589 000	China Coal Energy 'H'	368 550	0,07
HKD	635 000	China Communications Construction 'H'	762 236	0,14
HKD	349 200	China Communications Services 'H'	164 058	0,03
HKD	9 962 000	China Construction Bank 'H'	8 164 713	1,54
HKD	378 000	China COSCO 'H'	186 783	0,04
HKD	222 000	China Galaxy Securities 'H'	278 446	0,05
HKD	71 800	China International Marine Containers 'H'	159 987	0,03
HKD	1 061 000	China Life Insurance 'H'	4 152 822	0,79
HKD	383 000	China Longyuan Power 'H'	396 958	0,07
HKD	650 513	China Merchants Bank 'H'	1 632 397	0,31
HKD	895 800	China Minsheng Banking 'H'	1 175 006	0,22
HKD	412 000	China National Building Material 'H'	400 352	0,08
HKD	242 000	China Oilfield Services 'H'	419 282	0,08
HKD	374 400	China Pacific Insurance 'H'	1 895 489	0,36
HKD	3 525 400	China Petroleum & Chemical 'H'	2 841 512	0,54
HKD	283 000	China Railway Construction 'H'	360 819	0,07
HKD	554 000	China Railway 'H'	455 508	0,09
HKD	470 000	China Shenhua Energy 'H'	1 387 291	0,26
HKD	550 000	China Shipping Container Lines 'H'	173 301	0,03
HKD	1 966 000	China Telecom 'H'	1 144 988	0,22
HKD	182 700	China Vanke 'H'	406 640	0,08
HKD	123 000	Chongqing Changan Automobile 'B'	278 481	0,05
HKD	335 000	Chongqing Rural Commercial Bank 'H'	208 158	0,04
HKD	147 000	CITIC Securities 'H'	553 010	0,10
HKD	266 000	CSR 'H'	357 761	0,07
HKD	436 000	Datang International Power Generation 'H'	235 759	0,04
HKD	390 000	Dongfeng Motor 'H'	553 556	0,10
HKD	148 000	Great Wall Motor 'H'	838 184	0,16
HKD	318 000	Guangzhou Automobile 'H'	289 106	0,05
HKD	134 000	Guangzhou R&F Properties 'H'	164 286	0,03
HKD	186 000	Haitong Securities 'H'	467 460	0,09
HKD	460 000	Huaneng Power International 'H'	622 436	0,12
HKD	10 190 000	Industrial & Commercial Bank of China 'H'	7 452 405	1,41
USD	155 700	Inner Mongolia Yitai Coal 'B'	222 855	0,04
HKD	178 000	Jiangsu Expressway 'H'	213 433	0,04
HKD	191 000	Jiangxi Copper 'H'	326 619	0,06
HKD	96 500	New China Life Insurance 'H'	485 468	0,09
HKD	689 000	People's Insurance of China 'H'	321 845	0,06
HKD	2 916 000	PetroChina 'H'	3 227 232	0,61
HKD	495 326	PICC Property & Casualty 'H'	963 143	0,18
HKD	357 500	Ping An Insurance 'H'	3 640 091	0,69
HKD	244 000	Shandong Weigao Medical Polymer 'H'	197 376	0,04
HKD	414 000	Shanghai Electric 'H'	220 095	0,04
HKD	56 000	Shanghai Fosun Pharmaceutical 'H'	200 982	0,04
HKD	98 900	Shanghai Pharmaceuticals 'H'	222 336	0,04
HKD	136 000	Sinopec Engineering 'H'	91 859	0,02
HKD	511 000	Sinopec Shanghai Petrochemical 'H'	150 182	0,03
HKD	142 400	Sinopharm 'H'	504 250	0,10
HKD	252 000	Sinotrans 'H'	168 647	0,03
HKD	52 000	Tsingtao Brewery 'H'	352 341	0,07
HKD	67 200	Weichai Power 'H'	283 152	0,05
HKD	258 000	Yanzhou Coal Mining 'H'	218 631	0,04
HKD	210 000	Zhejiang Expressway 'H'	244 706	0,05
HKD	76 000	Zhuzhou CSR Times Electric 'H'	442 729	0,08
HKD	863 000	Zijin Mining 'H'	244 174	0,05
HKD	92 240	ZTE 'H'	200 559	0,04
Colombie			**4 018 042**	**0,76**
COP	29 518	Almacenes Éxito	355 483	0,07
COP	13 350	Banco Davivienda Preference	157 571	0,03
COP	59 324	Bancolombia Preference	713 186	0,13
COP	56 578	Cementos Argos	238 192	0,05
COP	11 922	Corp Financiera Colombiana	198 307	0,04
COP	693 100	Ecopetrol	602 252	0,11
COP	40 795	Grupo Argos	349 500	0,07
COP	17 164	Grupo Argos Preference	146 976	0,03
COP	220 000	Grupo Aval Acciones y Valores Preference	117 105	0,02
COP	14 030	Grupo de Inversiones Suramericana Preference	233 784	0,04
COP	34 374	Grupo de Inversiones Suramericana	576 396	0,11
COP	50 902	Interconexión Eléctrica	181 846	0,03
COP	120 000	Isagen	147 444	0,03
République tchèque			**1 061 025**	**0,20**
CZK	23 650	CEZ	610 301	0,12
CZK	2 180	Komercni Banka	450 724	0,08
France			**36 760 556**	**6,95**
EUR	2 279 450	Lyxor - ETF MSCI India	36 760 556	6,95
Grèce			**2 481 434**	**0,47**
EUR	546 110	Alpha Bank	302 325	0,06
EUR	800 000	Eurobank Ergasias	181 508	0,03
EUR	5 420	Folli Follie	173 209	0,03
EUR	35 920	Hellenic Telecommunications Organization	395 966	0,08
EUR	14 939	JUMBO	152 479	0,03
EUR	198 160	National Bank of Greece	344 089	0,07

AVIVA INVESTORS – GLOBAL EMERGING MARKETS INDEX FUND (SUITE)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Devise locale	Quantité en portefeuille	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Valeur de l'actif net USD	% de l'actif net
EUR	32 050	OPAP	339 537	0,06
EUR	305 600	Piraeus Bank	335 955	0,06
EUR	17 000	Public Power	109 951	0,02
EUR	6 340	Titan Cement	146 415	0,03
Hong Kong			**23 747 926**	**4,49**
HKD	75 000	Beijing Enterprises	586 855	0,11
HKD	308 100	China Agri-Industries	126 700	0,02
HKD	126 000	China Everbright	300 451	0,06
HKD	341 000	China Everbright International	509 194	0,10
HKD	162 000	China Merchants International	546 028	0,10
HKD	848 000	China Mobile	9 911 854	1,87
HKD	580 000	China Overseas Land & Investment	1 724 627	0,33
HKD	168 000	China Resources Enterprise	351 926	0,07
HKD	274 000	China Resources Power	709 755	0,13
HKD	332 000	China South City	151 015	0,03
HKD	148 104	China Taiping Insurance	424 487	0,08
HKD	824 000	China Unicom Hong Kong	1 102 284	0,21
HKD	310 000	Citic Pacific	528 276	0,10
HKD	2 468 000	CNOOC	3 322 815	0,63
HKD	240 000	CSPC Pharmaceutical	211 280	0,04
HKD	185 000	Far East Horizon	182 102	0,03
HKD	230 000	Fosun International	301 165	0,06
HKD	426 000	Franshion Properties China	121 371	0,02
HKD	358 000	Guangdong Investment	466 222	0,09
HKD	890 000	Lenovo	1 171 957	0,22
HKD	71 000	Shanghai Industrial	213 243	0,04
HKD	470 000	Sino-Ocean Land	267 843	0,05
HKD	335 000	Sun Art Retail	332 962	0,06
HKD	952 280	Yuexiu Property	183 514	0,04
Hongrie			**985 226**	**0,19**
HUF	6 132	MOL Hungarian Oil & Gas	270 540	0,05
HUF	30 136	OTP Bank	438 517	0,09
HUF	20 490	Richter Gedeon Nyrt	276 169	0,05
Indonésie			**14 492 437**	**2,74**
IDR	2 070 000	Adaro Energy	173 165	0,03
IDR	65 500	Astra Agro Lestari	128 498	0,03
IDR	2 795 800	Astra International	1 671 177	0,32
IDR	1 702 700	Bank Central Asia	1 801 070	0,34
IDR	534 715	Bank Danamon Indonesia	193 914	0,04
IDR	1 297 888	Bank Mandiri Persero	1 125 103	0,21
IDR	1 070 500	Bank Negara Indonesia Persero	525 481	0,10
IDR	1 533 300	Bank Rakyat Indonesia Persero	1 438 894	0,27
IDR	1 081 400	Charoen Pokphand Indonesia	329 350	0,06
IDR	975 000	Global Mediacom	111 898	0,02
IDR	70 500	Gudang Garam	343 967	0,06
IDR	58 000	Indo Tambangraya Megah	71 964	0,01
IDR	211 300	Indocement Tunggal Prakarsa	427 168	0,08
IDR	167 400	Indofood CBP Sukses Makmur	177 407	0,03
IDR	643 400	Indofood Sukses Makmur	349 851	0,07
IDR	287 000	Jasa Marga Persero	162 611	0,03
IDR	2 913 400	Kalbe Farma	427 956	0,08
IDR	2 815 200	Lippo Karawaci	231 107	0,04
IDR	209 400	Matahari Department Store	252 182	0,05
IDR	695 000	Media Nusantara Citra	142 119	0,03
IDR	1 498 700	Perusahaan Gas Negara Persero	724 011	0,14
IDR	425 600	Semen Gresik Persero	557 163	0,11
IDR	695 000	Surya Citra Media	196 988	0,04
IDR	113 000	Tambang Batubara Bukit Asam Persero	114 099	0,02
IDR	6 647 700	Telekomunikasi Indonesia Persero	1 534 910	0,29
IDR	265 000	Tower Bersama Infrastructure	207 163	0,04
IDR	223 600	Unilever Indonesia	582 364	0,11
IDR	231 696	United Tractors	323 989	0,06
IDR	425 000	XL Axiata	166 868	0,03
Luxembourg			**315 326**	**0,06**
ZAR	46 370	Brait	315 326	0,06
Malaisie			**18 920 865**	**3,57**
MYR	196 700	AirAsia	153 181	0,03
MYR	158 800	Alliance Financial	213 942	0,04
MYR	243 000	AMMB	458 609	0,09
MYR	223 800	Astro	194 158	0,04
MYR	365 200	Axiata	738 082	0,14
MYR	101 267	Berjaya Sports Toto	102 080	0,02
MYR	18 400	British American Tobacco Malaysia	340 325	0,06
MYR	294 400	Bumi Armada	91 223	0,02
MYR	708 600	CIMB	1 125 342	0,21
MYR	544 320	Dialog	234 015	0,04
MYR	429 500	DiGi.Com	758 104	0,14
MYR	153 500	Felda Global Ventures	93 945	0,02
MYR	250 900	Gamuda	359 130	0,07
MYR	293 600	Genting	745 001	0,14
MYR	426 100	Genting Malaysia	493 974	0,09
MYR	32 700	Genting Plantations	94 004	0,02
MYR	80 960	Hong Leong Bank	323 528	0,06
MYR	30 200	Hong Leong Financial	143 042	0,03
MYR	350 200	IHH Healthcare	481 576	0,09
MYR	160 100	IJM	301 603	0,06
MYR	415 700	IOI	569 898	0,11

AVIVA INVESTORS – GLOBAL EMERGING MARKETS INDEX FUND (SUITE)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Devise locale	Quantité en portefeuille	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Valeur de l'actif net USD	% de l'actif net
MYR	166 833	IOI Properties Group	115 140	0,02
MYR	68 900	Kuala Lumpur Kepong	447 606	0,08
MYR	56 000	Lafarge Malayan Cement	156 729	0,03
MYR	625 800	Malayan Banking	1 639 799	0,31
MYR	79 400	Malaysia Airports	153 497	0,03
MYR	259 200	Maxis	507 872	0,10
MYR	163 500	MISC	337 989	0,06
MYR	401 800	Petronas Chemicals	624 906	0,12
MYR	35 600	Petronas Dagangan	173 890	0,03
MYR	87 000	Petronas Gas	550 611	0,10
MYR	68 000	PPB	277 853	0,05
MYR	337 310	Public Bank	1 761 974	0,33
MYR	90 700	RHB Capital	197 714	0,04
MYR	516 000	Sapurakencana Petroleum	341 308	0,06
MYR	396 300	Sime Darby	1 043 413	0,20
MYR	157 300	Telekom Malaysia	309 827	0,06
MYR	389 700	Tenaga Nasional	1 538 901	0,29
MYR	212 500	UEM Land	86 218	0,02
MYR	77 000	UMW	241 056	0,04
MYR	693 533	YTL	316 248	0,06
MYR	198 220	YTL Power International	83 552	0,02
Mexique			**25 752 939**	**4,87**
MXN	400 910	Alfa 'A'	902 607	0,17
MXN	4 657 430	America Móvil 'L'	5 155 174	0,97
MXN	49 230	Arca Continental	309 814	0,06
MXN	1 670 320	Cemex	1 718 510	0,32
MXN	60 650	Coca-Cola Femsa 'L'	525 388	0,10
MXN	157 010	Compartamos	314 345	0,06
MXN	55 610	Controladora Comercial Mexicana	199 543	0,04
MXN	26 900	El Puerto de Liverpool	271 094	0,05
MXN	317 920	Fibra Uno Administración REIT	937 168	0,18
MXN	268 660	Fomento Económico Mexicano	2 374 054	0,45
MXN	110 710	Genomma Lab Internacional 'B'	210 270	0,04
MXN	42 430	Grupo Aeroportuario del Pacífico 'B'	268 733	0,05
MXN	28 450	Grupo Aeroportuario del Sureste 'B'	373 736	0,07
MXN	236 250	Grupo Bimbo 'A'	651 782	0,12
MXN	81 600	Grupo Carso 'A1'	402 720	0,08
MXN	48 100	Grupo Comercial Chedraui 'B'	141 708	0,03
MXN	356 050	Grupo Financiero Banorte	1 947 317	0,37
MXN	334 880	Grupo Financiero Inbursa	857 775	0,16
MXN	262 180	Grupo Financiero Santander México 'B'	547 670	0,10
MXN	535 255	Grupo México 'B'	1 543 151	0,29
MXN	367 120	Grupo Televisa	2 498 027	0,47
MXN	19 990	Industrias Peñoles	388 204	0,07
MXN	222 410	Kimberly-Clark de México 'A'	479 985	0,09
MXN	140 679	Mexichem	426 769	0,08
MXN	93 260	Minera Frisco	134 166	0,03
MXN	99 400	OHL México	183 698	0,04
MXN	35 000	Promotora y Operadora de Infraestructura	412 575	0,08
MXN	726 600	Wal-Mart de México 'V'	1 576 956	0,30
Pérou			**261 748**	**0,05**
USD	27 890	Cia de Minas Buenaventura ADR	261 748	0,05
Philippines			**6 698 608**	**1,27**
PHP	256 500	Aboitiz Equity Ventures	300 979	0,06
PHP	150 000	Aboitiz Power	142 748	0,03
PHP	322 900	Alliance Global	161 735	0,03
PHP	22 992	Ayala	355 017	0,07
PHP	973 000	Ayala Land	730 141	0,14
PHP	172 761	Bank of the Philippine Islands	364 481	0,07
PHP	226 888	BDO Unibank	556 213	0,11
PHP	550 200	DMCI Holdings	192 853	0,04
PHP	1 173 600	Energy Development	215 973	0,04
PHP	4 600	Globe Telecom	176 294	0,03
PHP	126 440	International Container Terminal Services	323 481	0,06
PHP	319 000	JG Summit	477 525	0,09
PHP	60 190	Jollibee Foods	284 890	0,05
PHP	1 000 000	Metro Pacific Investments	102 534	0,02
PHP	43 149	Metropolitan Bank & Trust	79 902	0,02
PHP	13 440	Philippine Long Distance Telephone	872 087	0,16
PHP	26 425	SM Investments	478 838	0,09
PHP	891 175	SM Prime	338 852	0,06
PHP	125 230	Universal Robina	544 065	0,10
Pologne			**8 224 192**	**1,55**
PLN	3 015	Alior Bank	66 199	0,01
PLN	4 790	Bank Handlowy w Warszawie	143 855	0,03
PLN	60 930	Bank Millennium	142 462	0,03
PLN	18 387	Bank Pekao	922 456	0,17
PLN	4 030	Bank Zachodni WBK	422 628	0,08
PLN	2 114	BRE Bank	296 374	0,05
PLN	3 180	CCC	119 720	0,02
PLN	25 000	Cyfrowy Polsat	165 048	0,03
PLN	20 000	Enea	85 952	0,02
PLN	28 600	Energa	185 513	0,04
PLN	10 730	Eurocash	114 641	0,02
PLN	5 820	Grupa Azoty	102 849	0,02

AVIVA INVESTORS – GLOBAL EMERGING MARKETS INDEX FUND (SUITE)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Devise locale	Quantité en portefeuille	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Valeur de l'actif net USD	% de l'actif net
PLN	3 946	Grupa Lotos	29 912	-
PLN	9 320	Grupa Lotos	66 883	0,01
PLN	20 096	KGHM Polska Miedź	614 846	0,12
PLN	130	LPP	264 677	0,05
PLN	109 613	PGE	584 325	0,11
PLN	46 041	Polski Koncern Naftowy Orlen	634 165	0,12
PLN	254 022	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo	318 600	0,06
PLN	125 572	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski	1 263 851	0,24
PLN	8 051	Powszechny Zakład Ubezpieczeń	1 101 686	0,21
PLN	75 000	Synthos	86 676	0,02
PLN	163 744	Tauron Polska Energia	233 031	0,04
PLN	109 881	Telekomunikacja Polska	257 843	0,05
Russie			**17 573 654**	**3,32**
USD	200	AK Transneft Preference	413 730	0,08
USD	833 570	Gazprom ADR	3 874 225	0,73
USD	71 907	Lukoil ADR	2 851 113	0,54
USD	37 316	Magnit GDR Registered	1 694 706	0,32
USD	12 720	MegaFon GDR Registered	176 108	0,03
USD	83 275	MMC Norilsk Nickel ADR	1 179 590	0,22
USD	74 110	Mobile Telesystems ADR	545 820	0,10
USD	13 074	NovaTek GDR Registered	1 024 675	0,19
USD	170 858	Rosneft GDR Registered	596 807	0,11
USD	26 150	Rostelecom ADR	234 435	0,04
USD	163 230	RusHydro ADR	151 967	0,03
EUR	384 800	Sberbank of Russia ADR	1 558 568	0,29
USD	28 089	Severstal GDR Registered	252 801	0,06
USD	17 682	Sistema GDR Registered	90 443	0,02
USD	188 309	Surgutneftegas ADR	797 677	0,15
USD	33 910	Tatneft ADR	829 947	0,16
USD	39 040	Uralkali GDR Registered	458 720	0,09
USD	371 476	VTB Bank GDR Registered	842 322	0,16
Afrique du Sud			**41 189 068**	**7,78**
ZAR	178 031	African Bank Investments	4 771	-
ZAR	15 470	African Rainbow Minerals	158 916	0,03
ZAR	6 676	Anglo American Platinum	197 105	0,04
ZAR	54 124	AngloGold Ashanti	473 695	0,09
ZAR	44 124	Aspen Pharmacare	1 550 037	0,29
ZAR	5 120	Assore	65 733	0,01
ZAR	48 040	Barclays Africa	758 819	0,14
ZAR	30 460	Barloworld	254 633	0,05
ZAR	42 329	Bidvest	1 111 906	0,21
ZAR	31 400	Coronation Fund Managers	312 351	0,06
ZAR	42 467	Discovery	406 380	0,08
ZAR	19 876	Exxaro Resources	177 649	0,03
ZAR	439 577	FirstRand	1 919 605	0,36
ZAR	28 047	Foschini	322 733	0,06
ZAR	106 461	Gold Fields	480 875	0,09
ZAR	307 892	Growthpoint Properties REIT	731 356	0,14
ZAR	74 126	Impala Platinum	485 619	0,09
ZAR	26 976	Imperial	430 065	0,08
ZAR	36 540	Investec	308 634	0,06
ZAR	8 554	Kumba Iron Ore	177 790	0,03
ZAR	16 778	Liberty	177 885	0,03
ZAR	134 610	Life Healthcare	497 308	0,09
ZAR	15 577	Massmart	192 222	0,04
ZAR	53 410	Mediclinic International	465 714	0,09
ZAR	157 700	MMI	409 628	0,08
ZAR	34 250	Mr Price	694 355	0,13
ZAR	229 760	MTN	4 392 823	0,83
ZAR	82 280	Nampak	309 952	0,06
ZAR	54 908	Naspers	7 202 696	1,36
ZAR	28 507	Nedbank	611 094	0,12
ZAR	137 470	Netcare	451 252	0,09
ZAR	34 473	Pick n Pay Stores	157 782	0,03
ZAR	75 414	PPC	179 690	0,03
ZAR	447 203	Redefine Properties REIT	412 847	0,08
ZAR	66 447	Remgro	1 458 804	0,28
ZAR	33 870	Resilient Property Income Fund	246 089	0,05
ZAR	97 908	RMB	541 810	0,10
ZAR	97 980	RMI	346 736	0,07
ZAR	253 048	Sanlam	1 530 045	0,29
ZAR	75 109	Sappi	273 460	0,05
ZAR	75 672	Sasol	2 825 775	0,53
ZAR	61 410	Shoprite	892 426	0,17
ZAR	23 980	Spar	333 538	0,06
ZAR	167 641	Standard Bank/South Africa	2 078 567	0,39
ZAR	281 590	Steinhoff International	1 444 613	0,27
ZAR	23 363	Tiger Brands	744 849	0,14
ZAR	52 667	Truworths International	352 320	0,07
ZAR	65 340	Tsogo Sun Holdings	162 972	0,03
ZAR	53 386	Vodacom	590 194	0,11
ZAR	133 003	Woolworths/South Africa	882 950	0,17
Corée du Sud			**77 010 473**	**14,55**
KRW	459	Amorepacific	926 050	0,17
KRW	390	AMOREPACIFIC	354 026	0,07
KRW	27 591	BS Financial	364 747	0,07

AVIVA INVESTORS – GLOBAL EMERGING MARKETS INDEX FUND (SUITE)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Devise locale	Quantité en portefeuille	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Valeur de l'actif net USD	% de l'actif net
KRW	9 355	Celltrion	329 916	0,06
KRW	13 210	Cheil Worldwide	207 002	0,04
KRW	2 080	CJ	295 153	0,06
KRW	1 124	CJ CheilJedang	313 390	0,06
KRW	4 079	Daelim Industrial	243 428	0,05
KRW	15 230	Daewoo Engineering & Construction	81 438	0,02
KRW	6 680	Daewoo International	190 937	0,04
KRW	23 938	Daewoo Securities	213 192	0,04
KRW	14 020	Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering	237 163	0,04
KRW	2 000	Daum Kakao	224 299	0,04
KRW	18 520	DGB Financial	189 676	0,04
KRW	4 018	DGB Financial Rights 13/01/2015	4 113	-
KRW	6 100	Dongbu Insurance	305 204	0,06
KRW	6 982	Doosan Heavy Industries & Construction	149 662	0,03
KRW	19 760	Doosan Infracore	173 964	0,03
KRW	2 996	E-Mart	553 717	0,10
KRW	6 838	GS	248 682	0,05
KRW	6 922	GS Engineering & Construction	145 963	0,03
KRW	5 360	Halla Visteon Climatentrol	235 486	0,04
KRW	39 523	Hana Financial	1 148 978	0,22
KRW	8 635	Hankook Tire	412 711	0,08
KRW	12 340	Hanwha Chemical	132 065	0,02
KRW	3 410	Hite Jinro	72 095	0,01
KRW	4 610	Hotel Shilla	382 117	0,07
KRW	3 156	Hyosung	195 644	0,04
KRW	2 188	Hyundai Department Store	244 812	0,05
KRW	8 290	Hyundai Development	290 524	0,06
KRW	10 329	Hyundai Engineering & Construction	394 543	0,07
KRW	1 923	Hyundai Glovis	509 965	0,10
KRW	6 002	Hyundai Heavy Industries	625 322	0,12
KRW	1 427	Hyundai Hysco	94 367	0,02
KRW	8 980	Hyundai Marine & Fire Insurance	211 915	0,04
KRW	10 550	Hyundai Merchant Marine	95 962	0,02
KRW	1 609	Hyundai Mipo Dockyard	101 822	0,02
KRW	9 467	Hyundai Mobis	2 025 398	0,38
KRW	21 428	Hyundai Motor	3 277 824	0,62
KRW	5 399	Hyundai Motor Preference	658 166	0,12
KRW	3 427	Hyundai Motor Preference	390 966	0,07
KRW	10 037	Hyundai Steel	578 596	0,11
KRW	2 220	Hyundai Wia	354 385	0,07
KRW	23 690	Industrial Bank of Korea	302 723	0,06
KRW	13 820	Kangwon Land	381 838	0,07
KRW	53 380	KB Financial	1 752 865	0,33
KRW	697	KCC	330 052	0,06
KRW	2 800	KEPCO Plant Service & Engineering	202 890	0,04
KRW	36 409	Kia Motors	1 727 245	0,33
KRW	5 560	Korea Aeroce Industries	200 719	0,04
KRW	36 850	Korea Electric Power	1 428 911	0,27
KRW	3 880	Korea Gas	174 472	0,03
KRW	5 712	Korea Investment	251 560	0,05
KRW	31 160	Korea Life Insurance	235 176	0,04
KRW	1 175	Korea Zinc	429 431	0,08
KRW	4 588	Korean Air Lines	198 027	0,04
KRW	9 905	KT	280 975	0,05
KRW	15 766	KT&G	1 091 988	0,21
KRW	2 010	Kumho Petro chemical	146 951	0,03
KRW	13 536	LG	752 065	0,14
KRW	6 405	LG Chem	1 052 283	0,20
KRW	1 120	LG Chem Preference	142 730	0,03
KRW	33 380	LG Display	1 019 000	0,19
KRW	15 266	LG Electronics	820 106	0,15
KRW	1 347	LG Household & Health Care	762 929	0,14
KRW	1 626	LG Innotek	166 214	0,03
KRW	30 700	LG Uplus	321 317	0,06
KRW	2 132	Lotte Chemical	309 549	0,06
KRW	100	Lotte Confectionery	161 970	0,03
KRW	1 614	Lotte Shopping	399 901	0,08
KRW	2 596	LS	128 157	0,02
KRW	2 203	LS Industrial Systems	119 757	0,02
KRW	3 868	Mirae Asset Securities	150 920	0,03
KRW	3 895	Naver	2 519 562	0,48
KRW	2 244	NCSoft	371 007	0,07
KRW	2 448	OCI	174 208	0,03
KRW	520	Orion/Republic of South Korea	478 447	0,09
KRW	3 000	Paradise	64 212	0,01
KRW	9 031	POSCO	2 259 638	0,43
KRW	2 455	S1/Korea	158 859	0,03
KRW	17 824	Samsung C&T	994 975	0,19
KRW	4 955	Samsung Card	199 055	0,04
KRW	8 576	Samsung Electro-Mechanics	425 815	0,08
KRW	15 355	Samsung Electronics	18 482 484	3,49
KRW	2 859	Samsung Electronics Preference	2 669 674	0,50
KRW	4 399	Samsung Engineering	151 327	0,03
KRW	4 607	Samsung Fire & Marine Insurance	1 184 391	0,22
KRW	23 050	Samsung Heavy Industries	416 719	0,08
KRW	8 606	Samsung Life Insurance	913 187	0,17
KRW	7 599	Samsung SDI	800 244	0,15

AVIVA INVESTORS – GLOBAL EMERGING MARKETS INDEX FUND (SUITE)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Devise locale	Quantité en portefeuille	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Valeur de l'actif net USD	% de l'actif net
KRW	3 740	Samsung SDS	999 522	0,19
KRW	8 963	Samsung Securities	362 604	0,07
KRW	58 964	Shinhan Financial	2 380 471	0,45
KRW	987	Shinsegae	162 510	0,03
KRW	3 681	SK	547 082	0,10
KRW	2 780	SK C&C	539 766	0,10
KRW	79 850	SK Hynix	3 449 857	0,65
KRW	8 126	SK Innovation	626 698	0,12
KRW	18 190	SK Networks	147 438	0,03
KRW	1 385	SK Telecom	337 764	0,06
KRW	5 460	S-Oil	239 581	0,05
KRW	7 750	Woongjin Coway	592 888	0,11
KRW	43 671	Woori Bank	398 309	0,08
KRW	17 049	Woori Investment & Securities	157 897	0,03
KRW	1 145	Yuhan	176 176	0,03
Espagne			**163 480**	**0,03**
COP	24 450	Cemex Latam	163 480	0,03
Taïwan			**65 629 620**	**12,40**
TWD	354 000	Acer	238 499	0,05
TWD	862 091	Advanced Semiconductor Engineering	1 036 576	0,20
TWD	44 527	Advantech	329 443	0,06
TWD	313 425	Asia Cement	386 771	0,07
TWD	237 000	Asia Pacific Telecom	130 985	0,02
TWD	96 620	Asustek Computer	1 057 556	0,20
TWD	1 237 000	AU Optronics	633 891	0,12
TWD	89 000	Catcher Technology	692 177	0,13
TWD	1 152 016	Cathay Financial	1 708 468	0,32
TWD	654 898	Chang Hwa Commercial Bank	375 373	0,07
TWD	232 421	Cheng Shin Rubber Industry	546 527	0,10
TWD	66 195	Chicony Electronics	185 263	0,04
TWD	381 098	China Airlines	174 494	0,03
TWD	1 870 056	China Development Financial	595 708	0,11
TWD	343 688	China Life Insurance/Taiwan	285 459	0,05
TWD	78 000	China Motor	69 020	0,01
TWD	1 640 242	China Steel	1 363 072	0,26
TWD	524 800	Chunghwa Telecom	1 559 066	0,29
TWD	72 122	Clevo	112 903	0,02
TWD	599 000	Compal Electronics	419 850	0,08
TWD	1 897 300	CTBC Financial	1 231 118	0,23
TWD	87 000	CTCI	138 543	0,03
TWD	254 000	Delta Electronics	1 514 521	0,29
TWD	799 429	E.Sun Financial	496 240	0,09
TWD	23 920	Eclat Textile	243 172	0,05
TWD	120 000	Epistar	238 563	0,05
TWD	238 600	Eva Airways	167 255	0,03
TWD	35 142	Eva Airways Rights 26/01/2015	5 755	-
TWD	244 898	Evergreen Marine/Taiwan	173 253	0,03
TWD	145 075	Far Eastern Department Stores	129 152	0,02
TWD	451 703	Far Eastern New Century	447 490	0,08
TWD	229 000	Far EasTone Telecommunications	526 918	0,10
TWD	54 181	Farglory Land Development	64 702	0,01
TWD	1 022 897	First Financial	602 527	0,11
TWD	457 030	Formosa Chemicals & Fibre	966 123	0,18
TWD	5 519	Formosa International Hotels	58 881	0,01
TWD	164 000	Formosa Petrochemical	355 519	0,07
TWD	574 480	Formosa Plastics	1 309 422	0,25
TWD	111 000	Formosa Taffeta	110 291	0,02
TWD	126 873	Foxconn Technology	342 263	0,06
TWD	954 885	Fubon Financial	1 531 527	0,29
TWD	39 000	Giant Manufacturing	346 242	0,07
TWD	5 000	Hermes Microvision	251 974	0,05
TWD	72 000	Highwealth Construction	145 292	0,03
TWD	26 040	Hiwin Technologies	218 160	0,04
TWD	1 726 212	Hon Hai Precision Industry	4 792 701	0,91
TWD	35 000	Hotai Motor	526 960	0,10
TWD	93 500	HTC	418 907	0,08
TWD	802 884	Hua Nan Financial	450 046	0,09
TWD	1 047 866	Innolux	508 963	0,10
TWD	200 000	Inotera Memories	317 253	0,06
TWD	333 315	Inventec	224 563	0,04
TWD	39 000	Kinsus Interconnect Technology	130 283	0,02
TWD	14 000	Largan Precision	1 058 044	0,20
TWD	299 111	Lite-On Technology	344 448	0,07
TWD	194 992	MediaTek	2 844 591	0,54
TWD	1 313 671	Mega Financial	1 014 794	0,19
TWD	30 450	Merida Industry	206 363	0,04
TWD	661 550	Nan Ya Plastics	1 366 794	0,26
TWD	78 000	Novatek Microelectronics	438 229	0,08
TWD	229 000	Pegatron	527 606	0,10
TWD	19 000	Phison Electronics	131 320	0,02
TWD	296 000	Pou Chen	359 435	0,07
TWD	96 600	Powertech Technology	165 610	0,03
TWD	82 000	President Chain Store	634 879	0,12
TWD	357 000	Quanta Computer	892 805	0,17
TWD	63 010	Radiant Opto-Electronics	202 508	0,04
TWD	66 162	Realtek Semiconductor	222 055	0,04

AVIVA INVESTORS – GLOBAL EMERGING MARKETS INDEX FUND (SUITE)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Devise locale	Quantité en portefeuille	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Valeur de l'actif net USD	% de l'actif net
TWD	89 812	Ruentex Development	142 933	0,03
TWD	73 179	Ruentex Industries	154 240	0,03
TWD	30 784	ScinoPharm Taiwan	54 558	0,01
TWD	987 545	Shin Kong Financial	281 206	0,05
TWD	425 000	Siliconware Precision Industries	643 511	0,12
TWD	39 020	Simplo Technology	195 082	0,04
TWD	1 018 098	SinoPac Financial	417 793	0,08
TWD	47 360	Standard Foods	104 914	0,02
TWD	176 000	Synnex Technology International	256 296	0,05
TWD	1 077 095	Taishin Financial	443 506	0,08
TWD	495 130	Taiwan Business Bank	143 826	0,03
TWD	471 000	Taiwan Cement	645 574	0,12
TWD	812 240	Taiwan Cooperative Financial	418 093	0,08
TWD	109 000	Taiwan Fertilizer	192 198	0,04
TWD	139 139	Taiwan Glass Industry	108 448	0,02
TWD	231 400	Taiwan Mobile	763 267	0,14
TWD	3 402 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing	15 127 830	2,86
TWD	258 000	Teco Electric and Machinery	245 953	0,05
TWD	28 000	Transcend Information	87 342	0,02
TWD	90 132	TSRC	96 831	0,02
TWD	63 000	U-Ming Marine Transport	99 317	0,02
TWD	192 000	Unimicron Technology	146 321	0,03
TWD	657 820	Uni-President Enterprises	1 042 732	0,20
TWD	1 725 000	United Microelectronics	805 517	0,15
TWD	107 000	Vanguard International Semiconductor	177 052	0,03
TWD	472 000	Walsin Lihwa	148 745	0,03
TWD	309 868	Wistron	280 805	0,05
TWD	194 520	WPG	226 476	0,04
TWD	206 300	Yang Ming Marine Transport	109 733	0,02
TWD	1 263 558	Yuanta Financial	614 199	0,12
TWD	109 000	Yulon Motor	160 161	0,03
Thaïlande			**12 711 401**	**2,40**
THB	144 600	Advanced Info Service (Foreign) Registered	1 105 377	0,21
THB	68 000	Airports of Thailand (Foreign)	583 891	0,11
THB	84 900	Bangkok Bank	504 133	0,09
THB	94 600	Bangkok Bank (Foreign) Registered	562 180	0,11
THB	453 000	Bangkok Dusit Medical Services (Foreign) Registered	238 204	0,05
THB	156 000	Banpu (Foreign) Registered	118 304	0,02
THB	140 600	BEC World (Foreign)	218 486	0,04
THB	200 000	Central Pattana (Foreign)	277 356	0,05
THB	447 200	Charoen Pokphand Foods (Foreign)	372 100	0,07
THB	611 600	CP ALL (Foreign)	787 737	0,15
THB	79 700	Glow Energy (Foreign)	215 905	0,04
THB	290 999	Home Product Center (Foreign)	72 750	0,01
THB	139 800	Indorama Ventures (Foreign)	85 622	0,02
THB	1	Indorama Ventures Warrants 24/08/2018	-	-
THB	1 400 000	IRPC (Foreign)	130 638	0,02
THB	101 700	Kasikornbank	709 530	0,13
THB	171 900	Kasikornbank (Foreign)	1 199 308	0,23
THB	501 425	Krung Thai Bank (Foreign)	346 730	0,07
THB	250 000	Minor International (Foreign)	246 011	0,05
THB	12 500	Minor International Warrants 31/12/2049	1 854	-
THB	145 600	PTT (Foreign)	1 436 085	0,27
THB	183 589	PTT Exploration & Production (Foreign)	626 379	0,12
THB	212 221	PTT Global Chemical (Foreign)	331 394	0,06
THB	2 500	Siam Cement	34 122	0,01
THB	50 400	Siam Cement (Foreign) Registered	687 379	0,13
THB	237 600	Siam Commercial Bank (Foreign)	1 316 188	0,25
THB	95 500	Thai Oil (Foreign)	122 278	0,02
THB	1 125 563	True (Foreign)	381 460	0,07
Turquie			**9 444 216**	**1,78**
TRY	258 329	Akbank	957 511	0,18
TRY	30 367	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii	294 545	0,06
TRY	33 944	Arcelik	218 162	0,04
TRY	30 312	BIM Birlesik Magazalar	647 991	0,12
TRY	8 186	Coca-Cola Icecek	176 571	0,03
TRY	299 940	Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS REIT	356 040	0,07
TRY	67 166	Enka Insaat ve Sanayi	151 556	0,03
TRY	163 503	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari	311 584	0,06
TRY	10 070	Ford Otomotiv Sanayi	140 642	0,03
TRY	119 611	Haci Omer Sabanci	518 813	0,10
TRY	92 912	KOC	490 841	0,09
TRY	23 320	TAV Havalimanlari Holding	190 780	0,04
TRY	17 940	Tofas Turk Otomobil Fabrikasi	122 209	0,02
TRY	16 625	Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri	393 624	0,07
TRY	80 898	Turk Hava Yollari	333 593	0,06
TRY	65 295	Turk Telekomunikasyon	202 917	0,04
TRY	109 827	Turkcell Iletisim Hizmetleri	672 985	0,13
TRY	331 517	Turkiye Garanti Bankasi	1 336 562	0,25

AVIVA INVESTORS – GLOBAL EMERGING MARKETS INDEX FUND (SUITE)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Devise locale	Quantité en portefeuille	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Valeur de l'actif net USD	% de l'actif net
TRY	89 150	Turkiye Halk Bankasi	529 123	0,10
TRY	224 650	Turkiye Is Bankasi 'C'	632 797	0,12
TRY	79 411	Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari	123 138	0,02
TRY	109 920	Turkiye Vakiflar Bankasi	229 691	0,04
TRY	18 410	Ulker Biskuvi Sanayi	146 280	0,03
TRY	127 421	Yapi ve Kredi Bankasi	266 261	0,05
Émirats arabes unis			**3 315 135**	**0,63**
AED	152 340	Abu Dhabi Commercial Bank	288 048	0,06
AED	448 110	Aldar Properties	320 253	0,06
AED	149 580	Arabtec	119 526	0,02
USD	24 600	DP World	517 338	0,10
AED	302 250	Dubai Financial Market	164 168	0,03
AED	69 970	Dubai Islamic Bank	131 539	0,03
AED	484 560	Emaar Properties	962 392	0,18
AED	107 730	First Gulf Bank	496 414	0,09
AED	83 810	National Bank of Abu Dhabi	315 457	0,06
Royaume-Uni			**4 522 193**	**0,85**
USD	22 710	HSBC Bank 0 % 06/02/2017	769 826	0,14
USD	126 040	HSBC Bank 0 % 31/01/2017	1 530 605	0,29
USD	27 260	HSBC Bank 0 % 23/02/2015	424 043	0,08
USD	21 750	HSBC Bank 0 % 07/03/2016	249 942	0,05
USD	6 070	HSBC Bank 0 % 24/09/2015	313 434	0,06
USD	20 770	HSBC Bank 0 % 04/05/2015	385 823	0,07
USD	18 350	HSBC Bank 0 % 23/02/2015	848 520	0,16
États-Unis d'Amérique			**766 054**	**0,14**
USD	5 115	iShares MSCI Qatar Capped ETF	122 197	0,02
USD	22 687	Southern Copper	643 857	0,12
Total valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**523 069 847**	**98,82**

Devise locale	Quantité en portefeuille	Autres valeurs mobilières négociables non négociées sur un autre marché réglementé	Valeur de l'actif net USD	% de l'actif net
Îles Caïman			**-**	**-**
HKD	604 000	Chaoda Modern Agriculture*	-	-
Total autres valeurs mobilières négociables non négociées sur un autre marché réglementé			**-**	**-**
Total investissements			**523 069 847**	**98,82**
Autres actifs nets			**6 239 349**	**1,18**
Valeur de l'actif net			**529 309 196**	**100,00**

Répartition géographique (en pourcentage de l'actif net)	% de l'actif net
Bermudes	1,12
Brésil	8,83
Îles Caïman	4,29
Chili	1,43
Chine	12,10
Colombie	0,76
République tchèque	0,20
France	6,95
Grèce	0,47
Hong Kong	4,49
Hongrie	0,19

*Au 31 décembre 2014, le titre était estimé de bonne foi à sa juste valeur par le Conseil d'administration (voir note 2.2 (11)).

AVIVA INVESTORS – GLOBAL EMERGING MARKETS INDEX FUND (SUITE)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Répartition géographique (en pourcentage de l'actif net)	% de l'actif net
Indonésie	2,74
Luxembourg	0,06
Malaisie	3,57
Mexique	4,87
Pérou	0,05
Philippines	1,27
Pologne	1,55
Russie	3,32
Afrique du Sud	7,78
Corée du Sud	14,55
Espagne	0,03
Taïwan	12,40
Thaïlande	2,40
Turquie	1,78
Émirats arabes unis	0,63
Royaume-Uni	0,85
États-Unis d'Amérique	0,14
Total	**98,82**

AVIVA INVESTORS – GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Devise locale	Quantité en portefeuille	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Valeur de l'actif net USD	% de l'actif net
Belgique			**4 717 677**	**0,31**
EUR	3 700 000	Ontex RegS 4,75 % 15/11/2021	4 717 677	0,31
Îles Caïman			**15 245 559**	**1,01**
GBP	9 802 000	Brakes Capital RegS 7,125 % 15/12/2018	15 245 559	1,01
Finlande			**4 549 925**	**0,30**
EUR	3 986 000	Paroc RegS 6,25 % 15/05/2020	4 549 925	0,30
France			**51 191 595**	**3,38**
EUR	3 966 000	3AB Optique Developpement RegS 5,625 % 15/04/2019	4 332 998	0,29
EUR	3 200 000	Accor variable perpetual	3 860 698	0,25
USD	4 593 000	CMA CGM 144A 8,5 % 15/04/2017	4 685 273	0,31
GBP	6 112 000	Crédit Agricole variable perpetual	9 376 510	0,62
EUR	4 246 000	Financière Quick SAS RegS FRN 15/04/2019	4 657 327	0,31
EUR	4 000 000	Holding Médi-Partenaires RegS 7 % 15/05/2020	5 142 591	0,34
EUR	2 105 000	Labeyrie Fine Foods RegS 5,625 % 15/03/2021	2 581 784	0,17
EUR	2 500 000	Lafarge EMTN 6,625 % 29/11/2018	3 538 655	0,23
USD	7 660 000	Numericable 144A 6 % 15/05/2022	7 744 796	0,51
EUR	4 200 000	Numericable RegS 5,375 % 15/05/2022	5 270 963	0,35
Allemagne			**16 370 519**	**1,08**
EUR	3 000 000	HP Pelzer Holding RegS 7,5 % 15/07/2021	3 810 587	0,25
EUR	4 179 000	Pfleiderer GmbH RegS 7,875 % 01/08/2019	4 840 418	0,32
EUR	3 000 000	ThyssenKrupp EMTN 3,125 % 25/10/2019	3 830 607	0,25
EUR	3 000 000	Unitymedia Hessen & Co RegS 5,5 % 15/09/2022	3 888 907	0,26
Italie			**5 391 088**	**0,35**
EUR	4 600 000	UniCredit variable perpetual	5 391 088	0,35
Jersey			**49 036 429**	**3,23**
GBP	2 300 000	AA Bond RegS 9,5 % 31/07/2019	3 956 683	0,26
GBP	12 591 000	CPUK Finance EMTN 11,625 % 28/02/2018	21 047 726	1,39
GBP	11 220 000	Galaxy Bidco RegS 6,375 % 15/11/2020	17 136 141	1,13
GBP	4 260 000	Hastings Insurance Finance RegS 8 % 21/10/2020	6 895 879	0,45
Luxembourg			**57 241 141**	**3,78**
EUR	4 500 000	Altice RegS 7,25 % 15/05/2022	5 548 112	0,36
USD	12 970 000	ArcelorMittal 6 % 01/03/2021	13 481 796	0,89
EUR	698 000	Auris Luxembourg II RegS 8 % 15/01/2023	869 953	0,06
EUR	3 000 000	Fiat Chrysler Finance Europe GMTN 4,75 % 15/07/2022	3 882 318	0,26
EUR	10 032 000	Magnolia RegS 9 % 01/08/2020	11 667 006	0,77
EUR	4 902 000	Matterhorn Financing RegS 9 % 15/04/2019	6 044 367	0,40
USD	3 920 000	Wind Acquisition Finance 144A 4,75 % 15/07/2020	3 723 118	0,24
USD	1 565 000	Wind Acquisition Finance 144A 6,5 % 30/04/2020	1 606 081	0,11
EUR	4 842 000	Wind Acquisition Finance RegS 7 % 23/04/2021	5 757 495	0,38
EUR	4 000 000	Wind Acquisition Finance RegS FRN 15/07/2020	4 660 895	0,31
Pays-Bas			**47 871 269**	**3,16**
EUR	4 200 000	Deutsche Annington Finance variable 08/04/2074	5 347 196	0,35
EUR	6 200 000	LGE HoldCo RegS 7,125 % 15/05/2024	8 301 343	0,55
EUR	3 000 000	PortAventura Entertainment Barcelona RegS 7,25 % 01/12/2020	3 762 541	0,25
EUR	8 078 000	Samvardhana Motherson Automotive Systems RegS 4,125 % 15/07/2021	9 625 132	0,64
EUR	14 096 000	Univeg RegS 7,875 % 15/11/2020	16 238 135	1,07
EUR	3 500 000	UPC Holding RegS 6,375 % 15/09/2022	4 596 922	0,30
Suède			**20 672 940**	**1,36**
USD	4 043 000	Nordea Bank 144A variable perpetual	4 012 718	0,26
EUR	13 770 000	SSAB EMTN 3,875 % 10/04/2019	16 660 222	1,10
Suisse			**4 829 050**	**0,32**
USD	5 000 000	Credit Suisse 144A variable perpetual	4 829 050	0,32
Royaume-Uni			**137 512 221**	**9,07**
GBP	3 715 000	Anglian Water Osprey Financing EMTN 7 % 31/01/2018	6 187 062	0,41
GBP	9 800 000	Bakkavor Finance RegS 8,25 % 15/02/2018	15 670 383	1,03
GBP	2 900 000	Barclays Bank variable perpetual	5 999 896	0,40
EUR	4 320 000	Barclays variable perpetual	5 466 570	0,36
GBP	4 735 000	Care UK Health & Social Care RegS FRN 15/07/2019	6 982 703	0,46
USD	5 000 000	EnQuest 144A 7 % 15/04/2022	3 150 000	0,21
GBP	3 100 000	Enterprise Inns 6 % 06/10/2023	4 688 665	0,31
GBP	4 900 000	HSS Financing RegS 6,75 % 01/08/2019	7 942 882	0,52
GBP	4 925 000	Keystone Financing RegS 9,5 % 15/10/2019	7 564 116	0,50
GBP	4 284 000	Matalan Finance RegS 6,875 % 01/06/2019	6 445 231	0,43
GBP	7 697 000	Odeon & UCI Finco RegS 9 % 01/08/2018	11 296 216	0,75

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

AVIVA INVESTORS – GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND (SUITE)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Devise locale	Quantité en portefeuille	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Valeur de l'actif net USD	% de l'actif net
GBP	10 375 000	Premier Foods Finance RegS 6,5 % 15/03/2021	13 995 235	0,92
GBP	2 127 405	Priory Group No 3 RegS 7 % 15/02/2018	3 453 491	0,23
GBP	7 000 000	R&R Ice Cream RegS 5,5 % 15/05/2020	10 687 123	0,70
EUR	3 300 000	Royal Bank of Scotland 5,5 % perpetual	3 816 647	0,25
USD	7 500 000	Royal Bank of Scotland 6,125 % 15/12/2022	8 138 887	0,54
USD	9 700 000	Vedanta Resources 144A 9,5 % 18/07/2018	10 500 832	0,69
GBP	3 418 000	Virgin Media Secured Finance RegS 5,5 % 15/01/2025	5 526 282	0,36
États-Unis d'Amérique			**207 396 074**	**13,68**
USD	4 100 000	AES 8 % 01/06/2020	4 667 563	0,31
USD	3 860 000	Alcoa 5,125 % 01/10/2024	4 086 852	0,27
USD	4 340 000	Ally Financial 3,5 % 27/01/2019	4 290 502	0,28
USD	500 000	Ally Financial 6,25 % 01/12/2017	540 472	0,04
USD	3 593 000	Ally Financial 7,5 % 15/09/2020	4 207 493	0,28
USD	3 253 000	Ally Financial 8 % 15/03/2020	3 847 014	0,25
USD	5 991 000	American Axle & Manufacturing 6,25 % 15/03/2021	6 274 254	0,41
USD	3 275 000	American Axle & Manufacturing 6,625 % 15/10/2022	3 488 252	0,23
USD	1 500 000	Bill Barrett 7 % 15/10/2022	1 215 000	0,08
USD	4 542 000	Bill Barrett 7,625 % 01/10/2019	4 114 303	0,27
USD	9 205 000	Calpine 5,375 % 15/01/2023	9 314 309	0,61
USD	175 800	Capital One Financial Preference	4 569 666	0,30
USD	6 731 000	CenturyLink 5,625 % 01/04/2020	7 012 861	0,46
USD	4 995 000	Chemtura 5,75 % 15/07/2021	4 895 100	0,32
USD	7 000 000	Chesapeake Energy 4,875 % 15/04/2022	6 880 720	0,45
USD	8 150 000	CNH Capital 3,625 % 15/04/2018	8 114 221	0,54
USD	8 633 000	Concho Resources 6,5 % 15/01/2022	9 065 556	0,60
USD	438 000	DPL 6,5 % 15/10/2016	465 360	0,03
USD	7 625 000	Gannett 5,125 % 15/10/2019	7 853 750	0,52
USD	5 000 000	HCA 5 % 15/03/2024	5 138 425	0,34
USD	9 000 000	HCA 5,875 % 01/05/2023	9 476 190	0,63
USD	7 280 000	HCA 5,875 % 15/03/2022	7 991 584	0,53
USD	550 000	HCA 7,69 % 15/06/2025	621 500	0,04
USD	5 725 000	HCA 7,75 % 15/05/2021	6 136 084	0,41
USD	5 814 000	Hecla Mining 6,875 % 01/05/2021	5 145 913	0,34
USD	1 000 000	Lennar 4,5 % 15/06/2019	1 011 915	0,07
USD	3 495 000	MarkWest Energy Partners LP / MarkWest Energy Finance 4,875 % 01/12/2024	3 407 625	0,23
USD	6 145 000	Masco 5,95 % 15/03/2022	6 827 740	0,45
USD	1 850 000	Masco 7,125 % 15/03/2020	2 151 448	0,14
USD	3 750 000	MGM Resorts International 6,625 % 15/12/2021	3 962 494	0,26
USD	9 325 000	NuStar Logistics 4,8 % 01/09/2020	9 105 629	0,60
USD	8 000 000	Resolute Forest Products 5,875 % 15/05/2023	7 604 880	0,50
USD	9 640 000	Reynolds Issuer 5,75 % 15/10/2020	9 905 004	0,65
USD	9 620 000	Sprint 7,125 % 15/06/2024	9 025 676	0,60
USD	4 000 000	Sprint 7,25 % 15/09/2021	3 970 000	0,26
USD	1 421 000	Sprint Capital 6,875 % 15/11/2028	1 267 646	0,08
USD	5 895 000	T-Mobile USA 6,625 % 01/04/2023	6 071 791	0,40
USD	5 850 000	T-Mobile USA 6,625 % 15/11/2020	6 032 725	0,40
USD	7 110 000	Toll Brothers Finance 5,875 % 15/02/2022	7 638 557	0,50
Total valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**622 025 487**	**41,03**

AVIVA INVESTORS – GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND (SUITE)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Devise locale	Quantité en portefeuille	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Valeur de l'actif net USD	% de l'actif net
Bermudes			**11 472 372**	**0,76**
USD	8 400 000	Aircastle 6,25 % 01/12/2019	8 896 566	0,59
USD	2 322 000	Aircastle 7,625 % 15/04/2020	2 575 806	0,17
Canada			**67 883 446**	**4,48**
USD	6 685 000	Eldorado Gold 144A 6,125 % 15/12/2020	6 517 875	0,43
USD	970 000	Garda World Security 144A 7,25 % 15/11/2021	965 150	0,07
USD	7 820 000	Garda World Security 144A 7,25 % 15/11/2021	7 780 900	0,51
USD	13 225 000	IAMGOLD 144A 6,75 % 01/10/2020	10 027 195	0,66
USD	7 075 000	KGHM International 144A 7,75 % 15/06/2019	7 322 625	0,48
USD	5 200 000	Kinross Gold 144A 5,95 % 15/03/2024	4 932 174	0,33
USD	4 665 000	MDC Partners 144A 6,75 % 01/04/2020	4 787 456	0,32
USD	1 795 000	Taseko Mines 7,75 % 15/04/2019	1 624 475	0,11
USD	10 850 000	Thompson Creek Metals 7,375 % 01/06/2018	8 837 596	0,58
USD	6 000 000	Ultra Petroleum 144A 6,125 % 01/10/2024	5 190 000	0,34
USD	9 800 000	Valeant Pharmaceuticals International 144A 5,625 % 01/12/2021	9 898 000	0,65
Irlande			**14 327 231**	**0,94**
USD	3 675 000	AerCap Ireland Capital/AerCap Global Aviation Trust 144A 3,75 % 15/05/2019	3 652 031	0,24
USD	10 240 000	AerCap Ireland Capital/AerCap Global Aviation Trust 144A 5 % 01/10/2021	10 675 200	0,70
Luxembourg			**34 489 884**	**2,27**
USD	395 000	Beverage Packaging Holdings II 144A 5,625 % 15/12/2016	389 075	0,02
USD	3 515 000	Beverage Packaging Holdings II 144A 6 % 15/06/2017	3 442 486	0,23
USD	15 000 000	Consolidated Energy Finance 144A 6,75 % 15/10/2019	14 700 000	0,97
USD	3 880 000	Intelsat Jackson 6,625 % 15/12/2022	3 949 918	0,26
USD	4 750 000	Intelsat Jackson 7,25 % 15/10/2020	5 022 246	0,33
USD	6 815 000	Intelsat Luxembourg 6,75 % 01/06/2018	6 986 159	0,46
Royaume-Uni			**3 420 463**	**0,23**
USD	3 395 000	Jaguar Land Rover Automotive 144A 4,25 % 15/11/2019	3 420 463	0,23

Devise locale	Quantité en portefeuille	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Valeur de l'actif net USD	% de l'actif net
États-Unis d'Amérique			**668 470 422**	**44,09**
USD	825 000	Acadia Healthcare 5,125 % 01/07/2022	816 750	0,05
USD	5 181 000	Acadia Healthcare 6,125 % 15/03/2021	5 325 032	0,35
USD	2 526 000	Acadia Healthcare 12,875 % 01/11/2018	2 854 380	0,19
USD	5 710 000	Access Midstream Partners/ACMP Finance 6,125 % 15/07/2022	6 120 806	0,40
USD	3 850 000	AECOM Technology 144A 5,875 % 15/10/2024	3 955 875	0,26
USD	3 200 000	Alliance Data Systems 144A 5,375 % 01/08/2022	3 168 000	0,21
USD	8 350 000	Alliance Data Systems 144A 6,375 % 01/04/2020	8 569 188	0,56
USD	11 505 000	Alphabet Holding 7,75 % 01/11/2017	9 781 551	0,64
USD	6 015 000	AMC Entertainment 5,875 % 15/02/2022	6 135 300	0,40
USD	425 000	AMC Entertainment 9,75 % 01/12/2020	464 580	0,03
USD	11 550 000	American Achievement 144A 10,875 % 15/04/2016	11 102 438	0,73
USD	830 000	American Axle & Manufacturing 5,125 % 15/02/2019	847 272	0,06
USD	13 140 000	Antero Resources 144A 5,125 % 01/12/2022	12 537 794	0,83
USD	10 000 000	Avaya 144A 7 % 01/04/2019	9 825 000	0,65
USD	9 000 000	Basic Energy Services 7,75 % 15/02/2019	7 110 000	0,47
USD	2 210 000	Blue Racer Midstream/Blue Racer Finance 144A 6,125 % 15/11/2022	2 127 125	0,14
USD	6 150 000	BMC Software Finance 144A 8,125 % 15/07/2021	5 811 750	0,38
USD	5 370 000	Building Materials 144A 5,375 % 15/11/2024	5 383 425	0,35
USD	5 000 000	CCO/CCO Capital 6,5 % 30/04/2021	5 275 150	0,35
USD	370 000	CCO/CCO Capital 6,625 % 31/01/2022	394 557	0,03
USD	5 300 000	CCO/CCO Capital 7,375 % 01/06/2020	5 645 905	0,37
USD	2 355 000	CDW Finance 5,5 % 01/12/2024	2 363 831	0,16
USD	8 000 000	Century Communities 144A 6,875 % 15/05/2022	8 000 000	0,53
USD	3 270 000	Cequel Communications 144A 5,125 % 15/12/2021	3 171 900	0,21
USD	7 300 000	Cequel Communications 144A 6,375 % 15/09/2020	7 592 000	0,50

AVIVA INVESTORS – GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND (SUITE)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Devise locale	Quantité en portefeuille	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Valeur de l'actif net USD	% de l'actif net
USD	11 400 000	Chrysler/CG Co-Issuer 8,25 % 15/06/2021	12 683 013	0,84
USD	7 375 000	Citi variable perpetual	7 302 873	0,48
USD	2 690 000	Clear Channel Worldwide 6,5 % 15/11/2022	2 750 525	0,18
USD	2 900 000	Clear Channel Worldwide 6,5 % 15/11/2022	3 011 824	0,20
USD	6 340 000	CNO Financial 144A 6,375 % 01/10/2020	6 720 400	0,44
USD	5 900 000	Consolidated Communications Finance 10,875 % 01/06/2020	6 689 125	0,44
USD	9 155 000	CoreLogic/United States 7,25 % 01/06/2021	9 612 750	0,63
USD	8 000 000	Cott Beverages 144A 6,75 % 01/01/2020	8 000 000	0,53
USD	4 425 000	Crescent Resources 144A 10,25 % 15/08/2017	4 767 938	0,31
USD	11 076 000	CyrusOne Finance 6,375 % 15/11/2022	11 879 010	0,78
USD	5 240 000	DISH DBS 7,875 % 01/09/2019	5 961 862	0,39
USD	4 200 000	DJO Finance 9,75 % 15/10/2017	4 221 000	0,28
USD	11 940 000	FGI Operating 7,875 % 01/05/2020	10 925 100	0,72
USD	3 784 000	First Data 11,75 % 15/08/2021	4 388 740	0,29
USD	6 945 000	First Data 12,625 % 15/01/2021	8 279 516	0,55
USD	3 980 000	Fresenius Medical Care US Finance II 144A 4,125 % 15/10/2020	4 019 800	0,26
USD	8 445 000	Frontier Communications 6,25 % 15/09/2021	8 551 576	0,56
USD	800 000	Gannett 144A 5,5 % 15/09/2024	804 000	0,05
USD	17 930 000	General Motors 4,875 % 02/10/2023	19 115 263	1,26
USD	15 970 000	GLP Capital 4,875 % 01/11/2020	16 460 838	1,09
USD	4 625 000	Goodyear Tire & Rubber 8,25 % 15/08/2020	4 950 461	0,33
USD	3 530 000	Greystar Real Estate Partners 144A 8,25 % 01/12/2022	3 609 425	0,24
USD	3 810 000	Guitar Center 144A 6,5 % 15/04/2019	3 331 845	0,22
USD	7 490 000	Huntsman International 144A 5,125 % 15/11/2022	7 396 375	0,49
USD	7 655 000	iHeartCommunications 9 % 15/12/2019	7 554 987	0,50
USD	8 350 000	IHS 144A 5 % 01/11/2022	8 308 250	0,55
USD	7 775 000	INVISTA Finance 144A 4,25 % 15/10/2019	7 813 875	0,51
USD	2 400 000	Ipalco Enterprises 5 % 01/05/2018	2 530 236	0,17
USD	9 950 000	Jefferies LoanCore 144A 6,875 % 01/06/2020	9 154 000	0,60
USD	9 165 000	JPMorgan Chase & Co variable perpetual	9 200 744	0,61

Devise locale	Quantité en portefeuille	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Valeur de l'actif net USD	% de l'actif net
USD	6 375 000	Kinder Morgan 144A 5,625 % 15/11/2023	6 828 753	0,45
USD	7 375 000	Landry's 144A 9,375 % 01/05/2020	7 854 375	0,52
USD	2 485 000	Lennar 4,125 % 01/12/2018	2 518 535	0,17
USD	1 000 000	Level 3 Communications 8,875 % 01/06/2019	1 059 845	0,07
USD	5 978 000	Level 3 Financing 8,125 % 01/07/2019	6 343 166	0,42
USD	3 964 000	Linn Energy Finance 6,5 % 15/05/2019	3 349 580	0,22
USD	6 765 000	Linn Energy Finance 7,75 % 01/02/2021	5 750 656	0,38
USD	8 475 000	Live Nation Entertainment 144A 5,375 % 15/06/2022	8 517 375	0,56
USD	8 500 000	Mediacom/Mediacom Capital 7,25 % 15/02/2022	9 116 250	0,60
USD	7 125 000	MGM Resorts International 8,625 % 01/02/2019	8 105 436	0,53
USD	5 270 000	Micron Technology 144A 5,5 % 01/02/2025	5 355 638	0,35
USD	4 208 000	Midstates Petroleum/Midstates Petroleum 10,75 % 01/10/2020	2 293 360	0,15
USD	3 030 000	MSCI144A 5,25 % 15/11/2024	3 151 200	0,21
USD	4 185 000	Navient 5 % 26/10/2020	4 116 994	0,27
USD	3 925 000	NBTY 9 % 01/10/2018	3 973 729	0,26
USD	7 795 000	Neiman Marcus 144A 8,75 % 15/10/2021	8 301 675	0,55
USD	5 000 000	New Academy Finance 144A 8 % 15/06/2018	4 987 500	0,33
USD	5 553 000	Nuance Communications 144A 5,375 % 15/08/2020	5 608 530	0,37
USD	4 090 000	OneMain Financial Holdings 144A 6,75 % 15/12/2019	4 182 025	0,28
USD	5 355 000	Peninsula Gaming 144A 8,375 % 15/02/2018	5 542 425	0,37
USD	1 445 000	Penn Virginia Resource Partners 6,5 % 15/05/2021	1 459 450	0,10
USD	4 489 000	Penn Virginia Resource Partners 8,375 % 01/06/2020	4 814 453	0,32
USD	10 552 000	Physio-Control International 144A 9,875 % 15/01/2019	11 237 880	0,74
USD	11 735 000	Plastipak 144A 6,5 % 01/10/2021	11 793 675	0,78
USD	2 872 000	Potlatch 7,5 % 01/11/2019	3 302 800	0,22
USD	6 250 000	RJS Power Holdings 144A 5,125 % 15/07/2019	6 203 125	0,41
USD	8 540 000	Roundy's Supermarkets 144A 10,25 % 15/12/2020	7 472 500	0,49
USD	1 600 000	RSP Permian 144A 6,625 % 01/10/2022	1 496 000	0,10

AVIVA INVESTORS – GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND (SUITE)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Devise locale	Quantité en portefeuille	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Valeur de l'actif net USD	% de l'actif net
USD	7 180 000	Sanchez Energy 144A 6,125 % 15/01/2023	6 049 150	0,40
USD	5 000 000	Signode Industrial Lux/Signode Industrial US 144A 6,375 % 01/05/2022	4 850 000	0,32
USD	4 835 000	Sirius XM Radio 144A 6 % 15/07/2024	4 955 875	0,33
USD	7 695 000	Six Flags Entertainment 144A 5,25 % 15/01/2021	7 733 475	0,51
USD	2 600 000	SM Energy 6,5 % 01/01/2023	2 516 787	0,17
USD	3 500 000	SM Energy 6,5 % 15/11/2021	3 412 500	0,22
USD	8 600 000	Sprint Nextel 144A 9 % 15/11/2018	9 803 140	0,65
USD	6 545 000	Standard Pacific 8,375 % 15/01/2021	7 472 885	0,49
USD	2 718 000	Summit Materials 10,5 % 31/01/2020	3 030 570	0,20
USD	7 695 000	Targa Resources Partners Finance 144A 4,125 % 15/11/2019	7 502 625	0,49
USD	16 500 000	Tenet Healthcare 144A 5 % 01/03/2019	16 561 875	1,09
USD	1 210 000	Tesoro Logistics 144A 5,5 % 15/10/2019	1 211 004	0,08
USD	12 661 000	Townsquare 144A 9 % 01/04/2019	13 547 270	0,89
USD	4 500 000	United Rentals North America 7,625 % 15/04/2022	4 940 933	0,33
USD	10 650 000	Universal Health Services 144A 4,75 % 01/08/2022	10 871 840	0,72
USD	2 092 000	Univision Communications 144A 6,75 % 15/09/2022	2 243 670	0,15
USD	12 262 000	Vector 7,75 % 15/02/2021	12 951 738	0,85
USD	10 475 000	WESCO Distribution 5,375 % 15/12/2021	10 553 563	0,70
USD	10 900 000	Westmoreland Coal 144A 8,75 % 01/01/2022	10 763 750	0,71
USD	1 985 000	WideOpenWest Finance 10,25 % 15/07/2019	2 079 288	0,14
USD	1 000 000	Windstream 7,5 % 01/06/2022	1 007 880	0,07
USD	5 000 000	Windstream 7,75 % 15/10/2020	5 253 000	0,35
USD	5 375 000	WR Grace 144A 5,125 % 01/10/2021	5 522 813	0,36
USD	4 007 000	Zayo Capital 10,125 % 01/07/2020	4 522 901	0,30
Total valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**800 063 818**	**52,77**

Devise locale	Quantité en portefeuille	Autres valeurs mobilières négociables non négociées sur un autre marché réglementé	Valeur de l'actif net USD	% de l'actif net
Royaume-Uni			**19 076 666**	**1,26**
EUR	15 386 000	Algeco Scotsman Global Finance RegS 9 % 15/10/2018	19 076 666	1,26
Total autres valeurs mobilières négociables non négociées sur un autre marché réglementé			**19 076 666**	**1,26**
Total investissements			**1 441 165 971**	**95,06**
Autres actifs nets			**74 960 714**	**4,94**
Valeur de l'actif net			**1 516 126 685**	**100,00**

AVIVA INVESTORS – GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND (SUITE)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Répartition géographique (en pourcentage de l'actif net)	% de l'actif net
Belgique	0,31
Bermudes	0,76
Canada	4,48
Îles Caïman	1,01
Finlande	0,30
France	3,38
Allemagne	1,08
Irlande	0,94
Italie	0,35
Jersey	3,23
Luxembourg	6,05
Pays-Bas	3,16
Suède	1,36
Suisse	0,32
Royaume-Uni	10,56
États-Unis d'Amérique	57,77
Total	**95,06**

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus-value/(moins-value) latente USD
CAD	44 186 734	USD	37 983 301	30/01/2015	BNP PARIBAS S.A.	145 484
CAD	241 410	USD	207 500	30/01/2015	TORONTO DOMINION BANK	813
GBP	112 538 758	USD	174 645 202	30/01/2015	BNP PARIBAS S.A.	795 745
GBP	223 497	USD	346 675	30/01/2015	GOLDMAN SACHS INTL	1 743
USD	913 351	CHF	901 452	30/01/2015	CITIGROUP	5 769
USD	12 047 280	EUR	9 890 076	30/01/2015	GOLDMAN SACHS INTL	76 482
USD	199 238 093	EUR	163 387 588	30/01/2015	ROYAL BANK OF CANADA	1 476 245
USD	739 633	SGD	979 891	30/01/2015	CITIGROUP	667
USD	39 045	SGD	51 629	30/01/2015	GOLDMAN SACHS INTL	110
CHF	269 922	USD	273 500	30/01/2015	BNP PARIBAS S.A.	(1 744)
CHF	50 164 491	USD	50 860 517	30/01/2015	TORONTO DOMINION BANK	(354 892)
EUR	2 261 076	USD	2 754 500	30/01/2015	BNP PARIBAS S.A.	(17 728)
EUR	421 820 478	USD	514 376 327	30/01/2015	ROYAL BANK OF CANADA	(3 811 247)
EUR	3 300 000	USD	4 011 242	30/01/2015	TORONTO DOMINION BANK	(16 973)
SGD	56 401 451	USD	42 571 085	30/01/2015	ROYAL BANK OF CANADA	(37 062)
SGD	307 827	USD	232 500	30/01/2015	TORONTO DOMINION BANK	(358)
USD	1 236 326	CAD	1 438 309	30/01/2015	CITIGROUP	(4 792)
USD	183 606 880	GBP	118 313 312	30/01/2015	BNP PARIBAS S.A.	(836 239)
USD	2 043 675	GBP	1 317 560	30/01/2015	CITIGROUP	(10 319)
USD	2 880 337	GBP	1 850 500	30/01/2015	ROYAL BANK OF CANADA	(4 478)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme ouverts						**(2 592 774)**

AVIVA INVESTORS – GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND (SUITE)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Contrats de Credit Default Swap						
Achat / Vente	**Valeur nominale**	**Description**	**Devise**	**Date d'échéance**	**Contrepartie**	**Plus-value/(moins-value) latente USD**
Achat	10 000 000	CDX.NA.HY.22-V2 20/06/2019	USD	20/06/2019	GOLDMAN SACHS INTL	680 148
Vente	15 000 000	CDX.NA.HY.22-V2 20/06/2019	USD	20/06/2019	GOLDMAN SACHS INTL	1 020 222
Vente	10 000 000	CDX.NA.HY.23-V1 20/12/2019	USD	20/12/2019	GOLDMAN SACHS INTL	(656 761)
Vente	5 000 000	CDX.NA.HY.23-V1 20/12/2019	USD	20/12/2019	GOLDMAN SACHS INTL	(336 500)
Plus-value latente nette sur contrats de Credit Default Swap						**707 109**

AVIVA INVESTORS – LONG TERM EUROPEAN BOND FUND

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Devise locale	Quantité en portefeuille	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Valeur de l'actif net EUR	% de l'actif net
Autriche			**2 954 298**	**3,87**
EUR	50 000	Austria Government 2,4 % 23/05/2034	59 556	0,08
EUR	220 000	Austria Government 3,15 % 20/06/2044	307 147	0,40
EUR	220 000	Austria Government 3,8 % 26/01/2062	386 646	0,51
EUR	740 000	Austria Government 4,15 % 15/03/2037	1 136 291	1,49
EUR	585 000	Austria Government 4,85 % 15/03/2026	837 724	1,09
EUR	138 832	Austria Government 6,25 % 15/07/2027	226 934	0,30
Belgique			**6 818 921**	**8,91**
EUR	290 000	Belgium Government 3 % 22/06/2034	356 862	0,47
EUR	100 000	Belgium Government 3,75 % 22/06/2045	142 408	0,19
EUR	710 000	Belgium Government 4 % 28/03/2032	981 433	1,28
EUR	1 240 000	Belgium Government 4,25 % 28/03/2041	1 874 239	2,45
EUR	790 000	Belgium Government 4,5 % 28/03/2026	1 078 392	1,41
EUR	940 000	Belgium Government 5 % 28/03/2035	1 486 175	1,94
EUR	590 000	Belgium Government 5,5 % 28/03/2028	899 412	1,17
Finlande			**996 687**	**1,30**
EUR	820 000	Finland Government RegS 2,75 % 04/07/2028	996 687	1,30
France			**17 505 227**	**22,87**
EUR	580 000	France Government OAT 2,75 % 25/10/2027	687 385	0,90
EUR	360 000	France Government OAT 3,25 % 25/05/2045	472 583	0,62
EUR	1 243 284	France Government OAT 3,5 % 25/04/2026	1 571 844	2,05
EUR	1 070 000	France Government OAT 4 % 25/10/2038	1 536 609	2,01
EUR	1 340 000	France Government OAT 4 % 25/04/2055	2 103 324	2,75
EUR	1 430 000	France Government OAT 4,5 % 25/04/2041	2 243 420	2,93
EUR	960 000	France Government OAT 4,75 % 25/04/2035	1 479 075	1,93
EUR	841 791	France Government OAT 5,5 % 25/04/2029	1 307 056	1,71
EUR	1 770 000	France Government OAT 5,75 % 25/10/2032	2 949 023	3,85
EUR	2 072 836	France Government OAT 6 % 25/10/2025	3 154 908	4,12

Devise locale	Quantité en portefeuille	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Valeur de l'actif net EUR	% de l'actif net
Allemagne			**12 456 030**	**16,27**
EUR	430 000	Bundesrepublik Deutschland 6,25 % 04/01/2030	752 453	0,98
EUR	1 160 000	Bundesrepublik Deutschland 4,25 % 04/07/2039	1 876 349	2,45
EUR	540 000	Germany (Bund) 2,5 % 04/07/2044	689 647	0,90
EUR	1 070 000	Germany (Bund) 4 % 04/01/2037	1 636 308	2,14
EUR	200 000	Germany (Bund) 4,75 % 04/07/2028	299 698	0,39
EUR	860 000	Germany (Bund) 4,75 % 04/07/2034	1 398 298	1,83
EUR	1 530 000	Germany (Bund) 4,75 % 04/07/2040	2 671 160	3,49
EUR	1 150 000	Germany (Bund) 5,5 % 04/01/2031	1 912 065	2,50
EUR	500 000	Germany (Bund) 5,625 % 04/01/2028	798 019	1,04
EUR	250 000	Germany (Bund) 6,5 % 04/07/2027	422 033	0,55
Irlande			**1 074 858**	**1,40**
EUR	780 000	Ireland Government 5,4 % 13/03/2025	1 074 858	1,40
Italie			**19 928 470**	**26,04**
EUR	1 190 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4 % 01/02/2037	1 375 557	1,80
EUR	230 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,5 % 01/03/2026	284 876	0,37
EUR	890 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75 % 01/09/2028	1 127 423	1,47
EUR	2 330 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5 % 01/03/2025	2 987 635	3,90
EUR	1 570 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5 % 01/08/2034	2 065 129	2,70
EUR	1 433 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5 % 01/08/2039	1 905 472	2,49
EUR	1 450 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5 % 01/09/2040	1 921 690	2,51
EUR	1 400 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,25 % 01/11/2029	1 864 138	2,44
EUR	1 120 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,75 % 01/02/2033	1 598 191	2,09
EUR	1 680 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6 % 01/05/2031	2 435 257	3,18
EUR	1 620 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,5 % 01/11/2027	2 363 102	3,09
Pays-Bas			**3 315 245**	**4,33**
EUR	440 000	Netherlands Government 2,5 % 15/01/2033	534 186	0,70
EUR	250 000	Netherlands Government 2,75 % 15/01/2047	332 391	0,44
EUR	210 000	Netherlands Government 3,75 % 15/01/2042	323 695	0,42
EUR	780 000	Netherlands Government 4 % 15/01/2037	1 188 899	1,55

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

AVIVA INVESTORS – LONG TERM EUROPEAN BOND FUND (SUITE)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Devise locale	Quantité en portefeuille	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Valeur de l'actif net EUR	% de l'actif net
EUR	600 000	Netherlands Government 5,5 % 15/01/2028	936 074	1,22
Espagne			**9 258 683**	**12,10**
EUR	130 000	Spain Government 4 % 31/10/2064	158 019	0,21
EUR	1 070 000	Spain Government 4,2 % 31/01/2037	1 344 404	1,76
EUR	790 000	Spain Government 4,65 % 30/07/2025	1 009 682	1,32
EUR	880 000	Spain Government 4,7 % 30/07/2041	1 183 364	1,55
EUR	360 000	Spain Government 4,9 % 30/07/2040	498 721	0,65
EUR	980 000	Spain Government 5,15 % 31/10/2028	1 316 369	1,72
EUR	440 000	Spain Government 5,15 % 31/10/2044	632 029	0,82
EUR	1 128 000	Spain Government 5,75 % 30/07/2032	1 664 889	2,17
EUR	1 000 000	Spain Government 6 % 31/01/2029	1 451 206	1,90
Total valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**74 308 419**	**97,09**
Total investissements			**74 308 419**	**97,09**
Autres actifs nets			**2 228 942**	**2,91**
Valeur de l'actif net			**76 537 361**	**100,00**

Répartition géographique (en pourcentage de l'actif net)	% de l'actif net
Autriche	3,87
Belgique	8,91
Finlande	1,30
France	22,87
Allemagne	16,27
Irlande	1,40
Italie	26,04
Pays-Bas	4,33
Espagne	12,10
Total	**97,09**

AVIVA INVESTORS – MULTI-STRATEGY TARGET RETURN FUND

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Devise locale	Quantité en portefeuille	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Valeur de l'actif net EUR	% de l'actif net
Brésil			**12 407 524**	**4,53**
BRL	4 311 600	Brazil Notas do Tesouro Nacional 'F' 10 % 01/01/2019	12 407 524	4,53
Irlande			**1 300 797**	**0,47**
GBP	45 263	iShares MSCI Turkey ETF	1 300 797	0,47
Luxembourg			**2 482 458**	**0,90**
GBP	2 054	Aviva Investors Sicav - Emerging Europe Equity	2 482 458	0,90
États-Unis d'Amérique			**1 500 998**	**0,55**
USD	1 989 774	Government National Mortgage Association variable 16/12/2054	1 500 998	0,55
Total valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**17 691 777**	**6,45**

Devise locale	Quantité en portefeuille	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé	Valeur de l'actif net EUR	% de l'actif net
Finlande			**8 000 000**	**2,92**
EUR	8 000 000	Nordea Bank 0,020 % 18/03/2015	8 000 000	2,92
France			**43 999 042**	**16,06**
EUR	2 500 000	Banque Fédérative 0 % 02/01/2015	2 499 872	0,91
EUR	1 500 000	Banque Fédérative 0 % 02/03/2015	1 499 790	0,55
EUR	8 000 000	Banque Fédérative 0,020 % 18/03/2015	8 000 000	2,92
EUR	9 000 000	Crédit Agricole 0,020 % 20/04/2015	9 000 000	3,29
EUR	9 000 000	LMA 0 % 19/01/2015	8 999 520	3,28
EUR	2 000 000	LMA 0 % 19/01/2015	1 999 860	0,73
EUR	8 000 000	Natixis 0,050 % 18/03/2015	8 000 000	2,92
EUR	4 000 000	Natixis 0,080 % 02/03/2015	4 000 000	1,46
Irlande			**23 498 946**	**8,58**
EUR	5 000 000	GE Capital 0 % 04/03/2015	4 999 750	1,83
EUR	7 000 000	GE Capital 0 % 11/03/2015	6 999 402	2,55
EUR	11 500 000	Regency Assets 0 % 15/01/2015	11 499 794	4,20
Japon			**8 999 584**	**3,28**
EUR	3 500 000	Bank of Tokyo-Mitsubishi 0 % 12/01/2015	3 499 929	1,27
EUR	1 500 000	Mizuho 0 % 19/01/2015	1 499 933	0,55
EUR	4 000 000	Norinchukin Bank 0 % 13/01/2015	3 999 722	1,46
Malte			**11 999 833**	**4,38**
EUR	12 000 000	BMW Malta Finance 0 % 12/01/2015	11 999 833	4,38
Suède			**4 599 913**	**1,68**
EUR	1 600 000	Nordea Bank 0 % 16/01/2015	1 599 913	0,58
EUR	3 000 000	Nordea Bank 0,010 % 23/01/2015	3 000 000	1,10
Suisse			**2 500 000**	**0,91**
EUR	2 500 000	Credit Suisse 0,080 % 05/01/2015	2 500 000	0,91
Royaume-Uni			**84 498 595**	**30,83**
EUR	12 000 000	Abbey National 0 % 23/01/2015	12 000 103	4,38
EUR	10 000 000	Credit Suisse 0 % 18/03/2015	9 999 000	3,65
EUR	6 500 000	Mizuho 0,020 % 12/01/2015	6 500 029	2,37
EUR	500 000	Mizuho 0,025 % 06/01/2015	500 000	0,18
EUR	3 500 000	Mizuho 0,060 % 11/03/2015	3 500 000	1,28
EUR	8 000 000	Norinchukin Bank 0 % 06/02/2015	7 999 591	2,92
EUR	12 000 000	Standard Chartered Bank 0,010 % 18/03/2015	12 000 000	4,38
EUR	4 000 000	Sumitomo Bank 0 % 11/03/2015	4 000 000	1,46
EUR	5 000 000	Sumitomo Bank 0,020 % 06/02/2015	4 999 872	1,82
EUR	3 000 000	Sumitomo Mitsui 0 % 15/01/2015	3 000 000	1,09
EUR	12 000 000	Svenska Handelsbank 0,010 % 19/01/2015	12 000 000	4,38
EUR	8 000 000	The Bank of Tokyo-Mitsubish 0,020 % 18/03/2015	8 000 000	2,92
États-Unis d'Amérique			**22 498 471**	**8,21**
EUR	8 000 000	Procter & Gamble 0 % 23/01/2015	7 999 858	2,92
EUR	2 500 000	Procter & Gamble 0 % 02/03/2015	2 499 875	0,91
EUR	8 000 000	Sheffield Receivables 0 % 17/02/2015	7 999 493	2,92
EUR	4 000 000	Sheffield Receivables 0 % 17/02/2015	3 999 245	1,46
Total valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**210 594 384**	**76,85**
Total investissements			**228 286 161**	**83,30**
Autres actifs nets			**45 750 814**	**16,70**
Valeur de l'actif net			**274 036 975**	**100,00**

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

AVIVA INVESTORS – MULTI-STRATEGY TARGET RETURN FUND (SUITE)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Répartition géographique (en pourcentage de l'actif net)	% de l'actif net
Brésil	4,53
Finlande	2,92
France	16,06
Irlande	9,05
Japon	3,28
Luxembourg	0,90
Malte	4,38
Suède	1,68
Suisse	0,91
Royaume-Uni	30,83
États-Unis d'Amérique	8,76
Total	**83,30**

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus-values/(moins-values) latentes EUR
GBP	26 471 000	EUR	33 416 379	18/03/2015	GOLDMAN SACHS INTL	651 349
GBP	185 000	EUR	235 398	18/03/2015	NATIONAL WESTMINSTER BANK	2 694
GBP	218 000	EUR	277 606	18/03/2015	UBS AG.	2 956
INR	735 955 770	USD	11 451 000	19/03/2015	STANDARD CHARTERED BANK	39 924
USD	8 700 000	AUD	10 539 208	19/03/2015	NOMURA INTERNATIONAL PLC	99 786
USD	7 535 000	AUD	9 239 866	19/03/2015	UBS AG.	11 168
USD	13 000	EUR	10 619	18/03/2015	CMB.TS	117
USD	850 000	EUR	684 036	18/03/2015	GOLDMAN SACHS INTL	17 949
USD	43 646 749	EUR	35 123 080	19/03/2015	BARCLAYS	922 907
USD	4 563 238	EUR	3 600 000	27/04/2015	HSBC BANK PLC	167 104
USD	8 658 500	GBP	5 541 135	19/03/2015	GOLDMAN SACHS INTL	19 469
USD	7 375 000	GBP	4 697 745	19/03/2015	UBS AG.	44 890
USD	6 392 000	JPY	757 060 809	19/03/2015	NOMURA INTERNATIONAL PLC	60 692
USD	8 550 000	MXN	123 817 680	19/03/2015	SOCIETE GENERALE	155 352
EUR	494 170	GBP	393 000	18/03/2015	UBS AG.	(11 614)
EUR	6 834 596	USD	8 493 695	18/03/2015	BARCLAYS	(180 047)
EUR	5 630	USD	7 000	18/03/2015	CMB.TS	(151)
EUR	4 830	USD	6 000	18/03/2015	GOLDMAN SACHS INTL	(126)
EUR	6 049 444	USD	7 540 000	18/03/2015	SOCIETE GENERALE	(177 577)
EUR	1 347 893	USD	1 675 000	19/03/2015	BARCLAYS	(35 418)
INR	288 975 165	USD	4 588 364	27/04/2015	HSBC BANK PLC	(85 389)
USD	7 421 365	BRL	20 480 000	18/03/2015	CITIBANK N.A.	(111 720)
USD	7 575 556	BRL	20 600 000	18/03/2015	GOLDMAN SACHS INTL	(20 947)
USD	362 634	BRL	1 000 000	18/03/2015	STANDARD CHARTERED BANK	(5 238)
USD	7 535 000	MXN	112 703 534	19/03/2015	BNP PARIBAS S.A.	(63 020)
Plus-value latente nette sur contrats de change à terme ouverts						**1 505 110**

AVIVA INVESTORS – MULTI-STRATEGY TARGET RETURN FUND (SUITE)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Contrats à terme

Quantité	Devise	Description	Date d'échéance	Engagement	Contrepartie	Plus-value/(moins-value) latente USD
21	EUR	DAX INDEX FUTURE	20/03/2015	5 167 838	J.P. MORGAN	128 100
63	GBP	FTSE 100 IDX EQUITY INDEX FUTURE	20/03/2015	5 295 013	J.P. MORGAN	238 773
130	EUR	EURO-BTP FUTURE	06/03/2015	17 628 000	J.P. MORGAN	216 740
130	EUR	FTSE/MIB INDEX FUTURE EQUITY INDEX FUTURE	20/03/2015	12 394 850	J.P. MORGAN	207 350
(117)	EUR	IBEX 35 INDEX FUTURE	16/01/2015	(11 985 831)	J.P. MORGAN	(103 311)
221	KRW	KOREA 10YRS BND FUTURE	17/03/2015	20 102 299	J.P. MORGAN	201 941
76	USD	NASDAQ 100 E-MINI FUTURE	20/03/2015	5 316 954	J.P. MORGAN	59 227
(124)	USD	RUSSELL 2000 MINI INDEX FUTURE	20/03/2015	(12 304 186)	J.P. MORGAN	(624 538)
253	USD	S&P EMINI INDEX FUTURE	20/03/2015	21 457 068	J.P. MORGAN	817 537
(439)	EUR	SHORT EURO-BTP FUTURE	06/03/2015	(48 891 430)	J.P. MORGAN	(69 202)
(341)	EUR	STOXX 600 TECH EQUITY INDEX FUTURE	20/03/2015	(5 282 090)	J.P. MORGAN	(284 274)
380	EUR	SX5E DIVIDEND INDEX FUTURE	18/12/2020	3 773 400	J.P. MORGAN	(131 490)
246	EUR	SX5E DIVIDEND INDEX FUTURE	21/12/2018	2 536 260	J.P. MORGAN	(94 250)
247	EUR	SX5E DIVIDEND INDEX FUTURE	20/12/2019	2 489 760	J.P. MORGAN	(99 690)
Plus-value latente nette sur contrats à terme ouverts						**462 913**

Contrats d'options de gré à gré

Achat / Vente	Quantité / Valeur nominale	Description	Devise	Date d'échéance	Contrepartie	Engagement	Valeur de marché EUR
Achat	4 568 150	BNP Paribas Swaption CALL 3,5 % 6M LIBOR	GBP	02/07/2029	BNP PARIBAS SA	15 988 525	275 484
Achat	18 000 000	Goldman Sachs Swaption CALL 2,599 % 6M LIBOR	GBP	12/12/2029	GOLDMAN SACHS INTL	46 782 000	1 718 190
Achat	625 000	JP Morgan Swaption CALL 3,05 % 6M LIBOR	GBP	28/08/2029	JP MORGAN SECURITIES PLC	1 906 250	47 147
Achat	2 630 000	JP Morgan Swaption CALL 3,2375 % 6M LIBOR	GBP	05/09/2029	JP MORGAN SECURITIES PLC	8 514 625	180 157
Achat	443 000	JP Morgan Swaption CALL 3,19 % 6M LIBOR	GBP	17/09/2029	JP MORGAN SECURITIES PLC	1 413 170	30 293
Achat	2 300 000	JP Morgan Swaption CALL 3,12 % 6M LIBOR	GBP	08/10/2029	JP MORGAN SECURITIES PLC	7 176 000	167 100
Achat	620 000	JP Morgan Swaption CALL 3 % 6M LIBOR	GBP	07/11/2029	JP MORGAN SECURITIES PLC	1 860 000	47 858
Achat	1 275 000	JP Morgan Swaption CALL 2,91 % 6M LIBOR	GBP	19/11/2029	JP MORGAN SECURITIES PLC	3 710 250	103 167
Achat	7 800 000	JP Morgan Swaption CALL 2,685 % 6M LIBOR	GBP	03/12/2029	JP MORGAN SECURITIES PLC	20 943 000	711 446
Total contrats d'options de gré à gré à la valeur de marché							**3 280 842**

AVIVA INVESTORS – MULTI-STRATEGY TARGET RETURN FUND (SUITE)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Contrats d'options cotées							
Achat / Vente	**Quantité / Valeur nominale**	**Description**	**Devise**	**Date d'échéance**	**Contrepartie**	**Engagement**	**Valeur de marché EUR**
Achat	(1 067 000)	Currency Option USD/GBP P 1,72 % 01/07/2016	GBP	01/07/2016	DEUTSCHE BANK AG	(1 835 240)	(12 335)
Achat	(5 737 000)	Currency Option BRL/EUR C 4,6 % 13/10/2017	EUR	13/10/2017	GOLDMAN SACHS INTL	(26 390 200)	(465 875)
Achat	(370 000)	Currency Option BRL/EUR C 4,7 % 09/11/2017	EUR	09/11/2017	GOLDMAN SACHS INTL	(1 739 000)	(29 129)
Achat	(545 000)	Currency Option BRL/EUR C 4,88 % 16/11/2017	EUR	16/11/2017	GOLDMAN SACHS INTL	(2 659 600)	(38 279)
Achat	(4 250 000)	Currency Option BRL/EUR C 4,75 % 30/11/2017	EUR	30/11/2017	GOLDMAN SACHS INTL	(20 187 500)	(333 667)
Achat	(2 000 000)	Currency Option USD/GBP C 1,58 % 01/12/2016	GBP	01/12/2016	DEUTSCHE BANK AG	(3 160 000)	(107 267)
Achat	(9 750 000)	Currency Option BRL/EUR C 5 % 14/12/2017	EUR	14/12/2017	GOLDMAN SACHS INTL	(48 750 000)	(663 912)
Achat	(2 900 000)	Currency Option USD/GBP C 1,58 % 14/12/2015	GBP	14/12/2015	CITI GLOBAL MARKETS LIMITED	(4 582 000)	(92 702)
Vente	3 201 000	Currency Option USD/GBP P 1,6 % 01/07/2016	GBP	01/07/2016	DEUTSCHE BANK AG	5 121 600	230 806
Vente	4 590 000	Currency Option BRL/EUR P 3,9 % 13/10/2017	EUR	13/10/2017	GOLDMAN SACHS INTL	17 901 000	263 422
Vente	300 000	Currency Option BRL/EUR P 4,1 % 09/11/2017	EUR	09/11/2017	GOLDMAN SACHS INTL	1 230 000	23 873
Vente	432 000	Currency Option BRL/EUR P 4,28 % 16/11/2017	EUR	16/11/2017	GOLDMAN SACHS INTL	1 848 960	44 783
Vente	3 400 000	Currency Option BRL/EUR P 4,2 % 30/11/2017	EUR	30/11/2017	GOLDMAN SACHS INTL	14 280 000	308 859
Vente	6 000 000	Currency Option USD/GBP P 1,46 % 01/12/2016	GBP	01/12/2016	DEUTSCHE BANK AG	8 760 000	191 216
Vente	7 800 000	Currency Option BRL/EUR P 4,4 % 14/12/2017	EUR	14/12/2017	GOLDMAN SACHS INTL	34 320 000	919 221
Vente	8 700 000	Currency Option USD/GBP P 1,46 % 14/12/2015	GBP	14/12/2015	CITI GLOBAL MARKETS LIMITED	12 702 000	147 838
Achat	1 001	NIKKIE INDEX C24000 09/12/2016	JPY	09/12/2016	UBS	12 012 000 000	1 624 877
Achat	(4 334)	ISHARES FTSE A50 CHINA IDX ETF C15	HKD	30/12/2015	UBS	(325 050 000)	(1 986 006)
Achat	4 334	ISHARES FTSE A50 CHINA IDX ETF C12.5	HKD	30/12/2015	UBS	270 875 000	3 972 013
Achat	819	EURO STOXX INDEX C 4400 20-12-2019	EUR	20/12/2019	UBS	36 036 000	914 823
Total des contrats d'options cotées à la valeur de marché							**4 912 559**

AVIVA INVESTORS – MULTI-STRATEGY TARGET RETURN FUND (SUITE)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Contrats de swap de taux d'intérêt

Valeur nominale	Description	Devise	Date d'échéance	Contrepartie	Plus-values/(moins-values) latentes EUR
15 800 000	IRS AUD Pay Floating BBR 6 Month Received Fixed 4,6875 % 02/07/2024	AUD	02/07/2024	JP MORGAN	474 667
2 000 000	IRS AUD Pay Floating BBR 6 Month Received Fixed 4,315 % 28/08/2024	AUD	28/08/2024	JP MORGAN	37 581
6 550 000	IRS AUD Pay Floating BBR 6 Month Received Fixed 4,42 % 07/10/2024	AUD	07/10/2024	JP MORGAN	138 512
12 176 236	IRS EUR Pay Floating EURIBOR 6 Month Received Fixed 1,22 % 10/10/2021	EUR	10/10/2021	CITI GLOBAL	148 777
1 500 000	IRS AUD Pay Floating BBR 6 Month Received Fixed 4,325 % 10/11/2024	AUD	10/11/2024	JP MORGAN	27 080
1 660 000	IRS EUR Pay Floating EURIBOR 6 Month Received Fixed 1,05 % 20/11/2021	EUR	20/11/2021	JP MORGAN	10 713
1 950 000	IRS AUD Pay Floating BBR 6 Month Received Fixed 4,27 % 19/11/2024	AUD	19/11/2024	JP MORGAN	31 996
8 700 000	IRS EUR Pay Floating EURIBOR 6 Month Received Fixed 0,955 % 03/12/2021	EUR	03/12/2021	GOLDMAN SACHS INTL	29 657
17 000 000	IRS AUD Pay Floating BBR 6 Month Received Fixed 4,0475 % 02/12/2024	AUD	02/12/2024	JP MORGAN	171 637
494 277 778	IRS MXN Pay Floating TIIE 4 Week Received Fixed 6,645 % 02/12/2020	MXN	02/12/2020	DEUTSCHE BANK AG	(42 324)
20 680 000	IRS EUR Pay Floating EURIBOR 6 Month Received Fixed 0,923 % 17/12/2021	EUR	17/12/2021	GOLDMAN SACHS INTL	45 865
42 600 000	IRS AUD Pay Floating BBR 6 Month Received Fixed 3,84 % 13/12/2024	AUD	13/12/2024	JP MORGAN	180 358
530 000 000	IRS MXN Pay Floating TIIE 4 Week Received Fixed 6,680 % 23/12/2020	MXN	23/12/2020	DEUTSCHE BANK AG	(35 411)
Plus-value latente nette sur contrats de swap de taux d'intérêt					**1 219 108**

Swaps variables sur actions

Achat / Vente	Valeur nominale	Description	Devise	Date d'échéance	Contrepartie	Plus-values/(moins-values) latentes EUR
Achat	1 538	Euro Stoxx 50 Index 16/12/2016	EUR	16/12/2016	SOCIETE GENERALE	95 141
Achat	2 269 100	Euro Stoxx 50 Index 16/12/2016	EUR	16/12/2016	JP MORGAN	29 584
Achat	2 414 068	KOSPI 200 Index 10/12/2015	KRW	10/12/2015	CITI GLOBAL	(94 362)
Achat	60 341 199 000	KOSPI 200 Index 10/12/2015	KRW	10/12/2015	SOCIETE GENERALE	(190 637)
Achat	2 030	S&P 500 Index 16/12/2016	USD	16/12/2016	SOCIETE GENERALE	65 553
Achat	3 041 400	S&P 500 Index 16/12/2016	USD	16/12/2016	JP MORGAN	(14 814)
Achat	2 067	S&P 500 Index 18/12/2015	USD	18/12/2015	CITI GLOBAL	148 377
Achat	52 000 000	S&P 500 Index 18/12/2015	USD	18/12/2015	SOCIETE GENERALE	156 561
Plus-value latente nette sur swaps variables sur actions						**195 403**

AVIVA INVESTORS – SHORT DURATION GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Devise locale	Quantité en portefeuille	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Valeur de l'actif netUSD	% de l'actif net
Îles Caïman			**7 005 305**	**1,56**
GBP	4 504 000	Brakes Capital RegS 7,125 % 15/12/2018	7 005 305	1,56
Finlande			**3 182 500**	**0,71**
EUR	2 764 000	Paroc Group Oy RegS FRN 15/05/2020	3 182 500	0,71
France			**19 482 468**	**4,32**
EUR	934 000	3AB Optique Developpement RegS 5,625 % 15/04/2019	1 020 429	0,23
USD	1 257 000	CMA CGM 144A 8,5 % 15/04/2017	1 282 253	0,28
EUR	1 254 000	Financière Quick SAS RegS FRN 15/04/2019	1 375 480	0,31
EUR	1 190 000	Labco RegS 8,5 % 15/01/2018	1 504 095	0,33
EUR	1 370 000	Lafarge EMTN 6,625 % 29/11/2018	1 939 183	0,43
USD	6 250 000	Numericable Group 144A 4,875 % 15/05/2019	6 192 531	1,37
EUR	4 400 000	Peugeot EMTN 6,5 % 18/01/2019	6 168 497	1,37
Allemagne			**7 528 832**	**1,67**
EUR	2 500 000	Heidelberger Druckmaschinen RegS 9,25 % 15/04/2018	3 111 568	0,69
EUR	1 201 000	Pfleiderer GmbH RegS 7,875 % 01/08/2019	1 391 085	0,31
EUR	2 370 000	ThyssenKrupp EMTN 3,125 % 25/10/2019	3 026 179	0,67
Italie			**2 529 225**	**0,56**
EUR	2 070 000	Snai RegS 7,625 % 15/06/2018	2 529 225	0,56
Jersey			**7 924 856**	**1,76**
GBP	1 400 000	AA Bond RegS 9,5 % 31/07/2019	2 408 416	0,54
GBP	3 300 000	CPUK Finance EMTN 11,625 % 28/02/2018	5 516 440	1,22
Luxembourg			**21 876 359**	**4,85**
USD	7 000 000	ArcelorMittal 5 % 25/02/2017	7 268 800	1,61
EUR	1 429 000	CNH Industrial Finance Europe GMTN 2,75 % 18/03/2019	1 756 793	0,39
EUR	1 500 000	Fiat Chrysler Finance Europe GMTN 6,75 % 14/10/2019	2 087 000	0,46
EUR	2 900 000	Finmeccanica EMTN 4,375 % 05/12/2017	3 786 911	0,84
EUR	2 244 000	Galapagos RegS FRN 15/06/2021	2 683 406	0,60
EUR	3 482 000	Matterhorn Financing RegS 9 % 15/04/2019	4 293 449	0,95
Pays-Bas			**16 290 670**	**3,61**
EUR	2 060 000	General Motors Financial International EMTN 1,875 % 15/10/2019	2 536 363	0,56
EUR	4 656 000	Hydra Dutch Holdings 2 RegS FRN 15/04/2019	5 138 652	1,14
EUR	2 637 000	LGE HoldCo RegS 7,125 % 15/05/2024	3 530 749	0,78
EUR	4 150 000	Schaeffler Finance RegS 3,25 % 15/05/2019	5 084 906	1,13
Espagne			**6 376 585**	**1,41**
EUR	5 250 000	Abengoa EMTN 8,5 % 31/03/2016	6 376 585	1,41
Suède			**4 302 378**	**0,95**
EUR	3 556 000	SSAB EMTN 3,875 % 10/04/2019	4 302 378	0,95
Royaume-Uni			**39 343 360**	**8,73**
GBP	3 322 000	Anglian Water Osprey Financing EMTN 7 % 31/01/2018	5 532 549	1,23
GBP	1 390 000	Care UK Health & Social Care RegS FRN 15/07/2019	2 049 832	0,45
GBP	4 000 000	Heathrow Finance EMTN 7,125 % 01/03/2017	6 740 544	1,49
USD	5 000 000	Ineos Finance 144A 8,375 % 15/02/2019	5 343 750	1,19
GBP	1 870 000	Keystone Financing RegS 9,5 % 15/10/2019	2 872 060	0,64
GBP	2 744 000	Matalan Finance RegS 6,875 % 01/06/2019	4 128 318	0,92
GBP	1 353 000	Odeon & UCI Finco RegS 9 % 01/08/2018	1 985 680	0,44
GBP	3 918 098	Priory Group No 3 RegS 7 % 15/02/2018	6 360 387	1,41
USD	4 000 000	Vedanta Resources 144A 9,5 % 18/07/2018	4 330 240	0,96
États-Unis d'Amérique			**55 146 575**	**12,23**
USD	2 000 000	Ally Financial 5,5 % 15/02/2017	2 107 990	0,47
USD	3 000 000	Ally Financial 6,25 % 01/12/2017	3 242 835	0,72
USD	1 358 000	Bill Barrett 7,625 % 01/10/2019	1 230 124	0,27
USD	5 000 000	Cablevision Systems 8,625 % 15/09/2017	5 578 700	1,24
EUR	4 500 000	Chesapeake Energy 6,25 % 15/01/2017	5 718 439	1,27
USD	6 000 000	CIT 4,25 % 15/08/2017	6 116 280	1,36
USD	6 251 000	CNH Capital 6,25 % 01/11/2016	6 589 617	1,46
USD	967 000	DPL 6,5 % 15/10/2016	1 027 404	0,23
USD	1 000 000	Fresenius Medical Care US Finance 144A 6,5 % 15/09/2018	1 105 000	0,24
USD	6 220 000	HCA 7,75 % 15/05/2021	6 666 627	1,48
USD	1 500 000	Lennar 4,75 % 15/12/2017	1 545 000	0,34
USD	2 940 000	Lennar 5,6 % 31/05/2015	2 989 774	0,66
USD	7 250 000	MetroPCS Wireless 6,625 % 15/11/2020	7 476 454	1,66
USD	3 630 000	Tesoro 4,25 % 01/10/2017	3 752 331	0,83
Total valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**190 989 113**	**42,36**

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

AVIVA INVESTORS – SHORT DURATION GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND (SUITE)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Devise locale	Quantité en portefeuille	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Bermudes			**3 452 715**	**0,77**
USD	3 260 000	Aircastle 6,25 % 01/12/2019	3 452 715	0,77
Canada			**15 297 112**	**3,39**
USD	2 000 000	Bombardier 144A 4,25 % 15/01/2016	2 030 000	0,45
USD	3 000 000	Bombardier 144A 7,5 % 15/03/2018	3 285 000	0,73
USD	4 500 000	Reliance Intermediate 144A 9,5 % 15/12/2019	4 738 050	1,05
USD	4 875 000	Ultra Petroleum 144A 5,75 % 15/12/2018	4 521 562	1,00
USD	680 000	Valeant Pharmaceuticals International 144A 6,75 % 15/08/2018	722 500	0,16
Irlande			**981 250**	**0,22**
USD	1 000 000	AerCap Ireland Capital 144A 2,75 % 15/05/2017	981 250	0,22
Luxembourg			**12 373 409**	**2,74**
USD	360 000	Beverage Packaging Holdings II 144A 5,625 % 15/12/2016	354 600	0,08
USD	1 225 000	Beverage Packaging Holdings II 144A 6 % 15/06/2017	1 199 728	0,27
USD	5 085 000	Consolidated Energy Finance 144A 6,75 % 15/10/2019	4 983 300	1,10
USD	5 525 000	ConvaTec Healthcare 144A 10,5 % 15/12/2018	5 835 781	1,29
Pays-Bas			**2 732 719**	**0,61**
USD	2 575 000	AerCap Aviation Solutions 6,375 % 30/05/2017	2 732 719	0,61
Royaume-Uni			**1 047 800**	**0,23**
USD	1 040 000	Jaguar Land Rover Automotive 144A 4,25 % 15/11/2019	1 047 800	0,23
États-Unis d'Amérique			**207 505 037**	**46,02**
USD	6 000 000	Allison Transmission 144A 7,125 % 15/05/2019	6 307 500	1,40
USD	1 875 000	Alphabet Holding 7,75 % 01/11/2017	1 594 125	0,35
USD	9 600 000	American Achievement 144A 10,875 % 15/04/2016	9 228 000	2,05
USD	830 000	American Axle & Manufacturing 5,125 % 15/02/2019	847 272	0,19
USD	5 750 000	Ashland 3,875 % 15/04/2018	5 833 001	1,29
USD	6 500 000	Avis Budget 4,875 % 15/11/2017	6 704 912	1,49
USD	3 500 000	Basic Energy Services 7,75 % 15/02/2019	2 765 000	0,61
USD	2 850 000	Biomet 6,5 % 01/10/2020	3 020 971	0,67
USD	5 600 000	Carrizo Oil & Gas 7,5 % 15/09/2020	5 369 000	1,19
USD	4 300 000	CCO 7 % 15/01/2019	4 461 616	0,99
USD	2 306 000	CCO 7,25 % 30/10/2017	2 394 205	0,53
USD	3 875 000	Clear Channel Worldwide Holdings 7,625 % 15/03/2020	4 038 525	0,90
USD	5 200 000	CNO Financial 144A 6,375 % 01/10/2020	5 512 000	1,22
USD	5 000 000	Community Health Systems 5,125 % 15/08/2018	5 170 150	1,15
USD	6 000 000	Cott Beverages 144A 6,75 % 01/01/2020	6 000 000	1,33
USD	7 000 000	Crown Media 10,5 % 15/07/2019	7 647 500	1,70
USD	4 500 000	Del Monte 7,625 % 15/02/2019	4 448 813	0,99
USD	2 600 000	DISH DBS 7,125 % 01/02/2016	2 731 807	0,61
USD	5 000 000	First Data 144A 8,875 % 15/08/2020	5 375 000	1,19
USD	8 340 000	GLP Capital 4,375 % 01/11/2018	8 527 650	1,89
USD	5 000 000	INVISTA Finance 144A 4,25 % 15/10/2019	5 025 000	1,11
USD	1 715 000	Ipalco Enterprises 144A 7,25 % 01/04/2016	1 810 397	0,40
USD	3 250 000	Kinder Morgan Finance 144A 6 % 15/01/2018	3 538 600	0,78
USD	3 500 000	Landry's 144A 9,375 % 01/05/2020	3 727 500	0,83
USD	755 000	Lennar 4,125 % 01/12/2018	765 189	0,17
USD	4 575 000	M/I Homes 8,625 % 15/11/2018	4 769 438	1,06
USD	2 815 000	NBTY 9 % 01/10/2018	2 849 948	0,63
USD	1 220 000	OneMain Financial Holdings 144A 6,75 % 15/12/2019	1 247 450	0,28
USD	6 144 000	Packaging Dynamics 144A 8,75 % 01/02/2016	6 174 720	1,37
USD	5 160 000	Peninsula Gaming 144A 8,375 % 15/02/2018	5 340 600	1,18
USD	4 000 000	Penn Virginia Resource Partners 8,375 % 01/06/2020	4 290 000	0,95
USD	4 543 000	Physio-Control International 144A 9,875 % 15/01/2019	4 838 295	1,07
USD	4 000 000	RJS Power Holdings 144A 5,125 % 15/07/2019	3 970 000	0,88
USD	2 670 000	Sabine Pass LNG 7,5 % 30/11/2016	2 779 390	0,62
USD	2 228 000	Sally 6,875 % 15/11/2019	2 378 390	0,53
USD	7 800 000	Sprint Nextel 144A 9 % 15/11/2018	8 891 220	1,97
USD	3 265 000	Targa Resources Partners Finance 144A 4,125 % 15/11/2019	3 183 375	0,71
USD	5 300 000	Tenet Healthcare 144A 5 % 01/03/2019	5 319 875	1,18
USD	2 500 000	Tenneco 6,875 % 15/12/2020	2 666 013	0,59
USD	2 085 000	Tesoro Logistics 144A 5,5 % 15/10/2019	2 086 731	0,46
USD	5 747 000	Townsquare 144A 9 % 01/04/2019	6 149 290	1,36
USD	5 000 000	Univision Communications 144A 7,875 % 01/11/2020	5 362 500	1,19

AVIVA INVESTORS – SHORT DURATION GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND (SUITE)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Devise locale	Quantité en portefeuille	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé	Valeur de marché USD	% de l'actif net
USD	1 056 000	Valeant Pharmaceuticals International 144A 6,875 % 01/12/2018	1 093 224	0,24
USD	1 800 000	Valeant Pharmaceuticals International 144A 7 % 01/10/2020	1 908 000	0,42
USD	4 715 000	WideOpenWest Finance 10,25 % 15/07/2019	4 938 963	1,10
USD	4 535 000	Windstream 7,75 % 15/10/2020	4 764 471	1,06
USD	2 925 000	Wynn Las Vegas 7,875 % 01/05/2020	3 082 862	0,68
USD	4 838 000	Zayo Capital 8,125 % 01/01/2020	5 146 423	1,14
USD	1 267 000	Zayo Capital 10,125 % 01/07/2020	1 430 126	0,32
Total valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			**243 390 042**	**53,98**

Devise locale	Quantité en portefeuille	Autres valeurs mobilières négociables non négociées sur un autre marché réglementé	Valeur de marché USD	% de l'actif net
Royaume-Uni			**9 000 228**	**1,99**
EUR	7 259 000	Algeco Scotsman Global Finance RegS 9 % 15/10/2018	9 000 228	1,99
Total autres valeurs mobilières négociables non négociées sur un autre marché réglementé			**9 000 228**	**1,99**
Total investissements			**443 379 383**	**98,33**
Autres actifs nets			**7 519 267**	**1,67**
Valeur de l'actif net			**450 898 650**	**100,00**

Répartition géographique (en pourcentage de l'actif net)	% de l'actif net
Bermudes	0,77
Canada	3,39
Îles Caïman	1,56
Finlande	0,71
France	4,32
Allemagne	1,67
Irlande	0,22
Italie	0,56
Jersey	1,76
Luxembourg	7,59
Pays-Bas	4,22
Espagne	1,41
Suède	0,95
Royaume-Uni	10,95
États-Unis d'Amérique	58,25
Total	**98,33**

AVIVA INVESTORS – SHORT DURATION GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND (SUITE)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Contrats de change à terme						
Devise achetée	**Montant acheté**	**Devise vendue**	**Montant vendu**	**Date d'échéance**	**Contrepartie**	**Plus-value/(moins-value) latente USD**
GBP	22 404 684	USD	34 769 157	30/01/2015	BNP PARIBAS S.A.	158 357
USD	569 434	CHF	562 077	30/01/2015	CITIGROUP	3 535
USD	9 230 780	EUR	7 577 530	30/01/2015	GOLDMAN SACHS INTL	59 053
USD	83 697 948	EUR	68 637 506	30/01/2015	ROYAL BANK OF CANADA	620 156
USD	5 003 990	EUR	4 109 959	30/01/2015	TORONTO DOMINION BANK	29 358
CHF	24 108 031	USD	24 442 527	30/01/2015	TORONTO DOMINION BANK	(170 554)
EUR	326 049 961	USD	397 591 843	30/01/2015	ROYAL BANK OF CANADA	(2 945 937)
USD	41 234 120	GBP	26 570 602	30/01/2015	BNP PARIBAS S.A.	(187 801)
USD	404 282	GBP	260 658	30/01/2015	CITIGROUP	(2 068)
USD	4 526 354	GBP	2 908 000	30/01/2015	ROYAL BANK OF CANADA	(7 037)
Moins-value latente nette sur contrats de change à terme ouverts						**(2 442 938)**

AVIVA INVESTORS – SHORT TERM EUROPEAN BOND FUND

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Devise locale	Quantité en portefeuille	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Valeur de l'actif net EUR	% de l'actif net
Belgique			**652 588**	**2,46**
EUR	600 000	Belgium Government 3,5 % 28/06/2017	652 588	2,46
France			**2 628 193**	**9,91**
EUR	900 000	France Government OAT 3,75 % 25/04/2017	978 642	3,69
EUR	1 000 000	French Treasury Note BTAN 1 % 25/07/2017	1 026 451	3,87
EUR	600 000	French Treasury Note BTAN 1,75 % 25/02/2017	623 100	2,35
Irlande			**1 146 556**	**4,33**
EUR	1 000 000	Ireland Government 5,5 % 18/10/2017	1 146 556	4,33
Italie			**8 983 909**	**33,89**
EUR	800 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,15 % 15/05/2017	810 563	3,06
EUR	500 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,5 % 15/12/2016	509 892	1,92
EUR	500 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,25 % 15/05/2016	512 237	1,93
EUR	550 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,75 % 15/11/2016	573 043	2,16
EUR	850 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,5 % 01/11/2017	918 442	3,47
EUR	1 000 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75 % 15/04/2016	1 042 793	3,93
EUR	850 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75 % 01/08/2016	893 891	3,37
EUR	600 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4 % 01/02/2017	643 170	2,43
EUR	700 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75 % 15/09/2016	750 519	2,83
EUR	670 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75 % 01/05/2017	734 467	2,77
EUR	600 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75 % 01/06/2017	659 218	2,49
EUR	480 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,25 % 01/08/2017	537 018	2,03
EUR	400 000	Italy Certificati di Credito del Tesoro Zero Coupon 0 % 31/12/2015	398 656	1,50
Portugal			**1 880 515**	**7,11**
EUR	1 250 000	Portugal Obrigações do Tesouro 4,2 % 15/10/2016	1 333 800	5,04
EUR	500 000	Portugal Obrigações do Tesouro 4,35% 16/10/2017	546 715	2,07
Espagne			**8 880 652**	**33,51**
EUR	500 000	Spain Government 2,1 % 30/04/2017	518 723	1,96
EUR	1 568 000	Spain Government 3,15 % 31/01/2016	1 615 111	6,09
EUR	1 344 000	Spain Government 3,25 % 30/04/2016	1 394 817	5,26
EUR	1 500 000	Spain Government 3,3 % 30/07/2016	1 568 171	5,92
EUR	1 000 000	Spain Government 3,8 % 31/01/2017	1 069 332	4,04
EUR	1 170 000	Spain Government 4,25 % 31/10/2016	1 251 502	4,72
EUR	300 000	Spain Government 4,5 % 31/01/2018	335 579	1,27
EUR	1 000 000	Spain Government 5,5 % 30/07/2017	1 127 417	4,25
Total valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**24 172 413**	**91,21**
Total investissements			**24 172 413**	**91,21**
Autres actifs nets			**2 328 189**	**8,79**
Valeur de l'actif net			**26 500 602**	**100,00**

Répartition géographique (en pourcentage de l'actif net)	% de l'actif net
Belgique	2,46
France	9,92
Irlande	4,32
Italie	33,90
Portugal	7,10
Espagne	33,51
Total	**91,21**

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

AVIVA INVESTORS – UK OPPORTUNITIES FUND

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Devise locale	Quantité en portefeuille	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Valeur de marché GBP	% de l'actif net
Irlande			**713 788**	**2,25**
GBP	184 251	UDG Healthcare	713 788	2,25
Jersey			**1 081 899**	**3,41**
GBP	222 547	Glencore Xstrata	664 859	2,10
GBP	9 193	Shire	417 040	1,31
Luxembourg			**112 320**	**0,35**
GBP	39 000	B&M European Value Retail	112 320	0,35
Royaume-Uni			**29 242 928**	**92,08**
GBP	90 404	AO World	254 442	0,80
GBP	104 300	Aviva	505 803	1,59
GBP	262 798	Barclays	640 176	2,02
GBP	28 479	Berkeley	706 849	2,23
GBP	29 000	BG Group	250 836	0,79
GBP	130 082	Blinkx	34 797	0,11
GBP	75 922	blur	48 970	0,15
GBP	292 847	BP	1 203 015	3,79
GBP	38 061	British American Tobacco	1 332 230	4,19
GBP	388 837	BT Group	1 562 930	4,92
GBP	21 283	Bunzl	375 539	1,18
GBP	149 792	Compass Group	1 650 708	5,20
GBP	116 755	Dixons Carphone	539 408	1,70
GBP	439 818	DS Smith	1 413 575	4,45
GBP	43 339	easyJet	722 895	2,28
GBP	86 949	Essentra	637 771	2,01
GBP	48 249	Foxtons	77 017	0,24
GBP	125 659	GKN	432 393	1,36
GBP	58 755	GlaxoSmithKline	809 203	2,55
GBP	327 976	HSBC Holdings	1 996 226	6,29
GBP	1 105 128	IDOX	439 288	1,38
GBP	755 807	ITV	1 627 252	5,12
GBP	203 255	Lavendon Group	357 221	1,12
GBP	44 170	London Stock Exchange	979 249	3,08
GBP	115 568	Melrose Industries	308 278	0,97
GBP	161 641	Moneysupermarket.com	377 028	1,19
GBP	139 009	Paragon	580 154	1,83
GBP	261 539	Peoples Operator Holdings	358 308	1,13
GBP	102 745	Prudential	1 533 469	4,83
GBP	91 191	Restaurant	600 037	1,89
GBP	40 021	Rio Tinto	1 200 430	3,78
GBP	85 151	Royal Dutch Shell 'B'	1 901 209	5,99
GBP	117 387	Sage	546 847	1,72
GBP	15 483	Smith & Nephew	183 783	0,58
GBP	28 572	Standard Chartered	275 191	0,87
GBP	7 758 857	Strategic Minerals	27 156	0,08
GBP	706 474	Tritax Big Box REIT	762 109	2,40
GBP	858 670	Vertu Motors	508 762	1,60
GBP	336 731	Vodafone	749 816	2,36
GBP	15 356	Whitbread	732 558	2,31
Total valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**31 150 935**	**98,09**
Total investissements			**31 150 935**	**98,09**
Autres actifs nets			**607 041**	**1,91**
Valeur de l'actif net			**31 757 976**	**100,00**

Répartition géographique (en pourcentage de l'actif net)	% de l'actif net
Irlande	2,25
Jersey	3,41
Luxembourg	0,35
Royaume-Uni	92,08
Total	**98,09**

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

AVIVA INVESTORS – US EQUITY INCOME FUND

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2014

Devise locale	Quantité en portefeuille	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	Valeur de l'actif net USD	% de l'actif net
Bermudes			**2 979 031**	**2,80**
USD	40 495	Aircastle	881 171	0,83
USD	18 157	PartnerRe	2 097 860	1,97
Canada			**6 210 683**	**5,84**
USD	62 590	Rogers Communications 'B'	2 441 010	2,30
USD	62 171	Shaw Communications 'B'	1 683 280	1,58
USD	51 446	Thomson Reuters	2 086 393	1,96
Royaume-Uni			**1 672 152**	**1,57**
USD	40 949	Unilever ADR	1 672 152	1,57
États-Unis d'Amérique			**94 667 565**	**88,87**
USD	15 861	ABM Industries	460 603	0,43
USD	85 999	ADT	3 147 133	2,95
USD	14 286	Becton Dickinson and Co	2 023 683	1,90
USD	25 327	Bemis	1 162 889	1,09
USD	1 671	BlackRock	605 245	0,57
USD	40 600	Bob Evans Farms	2 107 546	1,98
USD	19 914	Chevron	2 247 394	2,11
USD	49 998	Cinemark	1 792 678	1,68
USD	21 662	CME 'A'	1 947 739	1,83
USD	13 562	Compass Minerals International	1 193 049	1,12
USD	19 490	CyrusOne REIT	553 808	0,52
USD	26 592	Emerson Electric	1 664 792	1,56
USD	13 007	Energizer Holdings	1 703 202	1,60
USD	48 000	Geo Group REIT	1 974 720	1,85
USD	43 417	Hasbro	2 400 960	2,25
USD	10 950	Innophos	654 536	0,61
USD	103 579	Intel	3 823 619	3,59
USD	103 085	Iron Mountain REIT	4 061 034	3,81
USD	29 764	j2 Global	1 869 923	1,76
USD	19 804	Kimberly-Clark	2 317 464	2,18
USD	41 739	Kohl's	2 579 053	2,42
USD	84 985	Microsoft	4 014 267	3,77
USD	30 742	Molson Coors Brewing 'B'	2 313 950	2,17
USD	35 554	Motorola Solutions	2 404 162	2,26
USD	50 066	National Fuel Gas	3 560 444	3,34
USD	31 188	National Oilwell Varco	2 052 014	1,93
USD	22 872	Nucor	1 134 108	1,07
USD	37 650	Occidental Petroleum	3 037 414	2,85
USD	30 775	Omnicom Group	2 408 913	2,26
USD	46 146	Owens & Minor	1 643 028	1,54
USD	13 401	PepsiCo	1 280 868	1,20
USD	38 622	PNC Financial Services	3 565 004	3,35
USD	6 446	Procter & Gamble	594 192	0,56
USD	37 884	QUALCOMM	2 846 793	2,67
USD	42 841	Quest Diagnostics	2 911 903	2,73
USD	49 026	Republic Services	2 000 506	1,88
USD	63 578	Sysco	2 568 233	2,41
USD	31 169	Target	2 378 818	2,23
USD	23 494	United Parcel Service 'B'	2 641 078	2,48
USD	56 697	US Ban	2 583 399	2,43
USD	64 387	Verizon Communications	3 031 662	2,85
USD	13 026	Wal-Mart Stores	1 129 615	1,06
USD	40 876	Wells Fargo	2 266 370	2,13
USD	111 622	Western Union	2 009 754	1,89
Total valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			**105 529 431**	**99,08**
Total investissements			**105 529 431**	**99,08**
Autres actifs nets			**984 369**	**0,92**
Valeur de l'actif net			**106 513 800**	**100,00**

Répartition géographique (en pourcentage de l'actif net)	% de l'actif net
Bermudes	2,80
Canada	5,84
Royaume-Uni	1,57
États-Unis d'Amérique	88,87
Total	**99,08**

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DE L'ACTIF NET

Au 31 décembre 2014

	Aviva Investors - Asian Equity Income Fund USD	Aviva Investors - Asian High Yield Bond Fund USD	Aviva Investors - Emerging Europe Equity Fund* EUR
Portefeuille de titres au coût historique	94 729 702	102 506 134	27 821 404
Plus-value/(moins-value) latente	3 540 949	(911 767)	2 624 410
Portefeuille de titres à la Valeur de l'actif net(note 2.2)	**98 270 651**	**101 594 367**	**30 445 814**
Disponibilités bancaires	721 980	1 714 177	2 009 518
Plus-value latente sur contrats à terme (note 2.2)	-	-	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme (note 2.2)	-	-	-
Plus-value latente sur contrats de swap (note 2.2)	-	-	-
Options souscrites à la Valeur de l'actif net(note 2.2)	-	-	-
Renonciation aux frais à recevoir (note 8)	-	-	-
Autres actifs	280 737	1 843 304	174 569
Total actif	**99 273 368**	**105 151 848**	**32 629 901**
Découverts bancaires	-	(37 293)	-
Moins-value latente sur contrats à terme (note 2.2)	-	-	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme (note 2.2)	-	-	-
Moins-value latente sur contrats de swap (note 2.2)	-	-	-
Options vendues à la valeur de marché/juste valeur (note 2.2)	-	-	-
Autres passifs	(170 419)	(27 556)	(471 711)
Total passif	**(170 419)**	**(64 849)**	**(471 711)**
Total actif net	**99 102 949**	**105 086 999**	**32 158 190**

	Aviva Investors - Emerging Markets Bond Fund USD	Aviva Investors - Emerging Markets Equity Income Fund USD	Aviva Investors - Emerging Markets Equity Small Cap Fund USD	Aviva Investors - Emerging Markets Local Currency Bond Fund EUR
Portefeuille de titres au coût historique	1 370 978 272	515 143 238	98 880 903	613 211 272
Plus-value/(moins-value) latente	(53 827 849)	9 973 432	15 973 629	(36 618 008)
Portefeuille de titres à la Valeur de l'actif net(note 2.2)	**1 317 150 423**	**525 116 670**	**114 854 532**	**576 593 264**
Disponibilités bancaires	33 120 922	19 085 701	961 178	25 235 757
Plus-value latente sur contrats à terme (note 2.2)	-	-	-	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme (note 2.2)	3 929 336	-	-	8 265 503
Plus-value latente sur contrats de swap (note 2.2)	-	-	-	-
Options souscrites à la Valeur de l'actif net(note 2.2)	-	-	-	-
Renonciation aux frais à recevoir (note 8)	-	-	-	-
Autres actifs	21 715 047	1 791 717	156 878	9 103 882
Total actif	**1 375 915 728**	**545 994 088**	**115 972 588**	**619 198 406**
Découverts bancaires	(196)	-	-	(9 872 118)
Moins-value latente sur contrats à terme (note 2.2)	-	-	-	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme (note 2.2)	(23 100 207)	-	-	(6 834 877)
Moins-value latente sur contrats de swap (note 2.2)	-	-	-	(289 253)
Options vendues à la valeur de marché/juste valeur (note 2.2)	-	-	-	-
Autres passifs	(1 857 761)	(497 061)	(171 790)	(751 763)
Total passif	**(24 958 164)**	**(497 061)**	**(171 790)**	**(17 748 011)**
Total actif net	**1 350 957 564**	**545 497 027**	**115 800 798**	**601 450 395**

* Veuillez vous reporter à la note 1.
Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers

ÉTAT DE L'ACTIF NET (SUITE)

Au 31 décembre 2014

	Aviva Investors - European Corporate Bond Fund EUR	Aviva Investors - European Equity Fund EUR	Aviva Investors - European Equity Income Fund EUR	Aviva Investors - European Real Estate Securities Fund EUR
Portefeuille de titres au coût historique	86 840 347	98 791 446	134 098 369	42 643 421
Plus-value/(moins-value) latente	1 786 058	26 060 622	28 983 961	11 327 160
Portefeuille de titres à la Valeur de l'actif net(note 2.2)	**88 626 405**	**124 852 068**	**163 082 330**	**53 970 581**
Disponibilités bancaires	4 732 876	1 293 789	1 872 029	994 279
Plus-value latente sur contrats à terme (note 2.2)	213 679	-	-	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme (note 2.2)	55 413	-	-	-
Plus-value latente sur contrats de swap (note 2.2)	37 011	-	-	-
Options souscrites à la Valeur de l'actif net(note 2.2)	-	-	-	-
Renonciation aux frais à recevoir (note 8)	-	-	-	-
Autres actifs	1 853 215	78 846	561 647	293 603
Total actif	**95 518 599**	**126 224 703**	**165 516 006**	**55 258 463**
Découverts bancaires	-	-	-	-
Moins-value latente sur contrats à terme (note 2.2)	(319 764)	-	-	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme (note 2.2)	(365 326)	-	-	-
Moins-value latente sur contrats de swap (note 2.2)	(17 718)	-	-	-
Options vendues à la valeur de marché/juste valeur (note 2.2)	-	-	-	-
Autres passifs	(2 523 528)	(507 526)	(142 617)	(165 013)
Total passif	**(3 226 336)**	**(507 526)**	**(142 617)**	**(165 013)**
Total actif net	**92 292 263**	**125 717 177**	**165 373 389**	**55 093 450**

	Aviva Investors - Global Aggregate Bond Fund EUR	Aviva Investors - Global Convertibles Absolute Return Fund USD	Aviva Investors - Global Convertibles Fund USD
Portefeuille de titres au coût historique	152 050 092	396 590 454	1 759 303 142
Plus-value/(moins-value) latente	5 908 807	(13 614 948)	(4 426 898)
Portefeuille de titres à la Valeur de l'actif net(note 2.2)	**157 958 899**	**382 975 506**	**1 754 876 244**
Disponibilités bancaires	5 450 537	31 940 440	86 271 585
Plus-value latente sur contrats à terme (note 2.2)	61 204	-	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme (note 2.2)	3 893 802	1 113 180	4 594 179
Plus-value latente sur contrats de swap (note 2.2)	542 846	3 413 379	-
Options souscrites à la Valeur de l'actif net(note 2.2)	19 899	341 000	-
Renonciation aux frais à recevoir (note 8)	-	-	-
Autres actifs	1 469 315	2 291 017	8 874 010
Total actif	**169 396 502**	**422 074 522**	**1 854 616 018**
Découverts bancaires	(566 116)	(6 860 223)	-
Moins-value latente sur contrats à terme (note 2.2)	(173 321)	-	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme (note 2.2)	(3 543 706)	(2 544 237)	(13 141 807)
Moins-value latente sur contrats de swap (note 2.2)	(770 756)	(4 917 812)	-
Options vendues à la valeur de marché/juste valeur (note 2.2)	-	-	-
Autres passifs	(2 470 184)	(1 223 570)	(3 492 665)
Total passif	**(7 524 083)**	**(15 545 842)**	**(16 634 472)**
Total actif net	**161 872 419**	**406 528 680**	**1 837 981 546**

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT DE L'ACTIF NET (SUITE)

Au 31 décembre 2014

	Aviva Investors - Global Emerging Markets Index Fund USD	Aviva Investors - Global High Yield Bond Fund USD	Aviva Investors - Long Term European Bond Fund EUR	Aviva Investors - Multi-Strategy Target Return Fund EUR	Aviva Investors - Short Duration Global High Yield Bond Fund USD
Portefeuille de titres au coût historique	584 750 052	1 493 682 004	63 407 052	228 609 747	466 119 601
Plus-value/(moins-value) latente	(61 680 205)	(52 516 033)	10 901 367	(323 585)	(22 740 218)
Portefeuille de titres à la Valeur de l'actif net(note 2.2)	**523 069 847**	**1 441 165 971**	**74 308 419**	**228 286 162**	**443 379 383**
Disponibilités bancaires	5 215 102	51 462 232	1 038 148	33 611 763	6 958 407
Plus-value latente sur contrats à terme (note 2.2)	-	-	-	1 869 668	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme (note 2.2)	-	2 503 058	-	2 196 357	870 459
Plus-value latente sur contrats de swap (note 2.2)	-	1 700 370	-	1 792 059	-
Options souscrites à la Valeur de l'actif net(note 2.2)	-	-	-	11 922 573	-
Renonciation aux frais à recevoir (note 8)	-	-	-	21 384	-
Autres actifs	1 223 456	27 884 369	1 349 481	680 247	8 253 343
Total actif	**529 508 405**	**1 524 716 000**	**76 696 048**	**280 380 213**	**459 461 592**
Découverts bancaires	-	-	-	-	-
Moins-value latente sur contrats à terme (note 2.2)	-	-	-	(1 406 755)	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme (note 2.2)	-	(5 095 832)	-	(691 247)	(3 313 397)
Moins-value latente sur contrats de swap (note 2.2)	-	(993 261)	-	(377 548)	-
Options vendues à la valeur de marché/juste valeur (note 2.2)	-	-	-	(3 729 172)	-
Autres passifs	(199 209)	(2 500 222)	(158 687)	(138 516)	(5 249 545)
Total passif	**(199 209)**	**(8 589 315)**	**(158 687)**	**(6 343 238)**	**(8 562 942)**
Total actif net	**529 309 196**	**1 516 126 685**	**76 537 361**	**274 036 975**	**450 898 650**

	Aviva Investors - Short Term European Bond Fund EUR	Aviva Investors - UK Opportunities Fund* GBP	Aviva Investors - US Equity Income Fund USD
Portefeuille de titres au coût historique	24 251 477	26 722 999	93 127 049
Plus-value/(moins-value) latente	(79 064)	4 427 936	12 402 382
Portefeuille de titres à la Valeur de l'actif net(note 2.2)	**24 172 413**	**31 150 935**	**105 529 431**
Disponibilités bancaires	2 045 525	793 448	1 863 689
Plus-value latente sur contrats à terme (note 2.2)	-	-	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme (note 2.2)	-	-	-
Plus-value latente sur contrats de swap (note 2.2)	-	-	-
Options souscrites à la Valeur de l'actif net(note 2.2)	-	-	-
Renonciation aux frais à recevoir (note 8)	-	-	-
Autres actifs	323 562	91 822	1 157 273
Total actif	**26 541 500**	**32 036 205**	**108 550 393**
Découverts bancaires	-	-	-
Moins-value latente sur contrats à terme (note 2.2)	-	-	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme (note 2.2)	-	-	-
Moins-value latente sur contrats de swap (note 2.2)	-	-	-
Options vendues à la valeur de marché/juste valeur (note 2.2)	-	-	-
Autres passifs	(40 898)	(278 229)	(2 036 593)
Total passif	**(40 898)**	**(278 229)**	**(2 036 593)**
Total actif net	**26 500 602**	**31 757 976**	**106 513 800**

* Veuillez vous reporter à la note 1.
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

STATISTIQUES

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	31 décembre 2012
American Equity Fund* - Valeur liquidative par :			
Catégorie d'actions A Capitalisation	-	12,5441	9,4655
Catégorie d'actions B Capitalisation	-	7,1455	5,4053
Catégorie d'actions C Capitalisation	-	17,5126	13,3139
Catégorie d'actions I Capitalisation	-	199,7104	149,4319
Catégorie d'actions Z Capitalisation	-	1 506,7630	1 117,4515
Total actif net en USD	**-**	**165 764 364**	**135 479 324**
Asian Equity Income Fund - Valeur liquidative par :			
Catégorie d'actions A Capitalisation	13,3517	12,7309	12,5487
Catégorie d'actions B Capitalisation	5,8538	5,5956	5,5293
Catégorie d'actions B Distribution	5,5128	5,3118	5,2733
Catégorie d'actions C Capitalisation	-	26,0877	25,9079
Catégorie d'actions I Capitalisation	314,9287	297,7733	291,0444
Catégorie d'actions V Capitalisation	959,6167	-	-
Catégorie d'actions Z Capitalisation	1 176,6189	1 102,6361	1 068,1739
Total actif net en USD	**99 102 949**	**132 603 842**	**98 566 107**
Asian High Yield Bond Fund - Valeur liquidative par :			
Catégorie d'actions A Capitalisation	11,0583	10,6541	-
Catégorie d'actions I Capitalisation	111,6097	106,7470	-
Catégorie d'actions Z Capitalisation	1 127,5661	1071,0782	-
Total actif net en USD	**105 086 999**	**65 728 508**	**-**
Emerging Europe Equity Fund – Valeur liquidative par :			
Catégorie d'actions A Capitalisation	8,3233	8,6942	8,5243
Catégorie d'actions B Capitalisation	4,2234	4,4221	4,3466
Catégorie d'actions B Distribution	3,8785	4,0999	4,1109
Catégorie d'actions C Capitalisation	-	27,2591	26,9275
Catégorie d'actions I Capitalisation	300,9058	311,3616	302,4095
Catégorie d'actions R Distribution GBP	11,9039	12,3205	-
Catégorie d'actions Z Capitalisation	971,8000	-	-
Catégorie d'actions Z Capitalisation GBP	1 229,4900	-	-
Catégorie d'actions ZY Capitalisation GBP	1 208,5662	-	-
Total actif net en EUR	**32 158 190**	**39 454 211**	**55 852 894**
Emerging Markets Bond Fund – Valeur liquidative par :			
Catégorie d'actions A Capitalisation	11,6630	11,2734	12,2109
Catégorie d'actions A Capitalisation Couverte EUR	12,2755	13,5554	14,0724
Catégorie d'actions B Capitalisation	10,2382	9,9210	10,7729
Catégorie d'actions B Distribution	9,9696	10,2608	11,8021
Catégorie d'actions B Distribution Couverte EUR	11,4664	13,4719	14,8421
Catégorie d'actions C Capitalisation	-	19,2670	21,0263
Catégorie d'actions F Capitalisation	97,4480	-	-
Catégorie d'actions I Capitalisation	224,4563	215,4587	231,7610

* Veuillez vous reporter à la note 1.
Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers

STATISTIQUES (SUITE)

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	31 décembre 2012
Emerging Markets Bond Fund (suite) – Valeur liquidative par :			
Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte CHF	96,9317	104,4070	-
Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte EUR	141,0562	154,6861	159,4700
Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte GBP	158,8261	162,1100	-
Catégorie d'actions R Distribution GBP	16,5980	16,1726	-
Catégorie d'actions V Capitalisation	1 235,5382	1 177,2676	1 257,1773
Catégorie d'actions V Capitalisation EUR	1 811,7093	1 726,2653	1 843,7685
Catégorie d'actions Z Capitalisation	1 234,9492	1 176,7113	1 256,4129
Catégorie d'actions Z Capitalisation Couverte EUR	1 260,4989	1 372,1100	1 602,9988
Catégorie d'actions Z Distribution Couverte EUR	1 226,7875	1 411,9869	1 524,5335
Catégorie d'actions Z Capitalisation Couverte GBP	1 794,3477	1 817,5423	1 901,8958
Total actif net en USD	**1 350 957 564**	**1 473 812 417**	**2 074 125 755**
Emerging Markets Equity Income Fund – Valeur liquidative par :			
Catégorie d'actions A Capitalisation	10,4486	10,7651	11,2386
Catégorie d'actions B Capitalisation	3,5780	3,6956	3,8678
Catégorie d'actions B Capitalisation EUR	11,4345	11,8103	12,3606
Catégorie d'actions B Distribution	3,3555	3,5007	3,7094
Catégorie d'actions C Capitalisation	-	31,4086	33,0368
Catégorie d'actions I Capitalisation	354,6565	361,9664	374,3332
Catégorie d'actions IY Capitalisation	91,0360	-	-
Catégorie d'actions R Distribution GBP	15,4488	15,8381	-
Catégorie d'actions Z Capitalisation	922,1994	931,9384	954,2854
Catégorie d'actions Z Distribution	985,6200	-	-
Total actif net en USD	**545 497 027**	**707 900 849**	**696 551 375**
Emerging Markets Equity Small Cap Fund – Valeur liquidative par :			
Catégorie d'actions A Capitalisation	11,1789	11,5070	10,4774
Catégorie d'actions B Capitalisation	9,9799	10,2985	9,4009
Catégorie d'actions B Capitalisation EUR	16,0977	16,6116	15,1637
Catégorie d'actions B Distribution	10,7135	11,1259	10,2218
Catégorie d'actions F Capitalisation	94,4120	-	-
Catégorie d'actions I Capitalisation	156,6614	159,7436	144,0895
Catégorie d'actions R Distribution	10,2972	10,5012	-
Catégorie d'actions R Distribution GBP	16,2951	16,6442	-
Catégorie d'actions Z Capitalisation	1 075,8571	1 086,2179	970,1270
Total actif net en USD	**115 800 798**	**130 331 512**	**129 765 123**
Emerging Markets Local Currency Bond Fund – Valeur liquidative par :			
Catégorie d'actions A Capitalisation	14,3009	13,4084	15,1674
Catégorie d'actions A Distribution	9,8555	-	-
Catégorie d'actions B Capitalisation	14,0908	13,2439	15,0188

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

STATISTIQUES (SUITE)

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	31 décembre 2012
Emerging Markets Local Currency Bond Fund (suite) – Valeur liquidative par :			
Catégorie d'actions B Capitalisation USD	8,5181	8,0062	9,0792
Catégorie d'actions B Distribution	7,6614	7,7550	9,4937
Catégorie d'actions B Distribution USD	6,0837	6,1630	7,5509
Catégorie d'actions C Capitalisation	-	12,7680	14,5518
Catégorie d'actions I Capitalisation	152,3161	141,8162	159,3099
Catégorie d'actions I Capitalisation USD	72,0915	67,1218	-
Catégorie d'actions I Distribution	90,7386	88,5620	99,6919
Catégorie d'actions I Distribution GBP	125,8948	122,8827	144,1984
Catégorie d'actions R Distribution GBP	10,9050	10,6013	-
Catégorie d'actions Z Capitalisation	1 134,0886	1 048,1294	1 168,7388
Catégorie d'actions Z Distribution	-	922,7998	1 081,7818
Total actif net en EUR	**601 450 395**	**632 295 778**	**840 242 716**
European Corporate Bond Fund – Valeur liquidative par :			
Catégorie d'actions A Capitalisation	13,2791	12,3681	12,0816
Catégorie d'actions B Capitalisation	3,4480	3,2178	3,1496
Catégorie d'actions B Distribution	1,8847	1,8010	1,8109
Catégorie d'actions C Capitalisation	-	15,2077	14,9300
Catégorie d'actions I Capitalisation	178,2940	165,1630	160,4628
Catégorie d'actions Z Capitalisation	1 285,3780	1 183,7032	1 143,2569
Total actif net en EUR	**92 292 263**	**78 814 192**	**76 961 261**
European Equity Fund – Valeur liquidative par :			
Catégorie d'actions A Capitalisation	10,8249	10,0403	8,2265
Catégorie d'actions B Capitalisation	7,5543	7,0243	5,7697
Catégorie d'actions B Distribution	-	6,8607	5,6593
Catégorie d'actions C Capitalisation	-	18,2149	15,0365
Catégorie d'actions I Capitalisation	185,2690	170,3968	138,4412
Catégorie d'actions Z Capitalisation	1 507,2945	1 374,0203	1 106,4657
Total actif net en EUR	**125 717 177**	**151 567 025**	**132 244 444**
European Equity Income Fund – Valeur liquidative par :			
Catégorie d'actions A Capitalisation	13,4427	12,9473	10,4290
Catégorie d'actions B Capitalisation	11,1587	10,7744	8,7005
Catégorie d'actions C Capitalisation	-	24,5906	19,9566
Catégorie d'actions I Capitalisation	270,3789	258,2264	206,2546
Catégorie d'actions Z Capitalisation	1 454,7152	1 377,0252	1 090,1474
Total actif net en EUR	**165 373 389**	**188 662 732**	**161 758 228**
European Real Estate Securities Fund - Valeur liquidative par :			
Catégorie d'actions A Capitalisation	9,2080	7,5500	6,8298
Catégorie d'actions B Capitalisation	11,6887	9,6091	8,7143
Catégorie d'actions B Distribution	10,5099	8,6607	7,9801
Catégorie d'actions C Capitalisation	-	18,7499	17,0890
Catégorie d'actions I Capitalisation	260,0301	211,4430	189,6480
Catégorie d'actions Z Distribution	1 192,1284	-	-
Total actif net en EUR	**55 093 450**	**71 045 553**	**103 062 731**

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

STATISTIQUES (SUITE)

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	31 décembre 2012
Global Aggregate Bond Fund – Valeur liquidative par :			
Catégorie d'actions B Capitalisation	11,4931	10,7202	10,8794
Catégorie d'actions B Capitalisation USD	8,1838	7,6382	7,7528
Catégorie d'actions B Distribution	10,5620	10,1388	10,5750
Catégorie d'actions B Distribution USD	7,6856	7,3844	7,7205
Catégorie d'actions I Capitalisation	125,9847	116,7022	117,5160
Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte GBP	139,9290	120,6152	124,0421
Catégorie d'actions I Distribution Couverte AUD	87,7067	77,9084	94,8088
Catégorie d'actions Z Capitalisation	1 177,7542	1 085,8950	1 087,0900
Catégorie d'actions Z Capitalisation Couverte GBP	1 495,4407	1 282,4402	1 311,1211
Total actif net en EUR	**161 872 419**	**102 994 084**	**204 815 247**
Global Convertibles Absolute Return Fund – Valeur liquidative par :			
Catégorie d'actions A Capitalisation Couverte EUR	13,0467	15,0773	13,7224
Catégorie d'actions F Capitalisation	96,8850	-	-
Catégorie d'actions I Capitalisation	123,3029	123,9383	116,8766
Catégorie d'actions I Distribution	96,8728	-	-
Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte CHF	97,6662	-	-
Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte EUR	146,6567	168,1324	151,8618
Catégorie d'actions I Distribution Couverte EUR	130,9972	151,6494	137,6340
Catégorie d'actions I Distribution Couverte GBP	186,8014	200,9453	186,1371
Catégorie d'actions Z Capitalisation	1 171,3687	1 163,0138	1 080,2556
Catégorie d'actions Z Capitalisation Couverte EUR	-	-	1 415,8692
Catégorie d'actions Z Capitalisation Couverte GBP	1 834,5387	1 930,9946	1 755,7052
Total actif net en USD	**406 528 680**	**416 552 468**	**250 609 805**
Global Convertibles Fund – Valeur liquidative par :			
Catégorie d'actions A Capitalisation	13,2988	13,7089	12,1684
Catégorie d'actions A Capitalisation Couverte CHF	10,7140	11,6944	-
Catégorie d'actions A Capitalisation Couverte EUR	14,5693	16,1484	13,7159
Catégorie d'actions A Distribution GBP	23,1841	23,9538	21,3769
Catégorie d'actions A Distribution Couverte GBP	17,3837	17,9932	15,6928
Catégorie d'actions B Capitalisation	9,2315	9,5407	8,4897
Catégorie d'actions B Capitalisation Couverte EUR	15,5075	17,2313	14,6722
Catégorie d'actions B Distribution	10,1322	10,6699	9,6858
Catégorie d'actions C Capitalisation	-	19,0273	17,0162
Catégorie d'actions I Capitalisation	207,4202	212,3373	187,1738
Catégorie d'actions I Capitalisation EUR	144,2741	147,6943	130,1914
Catégorie d'actions I Capitalisation GBP	178,8583	183,1001	161,4014
Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte CHF	108,3492	117,4359	-
Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte EUR	147,2968	162,1319	136,7569
Catégorie d'actions I Distribution GBP	238,9679	246,8209	220,2023
Catégorie d'actions I Distribution Couverte GBP	191,5200	198,1116	172,7000
Catégorie d'actions R Distribution	9,8656	-	-
Catégorie d'actions R Distribution Couverte EUR	12,6240	-	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

STATISTIQUES (SUITE)

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	31 décembre 2012
Global Convertibles Fund (suite) - Valeur liquidative par :			
Catégorie d'actions R Distribution Couverte GBP	17,6429	18,2184	-
Catégorie d'actions Z Capitalisation	1 143,5857	1 162,0797	1 016,1900
Catégorie d'actions Z Capitalisation Couverte EUR	1 520,9075	1 661,7472	1 391,3480
Catégorie d'actions Z Capitalisation Couverte GBP	1 981,2559	2 017,1538	1 725,2781
Catégorie d'actions Z Distribution Couverte EUR	1 338,1534	1 485,4066	-
Total actif net en USD	**1 837 981 546**	**2 706 429 891**	**1 928 318 992**
Global Credit Absolute Return Fund* - Valeur liquidative par :			
Catégorie d'actions A Capitalisation	-	-	10,6225
Catégorie d'actions B Capitalisation	-	-	10,8012
Catégorie d'actions I Capitalisation	-	109,5796	107,1120
Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte GBP	-	123,4352	123,5560
Catégorie d'actions Z Capitalisation	-	1 071,0509	1 036,9591
Catégorie d'actions Z Capitalisation Couverte GBP	-	1 362,2116	1 347,3335
Total actif net en EUR	**-**	**225 195 134**	**217 711 309**
Global Emerging Markets Index Fund – Valeur liquidative par :			
Catégorie d'actions I Capitalisation	94,0211	96,4510	99,3545
Catégorie d'actions Z Capitalisation	956,1070	976,5090	1 001,4914
Total actif net en USD	**529 309 196**	**595 588 020**	**538 014 145**
Global Equity Income Fund* - Valeur liquidative par :			
Catégorie d'actions A Capitalisation	-	14,5423	12,7154
Catégorie d'actions B Capitalisation	-	12,5451	10,9966
Catégorie d'actions C Capitalisation	-	11,9113	10,4933
Catégorie d'actions I Capitalisation	-	151,7237	131,5494
Total actif net en EUR	**-**	**63 300 882**	**56 280 727**
Global High Yield Bond Fund - Valeur liquidative par :			
Catégorie d'actions A Capitalisation	18,4209	18,0061	17,0268
Catégorie d'actions A Capitalisation Couverte SGD	10,7274	11,0034	10,7624
Catégorie d'actions A Capitalisation Couverte CHF	12,5218	13,7171	12,6349
Catégorie d'actions A Capitalisation Couverte EUR	21,1333	23,5511	21,3300
Catégorie d'actions A Distribution	10,2132	10,6147	10,6716
Catégorie d'actions A Distribution Couverte SGD	8,0722	8,8084	9,1641
Catégorie d'actions A Distribution Couverte GBP	23,1601	25,5115	25,0941
Catégorie d'actions B Capitalisation	13,1583	12,8941	12,2234
Catégorie d'actions B Capitalisation Couverte EUR	16,2362	18,1391	16,4696
Catégorie d'actions B Distribution	10,1937	10,6134	10,6971
Catégorie d'actions B Distribution Couverte EUR	13,0162	15,2707	14,5806
Catégorie d'actions F Capitalisation	99,6750	-	-
Catégorie d'actions I Capitalisation	192,0348	186,4125	175,0556
Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte CAD	130,9747	137,4695	136,7004
Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte EUR	220,3636	243,8767	219,3503
Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte GBP	188,6699	194,1442	178,4040
Catégorie d'actions I Distribution	109,2476	112,5775	112,2900
Catégorie d'actions I Distribution Couverte CHF	109,3295	126,0531	122,3299
Catégorie d'actions I Distribution Couverte EUR	131,0898	153,7497	146,6963
Catégorie d'actions I Distribution Couverte GBP	169,7764	184,8755	174,3079

* Veuillez vous reporter à la note 1.
Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

STATISTIQUES (SUITE)

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	31 décembre 2012
Global High Yield Bond Fund (suite) - Valeur liquidative par :			
Catégorie d'actions M Capitalisation	107,4041	103,9899	-
Catégorie d'actions M Capitalisation Couverte CHF	107,6323	116,7897	-
Catégorie d'actions M Capitalisation Couverte EUR	129,7900	143,2657	-
Catégorie d'actions M Capitalisation Couverte GBP	173,0040	177,4360	162,6680
Catégorie d'actions R Distribution Couverte GBP	16,1187	17,4319	-
Catégorie d'actions Z Capitalisation	1 310,7616	1 263,0098	1 177,3252
Catégorie d'actions Z Capitalisation Couverte EUR	-	-	1 360,7144
Catégorie d'actions Z Capitalisation Couverte GBP	2 066,8181	2 111,1139	1 925,3675
Catégorie d'actions Z Distribution EUR	-	1 408,1968	1 405,8068
Catégorie d'actions Z Distribution Couverte EUR	1 284,3255	1 509,4041	1 442,6535
Total actif net en USD	**1 516 126 685**	**2 449 389 519**	**2 206 236 656**
Japanese Equity Fund* - Valeur liquidative par :			
Catégorie d'actions A Capitalisation	-	1 246,0720	831,3453
Catégorie d'actions B Capitalisation	-	98,3358	65,7710
Catégorie d'actions C Capitalisation	-	2 225,4600	1 495,9293
Catégorie d'actions I Capitalisation	-	25 786,2278	17 059,5619
Catégorie d'actions Z Capitalisation	-	161 328,9070	105 786,7512
Total actif net en JPY	**-**	**4 791 121 853**	**3 342 936 601**
Long Term European Bond Fund - Valeur liquidative par :			
Catégorie d'actions A Capitalisation	16,1402	12,6448	12,5258
Catégorie d'actions B Capitalisation	87,8275	68,9445	68,4328
Catégorie d'actions B Distribution	68,2710	55,0737	56,1595
Catégorie d'actions C Capitalisation	-	15,5379	15,4689
Catégorie d'actions Z Capitalisation	1 583,9304	1 226,9269	1 201,6852
Total actif net en EUR	**76 537 361**	**80 098 384**	**76 215 720**
Multi-Strategy Target Return Fund - Valeur liquidative par :			
Catégorie d'actions A Capitalisation	10,4066	-	-
Catégorie d'actions A Capitalisation USD	-	-	-
Catégorie d'actions F Capitalisation Couverte USD	86,7110	-	-
Catégorie d'actions I Capitalisation	104,5110	-	-
Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte GBP	134,2647	-	-
Catégorie d'actions I Capitalisation USD	76,3727	-	-
Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte USD	85,9995	-	-
Catégorie d'actions J Capitalisation	-	-	-
Catégorie d'actions Z Capitalisation	1 048,4001	-	-
Total actif net en EUR	**274 036 975**	**-**	**-**
Short Duration Global High Yield Bond Fund – Valeur liquidative par :			
Catégorie d'actions A Capitalisation	9,9194	-	-
Catégorie d'actions I Capitalisation	113,2937	111,8372	106,2253
Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte CHF	99,5473	-	-
Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte GBP	-	174,9348	162,6810
Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte EUR	121,4593	-	-
Catégorie d'actions I Distribution Couverte EUR	123,0029	146,4772	139,6575
Catégorie d'actions Z Distribution Couverte EUR	1 171,6720	1 398,4654	1 351,9823

* Veuillez vous reporter à la note 1.
Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

STATISTIQUES (SUITE)

	31 décembre 2014	31 décembre 2013	31 décembre 2012
Short Duration Global High Yield Bond Fund (suite) – Valeur liquidative par :			
Catégorie d'actions Z Capitalisation Couverte GBP	1 780,9233	1 852,8089	1 712,6298
Total actif net en USD	**450 898 650**	**576 856 781**	**575 883 941**
Short Term European Bond Fund - Valeur liquidative par :			
Catégorie d'actions A Capitalisation	11,6252	11,5153	11,3816
Catégorie d'actions B Capitalisation	14,4706	14,3631	14,2247
Catégorie d'actions B Distribution	9,0879	9,1849	9,2700
Catégorie d'actions C Capitalisation	-	12,0745	11,9941
Total actif net en EUR	**26 500 602**	**35 289 491**	**34 476 000**
UK Opportunities Fund - Valeur liquidative par :			
Catégorie d'actions A Distribution	14,0680	14,0833	11,4127
Catégorie d'actions B Capitalisation	5,1370	5,0660	4,0319
Catégorie d'actions C Capitalisation	-	20,1403	16,1096
Catégorie d'actions I Capitalisation	233,5427	227,8052	179,3360
Catégorie d'actions R Distribution	11,7894	11,7236	-
Catégorie d'actions Z Capitalisation	1 402,6755	1 356,0939	1 058,1178
Total actif net en GBP	**31 757 976**	**41 678 015**	**28 217 292**
US Equity Income Fund - Valeur liquidative par :			
Catégorie d'actions A Capitalisation	11,1176	-	-
Catégorie d'actions B Capitalisation	11,0810	-	-
Catégorie d'actions I Capitalisation	147,8647	133,3945	102,0050
Catégorie d'actions I Distribution	112,0999	-	-
Catégorie d'actions Z Capitalisation	1 321,0400	1 180,9200	-
Catégorie d'actions Z Capitalisation EUR	-	-	1 297,5072
Total actif net en USD	**106 513 800**	**40 734 915**	**6 488 556**

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

ÉTAT DES VARIATIONS DES ACTIONS EN CIRCULATION

Exercice clôturé le 31 décembre 2014

	Actions au début de l'exercice	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Actions à la fin de l'exercice
American Equity Fund				
Catégorie d'actions A Capitalisation	2 757 102	-	(2 757 102)	-
Catégorie d'actions B Capitalisation	7 141 158	-	(7 141 158)	-
Catégorie d'actions C Capitalisation	327 774	-	(327 774)	-
Catégorie d'actions I Capitalisation	13 049	-	(13 049)	-
Catégorie d'actions Z Capitalisation	47 655	-	(47 655)	-
Asian Equity Income Fund				
Catégorie d'actions A Capitalisation	1 806 096	1 129 283	(1 496 355)	1 439 024
Catégorie d'actions B Capitalisation	2 994 064	678 497	(1 820 649)	1 851 912
Catégorie d'actions B Distribution	184	1 817	-	2 001
Catégorie d'actions C Capitalisation	90 185	7 127	(97 312)	-
Catégorie d'actions I Capitalisation	1 021	64 176	(64 019)	1 178
Catégorie d'actions V Capitalisation	-	7 920	(5 930)	1 990
Catégorie d'actions Z Capitalisation	81 803	990	(26 057)	56 736
Asian High Yield Bond Fund				
Catégorie d'actions A Capitalisation	100	344 746	(306 099)	38 747
Catégorie d'actions I Capitalisation	10	51 283	(28 924)	22 369
Catégorie d'actions Z Capitalisation	61 365	34 841	(5 602)	90 604
Emerging Europe Equity Fund				
Catégorie d'actions A Capitalisation	953 786	38 053	(61 455)	930 384
Catégorie d'actions B Capitalisation	3 951 864	2 204 306	(1 393 698)	4 762 472
Catégorie d'actions B Distribution	3 872	15	(78)	3 809
Catégorie d'actions C Capitalisation	390 737	22 981	(413 718)	-
Catégorie d'actions I Capitalisation	9 692	3 296	(12 024)	964
Catégorie d'actions R Distribution GBP	100	-	-	100
Catégorie d'actions Z Capitalisation	-	1	-	1
Catégorie d'actions Z Capitalisation GBP	-	1 704	(1 703)	1
Catégorie d'actions ZY Capitalisation GBP	-	3 303	-	3 303
Emerging Markets Bond Fund				
Catégorie d'actions A Capitalisation	2 307 958	3 811 828	(5 879 480)	240 306
Catégorie d'actions A Capitalisation Couverte EUR	871 244	115 646	(873 620)	113 270
Catégorie d'actions B Capitalisation	2 298 431	6 540 149	(6 934 367)	1 904 213
Catégorie d'actions B Distribution	6 717 897	4 482 753	(5 439 220)	5 761 430
Catégorie d'actions B Distribution Couverte EUR	5 919	6	(1 819)	4 106
Catégorie d'actions C Capitalisation	109 926	19 342	(129 268)	-
Catégorie d'actions F Capitalisation	-	10	-	10
Catégorie d'actions I Capitalisation	600 592	595 698	(574 466)	621 824
Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte CHF	58 617	48 208	(14 295)	92 530
Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte EUR	101 237	84 185	(68 847)	116 575
Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte GBP	10	245 101	(130 869)	114 242
Catégorie d'actions R Distribution GBP	100	-	-	100
Catégorie d'actions V Capitalisation	91 402	33 924	(50 068)	75 258

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

ÉTAT DES VARIATIONS DES ACTIONS EN CIRCULATION (SUITE)

Exercice clôturé le 31 décembre 2014

	Actions au début de l'exercice	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Actions à la fin de l'exercice
Emerging Markets Bond Fund (suite)				
Catégorie d'actions V Capitalisation EUR	1 750	66	(275)	1 541
Catégorie d'actions Z Capitalisation	882	71	(495)	458
Catégorie d'actions Z Capitalisation Couverte EUR	1	36 320	(17 649)	18 672
Catégorie d'actions Z Capitalisation Couverte GBP	145 921	-	(30 244)	115 677
Catégorie d'actions Z Distribution Couverte EUR	576 482	80 280	(37 903)	618 859
Emerging Markets Equity Income Fund				
Catégorie d'actions A Capitalisation	1 689 437	226 019	(335 551)	1 579 905
Catégorie d'actions B Capitalisation	3 892 428	1 202 163	(1 397 690)	3 696 901
Catégorie d'actions B Capitalisation EUR	1 091 908	16 091	(279 671)	828 328
Catégorie d'actions B Distribution	5 018	346	(5 076)	288
Catégorie d'actions C Capitalisation	84 779	5 147	(89 926)	-
Catégorie d'actions I Capitalisation	216 251	10 825	(195 489)	31 587
Catégorie d'actions IY Capitalisation	-	710 873	-	710 873
Catégorie d'actions R Distribution GBP	100	-	-	100
Catégorie d'actions Z Capitalisation	623 942	6 732	(163 997)	466 677
Catégorie d'actions Z Distribution	-	1	-	1
Emerging Markets Equity Small Cap Fund				
Catégorie d'actions A Capitalisation	41 433	35 582	(23 489)	53 526
Catégorie d'actions B Capitalisation	1 082 265	383 857	(730 533)	735 589
Catégorie d'actions B Capitalisation EUR	1 085 657	232 832	(577 518)	740 971
Catégorie d'actions B Distribution	93	-	-	93
Catégorie d'actions F Capitalisation	-	10	-	10
Catégorie d'actions I Capitalisation	66 470	163 808	(56 852)	173 426
Catégorie d'actions R Distribution	100	-	-	100
Catégorie d'actions R Distribution GBP	100	3 610	-	3 710
Catégorie d'actions Z Capitalisation	82 905	4 673	(23 721)	63 857
Emerging Markets Local Currency Bond Fund				
Catégorie d'actions A Capitalisation	66 699	2 340 112	(515 408)	1 891 403
Catégorie d'actions A Distribution	-	100	-	100
Catégorie d'actions B Capitalisation	54 830	1 032 434	(93 483)	993 781
Catégorie d'actions B Capitalisation USD	469 313	1 181 676	(1 596 045)	54 944
Catégorie d'actions B Distribution	515 190	1 185 764	(260 222)	1 440 732
Catégorie d'actions B Distribution USD	4 703 658	3 474 635	(4 264 482)	3 913 811
Catégorie d'actions C Capitalisation	761 147	56 607	(817 754)	-
Catégorie d'actions I Capitalisation	828 436	375 917	(449 630)	754 723
Catégorie d'actions I Capitalisation USD	8 700	254 671	(262 171)	1 200
Catégorie d'actions I Distribution	113 356	-	-	113 356
Catégorie d'actions I Distribution GBP	76 480	140 654	(119 152)	97 982
Catégorie d'actions R Distribution GBP	100	-	-	100
Catégorie d'actions Z Capitalisation	391 191	61	(49 642)	341 610
Catégorie d'actions Z Distribution	39 759	104	(39 863)	-

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

ÉTAT DES VARIATIONS DES ACTIONS EN CIRCULATION (SUITE)

Exercice clôturé le 31 décembre 2014

	Actions au début de l'exercice	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Actions à la fin de l'exercice
European Corporate Bond Fund				
Catégorie d'actions A Capitalisation	2 185 262	94 197	(452 013)	1 827 446
Catégorie d'actions B Capitalisation	2 255 688	2 801 446	(1 931 436)	3 125 698
Catégorie d'actions B Distribution	1 116 224	2 036 433	(507 629)	2 645 028
Catégorie d'actions C Capitalisation	244 434	30 859	(275 293)	-
Catégorie d'actions I Capitalisation	66 034	208 934	(101 004)	173 964
Catégorie d'actions Z Capitalisation	23 565	862	(7 898)	16 529
European Equity Fund				
Catégorie d'actions A Capitalisation	3 496 614	87 148	(812 729)	2 771 033
Catégorie d'actions B Capitalisation	12 624 748	1 496 810	(3 696 293)	10 425 265
Catégorie d'actions B Distribution	30 618	-	(30 618)	-
Catégorie d'actions C Capitalisation	162 986	20 541	(183 527)	-
Catégorie d'actions I Capitalisation	4 546	2 713	(3 200)	4 059
Catégorie d'actions Z Capitalisation	17 341	1 720	(8 304)	10 757
European Equity Income Fund				
Catégorie d'actions A Capitalisation	1 832 126	77 011	(462 211)	1 446 926
Catégorie d'actions B Capitalisation	814 248	371 451	(68 716)	1 116 983
Catégorie d'actions C Capitalisation	115 549	42 090	(157 639)	-
Catégorie d'actions I Capitalisation	703	8 930	(3 045)	6 588
Catégorie d'actions Z Capitalisation	111 215	1 060	(21 757)	90 518
European Real Estate Securities Fund				
Catégorie d'actions A Capitalisation	2 680 229	369 862	(514 670)	2 535 421
Catégorie d'actions B Capitalisation	834 387	1 709 643	(1 330 288)	1 213 742
Catégorie d'actions B Distribution	2 044 703	17 444	(2 062 044)	103
Catégorie d'actions C Capitalisation	131 100	66 361	(197 461)	-
Catégorie d'actions I Capitalisation	107 005	101 493	(196 142)	12 356
Catégorie d'actions Z Distribution	-	16 468	(4 434)	12 034
Global Aggregate Bond Fund				
Catégorie d'actions B Capitalisation	100	73 014	(72 973)	141
Catégorie d'actions B Capitalisation USD	2 660	533	(2 758)	435
Catégorie d'actions B Distribution	337	1 938	(1 928)	347
Catégorie d'actions B Distribution USD	306	11 675	(5 114)	6 867
Catégorie d'actions I Capitalisation	9	177 015	(171 375)	5 649
Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte GBP	216 400	239 124	(174 149)	281 375
Catégorie d'actions I Distribution Couverte AUD	87 243	4 125	(12 914)	78 454
Catégorie d'actions Z Capitalisation	1	52 124	(12 177)	39 948
Catégorie d'actions Z Capitalisation Couverte GBP	54 635	935	(10 234)	45 336
Global Convertibles Absolute Return Fund				
Catégorie d'actions A Capitalisation Couverte EUR	23 461	1 644 614	(265 834)	1 402 241
Catégorie d'actions F Capitalisation	-	10	-	10

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

ÉTAT DES VARIATIONS DES ACTIONS EN CIRCULATION (SUITE)

Exercice clôturé le 31 décembre 2014

	Actions au début de l'exercice	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Actions à la fin de l'exercice
Global Convertibles Absolute Return Fund (suite)				
Catégorie d'actions I Capitalisation	750 797	397 026	(323 664)	824 159
Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte CHF	-	122 513	(75 261)	47 252
Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte EUR	355 829	597 833	(665 631)	288 031
Catégorie d'actions I Distribution	-	1 512	-	1 512
Catégorie d'actions I Distribution Couverte EUR	4 175	24 750	(4 475)	24 450
Catégorie d'actions I Distribution Couverte GBP	47 840	43 654	(11 947)	79 547
Catégorie d'actions Z Capitalisation	43 912	8 447	(5 025)	47 334
Catégorie d'actions Z Capitalisation Couverte GBP	104 611	7 706	(21 776)	90 541
Global Convertibles Fund				
Catégorie d'actions A Capitalisation	5 474 666	2 112 097	(2 795 483)	4 791 280
Catégorie d'actions A Capitalisation Couverte CHF	114 488	207 295	(165 683)	156 100
Catégorie d'actions A Capitalisation Couverte EUR	1 698 377	1 592 924	(2 344 116)	947 185
Catégorie d'actions A Distribution GBP	37 216	1 511	(11 951)	26 776
Catégorie d'actions A Distribution Couverte GBP	327 325	39 675	(93 601)	273 399
Catégorie d'actions B Capitalisation	12 072 539	10 316 623	(20 780 591)	1 608 571
Catégorie d'actions B Capitalisation Couverte EUR	1 269 429	227 788	(1 350 201)	147 016
Catégorie d'actions B Distribution	680 880	597 210	(1 179 921)	98 169
Catégorie d'actions C Capitalisation	255 086	35 222	(290 308)	-
Catégorie d'actions I Capitalisation	1 247 574	2 016 102	(2 082 969)	1 180 707
Catégorie d'actions I Capitalisation EUR	221 162	-	-	221 162
Catégorie d'actions I Capitalisation GBP	831 517	124 055	(6 143)	949 429
Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte CHF	92 170	36 721	(116 891)	12 000
Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte EUR	1 928 045	709 032	(1 498 939)	1 138 138
Catégorie d'actions I Distribution GBP	13 146	27 840	(8 343)	32 643
Catégorie d'actions I Distribution Couverte GBP	1 390 672	229 917	(768 450)	852 139
Catégorie d'actions R Distribution	-	63 333	(34 043)	29 290
Catégorie d'actions R Distribution Couverte EUR	-	100	-	100
Catégorie d'actions R Distribution Couverte GBP	9 789	86 971	(12 521)	84 239
Catégorie d'actions Z Capitalisation	659 761	35 024	(86 443)	608 342
Catégorie d'actions Z Capitalisation Couverte EUR	7 107	1 048	(7 508)	647
Catégorie d'actions Z Capitalisation Couverte GBP	219 942	-	(185 398)	34 544
Catégorie d'actions Z Distribution Couverte EUR	116 010	102 873	(83 000)	135 883
Global Credit Absolute Return Fund*				
Catégorie d'actions I Capitalisation	178	-	(178)	-
Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte GBP	33 355	-	(33 355)	-
Catégorie d'actions Z Capitalisation	5 168	-	(5 168)	-
Catégorie d'actions Z Capitalisation Couverte GBP	158 216	-	(158 216)	-
Global Emerging Markets Index Fund				
Catégorie d'actions I Capitalisation	59 728	17 069	(17 861)	58 936
Catégorie d'actions Z Capitalisation	604 016	26 508	(82 711)	547 813

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

ÉTAT DES VARIATIONS DES ACTIONS EN CIRCULATION (SUITE)

Exercice clôturé le 31 décembre 2014

	Actions au début de l'exercice	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Actions à la fin de l'exercice
Global Equity Income Fund*				
Catégorie d'actions A Capitalisation	1 347 932	-	(1 347 932)	-
Catégorie d'actions B Capitalisation	1 916 798	23	(1 916 821)	-
Catégorie d'actions C Capitalisation	39 245	-	(39 245)	-
Catégorie d'actions I Capitalisation	126 447	-	(126 447)	-
Global High Yield Bond Fund				
Catégorie d'actions A Capitalisation	19 523 674	9 096 361	(19 221 052)	9 398 983
Catégorie d'actions A Capitalisation Couverte CHF	5 163 767	1 491 208	(3 886 786)	2 768 189
Catégorie d'actions A Capitalisation Couverte EUR	8 977 647	2 213 723	(8 775 702)	2 415 668
Catégorie d'actions A Capitalisation Couverte SGD	1 800 138	649 436	(1 449 193)	1 000 381
Catégorie d'actions A Distribution	9 640 178	9 361 609	(9 758 411)	9 243 376
Catégorie d'actions A Distribution Couverte GBP	923 372	148 214	(641 277)	430 309
Catégorie d'actions A Distribution Couverte SGD	3 791 988	2 408 749	(2 320 203)	3 880 534
Catégorie d'actions B Capitalisation	3 204 340	4 892 604	(7 361 141)	735 803
Catégorie d'actions B Capitalisation Couverte EUR	39 230	16 985	(39 611)	16 604
Catégorie d'actions B Distribution	13 533 951	7 683 938	(15 209 886)	6 008 003
Catégorie d'actions B Distribution Couverte EUR	450 446	191 755	(346 220)	295 981
Catégorie d'actions F Capitalisation	-	10	-	10
Catégorie d'actions I Capitalisation	1 899 981	1 511 391	(1 805 598)	1 605 774
Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte CAD	297 848	8 120	(20 170)	285 798
Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte EUR	1 263 884	637 343	(832 976)	1 068 251
Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte GBP	23 490	116 304	(38 393)	101 401
Catégorie d'actions I Distribution	122 641	69 181	(178 354)	13 468
Catégorie d'actions I Distribution Couverte CHF	461 307	64 194	(464 787)	60 714
Catégorie d'actions I Distribution Couverte EUR	121 223	37 794	(155 982)	3 035
Catégorie d'actions I Distribution Couverte GBP	602 046	30 284	(275 778)	356 552
Catégorie d'actions M Capitalisation	613 782	180 981	(370 633)	424 130
Catégorie d'actions M Capitalisation Couverte CHF	49 711	48 290	(17 176)	80 825
Catégorie d'actions M Capitalisation Couverte EUR	74 684	39 477	(32 453)	81 708
Catégorie d'actions M Capitalisation Couverte GBP	10	-	-	10
Catégorie d'actions R Distribution Couverte GBP	1 205	65 817	(12 597)	54 425
Catégorie d'actions Z Capitalisation	17 833	9 190	(17 587)	9 436
Catégorie d'actions Z Capitalisation Couverte GBP	81 484	2 237	(42 973)	40 748
Catégorie d'actions Z Distribution EUR	8 712	-	(8 712)	-
Catégorie d'actions Z Distribution Couverte EUR	163 610	51 736	(56 428)	158 918
Japanese Equity Fund				
Catégorie d'actions A Capitalisation	1 501 315	-	(1 501 315)	-
Catégorie d'actions B Capitalisation	6 526 354	-	(6 526 354)	-
Catégorie d'actions C Capitalisation	60 064	-	(60 064)	-
Catégorie d'actions I Capitalisation	20 628	-	(20 628)	-
Catégorie d'actions Z Capitalisation	9 998	-	(9 998)	-

* Veuillez vous reporter à la note 1.
Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

ÉTAT DES VARIATIONS DES ACTIONS EN CIRCULATION (SUITE)

Exercice clôturé le 31 décembre 2014

	Actions au début de l'exercice	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Actions à la fin de l'exercice
Long Term European Bond Fund				
Catégorie d'actions A Capitalisation	1 725 888	3 656 510	(3 259 832)	2 122 566
Catégorie d'actions B Capitalisation	458 513	221 451	(450 003)	229 961
Catégorie d'actions B Distribution	411	11 963	(1 499)	10 875
Catégorie d'actions C Capitalisation	171 164	103 513	(274 677)	-
Catégorie d'actions Z Capitalisation	19 545	751	(6 824)	13 472
Multi-Strategy Target Return Fund				
Catégorie d'actions A Capitalisation	-	604	-	604
Catégorie d'actions A Capitalisation USD	-	100	(100)	-
Catégorie d'actions F Capitalisation Couverte USD	-	10	-	10
Catégorie d'actions I Capitalisation	-	1 468 227	-	1 468 227
Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte GBP	-	254 310	(4)	254 306
Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte USD	-	8 446	(286)	8 160
Catégorie d'actions I Capitalisation USD	-	31 410	(2 974)	28 436
Catégorie d'actions J Capitalisation	-	1	(1)	-
Catégorie d'actions Z Capitalisation	-	79 750	(42)	79 708
Short Duration Global High Yield Bond Fund				
Catégorie d'actions A Capitalisation	-	100	-	100
Catégorie d'actions I Capitalisation	11 690	56 555	(6 951)	61 294
Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte CHF	-	257 270	(16 607)	240 663
Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte GBP	106 946	57 025	(163 971)	-
Catégorie d'actions I Distribution Couverte EUR	785 019	194 014	(686 642)	292 391
Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte EUR	-	909 239	(248 720)	660 519
Catégorie d'actions Z Distribution Couverte EUR	224 809	48 611	(43 935)	229 485
Catégorie d'actions Z Capitalisation Couverte GBP	68 796	473	(49 659)	19 610
Short Term European Bond Fund				
Catégorie d'actions A Capitalisation	1 831 900	244 405	(301 904)	1 774 401
Catégorie d'actions B Capitalisation	943 577	288 449	(836 179)	395 847
Catégorie d'actions B Distribution	8 057	8 957	(1 100)	15 914
Catégorie d'actions C Capitalisation	47 040	4 182	(51 222)	-
UK Opportunities Fund				
Catégorie d'actions A Distribution	46 958	332	(23 565)	23 725
Catégorie d'actions B Capitalisation	4 177 518	1 439 431	(2 570 994)	3 045 955
Catégorie d'actions C Capitalisation	54 791	11 655	(66 446)	-
Catégorie d'actions I Capitalisation	15 694	1 859	(3 203)	14 350
Catégorie d'actions R Distribution	58 404	4 399	(2 782)	60 021
Catégorie d'actions Z Capitalisation	10 685	174	(2 505)	8 354
US Equity Income Fund				
Catégorie d'actions A Capitalisation	-	2 701 174	(624 042)	2 077 132
Catégorie d'actions B Capitalisation	-	3 202 750	(522 060)	2 680 690

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

ÉTAT DES VARIATIONS DES ACTIONS EN CIRCULATION (SUITE)

Exercice clôturé le 31 décembre 2014

	Actions au début de l'exercice	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Actions à la fin de l'exercice
US Equity Income Fund (suite)				
Catégorie d'actions I Capitalisation	305 363	182 013	(150 950)	336 426
Catégorie d'actions I Distribution	-	35 410	-	35 410
Catégorie d'actions Z Capitalisation	1	-	-	1

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT COMBINÉ DES OPÉRATIONS ET DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET

Exercice clôturé le 31 décembre 2014

	Aviva Investors - American Equity Fund* USD	Aviva Investors - Asian Equity Income Fund USD	Aviva Investors - Asian High Yield Bond Fund USD	Aviva Investors - Emerging Europe Equity Fund EUR
Revenus				
Intérêts bancaires	-	22	4	82
Intérêts sur obligations et autres revenus d'intérêts	-	-	6 151 011	-
Dividendes nets	125 253	4 373 117	-	1 111 504
Intérêts sur swaps	-	-	-	-
Prêts de titres (note 10)	-	1 818	-	9 096
Autres revenus	15 104	-	-	-
Total des revenus	**140 357**	**4 374 957**	**6 151 015**	**1 120 682**
Charges				
Commissions de gestion (note 4)	(87 310)	(575 218)	(12 224)	(549 804)
Commissions de dépositaire (note 5)	(7 531)	(146 798)	(56 929)	(88 298)
Frais administratifs, frais de domiciliation et commissions d'agence de transfert (notes 4,6,7)	(11 844)	(78 549)	(7 094)	(65 562)
Frais de distribution (note 4)	(12 657)	(38 573)	-	(92 108)
Frais juridiques et d'audit	(165)	(9 616)	(10 626)	(2 875)
Commission de performance (note 4)	-	-	-	-
Frais bancaires et charges sur intérêts	(245)	(3 543)	(1 144)	(1 451)
Intérêts sur swaps	-	-	-	-
Imposition au Luxembourg (note 9)	(3 024)	(26 537)	(9 350)	(13 479)
Autres charges professionnelles	(6 350)	(91 652)	(24 025)	(22 076)
Total des charges	**(129 126)**	**(970 486)**	**(121 392)**	**(835 653)**
Revenus nets/(pertes nettes) sur investissements	**11 231**	**3 404 471**	**6 029 623**	**285 029**
Plus-value/(moins-value) nette réalisée :				
- sur le portefeuille de titres	37 724 420	3 197 134	(722 166)	886 721
- sur contrats de change à terme	(32)	(83 842)	(3 980)	12 073
- sur contrats à terme	-	-	-	-
- sur contrats d'options	-	-	-	-
- sur contrats de swap	-	-	-	-
Variations nettes de l'appréciation/dépréciation latente :				
- sur le portefeuille de titres	(42 154 754)	(1 058 152)	(2 247 910)	(2 773 559)
- sur contrats de change à terme	-	-	-	-
- sur contrats à terme	-	-	-	-
- sur contrats d'options	-	-	-	-
- sur contrats de swap	-	-	-	-
Résultat opérationnel de la période	**(4 419 135)**	**5 459 611**	**3 055 567**	**(1 589 736)**
Souscriptions nettes d'actions	-	49 860 519	48 998 666	18 181 407
Rachats nets d'actions	(161 345 229)	(88 821 014)	(12 695 742)	(23 887 540)
Dividende distribué (note 11)	-	(9)	-	(152)
Variation de l'actif net total au cours de l'exercice	**(165 764 364)**	**(33 500 893)**	**39 358 491**	**(7 296 021)**
Actif net au début de l'exercice	165 764 364	132 603 842	65 728 508	39 454 211
Fluctuation des taux de change	-	-	-	-
Total actif net	**-**	**99 102 949**	**105 086 999**	**32 158 190**

* Veuillez vous reporter à la note 1.
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT COMBINÉ DES OPÉRATIONS ET DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (SUITE)

Exercice clôturé le 31 décembre 2014

	Aviva Investors - Emerging Markets Bond Fund USD	Aviva Investors - Emerging Markets Equity Income Fund USD	Aviva Investors - Emerging Markets Equity Small Cap Fund USD
Revenus			
Intérêts bancaires	13 460	3 370	216
Intérêts sur obligations et autres revenus d'intérêts	86 934 085	1 657	-
Dividendes nets	-	21 125 625	3 462 822
Intérêts sur swaps	-	-	-
Prêts de titres (note 10)	404 737	1 055	1 261
Autres revenus	-	-	-
Total des revenus	**87 352 282**	**21 131 707**	**3 464 299**
Charges			
Commissions de gestion (note 4)	(2 682 741)	(1 417 112)	(613 892)
Commissions de dépositaire (note 5)	(616 694)	(624 194)	(220 070)
Frais administratifs, frais de domiciliation et commissions d'agence de transfert (notes 4,6,7)	(524 429)	(199 823)	(85 006)
Frais de distribution (note 4)	(259 566)	(71 144)	(55 117)
Frais juridiques et d'audit	(145 249)	(48 516)	(11 467)
Commission de performance (note 4)	-	-	-
Frais bancaires et charges sur intérêts	(53 666)	(18 093)	(3 890)
Intérêts sur swaps	-	-	-
Imposition au Luxembourg (note 9)	(206 401)	(78 010)	(22 097)
Autres charges professionnelles	(329 709)	(164 640)	(62 453)
Total des charges	**(4 818 455)**	**(2 621 532)**	**(1 073 992)**
Revenus nets/(pertes nettes) sur investissements	**82 533 827**	**18 510 175**	**2 390 307**
Plus-value/(moins-value) nette réalisée :			
- sur le portefeuille de titres	6 411 711	790 898	6 191 923
- sur contrats de change à terme	(95 760 134)	72 878	(55 137)
- sur contrats à terme	-	-	-
- sur contrats d'options	-	-	-
- sur contrats de swap	-	-	-
Variations nettes de l'appréciation/dépréciation latente :			
- sur le portefeuille de titres	(23 945 717)	(25 410 310)	(9 710 229)
- sur contrats de change à terme	(21 041 834)	-	-
- sur contrats à terme	-	-	-
- sur contrats d'options	-	-	-
- sur contrats de swap	-	-	-
Résultat opérationnel de la période	**(51 802 147)**	**(6 036 359)**	**(1 183 136)**
Souscriptions nettes d'actions	560 998 463	80 032 507	39 590 388
Rachats nets d'actions	(581 144 318)	(236 399 771)	(52 937 954)
Dividende distribué (note 11)	(50 906 851)	(199)	(12)
Variation de l'actif net total au cours de l'exercice	**(122 854 853)**	**(162 403 822)**	**(14 530 714)**
Actif net au début de l'exercice	1 473 812 417	707 900 849	130 331 512
Fluctuation des taux de change	-	-	-
Total actif net	**1 350 957 564**	**545 497 027**	**115 800 798**

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT COMBINÉ DES OPÉRATIONS ET DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (SUITE)

Exercice clôturé le 31 décembre 2014

	Aviva Investors - Emerging Markets Local Currency Bond Fund EUR	Aviva Investors - European Corporate Bond Fund EUR	Aviva Investors - European Equity Fund EUR	Aviva Investors - European Equity Income Fund EUR
Revenus				
Intérêts bancaires	37 426	1 693	163	1
Intérêts sur obligations et autres revenus d'intérêts	34 953 514	3 262 143	-	-
Dividendes nets	-	-	1 868 000	4 676 141
Intérêts sur swaps	-	6 699	-	-
Prêts de titres (note 10)	-	-	56 976	107 021
Autres revenus	-	-	-	-
Total des revenus	**34 990 940**	**3 270 535**	**1 925 139**	**4 783 163**
Charges				
Commissions de gestion (note 4)	(1 617 588)	(487 223)	(1 823 119)	(510 707)
Commissions de dépositaire (note 5)	(656 474)	(70 420)	(95 877)	(101 074)
Frais administratifs, frais de domiciliation et commissions d'agence de transfert (notes 4,6,7)	(327 567)	(119 792)	(238 328)	(69 019)
Frais de distribution (note 4)	(161 611)	(36 540)	(235 521)	(43 959)
Frais juridiques et d'audit	(56 298)	(8 738)	(11 129)	(14 344)
Commission de performance (note 4)	-	-	-	-
Frais bancaires et charges sur intérêts	(14 905)	(1 574)	(9 501)	(10 801)
Intérêts sur swaps	-	(12 743)	-	-
Imposition au Luxembourg (note 9)	(87 612)	(25 529)	(62 436)	(30 609)
Autres charges professionnelles	(172 769)	(32 495)	(72 863)	(38 621)
Total des charges	**(3 094 824)**	**(795 054)**	**(2 548 774)**	**(819 134)**
Revenus nets/(pertes nettes) sur investissements	**31 896 116**	**2 475 481**	**(623 635)**	**3 964 029**
Plus-value/(moins-value) nette réalisée :				
- sur le portefeuille de titres	(34 782 950)	3 868 642	16 579 708	18 526 735
- sur contrats de change à terme	4 371 807	(1 297 351)	39 540	(3 146)
- sur contrats à terme	-	(626 867)	-	-
- sur contrats d'options	-	-	-	-
- sur contrats de swap	-	(142 093)	-	-
Variations nettes de l'appréciation/dépréciation latente :				
- sur le portefeuille de titres	43 525 232	2 840 846	(5 974 316)	(13 400 714)
- sur contrats de change à terme	1 969 115	(234 245)	-	-
- sur contrats à terme	-	(150 572)	-	-
- sur contrats d'options	-	-	-	-
- sur contrats de swap	(289 253)	19 293	-	-
Résultat opérationnel de la période	**46 690 067**	**6 753 134**	**10 021 297**	**9 086 904**
Souscriptions nettes d'actions	183 683 528	51 585 563	15 099 156	10 183 352
Rachats nets d'actions	(256 619 650)	(44 813 682)	(50 970 301)	(42 559 599)
Dividende distribué (note 11)	(4 599 328)	(46 944)	-	-
Variation de l'actif net total au cours de l'exercice	**(30 845 383)**	**13 478 071**	**(25 849 848)**	**(23 289 343)**
Actif net au début de l'exercice	632 295 778	78 814 192	151 567 025	188 662 732
Fluctuation des taux de change	-	-	-	-
Total actif net	**601 450 395**	**92 292 263**	**125 717 177**	**165 373 389**

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT COMBINÉ DES OPÉRATIONS ET DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (SUITE)

Exercice clôturé le 31 décembre 2014

	Aviva Investors - European Real Estate Securities Fund EUR	Aviva Investors - Global Aggregate Bond Fund EUR	Aviva Investors - Global Convertibles Absolute Return Fund USD
Revenus			
Intérêts bancaires	6 172	1 501	19 807
Intérêts sur obligations et autres revenus d'intérêts	-	3 712 178	10 399 240
Dividendes nets	1 770 719	-	540 478
Intérêts sur swaps	-	8 146	951 740
Prêts de titres (note 10)	7 061	-	-
Autres revenus	-	-	-
Total des revenus	**1 783 952**	**3 721 825**	**11 911 265**
Charges			
Commissions de gestion (note 4)	(698 456)	(113 200)	(2 066 589)
Commissions de dépositaire (note 5)	(54 204)	(142 370)	(337 342)
Frais administratifs, frais de domiciliation et commissions d'agence de transfert (notes 4,6,7)	(98 639)	(45 933)	(375 474)
Frais de distribution (note 4)	(56 571)	(162)	-
Frais juridiques et d'audit	(4 939)	(14 550)	(46 433)
Commission de performance (note 4)	-	(1 235)	(795 939)
Frais bancaires et charges sur intérêts	(4 898)	(3 168)	(11 606)
Intérêts sur swaps	-	(37 796)	(2 546 467)
Imposition au Luxembourg (note 9)	(19 583)	(14 753)	(62 171)
Autres charges professionnelles	(23 619)	(46 398)	(135 616)
Total des charges	**(960 909)**	**(419 565)**	**(6 377 637)**
Revenus nets/(pertes nettes) sur investissements	**823 043**	**3 302 260**	**5 533 628**
Plus-value/(moins-value) nette réalisée :			
- sur le portefeuille de titres	12 887 246	2 360 226	16 223 760
- sur contrats de change à terme	(84 081)	2 331 168	(19 639 849)
- sur contrats à terme	-	(45 862)	-
- sur contrats d'options	-	(6 721)	(3 513 288)
- sur contrats de swap	-	(105 304)	(1 999 441)
Variations nettes de l'appréciation/dépréciation latente :			
- sur le portefeuille de titres	(873 731)	10 802 987	(19 992 732)
- sur contrats de change à terme	-	(1 007 976)	(5 063 962)
- sur contrats à terme	-	(146 794)	-
- sur contrats d'options	-	(9 086)	(397 000)
- sur contrats de swap	-	(179 213)	1 452 222
Résultat opérationnel de la période	**12 752 477**	**17 295 685**	**(27 396 662)**
Souscriptions nettes d'actions	62 104 697	115 226 427	226 866 592
Rachats nets d'actions	(90 657 381)	(73 475 830)	(209 398 916)
Dividende distribué (note 11)	(151 896)	(167 947)	(94 802)
Variation de l'actif net total au cours de l'exercice	**(15 952 103)**	**58 878 335**	**(10 023 788)**
Actif net au début de l'exercice	71 045 553	102 994 084	416 552 468
Fluctuation des taux de change	-	-	-
Total actif net	**55 093 450**	**161 872 419**	**406 528 680**

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT COMBINÉ DES OPÉRATIONS ET DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (SUITE)

Exercice clôturé le 31 décembre 2014

	Aviva Investors - Global Convertibles Fund USD	Aviva Investors - Global Credit Absolute Return Fund* EUR	Aviva Investors - Global Emerging Markets Index Fund USD
Revenus			
Intérêts bancaires	22 364	415	10 940
Intérêts sur obligations et autres revenus d'intérêts	36 676 735	307 515	-
Dividendes nets	2 254 948	-	13 388 870
Intérêts sur swaps	-	-	-
Prêts de titres (note 10)	1 103 043	-	105
Autres revenus	-	33 078	-
Total des revenus	**40 057 090**	**341 008**	**13 399 915**
Charges			
Commissions de gestion (note 4)	(9 643 889)	(1 369)	(16 328)
Commissions de dépositaire (note 5)	(957 367)	(3 520)	(593 003)
Frais administratifs, frais de domiciliation et commissions d'agence de transfert (notes 4,6,7)	(2 084 893)	(11 269)	(12 514)
Frais de distribution (note 4)	(232 550)	-	-
Frais juridiques et d'audit	(232 373)	(2 327)	(49 687)
Commission de performance (note 4)	-	(19 062)	-
Frais bancaires et charges sur intérêts	(147 543)	(16 167)	(9 719)
Intérêts sur swaps	-	(60 833)	-
Imposition au Luxembourg (note 9)	(355 010)	-	(60 920)
Autres charges professionnelles	(479 996)	(852)	(137 665)
Total des charges	**(14 133 621)**	**(115 399)**	**(879 836)**
Revenus nets/(pertes nettes) sur investissements	**25 923 469**	**225 609**	**12 520 079**
Plus-value/(moins-value) nette réalisée :			
- sur le portefeuille de titres	76 147 382	1 528 895	(15 016 375)
- sur contrats de change à terme	(16 043 142)	5 420 088	58 208
- sur contrats à terme	-	505 214	-
- sur contrats d'options	-	-	-
- sur contrats de swap	-	(2 758 166)	-
Variations nettes de l'appréciation/dépréciation latente :			
- sur le portefeuille de titres	(127 774 752)	(2 781 265)	(12 972 436)
- sur contrats de change à terme	(23 675 988)	(2 602 870)	-
- sur contrats à terme	-	(960 688)	-
- sur contrats d'options	-	-	-
- sur contrats de swap	-	2 801 671	-
Résultat opérationnel de la période	**(65 423 031)**	**1 378 488**	**(15 410 524)**
Souscriptions nettes d'actions	1 000 045 429	-	28 122 043
Rachats nets d'actions	(1 797 744 087)	(226 573 622)	(78 990 343)
Dividende distribué (note 11)	(5 326 656)	-	-
Variation de l'actif net total au cours de l'exercice	**(868 448 345)**	**(225 195 134)**	**(66 278 824)**
Actif net au début de l'exercice	2 706 429 891	225 195 134	595 588 020
Fluctuation des taux de change	-	-	-
Total actif net	**1 837 981 546**	**-**	**529 309 196**

* Veuillez vous reporter à la note 1.
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT COMBINÉ DES OPÉRATIONS ET DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (SUITE)

Exercice clôturé le 31 décembre 2014

	Aviva Investors - Global Equity Income Fund* EUR	Aviva Investors - Global High Yield Bond Fund USD	Aviva Investors - Japanese Equity Fund* JPY	Aviva Investors - Long Term European Bond Fund EUR	Aviva Investors - Multi-Strategy Target Return Fund EUR
Revenus					
Intérêts bancaires	4	28 478	-	-	5 888
Intérêts sur obligations et autres revenus d'intérêts	-	143 711 360	-	3 311 279	705 296
Dividendes nets	7 440	-	-	-	2 668
Intérêts sur swaps	-	635 938	-	-	22 456
Prêts de titres (note 10)	-	-	-	-	-
Autres revenus	1 110	-	-	-	21 384
Total des revenus	**8 554**	**144 375 776**	**-**	**3 311 279**	**757 692**
Charges					
Commissions de gestion (note 4)	(43 534)	(15 737 184)	(3 132 218)	(600 586)	(104 764)
Commissions de dépositaire (note 5)	(4 903)	(927 915)	(319 786)	(47 068)	(44 163)
Frais administratifs, frais de domiciliation et commissions d'agence de transfert (notes 4,6,7)	(6 378)	(2 891 763)	(460 653)	(131 774)	(21 147)
Frais de distribution (note 4)	(3 368)	(369 274)	(207 324)	(73 821)	-
Frais juridiques et d'audit	(67)	(150 742)	(4 680)	(7 531)	(5 761)
Commission de performance (note 4)	-	-	-	-	-
Frais bancaires et charges sur intérêts	(141)	(40 598)	-	(3 755)	(7 773)
Intérêts sur swaps	-	-	-	-	(22 456)
Imposition au Luxembourg (note 9)	(499)	(558 640)	(27 371)	(35 502)	(4 443)
Autres charges professionnelles	(2 189)	(383 999)	(268 122)	(26 609)	(12 835)
Total des charges	**(61 079)**	**(21 060 115)**	**(4 420 154)**	**(926 646)**	**(223 342)**
Revenus nets/(pertes nettes) sur investissements	**(52 525)**	**123 315 661**	**(4 420 154)**	**2 384 633**	**534 350**
Plus-value/(moins-value) nette réalisée :					
- sur le portefeuille de titres	9 617 252	80 900 096	658 118 336	9 795 884	115 230
- sur contrats de change à terme	(78 176)	(64 222 963)	(2 004)	1 601	1 467 478
- sur contrats à terme	-	-	(34 574 398)	(43 854)	(557 338)
- sur contrats d'options	(60 946)	-	-	-	526 651
- sur contrats de swap	-	(1 204 049)	-	-	(18 686)
Variations nettes de l'appréciation/dépréciation latente :					
- sur le portefeuille de titres	(9 523 978)	(149 327 469)	(681 359 592)	9 019 575	(323 585)
- sur contrats de change à terme	-	(1 455 730)	-	-	1 505 109
- sur contrats à terme	-	-	(108 807 500)	(26 350)	462 913
- sur contrats d'options	60 851	-	-	-	390 326
- sur contrats de swap	-	707 109	-	-	1 414 511
Résultat opérationnel de la période	**(37 522)**	**(11 287 345)**	**(171 045 312)**	**21 131 489**	**5 516 959**
Souscriptions nettes d'actions	285	1 138 877 477	-	72 801 452	268 806 598
Rachats nets d'actions	(63 263 645)	(2 017 577 096)	(4 620 076 541)	(97 493 354)	(286 582)
Dividende distribué (note 11)	-	(43 275 870)	-	(610)	-
Variation de l'actif net total au cours de l'exercice	**(63 300 882)**	**(933 262 834)**	**(4 791 121 853)**	**(3 561 023)**	**274 036 975**
Actif net au début de l'exercice	63 300 882	2 449 389 519	4 791 121 853	80 098 384	-
Fluctuation des taux de change	-	-	-	-	-
Total actif net	**-**	**1 516 126 685**	**-**	**76 537 361**	**274 036 975**

* Veuillez vous reporter à la note 1.
Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

ÉTAT COMBINÉ DES OPÉRATIONS ET DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (SUITE)

Exercice clôturé le 31 décembre 2014

	Aviva Investors - Short Duration Global High Yield Bond Fund USD	Aviva Investors - Short Term European Bond Fund EUR	Aviva Investors - UK Opportunities Fund GBP	Aviva Investors - US Equity Revenus Fund USD
Revenus				
Intérêts bancaires	6 111	-	3 952	37
Intérêts sur obligations et autres revenus d'intérêts	36 752 549	906 120	-	-
Dividendes nets	-	-	1 209 662	2 853 207
Intérêts sur swaps	-	-	-	-
Prêts de titres (note 10)	-	333	-	-
Autres revenus	-	-	-	-
Total des revenus	**36 758 660**	**906 453**	**1 213 614**	**2 853 244**
Charges				
Commissions de gestion (note 4)	(768 223)	(216 087)	(311 789)	(1 148 403)
Commissions de dépositaire (note 5)	(282 381)	(31 785)	(28 203)	(69 758)
Frais administratifs, frais de domiciliation et commissions d'agence de transfert (notes 4,6,7)	(242 887)	(62 137)	(43 926)	(175 744)
Frais de distribution (note 4)	-	(21 191)	(49 936)	(66 003)
Frais juridiques et d'audit	(45 441)	(2 273)	(2 974)	(10 845)
Commission de performance (note 4)	-	-	-	-
Frais bancaires et charges sur intérêts	(11 839)	(702)	(615)	(1 865)
Intérêts sur swaps	-	-	-	-
Imposition au Luxembourg (note 9)	(65 536)	(15 797)	(11 302)	(31 931)
Autres charges professionnelles	(127 469)	(13 408)	(39 810)	(36 380)
Total des charges	**(1 543 776)**	**(363 380)**	**(488 555)**	**(1 540 929)**
Revenus nets/(pertes nettes) sur investissements	**35 214 884**	**543 073**	**725 059**	**1 312 315**
Plus-value/(moins-value) nette réalisée :				
- sur le portefeuille de titres	(5 499 289)	(129 655)	2 617 909	3 165 957
- sur contrats de change à terme	(45 625 576)	524	15 517	(88)
- sur contrats à terme	-	-	-	-
- sur contrats d'options	-	-	-	-
- sur contrats de swap	-	-	-	-
Variations nettes de l'appréciation/dépréciation latente :				
- sur le portefeuille de titres	(30 333 239)	(93 212)	(2 685 584)	8 237 679
- sur contrats de change à terme	(1 806 340)	-	-	-
- sur contrats à terme	-	-	-	-
- sur contrats d'options	-	-	-	-
- sur contrats de swap	-	-	-	-
Résultat opérationnel de la période	**(48 049 560)**	**320 730**	**672 901**	**12 715 863**
Souscriptions nettes d'actions	261 691 545	7 131 940	8 175 658	85 488 267
Rachats nets d'actions	(312 388 006)	(16 240 228)	(18 744 536)	(32 425 245)
Dividende distribué (note 11)	(27 212 110)	(1 331)	(24 062)	-
Variation de l'actif net total au cours de l'exercice	**(125 958 131)**	**(8 788 889)**	**(9 920 039)**	**65 778 885**
Actif net au début de l'exercice	576 856 781	35 289 491	41 678 015	40 734 915
Fluctuation des taux de change	-	-	-	-
Total actif net	**450 898 650**	**26 500 602**	**31 757 976**	**106 513 800**

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Au 31 décembre 2014

1. Généralités

Aviva Investors (la « SICAV ») est une société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois, établie conformément aux dispositions de la Partie I de la Loi du 17 décembre 2010 modifiée (portant transposition de la Directive UCITS IV). La SICAV a été constituée au Luxembourg le 16 janvier 1990 pour une durée illimitée.

La société a été conçue pour fournir une sélection de portefeuilles d'investissement aux investisseurs particuliers et institutionnels. Chacun de ces portefeuilles affiche des objectifs d'investissement différents prévus pour répondre à des attentes spécifiques en matière de risque et à des exigences de diversification.

Au 31 décembre 2014, la SICAV comptait 25 Compartiments actifs. La SICAV est structurée comme une société d'investissement de type ouvert.

Durant l'exercice clôturé le 31 décembre 2014, les Compartiments ou catégories d'actions suivants ont été lancés :

Nom du Compartiment	Catégorie d'actions	Devise de la catégorie d'actions	Devise de référence	Date
Asian Equity Income Fund	V	USD	USD	28 juillet 2014
Emerging Markets Bond Fund	F	USD	USD	6 août 2014
Emerging Markets Equity Small Cap Fund	F	USD	USD	6 août 2014
Emerging Markets Equity Income Fund	Iy	USD	USD	28 juillet 2014
Emerging Markets Equity Income Fund	Zx	USD	USD	3 avril 2014
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	Ax	EUR	EUR	21 août 2014
Emerging Europe Equity Fund	Z	EUR	EUR	28 juillet 2014
Emerging Europe Equity Fund	Z	GBP	EUR	28 juillet 2014
Emerging Europe Equity Fund	Zy	GBP	EUR	1er octobre 2014
European Real Estate Securities Fund	Zx	EUR	EUR	14 mars 2014
Global Convertibles Absolute Return Fund	F	USD	USD	6 août 2014
Global Convertibles Absolute Return Fund	Ix	USD	USD	29 août 2014
Global Convertibles Absolute Return Fund	I Couverte	CHF	USD	21 mars 2014
Global Convertibles Fund	Rx	USD	USD	5 février 2014
Global Convertibles Fund	Rx Couverte	EUR	USD	5 février 2014
Global High Yield Bond Fund	F	USD	USD	6 août 2014
Multi-Strategy Target Return Fund	A	EUR	EUR	1er juillet 2014
Multi-Strategy Target Return Fund	I	EUR	EUR	1er juillet 2014
Multi-Strategy Target Return Fund	J	EUR	EUR	8 octobre 2014
Multi-Strategy Target Return Fund	Z	EUR	EUR	1er juillet 2014
Multi-Strategy Target Return Fund	A USD	USD	EUR	1er juillet 2014
Multi-Strategy Target Return Fund	I USD	USD	EUR	1er juillet 2014
Multi-Strategy Target Return Fund	F Couverte	USD	EUR	6 août 2014
Multi-Strategy Target Return Fund	I Couverte	USD	EUR	31 juillet 2014
Multi-Strategy Target Return Fund	I Couverte	GBP	EUR	31 juillet 2014
Short Duration Global High Yield Bond Fund	A	USD	USD	14 août 2014
Short Duration Global High Yield Bond Fund	I Couverte	EUR	USD	24 février 2014
Short Duration Global High Yield Bond Fund	I Couverte	CHF	USD	4 avril 2014
US Equity Income Fund	A	USD	USD	10 janvier 2014
US Equity Income Fund	B	USD	USD	10 janvier 2014
US Equity Income Fund	Ix	USD	USD	10 janvier 2014

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (SUITE)

Au 31 décembre 2014

1. Généralités (suite) Durant l'exercice clôturé le 31 décembre 2014, les catégories d'actions suivantes ont été lancées :

Nom du Compartiment	Catégorie d'actions	Devise	Date
Global High Yield Bond Fund	Zx	EUR	15 janvier 2014
Global Credit Absolute Return Fund	I	EUR	24 janvier 2014
Global Credit Absolute Return Fund	Z	EUR	24 janvier 2014
Global Credit Absolute Return Fund	I Couverte	GBP	24 janvier 2014
Global Credit Absolute Return Fund	Z Couverte	GBP	24 janvier 2014
Global Equity Income Fund	A	EUR	24 janvier 2014
Global Equity Income Fund	B	EUR	24 janvier 2014
Global Equity Income Fund	C	EUR	24 janvier 2014
Global Equity Income Fund	I	EUR	24 janvier 2014
American Equity Fund	A	USD	31 janvier 2014
American Equity Fund	B	USD	31 janvier 2014
American Equity Fund	C	USD	31 janvier 2014
American Equity Fund	I	USD	31 janvier 2014
American Equity Fund	Z	USD	31 janvier 2014
Japanese Equity Fund	A	JPY	31 janvier 2014
Japanese Equity Fund	B	JPY	31 janvier 2014
Japanese Equity Fund	C	JPY	31 janvier 2014
Japanese Equity Fund	I	JPY	31 janvier 2014
Japanese Equity Fund	Z	JPY	31 janvier 2014
European Equity Fund	Bx	EUR	3 avril 2014
Short Duration Global High Yield Bond Fund	I Couverte	GBP	16 juin 2014
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	Zx	EUR	17 juillet 2014
Asian Equity Income Fund	C	USD	1er octobre 2014
Emerging Markets Bond Fund	C	USD	1er octobre 2014
Emerging Markets Equity Income Fund	C	USD	1er octobre 2014
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	C	EUR	1er octobre 2014
Emerging Europe Equity Fund	C	EUR	1er octobre 2014
European Corporate Bond Fund	C	EUR	1er octobre 2014
European Equity Fund	C	EUR	1er octobre 2014
European Real Estate Securities Fund	C	EUR	1er octobre 2014
European Equity Income Fund	C	EUR	1er octobre 2014
Global Convertibles Fund	C	USD	1er octobre 2014
Long Term European Bond Fund	C	EUR	1er octobre 2014
Short Term European Bond Fund	C	EUR	1er octobre 2014
UK Opportunities Fund	C	GBP	1er octobre 2014
Multi-Strategy Target Return Fund	A USD	USD	9 octobre 2014
Multi-Strategy Target Return Fund	J EUR	USD	9 décembre 2014

Les Compartiments suivants ont été intégralement rachetés au 31 décembre 2014 :
Global Credit Absolute Return Fund (le 24 janvier 2014)
Global Equity Income Fund (le 24 janvier 2014)
American Equity Fund (le 31 janvier 2014)
Japanese Equity Fund (le 31 janvier 2014)
Durant l'exercice clôturé le 31 décembre 2014, les Compartiments suivants ont changé de nom :
Le European Convergence Equity Fund est devenu le Emerging Europe Equity Fund le 10 mars 2014
Le UK Equity Focus Fund est devenu le UK Opportunities Fund le 10 mars 2014

1. Généralités (suite)
Devise
Les catégories d'actions A, B, F, I, J, K, M, R, V et Z sont disponibles dans des devises (la « Devise de la catégorie ») autres que la devise de référence du Compartiment. Si une catégorie d'actions est disponible dans une devise autre que la devise de référence du Compartiment, ladite catégorie sera désignée comme telle.

Politique en matière de dividende
Il est prévu que toutes les catégories d'actions dont la désignation comporte un « X » versent un dividende annuel, trimestriel ou mensuel selon la décision du Conseil d'administration. Des informations complètes sur les dividendes sont fournies dans la note 11.

Le versement est effectué dans la devise dans laquelle la catégorie d'actions concernée est libellée.

Catégories d'actions couvertes
Conformément aux dispositions du prospectus, la SICAV peut proposer des catégories d'actions d'un Compartiment libellées dans une devise autre que la devise de référence du Compartiment ou par rapport aux devises dans lesquelles les actifs sous-jacents du Compartiment sont libellés. Le Compartiment respectif a la capacité de couvrir ces catégories d'actions par rapport à la devise de référence du Compartiment. Lorsqu'une couverture de ce type est réalisée, celle-ci est indiquée par le terme « couvert(e) » ou un « h » (par référence à l'anglais « hedged »). Le Compartiment souscrira, pour le compte exclusif de ces catégories d'actions, des contrats de change à terme, des contrats à terme, des options de change ou des swaps de change dans le but de préserver la valeur de la catégorie d'actions dans sa devise de référence par rapport à sa valeur dans la devise du Compartiment ou par rapport aux devises dans lesquelles les actifs sous-jacents du Compartiment sont libellés.

En cas de recours à une couverture, les effets de celle-ci sont reflétés dans la valeur liquidative et par conséquent, dans la performance des catégories de devises. De ce fait, la couverture de change peut avoir une incidence sur la valeur liquidative d'une catégorie par rapport à la valeur liquidative d'une autre catégorie libellée dans une autre devise. Toute plus ou moins-value directement liée aux contrats de change à terme, contrats à terme, options de change ou swaps de change utilisés pour constituer la couverture sera imputée à la catégorie de devise à laquelle elle se rapporte.

Mécanisme de Swing Pricing
La valeur liquidative par action d'un Compartiment peut faire l'objet d'une dilution lorsque les investisseurs achètent ou vendent des actions dudit Compartiment à un prix qui ne reflète pas les coûts de transaction et autres liés aux opérations menées par le gestionnaire d'investissement pour traiter les flux entrants et sortants.

Afin de réduire l'impact de cette dilution, un mécanisme de « swing pricing » peut être adopté dans le but de protéger les intérêts des actionnaires de la SICAV. Si, lors de tout jour de valorisation, les entrées et sorties nettes dépassent le seuil fixé par le Conseil d'administration de la SICAV, la valeur liquidative peut être ajustée à la hausse ou à la baisse respectivement afin d'en tenir compte. Les entrées et sorties nettes seront fixées par le Conseil d'administration de la SICAV sur la base des dernières informations disponibles au moment du calcul de la valeur liquidative par action.

Le mécanisme de « swing pricing » pourra être utilisé pour l'ensemble des Compartiments et catégories d'actions. Le niveau de l'ajustement de prix sera déterminé par la Société de gestion, sur approbation du Conseil d'administration de la SICAV, en fonction des coûts de transaction et autres. Cet ajustement peut varier en fonction du Compartiment et ne dépassera pas 2 % de la valeur liquidative par action de départ, sauf en cas de conditions de marché exceptionnelles. La valeur liquidative (VL) fournie dans les informations statistiques correspond à la VL publiée par actif, tandis que la valeur de l'actif net (VAN) fournie dans les tableaux correspond à la VAN totale hors ajustement dit « swing adjustment » réalisé en fin de période.

En fin d'exercice, aucun mécanisme de « swing pricing » n'a été appliqué à la valeur liquidative des compartiments Aviva Investors.

2. Synthèse des principales méthodes comptables
Les présents états financiers ont été préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement acceptés pour les fonds d'investissement au Luxembourg. Cette préparation implique que la direction fasse des estimations et formule des hypothèses susceptibles d'affecter les montants publiés dans les états financiers et les notes jointes. Les résultats réels peuvent différer de ceux estimés.

2.1 Devises
Les états financiers de chaque Compartiment de la SICAV sont exprimés dans la devise du Compartiment et ses documents comptables sont également tenus dans cette devise. Les actifs et passifs exprimés dans d'autres devises sont convertis dans la devise du Compartiment au moyen des taux de change en vigueur à la date du bilan. Les revenus et charges exprimés dans d'autres devises sont convertis dans la devise du Compartiment au taux de change en vigueur à la date de la transaction.

Les écarts de conversion qui en résultent sont comptabilisés dans l'État combiné des opérations et des variations de l'actif net au titre des « plus-values/(moins-values) nettes sur transactions de change ».

Les états financiers cumulés de la SICAV représentent la somme des états financiers de chaque Compartiment. Les états financiers cumulés sont présentés en euro et en livre sterling exclusivement dans un but informatif via la conversion des états financiers de chaque Compartiment au moyen du taux de change en vigueur à la date du bilan.

Les taux de change utilisés pour le cumul des Compartiments au 31 décembre 2014 étaient les suivants :

2. Synthèse des principales méthodes comptables (suite)

2.1 Devises (suite)

1 EUR =	0,7760	GBP	1 GBP =	1,2886	EUR
1 EUR =	145,0789	JPY	1 GBP =	186,9463	JPY
1 EUR =	1,2100	USD	1 GBP =	1,5592	USD
1 EUR =	1,4786	AUD	1 GBP =	1,9054	AUD
1 EUR =	1,6034	SGD	1 GBP =	2,0662	SGD
1 EUR =	1,4015	CAD	1 GBP =	1,8060	CAD
1 EUR =	1,2024	CHF	1 GBP =	1,5493	CHF

L'écart de conversion qui résulte de la conversion des actifs nets au début de l'exercice au moyen des taux en vigueur à la clôture de l'exercice est constaté dans l'État combiné des opérations et des variations de l'actif net au titre de la « Fluctuation des taux de change ».

2.2 Évaluation des actifs

La valeur des actifs de la SICAV est déterminée comme suit :

(1) La valeur des espèces en caisse ou en dépôt, effets et billets payables à vue et comptes à recevoir, des dépenses payées d'avance, des dividendes et intérêts annoncés ou courus et non encore encaissés, est réputée être constituée par la valeur totale de ces actifs, sauf toutefois s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être encaissée intégralement, auquel cas la valeur est déterminée en retranchant un montant jugé adéquat par le Conseil en vue de refléter la valeur réelle de ces actifs ;

(2) La valeur des titres, instruments du marché monétaire et/ou instruments financiers dérivés qui sont admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur tout autre marché réglementé sera déterminée sur la base du dernier prix connu à condition que lorsque ces titres, instruments du marché monétaire et/ou instruments financiers dérivés sont cotés sur une bourse opérant sur la base de cours acheteurs et de cours vendeurs séparés, le Conseil puisse décider de l'application des valorisations moyennes ;

(3) Les instruments du marché monétaire dont la maturité initiale ou résiduelle est inférieure à 3 mois seront évalués selon la méthode du coût amorti si le Conseil estime que le coût amorti permet une évaluation plus juste de la valeur de réalisation probable de l'instrument. Cette méthode implique d'évaluer l'instrument à son coût, et par conséquent de prendre en compte un amortissement constant jusqu'à maturité de toute décote ou prime. Le Conseil d'administration doit veiller à ce que la valeur des instruments du marché monétaire déterminée selon la méthode du coût amorti ne diffère pas substantiellement de leur juste valeur de marché.

Les intérêts courus à recevoir sont constatés au titre des « Autres actifs ».

(4) Si l'un des titres détenus dans le portefeuille de la SICAV un jour de négociation donné n'est pas admis à la cote officielle d'une bourse ou négocié sur tout autre marché réglementé ou si, eu égard à des titres admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur tout autre marché réglementé, le prix tel qu'établi en vertu de l'alinéa (2) ou (3) n'est pas représentatif de la juste Valeur de l'actif netdes titres concernés, la valeur de ces titres sera déterminée sur la base du prix de vente pouvant être raisonnablement estimé, déterminé avec prudence et de bonne foi par le Conseil ou sous sa supervision.

(5) Les actions d'un organisme de placement collectif (OPC) de type ouvert et/ou d'un organisme de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) sont évaluées sur la base de leur valeur liquidative la plus récente, telle que publiée par ces organismes.

(6) Les instruments financiers dérivés qui ne sont pas admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur tout autre marché réglementé sont évalués quotidiennement de façon fiable et vérifiable et conformément aux pratiques du marché, tel que décrit ultérieurement.

(7) Contrats à terme

La SICAV peut, pour le compte d'un Compartiment, souscrire des contrats à terme financiers dans le cadre de sa stratégie d'investissement. Lors de la signature d'un contrat à terme, la SICAV doit déposer auprès d'un courtier un montant (désigné « marge initiale ») égal à un pourcentage donné du prix d'achat indiqué dans le contrat à terme. La marge initiale est comptabilisée dans les « Disponibilités bancaires » dans l'État de l'actif net. Les paiements postérieurs (« marge de variation ») sont effectués ou encaissés quotidiennement par le Compartiment en fonction des fluctuations quotidiennes de la valeur des contrats à terme sous-jacents. Ces paiements postérieurs sont comptabilisés à des fins de reporting financier au titre du résultat latent par le Compartiment. Lorsqu'il effectue une transaction de dénouement, le Compartiment réalise, à des fins comptables, une plus-value ou une moins-value égale à l'écart entre la valeur du contrat à terme objet de la vente et celle du contrat à terme objet de l'achat. Les contrats à terme sont évalués au dernier prix de vente ou, en l'absence de vente, au prix représentant la moyenne entre le cours acheteur et le cours vendeur au moment du dénouement ou si aucun cours acheteur ou vendeur n'est disponible, au dernier cours acheteur. La souscription de contrats à terme implique certains risques liés à la survenance éventuelle de conditions de marché imparfaites. Se reporter au Portefeuille de titres pour obtenir des informations complètes sur les contrats en cours au 31 décembre 2014.

2. Synthèse des principales méthodes comptables (suite)

2.2 Évaluation des actifs (suite)

(8) Contrats de change à terme

Tous les Compartiments concernés par des ventes et des achats de titres du portefeuille libellés en devises ou la couverture de catégories d'actions peuvent souscrire des contrats de change à terme à des fins de couverture contre les risques de change. Ces contrats sont comptabilisés à la Valeur de l'actif netsur la base du taux de change de la devise sous-jacente au jour d'évaluation. La souscription de contrats de change à terme implique certains risques liés à l'éventuelle incapacité des contreparties à respecter les termes du contrat. Se reporter au Portefeuille de titres pour obtenir des informations complètes sur les contrats en cours au 31 décembre 2014.

(9) Contrats de swap

Un swap est un contrat qui oblige deux parties à échanger une série de flux de trésorerie à des intervalles donnés, sur la base des variations de prix ou de taux donnés ou calculés par référence à celles-ci pour un montant donné d'un actif sous-jacent. Les flux de paiement sont d'ordinaire compensés entre eux par le courtier et la différence est versée par une partie à l'autre partie, à condition que les conventions cadre ISDA à cet égard l'autorisent. La souscription de contrats de swap implique certains risques liés à l'éventuelle incapacité d'une contrepartie au swap à respecter les termes du contrat de swap. La moins-value découlant de l'incapacité d'une contrepartie se limite en principe au paiement net que la SICAV doit encaisser et/ou à la valeur de fin de contrat. En conséquence, la SICAV tient compte de la solvabilité de chaque contrepartie à un contrat de swap pour évaluer le risque de crédit éventuel. Par ailleurs, les fluctuations inattendues des taux d'intérêt ou de la valeur des titres ou des indices sous-jacents peuvent induire des risques.

Les intérêts perçus ou versés sur les contrats de swap sont comptabilisés respectivement au titre des « Revenus – Intérêts sur swaps » et des « Charges – Intérêts sur swaps » dans l'État combiné des opérations et des variations de l'actif net.

Les flux de trésorerie encaissés et payés par le Compartiment au titre des contrats de swap sont convertis à la valeur actuelle au jour d'évaluation correspondant à la maturité de ces flux de trésorerie. La valeur des contrats de swap correspond à l'écart entre ces deux conversions de la valeur actuelle. Se reporter au Portefeuille de titres pour obtenir des informations complètes sur les contrats en cours au 31 décembre 2014.

(10) Options

Les options qui ne sont pas négociées sur un marché réglementé ou tout autre marché réglementé sont évaluées à leur valeur de liquidation, déterminée selon les règles fixées de bonne foi par le Conseil conformément aux critères établis pour chaque type de contrat. Se reporter au Portefeuille de titres pour obtenir des informations complètes sur les contrats d'options en cours et les dépôts de marge au 31 décembre 2014.

(11) Juste valeur

Des événements sont susceptibles de survenir entre le moment où est déterminé le dernier prix connu d'un investissement et celui où est déterminée la valeur liquidative par action au point de valorisation, auquel cas, de l'avis du Conseil d'administration, le dernier prix connu peut ne pas refléter la juste Valeur de l'actif netde l'investissement. Dans ce cas, le prix de cet investissement doit être ajusté en vertu des procédures décidées au besoin par le Conseil d'administration à son entière discrétion. Les Compartiments avec des titres estimés à leur juste valeur en fin d'exercice :

Nom du Compartiment	Devise	Valeur de l'actif netdes titres estimés à leur juste valeur	% de l'actif net
Global Convertibles Absolute Return Fund	USD	2 364 308	0,59
Global Convertibles Fund	USD	4 371 797	0,24
Global Emerging Markets Index Fund	USD	0	0

2. Synthèse des principales méthodes comptables (suite)
2.2 Évaluation des actifs (suite)

(12) Engagements d'achats TBA

Certains Fonds peuvent souscrire des engagements d'achats à communiquer (« TBA ») en vertu desquels ils acceptent d'acheter des titres adossés à des créances hypothécaires pour un prix unitaire fixé, et selon des dates de paiement et de livraison ultérieures programmées au-delà de la période de règlement habituelle pour ces titres adossés à des créances hypothécaires. Dans le cadre de transactions TBA, les titres concernés à livrer ne sont pas identifiés à la date de la transaction ; toutefois, les titres livrés doivent respecter certaines conditions fixées, notamment en termes d'émetteur, de taux et d'échéance de la transaction, ainsi que les normes de « bonne livraison » généralement reconnues au sein de l'industrie. Les Fonds souscrivent généralement des transactions TBA dans le but de faire l'acquisition des titres hypothécaires sous-jacents. Jusqu'au règlement, les Fonds conservent des réserves de liquidité et des actifs liquides suffisants pour procéder aux règlements des engagements TBA.

Nom du Compartiment	Devise	Valeur de l'actif netdes titres TBA	% de l'actif net
Global Aggregate Bond Fund	EUR	2 374 240	1,47

2.3 Traitement des revenus d'intérêts et en dividendes
Les revenus d'intérêts sont courus quotidiennement. Les revenus en dividendes sont comptabilisés à la date ex-dividende, nets des retenues d'impôts à la source.

3. Garantie ()
Plusieurs compartiments ont encaissé ou payé une garantie pour couvrir les résultats latents sur des instruments dérivés. La garantie est calculée et réglée quotidiennement par contrepartie.

3.1 Garantie détenue par les contreparties
Au 31 décembre 2014, les montants suivants correspondant à la garantie, affectés à cette fin par les Compartiments respectifs, sont détenus par le Dépositaire pour le compte des contreparties aux transactions sur dérivés (options, contrats à terme, swap sur taux d'intérêt, swap sur rendement total et contrat de différence ou CFD).

Nom du Compartiment	Montant de la garantie en espèces
Global High Yield Bond Fund	
Goldman Sachs International	2 011 000 USD

3.2 Garantie constituée par les contreparties
Au 31 décembre 2014, les montants suivants correspondant à la garantie, affectés à cette fin par les contreparties, sont comptabilisés pour les Compartiments respectifs au poste des transactions sur dérivés financiers (options, contrats à terme, swap sur taux d'intérêt, swap sur rendement total et contrat de différence ou CFD).

Nom du Compartiment	Montant de la garantie en espèces
Emerging Market Local Currency Bond Fund	
Nomura International	248 157 EUR
European Corporate Bond Fund	
J.P. Morgan Securities	656 132 EUR
Global Aggregate Bond Fund	
J.P. Morgan Securities	676 384 EUR
Global Convertibles Absolute Return Fund	
Deutsche Bank London	4 012 035 USD
CitiBank New York	1 950 000 USD
Multi-Strategy Target Return Fund	
J.P. Morgan Securities	1 336 405 EUR
UBS London	4 456 219 EUR

4. Parties liées

4.1 Frais de domiciliation

Eu égard aux frais de domiciliation, la société de gestion perçoit un montant annuel fixe des Compartiments au titre du contrat de service de gestion. Ces frais sont calculés et courus chaque jour de négociation et sont payables à la fin de chaque mois échu.

4.2 Société de gestion et Gestionnaire d'investissement

4.2.1 Commissions de gestion

La SICAV verse à la Société de gestion une commission de gestion payable à la fin de chaque mois échu et calculée selon le taux indiqué ci-après.

Nom du Compartiment	Catégorie d'actions A	Catégorie d'actions B	Catégorie d'actions C*	Catégorie d'actions F	Catégorie d'actions I	Catégorie d'actions M	Catégorie d'actions R
American Equity Fund (clôturé le 31 janvier 2014)	1,50 % par an	1,50 % par an	1,50 % par an	-	0,75 % par an	-	0,75 % par an
Asian Equity Income Fund	1,50 % par an	1,50 % par an	1,50 % par an	-	0,75 % par an	-	0,75 % par an
Asian High Yield Bond Fund	1,20 % par an	1,20 % par an	1,20 % par an	-	0,60 % par an	-	0,60 % par an
Emerging Europe Equity Fund	1,70 % par an	1,70 % par an	1,70 % par an	-	0,85 % par an	-	0,85 % par an
Emerging Markets Bond Fund	1,20 % par an	1,20 % par an	1,20 % par an	-	0,60 % par an	-	0,60 % par an
Emerging Markets Equity Income Fund	1,70 % par an	1,70 % par an	1,70 % par an	-	0,85 % par an	-	0,85 % par an
Emerging Markets Equity Small Cap Fund	1,70 % par an	1,70 % par an	1,70 % par an	-	0,85 % par an	-	0,85 % par an
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	1,20 % par an	1,20 % par an	1,20 % par an	-	0,60 % par an	-	0,60 % par an
European Corporate Bond Fund	0,90 % par an	0,90 % par an	0,90 % par an	-	0,45 % par an	-	0,45 % par an
European Equity Fund	1,50 % par an	1,50 % par an	1,50 % par an	-	0,75 % par an	-	0,75 % par an
European Equity Income Fund	1,50 % par an	1,50 % par an	1,50 % par an	-	0,75 % par an	-	0,75 % par an
European Real Estate Securities Fund	1,50 % par an	1,50 % par an	1,50 % par an	-	0,75 % par an	-	0,75 % par an
Global Aggregate Bond Fund	0,70 % par an	0,70 % par an	0,70 % par an	-	0,35 % par an	-	0,35 % par an
Global Convertibles Absolute Return Fund	1,50 % par an	1,50 % par an	1,50 % par an	-	0,75 % par an	-	0,75 % par an
Global Convertibles Fund	1,20 % par an	1,20 % par an	1,20 % par an	-	0,60 % par an	-	0,60 % par an
Global Credit Absolute Return Fund (clôturé le 24 janvier 2014)	1,00 % par an	1,00 % par an	1,00 % par an	-	0,50 % par an	-	0,50 % par an
Global Emerging Markets Index Fund	0,60 % par an	0,60 % par an	0,60 % par an	-	0,30 % par an	-	0,30 % par an
Global Equity Income Fund (clôturé le 24 janvier 2014)	1,50 % par an	1,50 % par an	1,50 % par an	-	0,75 % par an	-	0,75 % par an
Global High Yield Bond Fund	1,20 % par an	1,20 % par an	1,20 % par an	-	0,60 % par an	0,60 % par an	0,60 % par an
Japanese Equity Fund (clôturé le 31 janvier 2014)	1,50 % par an	1,50 % par an	1,50 % par an	-	0,75 % par an	-	0,75 % par an
Long Term European Bond Fund	0,90 % par an	0,90 % par an	0,90 % par an	-	0,45 % par an	-	0,45 % par an
Multi-Strategy Target Return Fund	1,50 % par an	1,50 % par an	-		0,75 % par an	-	0,75 % par an
Short Duration Global High Yield Bond Fund	0,90 % par an	0,90 % par an	0,90 % par an	-	0,45 % par an	-	0,45 % par an
Short Term European Bond Fund	0,70 % par an	0,70 % par an	0,70 % par an	-	0,35 % par an	-	0,35 % par an
UK Opportunities Fund	1,50 % par an	1,50 % par an	1,50 % par an	-	0,75 % par an	-	0,75 % par an
US Equity Income Fund	1,50 % par an	1,50 % par an	1,50 % par an	-	0,75 % par an	-	0,75 % par an

*Toutes les catégories d'actions C ont été transférées aux catégories d'actions B correspondantes le 1er octobre 2014.

4. Parties liées (suite)

4.2.1 Commissions de gestion (suite)

Pendant l'exercice, les commissions de gestion ont été modifiées comme suit :
Le 14 mars 2014, les commissions du Global Aggregate Bond Fund sont passées de 0,90 % par an à 0,70 % par an pour les catégories d'actions A, B et C et de 0,45 % par an à 0,35 % par an pour les catégories d'actions I et R.

4.2.2 Frais de distribution

La SICAV verse au Distributeur des frais de distribution payables à la fin de chaque mois échu et calculés selon le taux indiqué ci-après.

Nom du Compartiment	Catégorie d'actions B	Catégorie d'actions C*
American Equity Fund (clôturé le 31 janvier 2014)	0,25 % par an	0,75 % par an
Asian Equity Income Fund	0,25 % par an	0,75 % par an
Asian High Yield Bond Fund	0,25 % par an	0,75 % par an
Emerging Europe Equity Fund	0,25 % par an	0,75 % par an
Emerging Markets Bond Fund	0,25 % par an	0,75 % par an
Emerging Markets Equity Income Fund	0,25 % par an	0,75 % par an
Emerging Markets Equity Small Cap Fund	0,25 % par an	0,75 % par an
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	0,25 % par an	0,75 % par an
European Corporate Bond Fund	0,20 % par an	0,50 % par an
European Equity Fund	0,25 % par an	0,75 % par an
European Equity Income Fund	0,25 % par an	0,75 % par an
European Real Estate Securities Fund	0,25 % par an	0,75 % par an
Global Aggregate Bond Fund	0,20 % par an	0,50 % par an
Global Convertibles Absolute Return Fund	0,25 % par an	0,75 % par an
Global Convertibles Fund	0,25 % par an	0,75 % par an
Global Credit Absolute Return Fund (clôturé le 24 janvier 2014)	0,20 % par an	0,75 % par an
Global Emerging Markets Index Fund	0,20 % par an	0,50 % par an
Global Equity Income Fund (clôturé le 24 janvier 2014)	0,25 % par an	0,75 % par an
Global High Yield Bond Fund	0,25 % par an	0,75 % par an
Japanese Equity Fund (clôturé le 31 janvier 2014)	0,25 % par an	0,75 % par an
Long Term European Bond Fund	0,20 % par an	0,50 % par an
Multi-Strategy Target Return Fund	0,25 % par an	-
Short Duration Global High Yield Bond Fund	0,20 % par an	0,50 % par an
Short Term European Bond Fund	0,20 % par an	0,50 % par an
UK Opportunities Fund	0,25 % par an	0,75 % par an
US Equity Income Fund	0,25 % par an	0,75 % par an

Les catégories d'actions V et Z ne sont soumises à aucune commission de gestion et aucun frais de distribution.
Les catégories d'actions F, J et M peuvent être soumises à des commissions de gestion et frais de distribution dans la limite de ceux applicables à la catégorie d'actions I.
Les catégories d'actions A, I et R ne sont soumises à aucun frais de distribution.

4.2.3 Commission de performance

Conformément au mandat de gestion, le Gestionnaire d'investissement est en droit de percevoir une commission de performance. Si une commission de performance est applicable à un Compartiment, cette condition figurera à l'Annexe D « Compartiments en circulation » pour le Compartiment concerné. Une commission de performance est versée en cas de surperformance, c'est-à-dire si la hausse de la Valeur liquidative d'un Compartiment concerné pendant la période de performance concernée dépasse la hausse de l'indice de référence correspondante du Compartiment concerné pour la même période sur une base annualisée.

Sauf disposition contraire à l'Annexe D du prospectus intitulé « Compartiments en circulation », la Société appliquera à tout moment le principe (ci-après le « Principe ») lors du calcul de la commission de performance. Ce principe établit la valeur liquidative en dessous de laquelle les commissions

*Toutes les catégories d'actions C ont été transférées aux catégories d'actions B correspondantes le 1er octobre 2014.

4. Parties liées (suite)

4.2.3 Commission de performance (suite)

de performance ne seront pas versées. Ce niveau dénommé est fixé à la valeur liquidative à laquelle la dernière commission de performance a été versée ou à la valeur liquidative à laquelle la catégorie d'actions a été lancée si aucune commission de performance n'a été prélevée sur cette catégorie.

Le taux et l'indice de référence utilisés pour calculer la Commission de performance des Compartiments sont indiqués ci-après :

Nom du Compartiment	Indice	Commission de performance (%)
Global Aggregate Bond Fund	Barclays Capital Global Aggregate Index EUR	10 %
Global Convertibles Absolute Return Fund	Performance positive nette sur les 3 derniers mois	10 %
Global Credit Absolute Return Fund (clôturé le 24 janvier 2014)	EURIBOR 3 mois	20 %

5. Commission de dépositaire

La SICAV et ses compartiments correspondants versent à J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. une commission de dépositaire au titre de ses activités de dépositaire (activités de dépôt, de comptabilité et de transaction). Ces commissions servent à rémunérer le dépositaire au titre des frais de garde et de transaction applicables à chaque Compartiment. Les frais sont variables selon chaque Compartiment, en fonction de la valeur des actifs détenus par le dépositaire et du volume de transactions de ce Compartiment et ces frais ne doivent pas dépasser un montant maximum annuel de 0,20 %.

6. Frais de tenue de registres et de transfert

La SICAV paie des frais de tenue de registres et de transfert à RBC Investor Services Bank S.A. au titre de ses activités de teneur du registre et d'agent de transfert (qui comprennent la tenue du registre, les services aux actionnaires, le processus de distribution et les activités de traitement des commissions de suivi et autres commission). Ces frais sont payables à la fin de chaque mois échu.

La SICAV verse des frais et des débours raisonnables au teneur du registre et agent de transfert, compris entre 0,0003 % et 0,069 % par an de la valeur liquidative quotidienne moyenne cumulée par catégorie d'actions.

7. Frais d'administration

La SICAV et ses compartiments correspondants verseront les charges et les débours dans des limites raisonnables de la Société de gestion, agissant en qualité d'agent d'administration et d'agent domiciliataire (les « Frais d'administration »).

Les catégories d'actions des Compartiments (sauf les catégories d'actions M, Z, J et V) seront soumises à des frais d'administration d'un maximum de 0,125 % par an de la valeur liquidative quotidienne moyenne cumulée par catégorie d'actions.

La SICAV verse à l'agent d'administration une commission au titre de ses services, laquelle est estimée à 0,05 % par an de la valeur liquidative quotidienne moyenne sur la période. Ces frais sont payables tous les mois.

8. Renonciation aux frais

Le fonds Aviva Investors Multi-Strategy Target Return a convenu avec la Société de gestion que l'excédent des frais engagés en sus de 1,6 point de base pour les catégories d'actions A et de 0,85 point de base pour les catégories d'actions I de la moyenne cumulée du total des actifs nets des Compartiments sera supporté par la Société de gestion.

Au 31 décembre 2014, le montant auquel il pourra être renoncé s'élevait à 21 384 EUR.

9. Fiscalité

Imposition au Luxembourg

La SICAV ne sera pas soumise à l'impôt sur le revenu au Luxembourg, mais elle sera sujette à une taxe d'abonnement annuelle de 0,05 % de ses actifs nets pour les catégories d'actions A, B, C, F et R de tous les Compartiments qui investissent dans des titres hors marché monétaire. Cette taxe annuelle est réduite à 0,01 % de ses actifs nets pour les catégories d'actions A, B, C et F des Compartiments réservés et les catégories d'actions I, J, K, M, V et Z de tous les Compartiments. Cette taxe est payable chaque trimestre et calculée à partir de l'actif net de la catégorie d'actions concernée à la fin du trimestre correspondant. La taxe est réduite à zéro pour les Compartiments qui investissent dans des fonds déjà sujets à cette taxe.

La SICAV pourra être sujette à la retenue à la source non remboursable sur les dividendes, les intérêts et les plus-values, et à l'impôt sur les plus-values, dans le pays d'origine de ses placements.

10. Prêts de titres

Les Compartiments peuvent prêter une partie des investissements à des tiers. Ils reçoivent en contrepartie une commission négociée pour chaque transaction. Ces prêts ne peuvent avoir lieu que conformément aux termes décrits dans le Prospectus, lequel reflète les conditions requises par la réglementation de la CSSF. Les titres sont prêtés dans le cadre d'un système de prêt standardisé organisé par des agents compensateurs reconnus ou par une institution financière spécialisée dans ces activités et assortie d'une notation de crédit élevée.

10. Prêts de titres (suite)
Sur l'exercice, 70 % du revenu additionnel généré par le prêt de titres ont été imputés au Compartiment concerné, et les 30 % restants sont payables à l'agent de prêt de titres qui organise la transaction.Les revenus provenant du programme de prêt de titres figurent dans l'État combiné des opérations et des variations de l'actif net du Compartiment concerné.

Les Compartiments faisant l'objet de prêts de titres au 31 décembre 2014 sont les suivants :

Compartiment	Devise du Compartiment	Agent de garantie	Prêt en GBP	Prêt dans la devise de la SICAV	Type de garantie	Valeur de la garantie en GBP	Revenu du prêt (brut)	Commission de l'agent de prêt, coûts directs et indirects, et frais déduits du revenu brut de prêt de titres	Revenu du prêt (net)
Asian Equity Income Fund	USD	-	-	-	-	-	2 597	779	1 818
Emerging Europe Equity Fund	EUR	J.P. Morgan	1 790 074	2 306 659	Pas de trésorerie	1 848 683	12 128	3 032	9 096
Emerging Markets Bond Fund	USD	AIL	143 553 349	223 835 554	Pas de trésorerie	148 253 454	578 196	173 459	404 737
Emerging Markets Equity Income Fund	USD	-	-	-	-	-	1 507	452	1 055
Emerging Markets Equity Small Cap Fund	USD	J.P. Morgan	649 501	1 012 734	Pas de trésorerie	670 766	1 681	420	1 261
European Equity Fund	EUR	AIL	1 899 356	2 447 478	Pas de trésorerie	1 961 543	81 394	24 418	56 976
European Equity Income Fund	EUR	AIL	4 457 070	5 743 305	Pas de trésorerie	4 603 000	152 888	45 867	107 021
European Real Estate Securitites Fund	EUR	-	-	-	-	-	10 087	3 026	7 061
Global Convertibles Fund	USD	AIL	80 813 148	126 007 898	Pas de trésorerie	83 459 065	1 575 776	472 733	1 103 043
Global Emerging Markets Index Fund	USD	-	-	-	-	-	150	45	105
Short Term European Bond Fund	EUR	-	-	-	-	-	476	143	333

Conformément au droit luxembourgeois (par exemple, la Circulaire CSSF 08/356 ou toute documentation qui la remplace) et sous réserve de l'évolution potentielle future du régime réglementaire en vigueur, les garanties acceptables dans le cadre des transactions de prêt de titres se limitent à la liste ci-après :

- Actifs liquides (trésorerie, certificats bancaires à court terme, instruments du marché monétaire ou lettre de crédit/garantie émise par un établissement de crédit indépendant et assorti d'une note élevée ; en pratique, la note minimum acceptable est F1/P1 ou son équivalent).
- Obligations émises ou garanties par un État membre de l'OCDE ou ses pouvoirs publics, ou par des entités supranationales. En pratique, la note minimum acceptable de ces obligations est A-/A3 ou son équivalent.
- Parts/actions d'un OPC du marché monétaire dont la VL est calculée quotidiennement, et noté AAA ou une note équivalente.
- Parts/actions d'un OPCVM investi principalement dans des obligations/actions possédant les caractéristiques suivantes :
- Obligations émises par des établissements assortis d'une note excellente et suffisamment liquides. En pratique, la note minimum acceptable est A-/A3 ou son équivalent.
- Actions admises ou négociées sur un marché réglementé de l'Union européenne ou sur une place boursière d'un État membre de l'OCDE, à condition de figurer dans un indice majeur.

Le réinvestissement des montants suivants correspondant à la garantie est réservé aux opérations de prise en pension intégralement couvertes ou aux fonds monétaires notés AAA. Les titres reçus en garantie sont soumis à un surnantissement minimum correspondant à 102,5 % de la valeur sous-jacente du prêt de titres.

11. Distribution de dividendes
Pour les catégories d'actions de distribution, les éventuels dividendes seront déclarés et distribués sur une base mensuelle, trimestrielle et annuelle. Le 31 décembre 2014, le Conseil a approuvé le versement des dividendes suivants :

11. Distribution de dividendes (suite)
Distribution mensuelle de dividendes

Nom du Compartiment	Catégorie d'actions	Devise de la catégorie d'actions	Taux de distribution
Emerging Markets Bond Fund	Bx	USD	0,052321
Emerging Markets Bond Fund	Bx Couverte	EUR	0,049170
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	Bx	EUR	0,047500
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	Bx USD	USD	0,051000
Global Aggregate Bond Fund	Bx	EUR	0,025000
Global Aggregate Bond Fund	Bx USD	USD	0,025000
Global Convertibles Fund	Bx	USD	0,016700
Global High Yield Bond Fund	Ax	USD	0,054160
Global High Yield Bond Fund	Ax GBP Couverte	GBP	0,078384
Global High Yield Bond Fund	Ax SGD Couverte	SGD	0,057264
Global High Yield Bond Fund	Bx	USD	0,053486

La date de mise en paiement correspond à la date de détachement du coupon + 5 jours ouvrés (« Date de mise en paiement »). La date de détachement du coupon correspond au jour ouvré suivant la date d'arrêté (« Date de détachement du coupon »).
La date d'arrêté correspond au dernier jour ouvré du mois (« Date d'arrêté »).
Conformément à la décision du Conseil d'administration, les taux de distribution ont été modifiés en janvier 2014.
Le taux de distribution des actions Bx de l'Emerging Markets Local Currency Bond Fund est passé de 0,055843 à 0,0475
Le taux de distribution des actions Bx de l'Emerging Markets Local Currency Bond Fund est passé de 0,059484 à 0,051

Distribution trimestrielle de dividendes

Nom du Compartiment	Catégorie d'actions	Devise de la catégorie d'actions	Taux de distribution	Date de détachement du coupon	Date de mise en paiement
Emerging Markets Bond Fund	Zx Couverte	EUR	15,621856	1er octobre 2014	15 octobre 2014
Global High Yield Bond Fund	Zx Couverte	EUR	19,238882	1er octobre 2014	15 octobre 2014
Short Duration Global High Yield Bond Fund	Zx Couverte	EUR	16,648156	1er octobre 2014	15 octobre 2014
Global Convertibles Fund	Zx Couverte	EUR	4,345558	1er octobre 2014	15 octobre 2014
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	Zx	EUR	13,345555	1er juillet 2014	15 juillet 2014
Emerging Markets Bond Fund	Zx Couverte	EUR	14,004469	1er juillet 2014	15 juillet 2014
Global High Yield Bond Fund	Zx Couverte	EUR	18,010626	1er juillet 2014	15 juillet 2014
Short Duration Global High Yield Bond Fund	Zx Couverte	EUR	16,016417	1er juillet 2014	15 juillet 2014
Global Convertibles Fund	Zx Couverte	EUR	3,931256	1er juillet 2014	15 juillet 2014
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	Zx	EUR	12,936337	1er avril 2014	15 avril 2014
Emerging Markets Bond Fund	Zx Couverte	EUR	14,335578	1er avril 2014	15 avril 2014
Global High Yield Bond Fund	Zx Couverte	EUR	18,187920	1er avril 2014	15 avril 2014
Short Duration Global High Yield Bond Fund	Zx Couverte	EUR	16,568705	1er avril 2014	15 avril 2014
Global Convertibles Fund	Zx Couverte	EUR	4,733714	1er avril 2014	15 avril 2014
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	Zx	EUR	11,365247	2 janvier 2014	16 janvier 2014
Global High Yield Bond Fund	Zx	EUR	17,065154	2 janvier 2014	16 janvier 2014
Emerging Markets Bond Fund	Zx Couverte	EUR	14,042587	2 janvier 2014	16 janvier 2014
Global High Yield Bond Fund	Zx Couverte	EUR	18,076842	2 janvier 2014	16 janvier 2014
Short Duration Global High Yield Bond Fund	Zx Couverte	EUR	15,931414	2 janvier 2014	16 janvier 2014

11. Distribution de dividendes (suite)

Nom du Compartiment	Catégorie d'actions	Devise de la catégorie d'actions	Taux de distribution	Date de détachement du coupon	Date de mise en paiement
Global Convertibles Fund	Zx Couverte	EUR	4,296022	2 janvier 2014	16 janvier 2014

Distribution annuelle de dividendes

Nom du Compartiment	Catégorie d'actions	Devise de la catégorie d'actions	Taux de distribution	Date de détachement du coupon	Date de mise en paiement
Asian Equity Income Fund	Bx	USD	0,051330	2 janvier 2014	16 janvier 2014
Emerging Markets Bond Fund	Rx GBP	GBP	0,137754	2 janvier 2014	16 janvier 2014
Emerging Markets Equity Income Fund	Bx	USD	0,038814	2 janvier 2014	16 janvier 2014
Emerging Markets Equity Income Fund	Rx GBP	GBP	0,027032	2 janvier 2014	16 janvier 2014
Emerging Markets Equity Small Cap Fund	Bx	USD	0,083460	2 janvier 2014	16 janvier 2014
Emerging Markets Equity Small Cap Fund	Rx	USD	0,016112	2 janvier 2014	16 janvier 2014
Emerging Markets Equity Small Cap Fund	Rx GBP	GBP	0,010680	2 janvier 2014	16 janvier 2014
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	Ix	EUR	4,087630	2 janvier 2014	16 janvier 2014
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	Ix GBP	GBP	4,721607	2 janvier 2014	16 janvier 2014
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	Rx	GBP	0,376117	2 janvier 2014	16 janvier 2014
European Convergence Equity Fund	Bx	EUR	0,038863	2 janvier 2014	16 janvier 2014
European Convergence Equity Fund	Rx GBP	GBP	0,015630	2 janvier 2014	16 janvier 2014
European Corporate Bond Fund	Bx	EUR	0,042056	2 janvier 2014	16 janvier 2014
European Real Estate Securities Fund	Bx	EUR	0,074288	2 janvier 2014	16 janvier 2014
Global Aggregate Bond Fund	Ix Couverte	AUD	2,950775	2 janvier 2014	16 janvier 2014
Global Convertibles Absolute Return Fund	Ix Couverte	EUR	1,040271	2 janvier 2014	16 janvier 2014
Global Convertibles Absolute Return Fund	Ix Couverte	GBP	1,120230	2 janvier 2014	16 janvier 2014
Global Convertibles Fund	Ax GBP	GBP	0,032916	2 janvier 2014	16 janvier 2014
Global Convertibles Fund	Ax Couverte	GBP	0,023294	2 janvier 2014	16 janvier 2014
Global Convertibles Fund	Ix GBP	GBP	1,315149	2 janvier 2014	16 janvier 2014
Global Convertibles Fund	Ix Couverte	GBP	1,001373	2 janvier 2014	16 janvier 2014
Global Convertibles Fund	Rx Couverte	GBP	0,068965	2 janvier 2014	16 janvier 2014
Global High Yield Bond Fund	Bx Couverte	EUR	0,524570	2 janvier 2014	16 janvier 2014
Global High Yield Bond Fund	Ix	USD	6,529888	2 janvier 2014	16 janvier 2014
Global High Yield Bond Fund	Ix Couverte	EUR	6,240848	2 janvier 2014	16 janvier 2014
Global High Yield Bond Fund	Ix Couverte	GBP	6,093725	2 janvier 2014	16 janvier 2014
Global High Yield Bond Fund	Ix Couverte	CHF	6,256152	2 janvier 2014	16 janvier 2014
Global High Yield Bond Fund	Rx Couverte	GBP	0,502332	2 janvier 2014	16 janvier 2014
Long Term European Bond Fund	Bx	EUR	1,483373	2 janvier 2014	16 janvier 2014
Short Duration Global High Yield Bond Fund	Ix Couverte	EUR	5,862344	2 janvier 2014	16 janvier 2014
Short Term European Bond Fund	Bx	EUR	0,165218	2 janvier 2014	16 janvier 2014
UK Equity Focus Fund	Ax	GBP	0,243659	2 janvier 2014	16 janvier 2014
UK Equity Focus Fund	Rx	GBP	0,216080	2 janvier 2014	16 janvier 2014

12. Frais de transaction

Les frais de transaction sont des coûts différentiels directement imputables à l'acquisition, l'émission ou la cession d'un actif ou passif financier. Un coût différentiel n'est pas encouru si l'entité n'a pas acquis, émis ou cédé l'actif/le passif financier. Les frais de transaction comprennent les frais de transaction versés aux dépositaires et sous-dépositaires, ainsi que les frais de courtage pouvant être identifiés, les commissions, les taxes liées aux transactions et d'autres frais de marché. Durant l'exercice clôturé le 31 décembre 2014, les Compartiments ont enregistré les frais de transaction suivants :

Nom du Compartiment	Devise de référence	Total
American Equity Fund	USD	32 957
Asian Equity Income Fund	USD	397 301
Asian High Yield Bond Fund	USD	8 748
Emerging Europe Equity Fund	EUR	33 810
Emerging Markets Bond Fund	USD	14 482
Emerging Markets Equity Income Fund	USD	1 154 406
Emerging Markets Equity Small Cap Fund	USD	181 434
Emerging Markets Local Currency Bond	EUR	38 768
European Corporate Bond Fund	EUR	4 346
European Equity Fund	EUR	236 110
European Equity Income Fund	EUR	213 631
European Real Estate Securities Fund	EUR	216 982
Global Aggregate Bond Fund	EUR	29 468
Global Convertibles Absolute Return Fund	USD	6 418
Global Convertibles Fund	USD	27 151
Global Credit Absolute Return Fund	EUR	-
Global Emerging Markets Index Fund	USD	248 313
Global Equity Income Fund	EUR	11 450
Global High Yield Bond Fund	USD	18 648
Japanese Equity Fund	JPY	6 633 975
Long Term European Bond Fund	EUR	4 458
Multi-Strategy Target Return Fund	EUR	1 398
Short Duration Global High Yield Bond Fund	USD	5 392
Short Term European Bond Fund	EUR	1 218
UK Opportunities Fund	GBP	70 451
US Equity Income Fund	USD	76 616

AUTRES INFORMATIONS – NON AUDITÉES

Au 31 décembre 2014

1. VAR et effet de levier

1.1 La VaR (valeur à risque)

Au 31 décembre 2014, il a été convenu d'appliquer la méthode Value-at-Risk (VaR) pour calculer l'exposition globale des compartiments suivants. Le tableau suivant offre des informations détaillées à cet égard. L'exposition globale de tous les autres compartiments est calculée en fonction de la méthode d'engagement.

UCITS	Compartiment	Méthode	Approche	Limites internes	Moyenne réelle 2014	Point haut	Point bas	VaR moyenne	Point haut VaR Indice	Point bas VaR Indice	VaR Indice moyen
Aviva Investors	Global Aggregate Bond Fund	AH	VaR relative Indice*2	400 %	231 %	-0,31 %	-0,45 %	-0,34 %	-0,29 %	-0,36 %	-0,31 %
Aviva Investors	Global Convertibles Absolute Return Fund	CMC	VaR absolue 12 %	160 %	218 %	-0,20 %	-1,07 %	-0,43 %	N.D.	N.D.	N.D.
Aviva Investors	Multi-Strategy Target Return Fund	CMC	VaR absolue 20 %	700 %	213 %	-0,32 %	-0,97 %	-0,62 %	N.D.	N.D.	N.D.

Le modèle de risque de la VaR (***Value at Risk***) s'appuie sur :

- La méthode de simulation de Monte-Carlo (CMC). Cette méthode de calcul de la VaR ne s'appuie sur aucune hypothèse de distribution standard et elle vise à saisir de manière précise les événements extrêmes comportant un risque. Cette approche modélise individuellement chaque titre et ses dérivés.

- La méthode historique : le modèle de VaR historique ne s'appuie sur aucune hypothèse de distribution des performances d'un portefeuille. La VaR est mesurée directement en centile à partir de l'histogramme des performances paramétriques du portefeuille.

Elle inclut une fonction de pricing qui intègre la revalorisation intégrale des obligations et des dérivés, couvre des facteurs de risque multiples et a recours à un horizon de 250 jours de rendements des facteurs.

Le calcul des VaR absolue et relative est réalisé selon les paramètres suivants :

(a) Intervalle de confiance unilatéral de 99 %

(b) Période de détention équivalant à 1 mois (20 jours ouvrables)

(c) Période d'observation effective (historique) de facteurs de risque d'au moins 1 an (250 jours ouvrables), sauf si une période d'observation plus courte est justifiée par une augmentation significative de la volatilité des prix (par exemple, en période de conditions de marché extrêmes). Dans la pratique, AIGSL utilise une période d'observation effective de 250 jours ouvrables.

(d) Mise à jour trimestrielle des séries de données, ou plus fréquente lorsque les prix du marché enregistrent des variations significatives

(e) Calcul quotidien au minimum

Portefeuille de référence pour le calcul de la VaR relative

Un indice de référence est utilisé pour le calcul de la VaR relative concernant les 4 compartiments ci-après :

Emerging Markets Bond Fund
J.P. Morgan Global Emerging Markets Bonds Index
Emerging Markets Local Currency Bond Fund
J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified
Global Aggregate Bond Fund
Barclays Capital Global Aggregate Index EUR hedged
European Corporate Bond Fund
iBoxx EUR European Corporate Bond Index

Auparavant calculée à partir de la VaR relative, l'exposition globale du fonds AI Emerging Markets Local Currency Bond est fondée depuis décembre 2014 sur la méthode d'engagement .

Calcul de l'effet de levier

L'effet de levier désigne le montant total des engagements sur instruments financiers dérivés par rapport au total des actifs nets du Compartiment concerné. Il est calculé ici selon la méthode de la somme du notionnel, qui consiste à calculer l'effet de levier sans accord de compensation.

INFORMATIONS À DESTINATION DES INVESTISSEURS SUISSES – NON AUDITÉES

Au 31 décembre 2014

2. Total des frais sur encours (TFE)

Nom du Compartiment	Catégorie d'actions	ISIN	Total des charges	Total des frais sur encours	Commission de performance en % de la VL totale
Aviva Investors - American Equity Fund					
American Equity Fund	A - USD (clôturé le 31 janvier 2014)	LU0274939809	29 269,37	1,86	0,00
American Equity Fund	B - USD (clôturé le 31 janvier 2014)	LU0010019148	74 968,53	2,00	0,00
American Equity Fund	C - USD (clôturé le 31 janvier 2014)	LU0144884995	10 514,95	2,31	0,00
American Equity Fund	I - USD (clôturé le 31 janvier 2014)	LU0160787866	864,76	0,95	0,00
American Equity Fund	Z - USD (clôturé le 31 janvier 2014)	LU0560706565	0,00	0,00	0,00
Aviva Investors - Asian Equity Income Fund					
Asian Equity Income Fund	A - USD	LU0274939718	468 005,41	1,95	0,00
Asian Equity Income Fund	B - USD	LU0010019817	256 387,60	2,20	0,00
Asian Equity Income Fund	Bx - USD	LU0206564840	49,58	2,51	0,00
Asian Equity Income Fund	C - USD (clôturé le 1er octobre 2014)	LU0144885026	33 917,99	2,62	0,00
Asian Equity Income Fund	I - USD	LU0160787940	33 276,92	1,06	0,00
Asian Equity Income Fund	V - USD	LU1088029019	6 012,78	0,29	0,00
Asian Equity Income Fund	Z - USD	LU0560706995	171 319,63	0,23	0,00
Aviva Investors - Asian High Yield Bond Fund					
Asian High Yield Bond Fund	A - USD	LU0939950159	7 415,31	1,49	0,00
Asian High Yield Bond Fund	I - USD	LU0939950316	9 215,53	0,83	0,00
Asian High Yield Bond Fund	Z - USD	LU0939950589	104 762,37	0,12	0,00
Aviva Investors - Emerging Europe Equity Fund					
Emerging Europe Equity Fund	A - EUR	LU0274937183	184 388,41	2,29	0,00
Emerging Europe Equity Fund	B - EUR	LU0083327972	432 051,05	2,56	0,00
Emerging Europe Equity Fund	Bx - EUR	LU0206567355	388,31	2,54	0,00
Emerging Europe Equity Fund	C - EUR (clôturé le 1er octobre 2014)	LU0144885968	196 965,64	2,97	0,00
Emerging Europe Equity Fund	I - EUR	LU0160773130	17 419,17	1,33	0,00
Emerging Europe Equity Fund	Rx - GBP	LU0965944456	15,25	1,25	0,00
Emerging Europe Equity Fund	Z - EUR	LU1088028045	1,48	0,36	0,00
Emerging Europe Equity Fund	Z - GBP	LU1088028128	805,68	0,22	0,00
Emerging Europe Equity Fund	Zy - GBP	LU1114366575	3 087,25	0,66	0,00
Aviva Investors - Emerging Markets Bond Fund					
Emerging Markets Bond Fund	A - USD	LU0274939478	270 001,33	1,52	0,00
Emerging Markets Bond Fund	B - USD	LU0180621863	462 622,23	1,76	0,00
Emerging Markets Bond Fund	Bx - USD	LU0206569211	1 291 664,57	1,77	0,00
Emerging Markets Bond Fund	C - USD (clôturé le 1er octobre 2014)	LU0180621434	33 292,28	2,26	0,00
Emerging Markets Bond Fund	F - USD	LU1088028557	0,14	0,03	0,00
Emerging Markets Bond Fund	HEDGED CLASS A USD - EUR	LU0401379044	93 778,40	1,52	0,00
Emerging Markets Bond Fund	HEDGED CLASS Bx USD - EUR	LU0726752743	1 029,11	1,76	0,00
Emerging Markets Bond Fund	HEDGED CLASS I USD - CHF	LU0923982770	82 921,03	0,81	0,00
Emerging Markets Bond Fund	HEDGED CLASS I USD - EUR	LU0401379127	168 429,73	0,81	0,00
Emerging Markets Bond Fund	HEDGED CLASS I USD - GBP	LU0981924250	167 565,22	0,84	0,00
Emerging Markets Bond Fund	HEDGED CLASS Z USD - EUR	LU0656943528	21 479,98	0,08	0,00
Emerging Markets Bond Fund	HEDGED CLASS Zx USD - EUR	LU0725747298	701 000,69	0,08	0,00
Emerging Markets Bond Fund	HEDGED CLASS Z USD - GBP	LU0532757456	197 900,05	0,08	0,00
Emerging Markets Bond Fund	I - USD	LU0180621947	1 203 090,95	0,81	0,00

INFORMATIONS À DESTINATION DES INVESTISSEURS SUISSES – NON AUDITÉES (SUITE)

Au 31 décembre 2014

2. Total des frais sur encours (TFE) (suite)

Nom du Compartiment	Catégorie d'actions	ISIN	Total des charges	Total des frais sur encours	Commission de performance en % de la VL totale
Aviva Investors - Emerging Markets Bond Fund (suite)					
Emerging Markets Bond Fund	Rx - GBP	LU0965944886	15,93	0,95	0,00
Emerging Markets Bond Fund	V - USD	LU0631496246	104 713,43	0,08	0,00
Emerging Markets Bond Fund	V - EUR	LU0613544419	2 292,20	0,08	0,00
Emerging Markets Bond Fund	Z - USD	LU0560707613	582,91	0,08	0,00
Aviva Investors - Emerging Markets Equity Income Fund					
Emerging Markets Equity Income Fund	A - USD	LU0274940138	375 697,43	2,10	0,00
Emerging Markets Equity Income Fund	B - EUR	LU0280564351	251 853,24	2,34	0,00
Emerging Markets Equity Income Fund	B - USD	LU0047882062	315 777,03	2,34	0,00
Emerging Markets Equity Income Fund	Bx - USD	LU0206567199	117,03	2,26	0,00
Emerging Markets Equity Income Fund	C - USD (clôturé le 1er octobre 2014)	LU0144885539	38 971,66	2,82	0,00
Emerging Markets Equity Income Fund	I - USD	LU0160791975	872 947,15	1,11	0,00
Emerging Markets Equity Income Fund	Iy - USD	LU1088029282	31 100,25	1,52	0,00
Emerging Markets Equity Income Fund	Rx - GBP	LU0965944704	20,19	1,28	0,00
Emerging Markets Equity Income Fund	Z - USD	LU0560707704	726 580,68	0,16	0,00
Emerging Markets Equity Income Fund	Zx - USD	LU1048560632	1,13	0,16	0,00
Aviva Investors - Emerging Markets Equity Small Cap Fund					
Emerging Markets Equity Small Cap Fund	A - USD	LU0300873303	12 323,71	2,17	0,00
Emerging Markets Equity Small Cap Fund	B - EUR	LU0280563387	314 104,33	2,41	0,00
Emerging Markets Equity Small Cap Fund	B - USD	LU0300873642	219 619,07	2,42	0,00
Emerging Markets Equity Small Cap Fund	Bx - USD	LU0300873725	24,45	2,33	0,00
Emerging Markets Equity Small Cap Fund	F - USD	LU1088028631	1,21	0,31	0,00
Emerging Markets Equity Small Cap Fund	I - USD	LU0300874459	334 121,93	1,22	0,00
Emerging Markets Equity Small Cap Fund	Rx - USD	LU0965944530	11,34	1,05	0,00
Emerging Markets Equity Small Cap Fund	Rx - GBP	LU0965944613	572,89	1,30	0,00
Emerging Markets Equity Small Cap Fund	Z - USD	LU0560707456	191 513,30	0,23	0,00
Aviva Investors - Emerging Markets Local Currency Bond Fund					
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	A - EUR	LU0273494806	186 737,11	1,58	0,00
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	Ax - EUR	LU1099408798	4,60	1,26	0,00
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	B - EUR	LU0273496686	65 999,33	1,88	0,00
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	B - USD	LU0490651758	39 438,78	1,87	0,00
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	Bx - EUR	LU0274935138	130 636,39	1,84	0,00
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	Bx - USD	LU0459039664	557 142,65	1,83	0,00
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	C - EUR (clôturé le 17 juillet 2014)	LU0273497221	167 373,79	2,33	0,00
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	I - EUR	LU0273498039	1 086 469,67	0,88	0,00
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	I - USD	LU0401379556	14 453,54	0,88	0,00
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	Ix - EUR	LU0861996451	90 366,42	0,90	0,00
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	Ix - GBP	LU0280564948	106 123,02	0,87	0,00
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	Rx - GBP	LU0880135222	9,29	0,86	0,00
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	Z - EUR	LU0560707969	630 324,15	0,15	0,00
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	Zx - EUR (clôturé le 17 juillet 2014)	LU0725747371	15 104,09	0,16	0,00
Aviva Investors - European Corporate Bond Fund					
European Corporate Bond Fund	A - EUR	LU0274933786	323 035,65	1,26	0,00

INFORMATIONS À DESTINATION DES INVESTISSEURS SUISSES – NON AUDITÉES (SUITE)

Au 31 décembre 2014

2. Total des frais sur encours (TFE) (suite)

Nom du Compartiment	Catégorie d'actions	ISIN	Total des charges	Total des frais sur encours	Commission de performance en % de la VL totale
European Corporate Bond Fund	B - EUR	LU0137992961	121 164,52	1,47	0,00
European Corporate Bond Fund	Bx - EUR	LU0010020823	48 601,10	1,49	0,00
European Corporate Bond Fund	C - EUR (clôturé le 1er octobre 2014)	LU0160767082	47 514,32	1,75	0,00
European Corporate Bond Fund	I - EUR	LU0160771357	210 358,92	0,71	0,00
European Corporate Bond Fund	Z - EUR	LU0560708850	31 537,17	0,13	0,00
Aviva Investors - European Equity Fund					
European Equity Fund	A - EUR	LU0274934750	591 027,16	1,88	0,00
European Equity Fund	B - EUR	LU0010019577	1 866 464,89	2,14	0,00
European Equity Fund	Bx - EUR (clôturé le 3 avril 2014)	LU0206565144	1 146,13	2,03	0,00
European Equity Fund	C - EUR (clôturé le 1er octobre 2014)	LU0144886263	56 556,82	2,59	0,00
European Equity Fund	I - EUR	LU0160772918	5 717,47	1,06	0,00
European Equity Fund	Z - EUR	LU0560709072	25 390,54	0,15	0,00
Aviva Investors - European Equity Income Fund					
European Equity Income Fund	A - EUR	LU0274935054	390 795,91	1,83	0,00
European Equity Income Fund	B - EUR	LU0157818666	206 530,80	2,09	0,00
European Equity Income Fund	C - EUR (clôturé le 1er octobre 2014)	LU0157819557	66 461,47	2,58	0,00
European Equity Income Fund	I - EUR	LU0160781745	7 185,96	1,04	0,00
European Equity Income Fund	Z - EUR	LU0560709155	145 038,34	0,10	0,00
Aviva Investors - European Real Estate Securities Fund					
European Real Estate Securities Fund	A - EUR	LU0274935567	407 796,58	1,86	0,00
European Real Estate Securities Fund	B - EUR	LU0160768213	247 286,06	2,13	0,00
European Real Estate Securities Fund	Bx - EUR	LU0162920101	77 725,88	2,12	0,00
European Real Estate Securities Fund	C - EUR (clôturé le 1er octobre 2014)	LU0160767249	63 996,28	2,59	0,00
European Real Estate Securities Fund	I - EUR	LU0160782800	144 682,14	1,01	0,00
European Real Estate Securities Fund	Zx - EUR	LU1040397157	15 700,02	0,14	0,00
Aviva Investors - Global Aggregate Bond Fund					
Global Aggregate Bond Fund	B - EUR	LU0428042740	401,62	1,28	0,00
Global Aggregate Bond Fund	B - USD	LU0562506468	133,56	1,42	0,00
Global Aggregate Bond Fund	Bx - EUR	LU0432678927	156,31	1,32	0,00
Global Aggregate Bond Fund	Bx - USD	LU0562507193	365,34	1,32	0,00
Global Aggregate Bond Fund	I - EUR	LU0395743221	12 467,68	0,67	0,07
Global Aggregate Bond Fund	Z - EUR	LU0560709585	51 412,70	0,16	0,00
Global Aggregate Bond Fund	HEDGED CLASS I EUR - GBP	LU0432679149	150 307,87	0,68	0,00
Global Aggregate Bond Fund	HEDGED CLASS Z EUR - GBP	LU0553627182	117 284,19	0,16	0,00
Global Aggregate Bond Fund	HEDGED CLASS Ix EUR - AUD	LU0439828699	46 928,71	0,67	0,00
Aviva Investors - Global Convertibles Absolute Return Fund					
Global Convertibles Absolute Return Fund	F - USD	LU1088028987	0,31	0,07	0,00
Global Convertibles Absolute Return Fund	I - USD	LU0459997697	1 186 076,33	1,00	0,32
Global Convertibles Absolute Return Fund	Ix - USD	LU0459997770	327,52	1,07	0,00
Global Convertibles Absolute Return Fund	Z - USD	LU0560710161	63 836,38	0,12	0,00
Global Convertibles Absolute Return Fund	HEDGED CLASS A USD - EUR	LU0459998232	309 340,80	1,86	0,14
Global Convertibles Absolute Return Fund	HEDGED CLASS I USD - CHF	LU0630373545	58 263,29	1,00	0,10
Global Convertibles Absolute Return Fund	HEDGED CLASS I USD - EUR	LU0459998588	1 028 669,58	0,99	0,34

INFORMATIONS À DESTINATION DES INVESTISSEURS SUISSES – NON AUDITÉES (SUITE)

Au 31 décembre 2014

2. Total des frais sur encours (TFE) (suite)

Nom du Compartiment	Catégorie d'actions	ISIN	Total des charges	Total des frais sur encours	Commission de performance en % de la VL totale
Global Convertibles Absolute Return Fund	HEDGED CLASS Ix USD - EUR	LU0643905549	17 393,07	0,99	0,13
Global Convertibles Absolute Return Fund	HEDGED CLASS Ix USD - GBP	LU0459999123	145 400,98	1,02	0,30
Global Convertibles Absolute Return Fund	HEDGED CLASS Z USD - GBP	LU0560709825	222 803,24	0,12	0,00
Aviva Investors - Global Convertibles Fund					
Global Convertibles Fund	Ax - GBP	LU0280567370	12 570,98	1,51	0,00
Global Convertibles Fund	A - USD	LU0274938744	1 100 750,56	1,52	0,00
Global Convertibles Fund	B - USD	LU0144879052	1 143 163,11	1,77	0,00
Global Convertibles Fund	Bx - USD	LU0401378400	55 422,70	1,73	0,00
Global Convertibles Fund	C - USD (clôturé le 1er octobre 2014)	LU0144879219	81 671,21	2,26	0,00
Global Convertibles Fund	I - EUR	LU0280568188	269 850,92	0,83	0,00
Global Convertibles Fund	I - GBP	LU0837066355	1 409 227,46	0,83	0,00
Global Convertibles Fund	I - USD	LU0160787601	3 820 033,53	0,80	0,00
Global Convertibles Fund	Ix - GBP	LU0280568428	54 245,58	0,83	0,00
Global Convertibles Fund	Rx - USD	LU1011493662	4 830,53	0,86	0,00
Global Convertibles Fund	Z - USD	LU0675046311	586 847,30	0,08	0,00
Global Convertibles Fund	HEDGED CLASS A USD - CHF	LU0401378319	19 342,84	1,50	0,00
Global Convertibles Fund	HEDGED CLASS I USD - CHF	LU0401378822	74 852,66	0,80	0,00
Global Convertibles Fund	HEDGED CLASS I USD - EUR	LU0280568261	2 282 627,84	0,81	0,00
Global Convertibles Fund	HEDGED CLASS Z USD - EUR	LU0560710591	4 000,14	0,08	0,00
Global Convertibles Fund	HEDGED CLASS Zx USD - EUR	LU0905156674	145 270,92	0,08	0,00
Global Convertibles Fund	HEDGED CLASS A USD - EUR	LU0280566992	504 459,61	1,52	0,00
Global Convertibles Fund	HEDGED CLASS B USD - EUR	LU0280567701	254 312,15	1,76	0,00
Global Convertibles Fund	HEDGED CLASS Ax USD - GBP	LU0367993077	80 429,57	1,51	0,00
Global Convertibles Fund	HEDGED CLASS Ix USD - GBP	LU0367993150	1 964 482,79	0,81	0,00
Global Convertibles Fund	HEDGED CLASS Rx USD - EUR	LU1011494041	7,51	0,60	0,00
Global Convertibles Fund	HEDGED CLASS Rx USD - GBP	LU0880135149	5 647,66	0,87	0,00
Global Convertibles Fund	HEDGED CLASS Z USD - GBP	LU0560710757	196 987,89	0,08	0,00
Aviva Investors - Global Credit Absolute Return Fund					
Global Credit Absolute Return Fund	I - EUR (clôturé le 24 janvier 2014)	LU0580118940	11,11	0,84	0,33
Global Credit Absolute Return Fund	HEDGED CLASS I EUR - GBP (clôturé le 24 janvier 2014)	LU0864198824	2 339,27	0,83	0,35
Global Credit Absolute Return Fund	Z - EUR (clôturé le 24 janvier 2014)	LU0580119914	798,06	0,21	0,00
Global Credit Absolute Return Fund	HEDGED CLASS Z EUR - GBP (clôturé le 24 janvier 2014)	LU0580120250	31 231,17	0,21	0,00
Aviva Investors - Global Emerging Markets Index Fund					
Global Emerging Markets Index Fund	I - USD	LU0514066991	32 264,66	0,57	0,00
Global Emerging Markets Index Fund	Z - USD	LU0537606781	846 923,53	0,15	0,00
Aviva Investors - Global Equity Income Fund					
Global Equity Income Fund	A - EUR (clôturé le 24 janvier 2014)	LU0367991881	21 699,71	2,09	0,00
Global Equity Income Fund	B - EUR (clôturé le 24 janvier 2014)	LU0428042823	25 836,42	2,06	0,00
Global Equity Income Fund	C - EUR (clôturé le 24 janvier 2014)	LU0785707844	789,82	2,63	0,00
Global Equity Income Fund	I - EUR (clôturé le 24 janvier 2014)	LU0367992269	11 501,40	1,15	0,00

INFORMATIONS À DESTINATION DES INVESTISSEURS SUISSES – NON AUDITÉES (SUITE)

Au 31 décembre 2014

2. Total des frais sur encours (TFE) (suite)

Nom du Compartiment	Catégorie d'actions	ISIN	Total des charges	Total des frais sur encours	Commission de performance en % de la VL totale
Aviva Investors - Global High Yield Bond Fund					
Global High Yield Bond Fund	A - USD	LU0367993317	4 195 489,36	1,51	0,00
Global High Yield Bond Fund	Ax - USD	LU0752094010	1 577 364,17	1,53	0,00
Global High Yield Bond Fund	B - USD	LU0562505734	561 331,96	1,76	0,00
Global High Yield Bond Fund	Bx - USD	LU0562505817	1 924 702,99	1,77	0,00
Global High Yield Bond Fund	F - USD	LU1088029100	0,19	0,04	0,00
Global High Yield Bond Fund	I - USD	LU0367993663	3 666 294,64	0,83	0,00
Global High Yield Bond Fund	Ix - USD	LU0650814238	90 634,74	0,8	0,00
Global High Yield Bond Fund	M - USD	LU0938923728	322 415,32	0,57	0,00
Global High Yield Bond Fund	Z - USD	LU0616814850	6 765,30	0,06	0,00
Global High Yield Bond Fund	Zx - EUR (clôturé le 15 janvier 2014)	LU0727606112	383,74	0,08	0,00
Global High Yield Bond Fund	HEDGED CLASS A USD - SGD	LU0520002626	231 491,59	1,52	0,00
Global High Yield Bond Fund	HEDGED CLASS Ax USD - SGD	LU0520002972	548 455,09	1,52	0,00
Global High Yield Bond Fund	HEDGED CLASS Ax USD - GBP	LU0397833129	269 614,86	1,51	0,00
Global High Yield Bond Fund	HEDGED CLASS A USD - CHF	LU0693856568	967 116,73	1,51	0,00
Global High Yield Bond Fund	HEDGED CLASS Ah USD - EUR	LU0367993408	2 338 184,18	1,52	0,00
Global High Yield Bond Fund	HEDGED CLASS I USD - CAD	LU0497137546	335 021,92	0,84	0,00
Global High Yield Bond Fund	HEDGED CLASS I USD - GBP	LU0766450869	52 842,00	0,84	0,00
Global High Yield Bond Fund	HEDGED CLASS Ix USD - CHF	LU0649528386	251 852,30	0,79	0,00
Global High Yield Bond Fund	HEDGED CLASS Ix USD - EUR	LU0650813693	113 569,34	0,81	0,00
Global High Yield Bond Fund	HEDGED CLASS Ix USD - GBP	LU0397835769	719 537,14	0,83	0,00
Global High Yield Bond Fund	HEDGED CLASS Ih USD - EUR	LU0367993747	2 403 825,70	0,81	0,00
Global High Yield Bond Fund	HEDGED CLASS M USD - CHF	LU0938924023	34 865,53	0,55	0,00
Global High Yield Bond Fund	HEDGED CLASS B USD - EUR	LU0432679735	7 264,09	1,76	0,00
Global High Yield Bond Fund	HEDGED CLASS Bx USD - EUR	LU0641126270	116 023,84	1,76	0,00
Global High Yield Bond Fund	HEDGED CLASS M USD - EUR	LU0938923561	55 498,78	0,56	0,00
Global High Yield Bond Fund	HEDGED CLASS M USD - GBP	LU0864203509	9,11	0,49	0,00
Global High Yield Bond Fund	HEDGED CLASS Rx USD - GBP	LU0880134928	1 589,92	0,89	0,00
Global High Yield Bond Fund	HEDGED CLASS Zx USD - EUR	LU0725747025	173 452,62	0,08	0,00
Global High Yield Bond Fund	HEDGED CLASS Z USD - GBP	LU0553627935	94 040,57	0,08	0,00
Aviva Investors - Japanese Equity Fund					
Japanese Equity Fund	A - JPY (clôturé le 31 janvier 2014)	LU0274940484	2 662 240,03	1,92	0,00
Japanese Equity Fund	B - JPY (clôturé le 31 janvier 2014)	LU0010019734	1 046 188,80	1,99	0,00
Japanese Equity Fund	C - JPY (clôturé le 31 janvier 2014)	LU0144890968	269 562,89	2,52	0,00
Japanese Equity Fund	I - JPY (clôturé le 31 janvier 2014)	LU0160793161	149 173,16	1,10	0,00
Japanese Equity Fund	Z - JPY (clôturé le 31 janvier 2014)	LU0560711052	212 342,14	0,15	0,00
Aviva Investors - Long Term European Bond Fund					
Long Term European Bond Fund	A - EUR	LU0274933604	416 908,85	1,23	0,00
Long Term European Bond Fund	B - EUR	LU0044652708	437 752,92	1,43	0,00
Long Term European Bond Fund	Bx - EUR	LU0044654233	2 655,75	1,45	0,00
Long Term European Bond Fund	C - EUR (clôturé le 1er octobre 2014)	LU0160769534	44 062,54	1,74	0,00
Long Term European Bond Fund	Z - EUR	LU0560711219	23 040,24	0,10	0,00

INFORMATIONS À DESTINATION DES INVESTISSEURS SUISSES – NON AUDITÉES (SUITE)

Au 31 décembre 2014

2. Total des frais sur encours (TFE) (suite)

Nom du Compartiment	Catégorie d'actions	ISIN	Total des charges	Total des frais sur encours	Commission de performance en % de la VL totale
Aviva Investors - Multi-Strategy Target Return Fund					
Multi-Strategy Target Return Fund	A - EUR	LU1074209328	50,42	1,63	0,00
Multi-Strategy Target Return Fund	A - USD (clôturé le 9 octobre 2014)	LU1074209591	3,23	1,54	0,00
Multi-Strategy Target Return Fund	HEDGED CLASS F USD - EUR	LU1082045599	0,71	0,20	0,00
Multi-Strategy Target Return Fund	I - EUR	LU1074209757	83 633,38	1,01	0,00
Multi-Strategy Target Return Fund	HEDGED CLASS I GBP - EUR	LU1084540324	30 066,08	0,92	0,00
Multi-Strategy Target Return Fund	I - USD	LU1074209831	2 893,69	0,89	0,00
Multi-Strategy Target Return Fund	HEDGED CLASS I USD - EUR	LU1074210094	2 083,55	0,83	0,00
Multi-Strategy Target Return Fund	J - EUR (clôturé le 9 décembre 2014)	LU1117823853	1,89	1,06	0,00
Multi-Strategy Target Return Fund	Z - EUR	LU1074210177	53 254,41	0,17	0,00
Aviva Investors - Short Duration Global High Yield Bond Fund					
Short Duration Global High Yield Bond Fund	A - USD	LU1088029878	3,27	0,86	0,00
Short Duration Global High Yield Bond Fund	I - USD	LU0747473022	19 952,03	0,71	0,00
Short Duration Global High Yield Bond Fund	HEDGED CLASS I USD - CHF	LU1044012950	133 178,30	0,68	0,00
Short Duration Global High Yield Bond Fund	HEDGED CLASS I USD - EUR	LU1028903703	332 936,38	0,69	0,00
Short Duration Global High Yield Bond Fund	HEDGED CLASS I USD - GBP (clôturé le 16 juin 2014)	LU0864199129	46 170,68	0,60	0,00
Short Duration Global High Yield Bond Fund	HEDGED CLASS Z USD - GBP	LU0790111180	69 265,74	0,09	0,00
Short Duration Global High Yield Bond Fund	HEDGED CLASS Ix USD - EUR	LU0756178793	638 170,73	0,67	0,00
Short Duration Global High Yield Bond Fund	HEDGED CLASS ZX USD- EUR	LU0747472990	302 635,58	0,09	0,00
Aviva Investors - Short Term European Bond Fund					
Short Term European Bond Fund	A - EUR	LU0274938660	232 872,17	1,11	0,00
Short Term European Bond Fund	B - EUR	LU0089594716	122 158,09	1,29	0,00
Short Term European Bond Fund	Bx - EUR	LU0089594807	1 413,02	1,33	0,00
Short Term European Bond Fund	C - EUR (clôturé le 1er octobre 2014)	LU0160766431	6 784,22	1,57	0,00
Aviva Investors - UK Opportunities Fund					
UK Opportunities Fund	Ax - GBP	LU0274937936	8 441,02	1,93	0,00
UK Opportunities Fund	B - GBP	LU0010020310	385 600,10	2,20	0,00
UK Opportunities Fund	C - GBP (clôturé le 1er octobre 2014)	LU0144892311	21 686,12	2,62	0,00
UK Opportunities Fund	I - GBP	LU0160960752	37 760,51	1,11	0,00
UK Opportunities Fund	Rx - GBP	LU0880135065	7 707,30	1,15	0,00
UK Opportunities Fund	Z - GBP	LU0560712530	27 322,96	0,22	0,00
Aviva Investors - US Equity Income Fund					
US Equity Income Fund	A - USD	LU0837066439	419 104,01	1,84	0,00
US Equity Income Fund	B - USD	LU1005247751	558 882,82	2,10	0,00
US Equity Income Fund	I - USD	LU0837066512	530 312,01	1,02	0,00
US Equity Income Fund	Ix - USD	LU0957618282	32 628,75	1,03	0,00
US Equity Income Fund	Z - USD	LU0905151360	1,61	0,13	0,00

INFORMATIONS À DESTINATION DES INVESTISSEURS SUISSES – NON AUDITÉES (SUITE)

Au 31 décembre 2014

3. Ratio de rotation du portefeuille (RRP)

	Rotation du portefeuille en %
Aviva Investors – American Equity Fund (clôturé le 31 janvier 2014)	62,09 %
Aviva Investors – Asian Equity Income Fund	-9,51 %
Aviva Investors – Asian High Yield Bond Fund	208,89 %
Aviva Investors – Emerging Europe Equity Fund	-89,36 %
Aviva Investors – Emerging Markets Bond Fund	149,45 %
Aviva Investors – Emerging Markets Equity Income Fund	16,97 %
Aviva Investors – Emerging Markets Equity Small Cap Fund	-24,69 %
Aviva Investors – Emerging Markets Local Currency Bond Fund	104,48 %
Aviva Investors – European Corporate Bond Fund	201,35 %
Aviva Investors – European Equity Fund	52,07 %
Aviva Investors – European Equity Income Fund	42,13 %
Aviva Investors – European Real Estate Securities Fund	-38,94 %
Aviva Investors – Global Aggregate Bond Fund	488,02 %
Aviva Investors – Global Convertibles Absolute Return Fund	93,08 %
Aviva Investors – Global Convertibles Fund	135,57 %
Aviva Investors – Global Credit Absolute Return Fund (clôturé le 24 janvier 2014)	81,41 %
Aviva Investors – Global Emerging Markets Index Fund	0,28 %
Aviva Investors – Global Equity Income Fund (clôturé le 24 janvier 2014)	-52,37 %
Aviva Investors – Global High Yield Bond Fund	31,35 %
Aviva Investors – Japanese Equity (clôturé le 31 janvier 2014)	-3,48 %
Aviva Investors – Long Term European Bond Fund	10,20 %
Aviva Investors – Multi-Strategy Target Return Fund	-295,80 %
Aviva Investors – Short Duration Global High Yield Bond Fund	3,60 %
Aviva Investors – Short Term European Bond Fund	52,57 %
Aviva Investors – UK Opportunities Fund	-7,38 %
Aviva Investors – US Equity Income Fund	38,07 %

Le RRP a été calculé conformément aux préconisations de la SFAMA.

INFORMATIONS À DESTINATION DES INVESTISSEURS SUISSES – NON AUDITÉES (SUITE)

Au 31 décembre 2014

4. Performance

Code ISIN	Nom du Compartiment	Catégorie d'actions	Devise de la catégorie d'actions	2014 en %	2013 en %	2012 en %	2011 en %
LU0274939718	Asian Equity Income Fund	A	USD	4,88	1,45	21,10	-17,71
LU0010019817	Asian Equity Income Fund	B	USD	4,61	1,20	20,80	-17,93
LU0206564840	Asian Equity Income Fund	Bx	USD	4,81	1,37	20,80	-17,97
LU0160787940	Asian Equity Income Fund	I	USD	5,76	2,31	22,13	-17,07
LU1088029019	Asian Equity Income Fund	V	USD	-4,04	0,00	-	-
LU0560706995	Asian Equity Income Fund	Z	USD	6,71	3,23	23,22	-13,31
LU0939950159	Asian High Yield Bond Fund	A	USD	3,79	10,58	-	-
LU0939950316	Asian High Yield Bond Fund	I	USD	4,56	11,61	-	-
LU0939950589	Asian High Yield Bond Fund	Z	USD	5,27	12,76	-	-
LU0274937183	Emerging Europe Equity Fund	A	EUR	-4,27	1,99	30,83	-27,09
LU0083327972	Emerging Europe Equity Fund	B	EUR	-4,49	1,74	30,50	-27,27
LU0206567355	Emerging Europe Equity Fund	Bx	EUR	-4,50	1,75	30,50	-27,46
LU0160773130	Emerging Europe Equity Fund	I	EUR	-3,36	2,96	32,06	-26,43
LU0965944456	Emerging Europe Equity Fund	Rx GBP	GBP	-9,74	2,50	-	-
LU1088028045	Emerging Europe Equity Fund	Z	EUR	-2,82	0,00	-	-
LU1088028128	Emerging Europe Equity Fund	Z	GBP	-4,59	0,00	-	-
LU1114366575	Emerging Europe Equity Fund	Zy	GBP	-6,22	0,00	-	-
LU0274939478	Emerging Markets Bond Fund	A	USD	3,46	-7,68	18,34	7,30
LU0401379044	Emerging Markets Bond Fund	A Couverte	EUR	3,12	-7,84	6,74	-
LU0180621863	Emerging Markets Bond Fund	B	USD	3,20	-7,91	18,04	7,04
LU0206569211	Emerging Markets Bond Fund	Bx	USD	3,19	-8,38	18,04	0,74
LU0726752743	Emerging Markets Bond Fund	Bx Couverte	EUR	2,85	-8,42	18,42	-
LU1088028557	Emerging Markets Bond Fund	F	USD	-2,55	0,00	-	-
LU0180621947	Emerging Markets Bond Fund	I	USD	4,18	-7,03	19,15	8,01
LU0923982770	Emerging Markets Bond Fund	I Couverte	CHF	3,73	-7,15	-	-
LU0401379127	Emerging Markets Bond Fund	I Couverte	EUR	3,84	-7,19	18,82	1,80
LU0981924250	Emerging Markets Bond Fund	I Couverte	GBP	4,07	-2,12	-	-
LU0965944886	Emerging Markets Bond Fund	Rx GBP	GBP	10,56	-2,35	-	-
LU0613544419	Emerging Markets Bond Fund	V	EUR	19,51	-10,42	18,12	18,39
LU0631496246	Emerging Markets Bond Fund	V	USD	4,95	-6,36	20,02	4,75
LU0560707613	Emerging Markets Bond Fund	Z	USD	4,95	-6,34	20,04	4,67
LU0656943528	Emerging Markets Bond Fund	Z Couverte	EUR	4,61	-0,42	19,70	1,58
LU0532757456	Emerging Markets Bond Fund	Z Couverte	GBP	4,87	-6,21	17,00	-
LU0725747298	Emerging Markets Bond Fund	Zx Couverte	EUR	4,60	-6,53	20,25	-
LU0274940138	Emerging Markets Equity Income Fund	A	USD	-2,94	-4,21	14,75	-22,00
LU0047882062	Emerging Markets Equity Income Fund	B	USD	-3,18	-4,45	14,46	-22,20
LU0280564351	Emerging Markets Equity Income Fund	B EUR	EUR	10,25	-8,58	12,70	-19,74
LU0206567199	Emerging Markets Equity Income Fund	Bx	USD	-3,06	-4,44	14,38	-22,20
LU0160791975	Emerging Markets Equity Income Fund	I	USD	-2,02	-3,30	15,83	-21,29
LU1088029282	Emerging Markets Equity Income Fund	Iy	USD	-8,96	0,00	-	-
LU0965944704	Emerging Markets Equity Income Fund	Rx GBP	GBP	3,91	-4,37	-	-

INFORMATIONS À DESTINATION DES INVESTISSEURS SUISSES – NON AUDITÉES (SUITE)

Au 31 décembre 2014

4. Performance (suite)

Code ISIN	Nom du Compartiment	Catégorie d'actions	Devise de la catégorie d'actions	2014 en %	2013 en %	2012 en %	2011 en %
LU0560707704	Emerging Markets Equity Income Fund	Z	USD	-1,05	-2,34	16,98	-18,43
LU1048560632	Emerging Markets Equity Income Fund	Zx	USD	-1,44	0,00	-	-
LU0300873303	Emerging Markets Equity Small Cap Fund	A	USD	-2,85	9,83	19,78	-24,67
LU0300873642	Emerging Markets Equity Small Cap Fund	B	USD	-3,09	9,55	19,49	-24,86
LU0280563387	Emerging Markets Equity Small Cap Fund	B EUR	EUR	10,35	4,81	17,65	-22,48
LU0300873725	Emerging Markets Equity Small Cap Fund	Bx	USD	-2,98	9,73	19,52	-24,85
LU1088028631	Emerging Markets Equity Small Cap Fund	F	USD	-5,59	0,00	-	-
LU0300874459	Emerging Markets Equity Small Cap Fund	I	USD	-1,93	10,86	20,92	-24,00
LU0965944530	Emerging Markets Equity Small Cap Fund	Rx	USD	-1,79	5,01	-	-
LU0965944613	Emerging Markets Equity Small Cap Fund	Rx GBP	GBP	4,10	0,49	-	-
LU0560707456	Emerging Markets Equity Small Cap Fund	Z	USD	-0,95	11,97	22,12	-20,56
LU0273494806	Emerging Markets Local Currency Bond Fund	A	EUR	6,66	-11,60	12,23	-0,59
LU1099408798	Emerging Markets Local Currency Bond Fund	Ax	EUR	-1,58	0,00	-	-
LU0273496686	Emerging Markets Local Currency Bond Fund	B	EUR	6,39	-11,82	11,95	-0,78
LU0490651758	Emerging Markets Local Currency Bond Fund	B USD	USD	-6,57	-7,83	13,70	-3,89
LU0274935138	Emerging Markets Local Currency Bond Fund	Bx	EUR	6,39	-12,44	11,95	-7,80
LU0459039664	Emerging Markets Local Currency Bond Fund	Bx USD	USD	-6,56	-8,47	13,70	-10,50
LU0273498039	Emerging Markets Local Currency Bond Fund	I	EUR	7,40	-10,98	13,01	0,05
LU0401379556	Emerging Markets Local Currency Bond Fund	I USD	USD	-5,68	-7,51	-	-
LU0861996451	Emerging Markets Local Currency Bond Fund	Ix	EUR	7,40	-11,16	-0,31	-
LU0280564948	Emerging Markets Local Currency Bond Fund	Ix GBP	GBP	0,19	-8,70	9,73	-6,61
LU0880135222	Emerging Markets Local Currency Bond Fund	Rx	GBP	0,22	-11,80	-	-
LU0560707969	Emerging Markets Local Currency Bond Fund	Z	EUR	8,20	-10,32	13,85	2,66
LU0274933786	European Corporate Bond Fund	A	EUR	7,37	2,37	14,27	0,18
LU0137992961	European Corporate Bond Fund	B	EUR	7,15	2,17	14,04	-0,02
LU0010020823	European Corporate Bond Fund	Bx	EUR	7,15	2,17	14,03	-3,44
LU0160771357	European Corporate Bond Fund	I	EUR	7,95	2,93	14,88	0,67
LU0560708850	European Corporate Bond Fund	Z	EUR	8,59	3,54	15,56	-1,07
LU0274934750	European Equity Fund	A	EUR	7,81	22,05	23,45	-15,43
LU0010019577	European Equity Fund	B	EUR	7,55	21,74	23,14	-15,63
LU0160772918	European Equity Fund	I	EUR	8,73	23,08	24,49	-14,76
LU0560709072	European Equity Fund	Z	EUR	9,70	24,18	25,60	-11,90
LU0274935054	European Equity Income Fund	A	EUR	3,83	24,15	14,64	-9,56
LU0157818666	European Equity Income Fund	B	EUR	3,57	23,84	14,35	-9,83
LU0160781745	European Equity Income Fund	I	EUR	4,71	25,20	15,61	-8,89
LU0560709155	European Equity Income Fund	Z	EUR	5,64	26,32	16,64	-6,54
LU0274935567	European Real Estate Securities Fund	A	EUR	21,96	10,54	23,98	-11,12
LU0160768213	European Real Estate Securities Fund	B	EUR	21,64	10,27	23,68	-11,34
LU0162920101	European Real Estate Securities Fund	Bx	EUR	0,00	10,27	23,68	-11,59
LU0160782800	European Real Estate Securities Fund	I	EUR	22,98	11,49	25,03	-10,41
LU1040397157	European Real Estate Securities Fund	Zx	EUR	19,21	0,00	-	-
LU0428042740	Global Aggregate Bond Fund	B	EUR	7,21	-1,46	4,13	4,48
LU0562506468	Global Aggregate Bond Fund	B USD	USD	-5,91	2,97	2,21	-

INFORMATIONS À DESTINATION DES INVESTISSEURS SUISSES – NON AUDITÉES (SUITE)

Au 31 décembre 2014

4. Performance (suite)

Code ISIN	Nom du Compartiment	Catégorie d'actions	Devise de la catégorie d'actions	2014 en %	2013 en %	2012 en %	2011 en %
LU0432678927	Global Aggregate Bond Fund	Bx	EUR	7,23	-1,55	4,21	4,63
LU0562507193	Global Aggregate Bond Fund	Bx USD	USD	-5,84	2,76	3,36	-
LU0395743221	Global Aggregate Bond Fund	I	EUR	7,95	-0,69	5,02	5,39
LU0432679149	Global Aggregate Bond Fund	I Couverte	GBP	8,21	-0,26	0,61	-
LU0439828699	Global Aggregate Bond Fund	Ix Couverte	AUD	10,80	-0,33	9,05	5,61
LU0560709585	Global Aggregate Bond Fund	Z	EUR	8,46	-0,11	5,65	2,89
LU0553627182	Global Aggregate Bond Fund	Z Couverte	GBP	8,77	0,33	6,34	-
LU0459998232	Global Convertibles Absolute Return Fund	A Couverte	EUR	-1,46	5,12	11,52	-6,67
LU1088028987	Global Convertibles Absolute Return Fund	F	USD	-3,11	0,00	-	-
LU0459997697	Global Convertibles Absolute Return Fund	I	USD	-0,51	6,04	12,42	-3,01
LU0630373545	Global Convertibles Absolute Return Fund	I Couverte	CHF	-2,95	0,00	-	-
LU0459998588	Global Convertibles Absolute Return Fund	I Couverte	EUR	-0,67	5,93	12,22	-3,54
LU0459997770	Global Convertibles Absolute Return Fund	Ix	USD	-3,13	0,00	-	-
LU0643905549	Global Convertibles Absolute Return Fund	Ix Couverte	EUR	-0,69	5,86	12,25	-6,38
LU0459999123	Global Convertibles Absolute Return Fund	Ix Couverte	GBP	-0,33	6,28	12,49	-3,34
LU0560710161	Global Convertibles Absolute Return Fund	Z	USD	0,72	7,66	14,12	-5,34
LU0560709825	Global Convertibles Absolute Return Fund	Z Couverte	GBP	0,92	7,94	14,22	-5,44
LU0274938744	Global Convertibles Fund	A	USD	-2,99	12,66	9,34	-5,26
LU0401378319	Global Convertibles Fund	A Couverte	CHF	2,36	4,00	-	-
LU0280566992	Global Convertibles Fund	A Couverte	EUR	2,74	12,65	9,89	-5,13
LU0280567370	Global Convertibles Fund	Ax GBP	GBP	3,04	10,57	4,54	-5,60
LU0367993077	Global Convertibles Fund	Ax Couverte	GBP	2,84	13,11	10,17	-5,40
LU0144879052	Global Convertibles Fund	B	USD	-3,24	12,38	9,07	-5,49
LU0280567701	Global Convertibles Fund	B Couverte	EUR	2,48	12,37	9,40	-5,16
LU0401378400	Global Convertibles Fund	Bx	USD	-3,23	12,18	9,09	-9,32
LU0160787601	Global Convertibles Fund	I	USD	-2,32	13,44	10,10	-4,65
LU0280568188	Global Convertibles Fund	I EUR	EUR	11,24	8,54	-1,25	-
LU0837066355	Global Convertibles Fund	I GBP	GBP	3,76	11,34	-0,71	-
LU0401378822	Global Convertibles Fund	I Couverte	CHF	3,08	4,44	-	-
LU0280568261	Global Convertibles Fund	I Couverte	EUR	3,46	13,43	10,65	-4,53
LU0280568428	Global Convertibles Fund	Ix GBP	GBP	3,75	11,34	5,26	-6,12
LU0367993150	Global Convertibles Fund	Ix Couverte	GBP	3,55	13,90	10,93	-5,26
LU1011493662	Global Convertibles Fund	Rx	USD	-1,34	0,00	-	-
LU1011494041	Global Convertibles Fund	Rx Couverte	EUR	4,33	0,00	-	-
LU0880135149	Global Convertibles Fund	Rx Couverte	GBP	3,52	10,00	-	-
LU0675046311	Global Convertibles Fund	Z	USD	-1,59	14,36	4,35	-2,61
LU0560710591	Global Convertibles Fund	Z Couverte	EUR	4,22	14,27	11,47	-5,33
LU0560710757	Global Convertibles Fund	Z Couverte	GBP	4,33	14,75	11,76	-5,03
LU0905156674	Global Convertibles Fund	Zx Couverte	EUR	4,22	8,63	-	-
LU0514066991	Global Emerging Markets Index Fund	I	USD	-2,52	-2,92	17,32	-18,08

INFORMATIONS À DESTINATION DES INVESTISSEURS SUISSES – NON AUDITÉES (SUITE)

Au 31 décembre 2014

4. Performance (suite)

Code ISIN	Nom du Compartiment	Catégorie d'actions	Devise de la catégorie d'actions	2014 en %	2013 en %	2012 en %	2011 en %
LU0537606781	Global Emerging Markets Index Fund	Z	USD	-2,09	-2,49	17,84	-17,80
LU0367993317	Global High Yield Bond Fund	A	USD	2,30	5,75	14,78	5,14
LU0693856568	Global High Yield Bond Fund	A Couverte	CHF	1,99	5,48	14,02	1,44
LU0367993408	Global High Yield Bond Fund	A Couverte	EUR	2,18	5,64	14,34	5,10
LU0520002626	Global High Yield Bond Fund	A Couverte	SGD	2,32	5,68	14,59	4,61
LU0752094010	Global High Yield Bond Fund	Ax	USD	2,31	5,22	9,51	-
LU0397833129	Global High Yield Bond Fund	Ax Couverte	GBP	2,51	5,88	14,86	-2,81
LU0520002972	Global High Yield Bond Fund	Ax Couverte	SGD	2,33	5,05	14,58	-3,27
LU0562505734	Global High Yield Bond Fund	B	USD	2,05	5,49	14,50	4,94
LU0432679735	Global High Yield Bond Fund	B Couverte	EUR	1,93	5,38	14,06	5,08
LU0562505817	Global High Yield Bond Fund	Bx	USD	2,05	4,96	14,49	-1,72
LU0641126270	Global High Yield Bond Fund	Bx Couverte	EUR	1,89	5,42	14,05	-0,37
LU1088029100	Global High Yield Bond Fund	F	USD	-0,32	0,00	-	-
LU0367993663	Global High Yield Bond Fund	I	USD	3,02	6,49	15,58	5,80
LU0497137546	Global High Yield Bond Fund	I Couverte	CAD	3,86	7,31	16,13	5,82
LU0367993747	Global High Yield Bond Fund	I Couverte	EUR	2,90	6,38	15,13	5,77
LU0766450869	Global High Yield Bond Fund	I Couverte	GBP	3,23	6,80	9,75	-
LU0650814238	Global High Yield Bond Fund	Ix	USD	3,02	6,52	15,58	-0,34
LU0649528386	Global High Yield Bond Fund	Ix Couverte	CHF	2,63	6,26	14,79	0,18
LU0650813693	Global High Yield Bond Fund	Ix Couverte	EUR	2,85	6,43	15,12	-0,65
LU0397835769	Global High Yield Bond Fund	Ix Couverte	GBP	3,18	6,84	7,23	-
LU0938923728	Global High Yield Bond Fund	M	USD	3,28	3,99	-	-
LU0938924023	Global High Yield Bond Fund	M Couverte	CHF	2,97	3,87	-	-
LU0938923561	Global High Yield Bond Fund	M Couverte	EUR	3,16	3,97	-	-
LU0864203509	Global High Yield Bond Fund	M Couverte	GBP	3,57	7,05	0,07	-
LU0880134928	Global High Yield Bond Fund	Rx Couverte	GBP	3,14	5,25	-	-
LU0616814850	Global High Yield Bond Fund	Z	USD	3,78	7,28	16,44	1,11
LU0553627935	Global High Yield Bond Fund	Z Couverte	GBP	3,99	7,61	16,52	1,66
LU0725747025	Global High Yield Bond Fund	Zx Couverte	EUR	5,37	7,17	15,08	-
LU0274933604	Long Term European Bond Fund	A	EUR	27,64	0,95	16,40	0,94
LU0044652708	Long Term European Bond Fund	B	EUR	27,39	0,75	16,17	0,74
LU0044654233	Long Term European Bond Fund	Bx	EUR	27,38	0,75	16,17	-2,38
LU0560711219	Long Term European Bond Fund	Z	EUR	29,10	2,10	17,72	2,08
LU1074209328	Multi-Strategy Target Return Fund	A	EUR	4,07	0,00	-	-
LU1082045599	Multi-Strategy Target Return Fund	F Couverte	USD	4,93	0,00	-	-
LU1074209757	Multi-Strategy Target Return Fund	I	EUR	4,51	0,00	-	-
LU1084540324	Multi-Strategy Target Return Fund	I Couverte	GBP	4,20	0,00	-	-
LU1074210094	Multi-Strategy Target Return Fund	I Couverte	USD	4,06	0,00	-	-
LU1074209831	Multi-Strategy Target Return Fund	I USD	USD	-7,59	0,00	-	-

INFORMATIONS À DESTINATION DES INVESTISSEURS SUISSES – NON AUDITÉES (SUITE)

Au 31 décembre 2014

4. Performance (suite)

Code ISIN	Nom du Compartiment	Catégorie d'actions	Devise de la catégorie d'actions	2014 en %	2013 en %	2012 en %	2011 en %
LU1074210177	Multi-Strategy Target Return Fund	Z	EUR	4,84	0,00	-	-
LU1088029878	Short Duration Global High Yield Bond Fund	A	USD	-0,81	0,00	-	-
LU0747473022	Short Duration Global High Yield Bond Fund	I	USD	1,30	5,28	-	-
LU1044012950	Short Duration Global High Yield Bond Fund	I Couverte	CHF	-1,08	0,00	-	-
LU1028903703	Short Duration Global High Yield Bond Fund	I Couverte	EUR	0,38	0,00	-	-
LU0756178793	Short Duration Global High Yield Bond Fund	Ix Couverte	EUR	1,21	5,16	-	-
LU0790111180	Short Duration Global High Yield Bond Fund	Z Couverte	GBP	2,10	6,18	-	-
LU0747472990	Short Duration Global High Yield Bond Fund	Zx Couverte	EUR	3,49	5,78	-	-
LU0274938660	Short Term European Bond Fund	A	EUR	0,95	1,17	2,61	0,82
LU0089594716	Short Term European Bond Fund	B	EUR	0,75	0,97	2,40	0,63
LU0089594807	Short Term European Bond Fund	Bx	EUR	0,75	0,97	2,40	-2,28
LU0274937936	UK Opportunities Fund	Ax	GBP	1,66	25,96	12,34	-4,02
LU0010020310	UK Opportunities Fund	B	GBP	1,40	25,65	12,05	-2,20
LU0160960752	UK Opportunities Fund	I	GBP	2,52	27,03	13,28	-1,19
LU0880135065	UK Opportunities Fund	Rx	GBP	2,47	17,24	-	-
LU0560712530	UK Opportunities Fund	Z	GBP	3,43	28,16	14,29	-7,42
LU0837066439	US Equity Income Fund	A	USD	11,18	0,00	-	-
LU1005247751	US Equity Income Fund	B	USD	10,81	0,00	-	-
LU0837066512	US Equity Income Fund	I	USD	10,85	30,77	-	-
LU0957618282	US Equity Income Fund	Ix	USD	12,10	0,00	-	-
LU0905151360	US Equity Income Fund	Z	USD	11,87	18,09	-	-

Les performances passées ne préjugent pas des performances actuelles ou futures.
Les chiffres ne tiennent pas compte des frais de souscription et de rachat des actions.
Les performances ont été calculées conformément aux préconisations de la SFAMA.

Aviva Investors Luxembourg S.A.
PO Box 1375
L-1013 Luxembourg
Tél. : + (352) 40 28 20 1
www.avivainvestors.com
Adresse du siège social : 2 rue du Fort Bourbon,
L-1249 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.
R.C.S. Luxembourg B 25.708

MC2357-V015-352210-XX/XXXX/XXXXXX