

# AVIVA INVESTORS SOCIÉTÉ D'INVESTISSEMENT À CAPITAL VARIABLE (SICAV)

## RAPPORT ANNUEL ET ÉTATS FINANCIERS AUDITÉS

R.C.S. Luxembourg B 32 640

31 décembre 2015

## Sommaire

Rapport du Conseil d'administration	3
Gestion et administration	4
Rapport d'audit	5
Aviva Investors - Asian Equity Income Fund	6
Aviva Investors - Asian High Yield Bond Fund	8
Aviva Investors - Emerging Europe Equity Fund	11
Aviva Investors - Emerging Markets Bond Fund	13
Aviva Investors - Emerging Markets Equity Income Fund	18
Aviva Investors - Emerging Markets Equity Small Cap Fund	21
Aviva Investors - Emerging Markets Local Currency Bond Fund	23
Aviva Investors - European Corporate Bond Fund	26
Aviva Investors - European Equity Fund	30
Aviva Investors - European Equity Income Fund	32
Aviva Investors - European Real Estate Securities Fund	34
Aviva Investors - Global Aggregate Bond Fund	36
Aviva Investors - Global Convertibles Absolute Return Fund	47
Aviva Investors - Global Convertibles Fund	51
Aviva Investors - Global Emerging Markets Index Fund	56
Aviva Investors - Global High Yield Bond Fund	68
Aviva Investors - Long Term European Bond Fund	74
Aviva Investors - Multi-Strategy Target Income Fund	76
Aviva Investors - Multi-Strategy Target Return Fund	83
Aviva Investors - Short Duration Global High Yield Bond Fund	92
Aviva Investors - Short Term European Bond Fund	96
Aviva Investors - UK Opportunities Fund	97
Aviva Investors - US Equity Income Fund	98
État de l'actif net	99
Statistiques	102
État des variations des actions en circulation	108
État combiné des opérations et des variations de l'actif net	113
Notes aux états financiers	119
Autres informations (non auditées)	132
Informations à destination des investisseurs en Suisse	133

Le présent rapport ne constitue pas une offre de souscription. Les demandes de souscriptions sont uniquement valides lorsque celles-ci sont réalisées sur la base du prospectus en vigueur et des Documents d'informations clés aux investisseurs (« DICI »), ainsi que sur la 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, des DICI, du rapport annuel, du rapport semi-annuel et des détails des changements d'investissements des compartiments sont disponibles gratuitement au sein des locaux du siège social de la SICAV 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.

## 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 2015.

À la date de clôture de l'exercice, l'actif net total des Compartiments (les « Compartiments ») d'Aviva Investors SICAV (la « Société ») était de 11 928 507 416 EUR, contre 7 735 977 631 EUR au 31 décembre 2014, soit une hausse de 54 %.

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 des meilleures pratiques pour la gouvernance des fonds d'investissement au Luxembourg.

Le Conseil d'administration

Luxembourg, le 24 mars 2016

## GESTION ET ADMINISTRATION

**SIÈGE SOCIAL**

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

**CONSEIL D'ADMINISTRATION****PRÉSIDENT**

Emmanuel Babinet (jusqu'au 11 septembre 2015)  
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  
Responsable Production et Service client  
Aviva Investors Luxembourg S.A.  
2, rue du Fort Bourbon  
L-1249 Luxembourg  
Grand-Duché de Luxembourg

Gemma Cowie (du 25 février 2015 au 3 septembre 2015)  
Responsable Production Monde  
Aviva Investors Global Services Limited  
1, Poultry  
Londres EC2R 8EJ  
Royaume-Uni

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

Mark Phillips (à compter du 17 novembre 2015)  
Directeur général  
Aviva Investors Luxembourg S.A.  
2, rue du Fort Bourbon  
L-1249 Luxembourg  
Grand-Duché de Luxembourg

**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  
London EC2R 8EJ  
United Kingdom

**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

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

pour le compartiment Aviva Investors – Global Convertibles Absolute Return Fund  
Westwood Management Corp.  
200, Crescent Court, Suite 1200  
Dallas, TX 75201

**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  
B.P. 1443  
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



Aux actionnaires  
**D'AVIVA INVESTORS**

---

Les éléments spécifiques d'états financiers ci-joints, qui comprennent l'état des actifs nets au 31 décembre 2015, 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.

### **Responsabilité du Conseil d'administration de la SICAV au titre des états financiers**

Le Conseil d'administration de la SICAV est responsable de la préparation et de la présentation sincère des présents états financiers en vertu des prescriptions légales et réglementaires du Luxembourg relatives à la préparation des états financiers aux fins du contrôle interne, tel que le Conseil d'administration de la SICAV le juge nécessaire, afin de permettre l'établissement d'états financiers exempts d'inexactitudes significatives, qu'elles résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les présents états financiers sur la base de notre audit. Nous avons conduit cet examen en vertu des Normes internationales d'audit adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier. Ces normes exigent que nous nous conformions aux exigences déontologiques et que nous planifions et réalisons un audit pour nous assurer que les états financiers sont exempts d'inexactitudes significatives.

Un audit implique l'application de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et publications des états financiers. Les procédures sélectionnées relèvent du jugement du Réviseur d'entreprises agréé, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des inexactitudes significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, le Réviseur d'entreprises agréé prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité pour l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non afin d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. L'audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables effectuées par le Conseil d'administration de la SICAV, de même que l'appréciation de la présentation des états financiers dans leur ensemble.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour nous permettre de fonder notre opinion.

### **Opinion**

À notre avis, les états financiers donnent une image fidèle et sincère de la situation financière d'AVIVA INVESTORS et de chacun de ses compartiments au 31 décembre 2015, et du résultat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clos conformément aux prescriptions légales et réglementaires du Luxembourg relatives à la préparation des états financiers.

### **Autres points**

Des informations supplémentaires incluses dans le rapport annuel ont été examinées dans le cadre de notre mandat, mais n'ont pas fait l'objet de procédures d'audit spécifiques menées conformément aux normes décrites ci-dessus. Par conséquent, nous n'exprimons aucun avis sur ces informations. Cependant, nous n'avons aucune observation à faire en ce qui concerne ces informations dans le cadre des états financiers considérés dans leur ensemble.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Représentée par

Luxembourg, le 24 mars 2016

Didier Prime

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

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

## AVIVA INVESTORS - US EQUITY INCOME FUND

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

Nombre d'actions ou montant du principal		Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché USD	% Actif net	Nombre d'actions ou montant du principal		Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché USD	% Actif net
<b>Bermudes</b>				<b>857 187</b>	<b>1,07</b>				
HKD	596 000	China Gas Holdings Ltd.	857 187	1,07					
<b>Îles Caïman</b>				<b>7 150 434</b>	<b>8,90</b>				
USD	9 893	Baidu, Inc., ADR	1 876 702	2,34					
HKD	140 812	Cheung Kong Property Holdings Ltd.	916 891	1,14					
USD	22 570	China Distance Education Holdings Ltd., ADR	334 713	0,42					
HKD	415 040	China Medical System Holdings Ltd.	605 884	0,75					
HKD	154 747	CK Hutchison Holdings Ltd.	2 082 551	2,59					
HKD	865 857	Pacific Textiles Holdings Ltd.	1 333 693	1,66					
<b>Chine</b>				<b>15 040 061</b>	<b>18,73</b>				
HKD	4 452 674	Bank of China Ltd. 'H'	1 981 859	2,47					
HKD	2 288 477	China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	1 372 973	1,71					
HKD	4 678 524	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	2 816 228	3,51					
USD	738 023	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. Warrants 26/02/2017	1 844 467	2,30					
USD	209 197	Lao Feng Xiang Co. Ltd. 'B'	894 674	1,11					
HKD	417 900	Luthai Textile Co. Ltd. 'B'	578 285	0,72					
HKD	378 000	PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	747 942	0,93					
HKD	206 000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	1 139 819	1,42					
USD	536 921	SAIC Motor Corp. Ltd. Warrants 10/04/2017	1 735 758	2,16					
HKD	1 614 000	Zhejiang Expressway Co. Ltd. 'H'	1 928 056	2,40					
<b>Hong Kong</b>				<b>10 636 622</b>	<b>13,25</b>				
HKD	287 000	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	872 267	1,09					
HKD	254 405	China Mobile Ltd.	2 860 518	3,56					
HKD	1 646 355	CNOOC Ltd.	1 702 847	2,12					
HKD	65 100	Hang Seng Bank Ltd.	1 240 451	1,55					
HKD	838 000	HKT Trust & HKT Ltd.	1 068 544	1,33					
HKD	204 386	Link REIT (The)	1 220 879	1,52					
HKD	182 100	Power Assets Holdings Ltd.	1 671 116	2,08					
<b>Inde</b>				<b>7 592 939</b>	<b>9,46</b>				
USD	360 465	Coal India Ltd. Warrants 17/01/2017	1 795 116	2,24					
USD	44 842	Hero MotoCorp Ltd. Warrants 17/01/2017	1 825 069	2,27					
USD	132 256	Infosys Ltd., ADR	2 225 207	2,77					
INR	352 186	ITC Ltd.	1 747 547	2,18					
<b>Indonésie</b>				<b>3 208 198</b>	<b>4,00</b>				
IDR	1 493 000	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	1 224 132	1,53					
IDR	1 634 500	Perusahaan Gas Negara Persero Tbk. PT	321 625	0,40					
IDR	7 427 130	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk. PT	1 662 441	2,07					
<b>Malaisie</b>				<b>1 133 932</b>	<b>1,41</b>				
MYR	63 900	British American Tobacco Malaysia Bhd.	830 206	1,03					
MYR	834 300	YTL Corp. Bhd.	303 726	0,38					
<b>Philippines</b>				<b>483 235</b>	<b>0,60</b>				
PHP	12 280	Globe Telecom, Inc.	483 235	0,60					
<b>Singapour</b>				<b>4 146 489</b>	<b>5,16</b>				
SGD	414 600	Ascendas Real Estate Investment Trust, REIT	666 355	0,83					
SGD	15 547	Ascendas Real Estate Investment Trust Rights 13/01/2016	734	-					
SGD	524 400	CapitaLand Mall Trust, REIT	714 504	0,89					
USD	3 020 000	Hutchison Port Holdings Trust	1 605 358	2,00					
SGD	715 400	Sheng Siong Group Ltd.	424 148	0,53					
SGD	953 000	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	735 390	0,91					
<b>Corée du Sud</b>				<b>12 697 414</b>	<b>15,81</b>				
KRW	15 505	Coway Co. Ltd.	1 110 615	1,38					
KRW	10 147	Hyundai Motor Co.	1 283 697	1,60					
KRW	76 040	Industrial Bank of Korea	798 386	0,99					
KRW	39 015	Kia Motors Corp.	1 742 964	2,17					
KRW	18 698	KT&G Corp.	1 663 531	2,07					
KRW	2 827	Samsung Electronics Co. Ltd.	3 026 343	3,77					
KRW	6 435	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	1 687 099	2,10					
KRW	7 543	SK Telecom Co. Ltd.	1 384 779	1,73					
<b>Taïwan</b>				<b>11 480 933</b>	<b>14,30</b>				
TWD	133 000	Catcher Technology Co. Ltd.	1 116 244	1,39					
TWD	804 000	Cheng Shin Rubber Industry Co. Ltd.	1 305 661	1,63					
TWD	1 087 164	Fubon Financial Holding Co. Ltd.	1 485 983	1,85					
TWD	2 371 627	Mega Financial Holding Co. Ltd.	1 530 626	1,91					
TWD	292 000	Radiant Opto-Electronics Corp.	665 866	0,83					
TWD	45 905	St Shine Optical Co. Ltd.	918 062	1,14					
TWD	365 000	Taiwan Mobile Co. Ltd.	1 105 935	1,38					
TWD	769 977	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	3 352 556	4,17					
<b>Thaïlande</b>				<b>3 465 375</b>	<b>4,32</b>				
THB	170 500	Advanced Info Service PCL	721 373	0,90					
THB	310 600	Delta Electronics Thailand PCL	663 537	0,83					
THB	4 323 500	Jasmine Broadband Internet Infrastructure Fund 'F'	1 096 344	1,36					
THB	2 114 244	Krung Thai Bank PCL	984 121	1,23					

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

## AVIVA INVESTORS - ASIAN EQUITY INCOME FUND (CONTINUED)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché USD	% Actif net
<b>Royaume-Uni</b>		<b>1 514 522</b>	<b>1,89</b>
HKD 190 400	HSBC Holdings plc	1 514 522	1,89
<b>Total valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>		<b>79 407 341</b>	<b>98,90</b>
<b>Total investissements</b>		<b>79 407 341</b>	<b>98,90</b>
<b>Autres actifs nets</b>		<b>883 992</b>	<b>1,10</b>
<b>Valeur liquidative</b>		<b>80 291 333</b>	<b>100,00</b>

Répartition géographique du portefeuille	% de l'actif net
Chine	18,73
Corée du Sud	15,81
Taiwan	14,30
Hong Kong	13,25
Inde	9,46
Îles Caïman	8,90
Singapour	5,16
Thaïlande	4,32
Indonésie	4,00
Royaume-Uni	1,89
Malaisie	1,41
Bermudes	1,07
Philippines	0,60
<b>Total investissements</b>	<b>98,90</b>
Trésorerie et autres actifs/(passifs)	1,10
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

## AVIVA INVESTORS - US EQUITY INCOME FUND

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché USD	% Actif net	Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché USD	% Actif net
<b>Bangladesh</b>				USD	2 250 000 Hengdeli Holdings Ltd., Reg. S 6,25% 29/01/2018	2 250 686	1,74
USD	2 000 000 Banglalink Digital Communications Ltd., Reg. S 8,625% 06/05/2019	2 073 350	1,60	USD	700 000 KWG Property Holding Ltd., Reg. S 13,25% 22/03/2017	765 877	0,59
<b>Bermudes</b>				USD	1 300 000 KWG Property Holding Ltd., Reg. S 8,975% 14/01/2019	1 377 607	1,07
USD	2 500 000 China Oil & Gas Group Ltd., Reg. S 5 % 07/05/2020	2 277 138	1,76	USD	250 000 KWG Property Holding Ltd., Reg. S 8,25% 05/08/2019	259 635	0,20
USD	1 750 000 GCX Ltd., Reg. S 7% 01/08/2019	1 644 492	1,27	USD	800 000 Logan Property Holdings Co. Ltd., Reg. S 9,75% 08/12/2017	840 660	0,65
<b>Îles Caïman</b>				USD	500 000 Logan Property Holdings Co. Ltd., Reg. S 11,25% 04/06/2019	552 494	0,43
USD	3 000 000 Agile Property Holdings Ltd., Reg. S 9,875% 20/03/2017	3 148 890	2,44	USD	500 000 Longfor Properties Co. Ltd., Reg. S 6,875% 18/10/2019	528 327	0,41
USD	1 000 000 Agile Property Holdings Ltd., Reg. S 8,375% 18/02/2019	1 037 193	0,80	USD	1 000 000 Longfor Properties Co. Ltd., Reg. S 6,75% 29/01/2023	1 033 640	0,80
USD	700 000 Central China Real Estate Ltd., Reg. S 6,5% 04/06/2018	688 491	0,53	USD	1 000 000 MCE Finance Ltd., Reg. S 5 % 15/02/2021	915 835	0,71
USD	650 000 Central China Real Estate Ltd., Reg. S 8% 28/01/2020	639 655	0,50	USD	500 000 Moon Wise Global Ltd., Reg. S, FRN 9 % Perpetual	541 715	0,42
USD	400 000 Central China Real Estate Ltd., Reg. S 8,75% 23/01/2021	392 376	0,30	USD	500 000 Powerlong Real Estate Holdings Ltd., Reg. S 7,625% 26/11/2018	493 650	0,38
USD	500 000 China Aoyuan Property Group Ltd., Reg. S 13,875% 23/11/2017	536 350	0,42	USD	3 500 000 Shimaoy Property Holdings Ltd., Reg. S 8,375% 10/02/2022	3 765 356	2,91
USD	750 000 China Aoyuan Property Group Ltd., Reg. S 10,875% 26/05/2018	795 938	0,62	USD	200 000 Shui On Development Holding Ltd., Reg. S 8,7% 24/11/2017	209 243	0,16
USD	800 000 China Aoyuan Property Group Ltd., Reg. S 11,25% 17/01/2019	856 758	0,66	USD	250 000 Shui On Development Holding Ltd., Reg. S 8,7% 19/05/2018	261 531	0,20
USD	1 950 000 China SCE Property Holdings Ltd., Reg. S 11,5% 14/11/2017	2 063 080	1,60	USD	1 750 000 Shui On Development Holding Ltd., Reg. S, FRN 10,125% Perpetual	1 837 972	1,42
USD	600 000 CIFI Holdings Group Co. Ltd., Reg. S 12,25% 15/04/2018	650 936	0,50	USD	1 850 000 Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 12,5% 16/10/2017	1 969 362	1,52
USD	3 250 000 CIFI Holdings Group Co. Ltd., Reg. S 7,75% 05/06/2020	3 269 286	2,53	USD	500 000 Times Property Holdings Ltd., Reg. S 12,625% 21/03/2019	554 842	0,43
USD	450 000 Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 7,875% 27/05/2019	484 162	0,37	USD	1 500 000 Times Property Holdings Ltd., Reg. S 11,45% 05/03/2020	1 630 766	1,26
USD	2 300 000 Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 7,5% 09/03/2020	2 451 614	1,90	USD	587 000 Yuzhou Properties Co. Ltd., Reg. S 8,75% 04/10/2018	615 725	0,48
USD	500 000 Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 7,25% 04/04/2021	522 289	0,40	USD	1 750 000 Yuzhou Properties Co. Ltd., Reg. S 9% 08/12/2019	1 823 812	1,41
USD	250 000 Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 7,5% 10/01/2023	259 181	0,20	<b>Chine</b>			
USD	2 000 000 Fantasia Holdings Group Co. Ltd., Reg. S 11,5% 01/06/2018	2 034 748	1,57	USD	250 000 Bank of Communications Co. Ltd., Reg. S, FRN 4,5 % 03/10/2024	253 108	0,19
USD	1 000 000 Future Land Development Holdings Ltd., Reg. S 6,25% 12/11/2017	993 719	0,77	USD	500 000 Industrial & Commercial Bank of China Macau Ltd., Reg. S, FRN 3,875% 10/09/2024	500 354	0,39
USD	900 000 Future Land Development Holdings Ltd., Reg. S 10,25% 21/07/2019	975 595	0,75	<b>Hong Kong</b>			
USD	1 500 000 Geely Automobile Holdings Ltd., Reg. S 5,25% 06/10/2019	1 551 075	1,20	USD	3 500 000 Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S, FRN 4,25% 20/11/2024	3 460 373	2,68
USD	600 000 Greenland Hong Kong Holdings Ltd., Reg. S 4,375% 07/08/2017	604 974	0,47	USD	1 500 000 China CITIC Bank International Ltd., Reg. S 6,875% 24/06/2020	1 661 490	1,29
USD	250 000 Greentown China Holdings Ltd., Reg. S 8,5% 04/02/2018	261 665	0,20	USD	4 000 000 CITIC Ltd., Reg. S, FRN 8,625% Perpetual	4 540 400	3,51
USD	500 000 Greentown China Holdings Ltd., Reg. S 8% 24/03/2019	536 087	0,42				

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

## AVIVA INVESTORS - ASIAN HIGH YIELD BOND FUND (CONTINUED)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché USD	% Actif net	Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché USD	% Actif net
USD 1 500 000	Lenovo Group Ltd., Reg. S 4,7% 08/05/2019	1 551 959	1,20	USD 3 450 000	TML Holdings Pte. Ltd., Reg. S 5,75% 07/05/2021	3 577 550	2,77
<b>Inde</b>		<b>3 590 945</b>	<b>2,78</b>	USD 800 000	Yanlord Land Group Ltd., Reg. S 10,625% 29/03/2018	836 600	0,65
USD 2 000 000	Delhi International Airport Pvt Ltd., Reg. S 6,125% 03/02/2022	1 986 730	1,54	<b>Thaïlande</b>		<b>1 022 410</b>	<b>0,79</b>
USD 1 200 000	ICICI Bank Ltd., Reg. S, FRN 6,375% 30/04/2022	1 223 928	0,95	USD 1 000 000	Krung Thai Bank PCL, Reg. S, FRN 5,2% 26/12/2024	1 022 410	0,79
USD 500 000	JSW Steel Ltd., Reg. S 4,75% 12/11/2019	380 287	0,29	<b>Royaume-Uni</b>		<b>2 457 379</b>	<b>1,90</b>
<b>Jersey</b>		<b>3 167 727</b>	<b>2,45</b>	USD 2 534 000	Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	2 457 379	1,90
USD 3 000 000	West China Cement Ltd., Reg. S 6,5% 11/09/2019	3 167 727	2,45	<b>Îles Vierges britanniques</b>		<b>17 500 662</b>	<b>13,54</b>
<b>Pays-Bas</b>		<b>6 621 335</b>	<b>5,12</b>	USD 1 185 000	China Resources Power East Foundation Co. Ltd., Reg. S, FRN 7,25% Perpetual	1 199 833	0,93
USD 1 500 000	Comfeed Finance BV, Reg. S 6% 02/05/2018	1 200 143	0,93	USD 625 000	Fita International Ltd. 7 % 10/02/2020	694 816	0,54
USD 1 500 000	Jababeka International BV, Reg. S 7,5% 24/09/2019	1 426 747	1,10	USD 2 250 000	NWD MTN Ltd., Reg. S 4,375% 30/11/2022	2 251 121	1,74
USD 1 550 000	Royal Capital BV, Reg. S, FRN 5,5% Perpetual	1 506 698	1,17	USD 1 500 000	Oceanwide Real Estate International Holdings Co. Ltd., Reg. S 11,75% 08/09/2019	1 629 840	1,26
USD 2 470 000	Royal Capital BV, Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	2 487 747	1,92	USD 522 000	PCCW Capital No. 4 Ltd., Reg. S 5,75% 17/04/2022	568 521	0,44
<b>Philippines</b>		<b>8 281 933</b>	<b>6,41</b>	USD 2 000 000	Proven Honour Capital Ltd., Reg. S 4,125% 19/05/2025	1 972 480	1,53
USD 3 600 000	Petron Corp., Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	3 707 190	2,87	USD 500 000	Road King Infrastructure Finance 2012 Ltd., Reg. S 9,875% 18/09/2017	523 742	0,40
USD 2 750 000	San Miguel Corp., Reg. S 4,875% 26/04/2023	2 572 955	1,99	USD 2 750 000	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd., Reg. S 6,125% 27/03/2020	2 623 472	2,03
USD 1 500 000	SM Investments Corp., Reg. S 4,875% 10/06/2024	1 514 765	1,17	USD 2 250 000	Studio City Finance Ltd., Reg. S 8,5% 01/12/2020	2 185 999	1,69
USD 250 000	SMC Global Power Holdings Corp., Reg. S, FRN 6,75% Perpetual	236 789	0,18	USD 2 000 000	Trillion Chance Ltd., Reg. S 8,5% 10/01/2019	2 077 556	1,61
USD 250 000	SMC Global Power Holdings Corp., Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	250 234	0,20	USD 250 000	Wanda Properties International Co. Ltd., Reg. S 7,25% 29/01/2024	273 631	0,21
<b>Singapour</b>		<b>13 477 222</b>	<b>10,43</b>	USD 1 500 000	Yingde Gases Investment Ltd., Reg. S 8,125% 22/04/2018	1 302 210	1,01
USD 250 000	ABIA Investment Co. Pte. Ltd., Reg. S 5,95% 31/07/2024	209 451	0,16	USD 250 000	Yingde Gases Investment Ltd., Reg. S 7,25% 28/02/2020	197 441	0,15
USD 750 000	Alam Synergy Pte. Ltd., Reg. S 9% 29/01/2019	701 996	0,54	<b>Total valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>		<b>121 065 074</b>	<b>93,65</b>
USD 1 500 000	Golden Legacy PTE Ltd., Reg. S 9% 24/04/2019	1 461 127	1,13				
USD 250 000	Marquee Land Pte. Ltd., Reg. S 9,75% 05/08/2019	229 487	0,18				
USD 1 000 000	MPM Global Pte. Ltd., Reg. S 6,75% 19/09/2019	939 150	0,73				
USD 750 000	Pakuwon Prima Pte. Ltd., Reg. S 7,125% 02/07/2019	750 667	0,58				
USD 1 250 000	Pratama Agung Pte. Ltd., Reg. S 6,25% 24/02/2020	1 213 494	0,94				
USD 2 250 000	STATS ChipPAC Ltd., Reg. S 8,5% 24/11/2020	2 172 589	1,68				
USD 1 059 000	TBG Global Pte. Ltd., Reg. S 5,25% 10/02/2022	986 747	0,76				
USD 400 000	Theta Capital Pte. Ltd., Reg. S 7% 16/05/2019	398 364	0,31				

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

## AVIVA INVESTORS - ASIAN HIGH YIELD BOND FUND (CONTINUED)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé	Valeur de marché USD	% Actif net
<b>Corée du Sud</b>		<b>2 008 364</b>	<b>1,55</b>
USD 2 000 000	Woori Bank, Reg. S, FRN 5% 10/06/2045	2 008 364	1,55
<b>Total valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>		<b>2 008 364</b>	<b>1,55</b>
<b>Total investissements</b>		<b>123 073 438</b>	<b>95,20</b>
<b>Autres actifs nets</b>		<b>6 206 832</b>	<b>4,80</b>
<b>Valeur liquidative</b>		<b>129 280 270</b>	<b>100,00</b>

Répartition géographique du portefeuille	% de l'actif net
Îles Caïman	36,34
Îles Vierges britanniques	13,54
Singapour	10,43
Hong Kong	8,68
Philippines	6,41
Pays-Bas	5,12
Bermudes	3,03
Inde	2,78
Jersey	2,45
Royaume-Uni	1,90
Bangladesh	1,60
Corée du Sud	1,55
Thaïlande	0,79
Chine	0,58
<b>Total investissements</b>	<b>95,20</b>
Trésorerie et autres actifs/(passifs)	4,80
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

## Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus-value/(moins-value) latente USD	% de l'actif net
USD	21 897	EUR	20 000	16/03/2016	Citibank	132	-
<b>Total plus-value latente sur contrats de change à terme</b>						<b>132</b>	<b>-</b>
EUR	3 169 000	USD	3 482 196	16/03/2016	Citibank	(33 389)	(0,03)
<b>Total moins-value latente sur contrats de change à terme</b>						<b>(33 389)</b>	<b>(0,03)</b>
<b>Moins-value latente nette sur contrats de change à terme</b>						<b>(33 257)</b>	<b>(0,03)</b>

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 2015

Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché EUR	% Actif net	Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché EUR	% Actif net
<b>Bulgarie</b>		<b>517 869</b>	<b>2,41</b>	PLN 397 201	Synthos SA	353 243	1,64
BGN 500 000	Advance Terrafund, REIT	517 869	2,41	<b>Roumanie</b>		<b>2 162 069</b>	<b>10,05</b>
<b>République tchèque</b>		<b>1 527 014</b>	<b>7,09</b>	RON 2 695 542	Banca Transilvania	1 442 707	6,70
CZK 13 088	CEZ A/S	215 340	1,00	USD 29 084	Fondul Proprietatea SA, GDR	264 388	1,23
CZK 4 314	Komerční banka A/S	790 973	3,67	RON 7 069 300	OMV Petrom SA	454 974	2,12
CZK 1 174	Philip Morris CR A/S	520 701	2,42	<b>Slovénie</b>		<b>2 202 795</b>	<b>10,23</b>
<b>Estonie</b>		<b>1 139 326</b>	<b>5,29</b>	EUR 25 447	Krka dd Novo mesto	1 636 242	7,60
EUR 151 724	Olympic Entertainment Group A/S	272 344	1,26	EUR 16 592	Pozavarovalnica Sava dd	210 055	0,97
EUR 1 012 238	Tallink Grupp A/S	866 982	4,03	EUR 4 849	Telekom Slovenije DD	356 498	1,66
<b>Finlande</b>		<b>180 675</b>	<b>0,84</b>	<b>Turquie</b>		<b>4 100 286</b>	<b>19,05</b>
EUR 34 447	YIT OYJ	180 675	0,84	TRY 146 186	Aksa Akrilik Kimya Sanayii A/S	482 023	2,24
<b>Hongrie</b>		<b>1 752 264</b>	<b>8,14</b>	TRY 162 985	Brisa Bridgestone Sabanci Sanayi ve Ticaret A/S	407 881	1,90
HUF 57 033	OTP Bank plc	1 081 083	5,02	TRY 88 804	Celebi Hava Servisi A/S	1 018 345	4,73
HUF 38 672	Richter Gedeon Nyrt	671 181	3,12	TRY 194 372	Enka Insaat ve Sanayi A/S	275 551	1,28
<b>Lituanie</b>		<b>587 400</b>	<b>2,73</b>	TRY 64 824	TAV Havalimanlari Holding A/S	369 941	1,72
EUR 227 234	Apranga PVA	587 400	2,73	TRY 45 822	Tofas Turk Otomobil Fabrikasi A/S	274 578	1,28
<b>Luxembourg</b>		<b>159 922</b>	<b>0,74</b>	TRY 155 641	Turk Telekomunikasyon A/S	267 522	1,24
CZK 5 906	Pegas Nonwovens SA	159 922	0,74	TRY 32 430	Turk Traktor ve Ziraat Makineleri A/S	711 093	3,30
<b>Pologne</b>		<b>7 137 202</b>	<b>33,16</b>	TRY 72 924	Yazicilar Holding A/S 'A'	293 352	1,36
PLN 8 336	AmRest Holdings SE	364 552	1,69	<b>Total valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>		<b>21 466 822</b>	<b>99,73</b>
PLN 70 933	Asseco Poland SA	941 696	4,38	<b>Nombre d'actions ou montant du principal</b>		<b>Parts d'OPCVM autorisés ou d'autres organismes de placement collectif</b>	
PLN 4 947	Bank Pekao SA	165 198	0,77	<b>Roumanie</b>		<b>1</b>	<b>-</b>
PLN 24 666	Budimex SA	1 112 624	5,17	RON 7	Fondul Proprietatea Fund	1	-
PLN 16 568	CCC SA	534 726	2,48	<b>Total parts d'OPCVM autorisés ou d'autres organismes de placement collectif</b>		<b>1</b>	<b>-</b>
PLN 44 069	Cyfrowy Polsat SA	215 119	1,00	<b>Total investissements</b>		<b>21 466 823</b>	<b>99,73</b>
PLN 7 999	ING Bank Slaski SA	219 892	1,02	<b>Autres actifs nets</b>		<b>59 170</b>	<b>0,27</b>
PLN 19 471	KRUK SA	788 645	3,66	<b>Valeur liquidative</b>		<b>21 525 993</b>	<b>100,00</b>
PLN 210	LPP SA	272 286	1,27				
PLN 53 345	Polski Koncern Naftowy Orlen SA	845 425	3,93				
PLN 448 367	Polskie Gornictwo Naftowe i Gazownictwo SA	538 804	2,50				
PLN 60 696	Sanok Rubber Co. SA	784 992	3,65				

Répartition géographique du portefeuille	% de l'actif net
Pologne	33,16
Turquie	19,05
Slovénie	10,23
Roumanie	10,05
Hongrie	8,14
République tchèque	7,09
Estonie	5,29
Lituanie	2,73
Bulgarie	2,41
Finlande	0,84

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

## AVIVA INVESTORS - EMERGING EUROPE EQUITY FUND (CONTINUED)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

Répartition géographique du portefeuille (Continued)	% de l'actif net
Luxembourg	0,74
<b>Total investissements</b>	<b>99,73</b>
Trésorerie et autres actifs/(passifs)	0,27
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

## AVIVA INVESTORS - US EQUITY INCOME FUND

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

Nombre d'actions ou montant du principal		Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché USD	% Actif net	Nombre d'actions ou montant du principal		Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché USD	% Actif net		
<b>Argentine</b>				<b>33 722 040</b>	<b>2,64</b>	<b>Hongrie</b>				<b>49 982 017</b>	<b>3,91</b>
EUR	7 059 412	Argentine Republic Government International Bond 7,82 % 31/12/2033	8 162 078	0,64	USD	17 600 000	Hungary Government International Bond 6,25 % 29/01/2020	19 717 879	1,54		
USD	12 460 000	City of Buenos Aires Argentina, Reg. S 9,95% 01/03/2017	12 994 970	1,02	USD	15 022 000	Hungary Government International Bond 5,75% 22/11/2023	16 844 694	1,32		
USD	12 121 000	Provincia de Buenos Aires, Reg. S 9,95% 09/06/2021	12 564 992	0,98	USD	9 890 000	Hungary Government International Bond 7,625% 29/03/2041	13 419 444	1,05		
<b>Azerbaïdjan</b>				<b>5 491 190</b>	<b>0,43</b>	<b>Indonésie</b>				<b>109 082 951</b>	<b>8,54</b>
USD	5 850 000	Republic of Azerbaijan International Bond, Reg. S 4,75% 18/03/2024	5 491 190	0,43	USD	5 315 000	Indonesia Government International Bond, Reg. S 4,875% 05/05/2021	5 520 478	0,43		
<b>Brésil</b>				<b>46 174 864</b>	<b>3,62</b>	USD	8 500 000	Indonesia Government International Bond, Reg. S 3,75% 25/04/2022	8 180 485	0,64	
USD	12 600 000	Brazilian Government International Bond 4,875% 22/01/2021	11 685 555	0,92	USD	28 794 000	Indonesia Government International Bond, Reg. S 3,375% 15/04/2023	26 821 381	2,10		
USD	28 631 000	Brazilian Government International Bond 4,25 % 07/01/2025	23 188 963	1,82	USD	18 094 000	Indonesia Government International Bond, Reg. S 4,125% 15/01/2025	17 388 135	1,36		
USD	8 000 000	Brazilian Government International Bond 7,125% 20/01/2037	6 947 200	0,54	USD	6 210 000	Indonesia Government International Bond, Reg. S 6,625% 17/02/2037	6 551 022	0,51		
USD	6 505 000	Brazilian Government International Bond 5% 27/01/2045	4 353 146	0,34	USD	21 076 000	Indonesia Government International Bond, Reg. S 5,95% 08/01/2046	20 856 325	1,63		
<b>Chili</b>				<b>8 108 680</b>	<b>0,64</b>	USD	3 550 000	Pertamina Persero PT, Reg. S 6,5% 27/05/2041	3 146 738	0,25	
USD	8 000 000	Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 4,75% 06/12/2021	8 108 680	0,64	USD	6 900 000	Pertamina Persero PT, Reg. S 6% 03/05/2042	5 677 644	0,45		
<b>Colombie</b>				<b>23 767 855</b>	<b>1,86</b>	USD	2 800 000	Pertamina Persero PT, Reg. S 5,625% 20/05/2043	2 205 400	0,17	
USD	15 700 000	Colombia Government International Bond 4,5 % 28/01/2026	15 107 718	1,18	USD	14 576 000	Pertamina Persero PT, Reg. S 6,45% 30/05/2044	12 735 343	1,00		
USD	10 300 000	Colombia Government International Bond 5% 15/06/2045	8 660 137	0,68	<b>Irak</b>				<b>3 593 904</b>	<b>0,28</b>	
<b>Costa Rica</b>				<b>10 516 600</b>	<b>0,82</b>	USD	5 300 000	Republic of Iraq, Reg. S 5,8% 15/01/2028	3 593 904	0,28	
USD	12 497 000	Costa Rica Government International Bond, Reg. S 7,158% 12/03/2045	10 516 600	0,82	<b>Irlande</b>				<b>14 874 558</b>	<b>1,16</b>	
<b>Croatie</b>				<b>36 328 995</b>	<b>2,84</b>	USD	6 970 000	Vnesheconombank, Reg. S 6,902% 09/07/2020	7 086 294	0,55	
USD	6 056 000	Croatia Government International Bond, Reg. S 6,75% 05/11/2019	6 502 024	0,51	USD	8 300 000	Vnesheconombank, Reg. S 5,942% 21/11/2023	7 788 264	0,61		
EUR	5 500 000	Croatia Government International Bond, Reg. S 3,875% 30/05/2022	5 991 260	0,47	<b>Côte d'Ivoire</b>				<b>19 057 754</b>	<b>1,49</b>	
USD	23 521 000	Hrvatska Elektroprivreda, Reg. S 5,875% 23/10/2022	23 835 711	1,86	USD	9 004 000	Ivory Coast Government International Bond, Reg. S 5,375% 23/07/2024	8 021 574	0,63		
<b>République dominicaine</b>				<b>49 002 535</b>	<b>3,84</b>	USD	6 227 000	Ivory Coast Government International Bond, Reg. S 6,375% 03/03/2028	5 683 040	0,44	
USD	8 050 000	Dominican Republic International Bond, Reg. S 7,5% 06/05/2021	8 670 735	0,68	USD	6 000 000	Ivory Coast Government International Bond, Reg. S, STEP 5,75 % 31/12/2032	5 353 140	0,42		
USD	8 000 000	Dominican Republic International Bond, Reg. S 5,875% 18/04/2024	7 939 560	0,62	<b>Jamaïque</b>				<b>17 270 463</b>	<b>1,35</b>	
USD	27 140 000	Dominican Republic International Bond, Reg. S 5,5% 27/01/2025	26 219 547	2,05	USD	13 629 000	Jamaica Government International Bond 6,75 % 28/04/2028	13 537 958	1,06		
USD	6 500 000	Dominican Republic International Bond, Reg. S 6,85% 27/01/2045	6 172 693	0,49	USD	3 836 000	Jamaica Government International Bond 7,875% 28/07/2045	3 732 505	0,29		
<b>Égypte</b>				<b>5 209 923</b>	<b>0,41</b>	<b>Kazakhstan</b>				<b>68 321 223</b>	<b>5,35</b>
USD	5 991 000	Egypt Government International Bond, Reg. S 5,875% 11/06/2025	5 209 923	0,41	USD	30 876 000	Kazakhstan Government International Bond, Reg. S 6,5% 21/07/2045	30 489 896	2,39		
<b>Ghana</b>				<b>14 071 895</b>	<b>1,10</b>						
USD	13 826 000	Republic of Ghana, Reg. S 10,75% 14/10/2030	14 071 895	1,10							

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

## AVIVA INVESTORS - EMERGING MARKETS BOND FUND (CONTINUED)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché USD	% Actif net	Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché USD	% Actif net
USD 26 300 000	KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 9,125% 02/07/2018	29 020 998	2,27	<b>Philippines</b>			
USD 5 854 000	KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 7% 05/05/2020	6 216 977	0,49	USD 7 776 000	Philippine Government International Bond 4 % 15/01/2021	8 433 966	0,66
USD 2 509 000	KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6,375% 09/04/2021	2 593 352	0,20	USD 8 663 000	Philippine Government International Bond 5,5% 30/03/2026	10 237 414	0,80
<b>Liban</b>			<b>2,25</b>	<b>Pologne</b>			
USD 10 830 000	Lebanon Government International Bond, Reg. S 5 % 12/10/2017	10 806 445	0,85	USD 9 656 000	Poland Government International Bond 5 % 23/03/2022	10 724 533	0,84
USD 2 500 000	Lebanon Government International Bond, Reg. S 5,15% 12/11/2018	2 483 975	0,20	USD 11 477 000	Poland Government International Bond 3% 17/03/2023	11 380 019	0,89
USD 4 200 000	Lebanon Government International Bond 6,375 % 09/03/2020	4 255 167	0,33	<b>Roumanie</b>			
USD 5 275 000	Lebanon Government International Bond, Reg. S 8,25% 12/04/2021	5 773 804	0,45	EUR 11 715 000	Romanian Government International Bond, Reg. S 2,75% 29/10/2025	12 910 001	1,01
USD 5 500 000	Lebanon Government International Bond, Reg. S 6,6% 27/11/2026	5 421 790	0,42	<b>Russie</b>			
<b>Lituanie</b>			<b>0,65</b>	USD 4 300 000	Russian Foreign Bond, Reg. S 5 % 29/04/2020	4 444 028	0,35
USD 6 900 000	Lithuania Government International Bond, Reg. S 6,625% 01/02/2022	8 258 231	0,65	USD 27 800 000	Russian Foreign Bond, Reg. S 4,5% 04/04/2022	28 047 837	2,20
<b>Luxembourg</b>			<b>1,69</b>	USD 27 600 000	Russian Foreign Bond, Reg. S 4,875% 16/09/2023	28 100 250	2,20
USD 21 374 000	Gazprom OAO, Reg. S 6,51% 07/03/2022	21 568 076	1,69	USD 5 975 000	Russian Foreign Bond, Reg. S 12,75% 24/06/2028	9 477 127	0,74
<b>Mexique</b>			<b>6,49</b>	<b>Serbie</b>			
USD 6 526 000	Mexico Government International Bond 3,625% 15/03/2022	6 565 972	0,51	USD 25 444 000	Republic of Serbia, Reg. S 5,875% 03/12/2018	26 828 662	2,10
USD 10 060 000	Mexico Government International Bond 4 % 02/10/2023	10 192 289	0,80	<b>Afrique du Sud</b>			
USD 3 961 000	Mexico Government International Bond 3,6% 30/01/2025	3 866 530	0,30	USD 27 655 000	Eskom Holdings SOC Ltd., Reg. S 7,125% 11/02/2025	24 041 736	1,88
USD 20 000 000	Mexico Government International Bond 4,75% 08/03/2044	18 356 000	1,44	<b>Sri Lanka</b>			
USD 19 000 000	Mexico Government International Bond 4,6% 23/01/2046	16 978 685	1,33	USD 4 100 000	Bank of Ceylon, Reg. S 6,875% 03/05/2017	4 134 050	0,32
EUR 8 702 000	Mexico Government International Bond 4 % 15/03/2115	7 999 586	0,63	USD 27 256 000	Sri Lanka Government International Bond, Reg. S 6% 14/01/2019	26 807 857	2,10
USD 24 663 000	Petroleos Mexicanos, Reg. S 5,625% 23/01/2046	18 933 292	1,48	USD 15 430 000	Sri Lanka Government International Bond, Reg. S 6,85% 03/11/2025	14 592 568	1,14
<b>Maroc</b>			<b>0,49</b>	<b>Turquie</b>			
EUR 5 655 000	Morocco Government International Bond, Reg. S 3,5% 19/06/2024	6 205 892	0,49	USD 14 500 000	Turkey Government International Bond 7,5 % 07/11/2019	16 299 682	1,28
<b>Pays-Bas</b>			<b>0,38</b>	USD 6 200 000	Turkey Government International Bond 6,25% 26/09/2022	6 755 892	0,53
USD 5 144 000	Petrobras Global Finance BV 3,5 % 06/02/2017	4 841 739	0,38	USD 16 000 000	Turkey Government International Bond 3,25% 23/03/2023	14 696 016	1,15
<b>Pakistan</b>			<b>0,60</b>	EUR 7 500 000	Turkey Government International Bond 4,125% 11/04/2023	8 607 854	0,67
USD 7 477 000	Pakistan Government International Bond, Reg. S 7,25% 15/04/2019	7 652 605	0,60	USD 7 564 000	Turkey Government International Bond 7,375% 05/02/2025	8 855 069	0,69
<b>Panama</b>			<b>0,73</b>	USD 10 000 000	Turkey Government International Bond 4,25% 14/04/2026	9 403 500	0,74
USD 9 470 000	Panama Government International Bond 3,75 % 16/03/2025	9 309 862	0,73	USD 6 902 000	Turkey Government International Bond 4,875% 16/04/2043	6 087 674	0,48
<b>Pérou</b>			<b>1,35</b>	<b>Ukraine</b>			
USD 16 746 000	Peruvian Government International Bond 5,625 % 18/11/2050	17 204 003	1,35	USD 13 155 000	Ukraine Government International Bond, Reg. S 7,75% 01/09/2019	12 241 780	0,96

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

## AVIVA INVESTORS - EMERGING MARKETS BOND FUND (CONTINUED)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché USD	% Actif net	Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché USD	% Actif net
USD 1 607 000	Ukraine Government International Bond, Reg. S 7,75% 01/09/2020	1 486 475	0,12	USD 8 328 000	Zambia Government International Bond, Reg. S 8,97% 30/07/2027	6 597 400	0,52
USD 17 889 000	Ukraine Government International Bond, Reg. S 7,75% 01/09/2026	15 652 088	1,22	<b>Total valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>			
USD 11 882 000	Ukraine Government International Bond, Reg. S 7,75% 01/09/2027	10 396 750	0,81	<b>1 110 632 617 86,95</b>			
<b>Uruguay</b>				<b>Nombre d'actions ou montant du principal</b>			
USD 15 834 615	Uruguay Government International Bond 5,1 % 18/06/2050	13 724 257	1,07	<b>Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			
<b>République bolivarienne du Venezuela</b>				<b>Valeur de marché USD</b>			
USD 25 581 067	Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 8,5% 02/11/2017	13 695 847	1,07	<b>% Actif net</b>			
USD 22 980 207	Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 6% 16/05/2024	8 575 639	0,67	<b>Mexique</b>			
USD 4 900 116	Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 9,75% 17/05/2035	2 046 509	0,16	USD 21 830 000	Petroleos Mexicanos 5,5 % 21/01/2021	22 097 963	1,73
USD 16 067 800	Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 5,5% 12/04/2037	5 845 948	0,46	USD 16 150 000	Petroleos Mexicanos 6,5% 02/06/2041	14 032 735	1,10
USD 13 721 300	Venezuela Government International Bond, Reg. S 7,75% 13/10/2019	5 632 937	0,44	USD 12 502 000	Petroleos Mexicanos 6,375% 23/01/2045	10 595 008	0,83
USD 4 156 200	Venezuela Government International Bond, Reg. S 9% 07/05/2023	1 670 792	0,13	<b>Pays-Bas</b>			
USD 4 156 200	Venezuela Government International Bond, Reg. S 9,25% 07/05/2028	1 671 416	0,13	USD 22 380 000	Republic of Angola, Reg. S 7% 16/08/2019	21 602 742	1,69
USD 7 500 000	Venezuela Government International Bond, Reg. S 7% 31/03/2038	2 809 125	0,22	<b>République bolivarienne du Venezuela</b>			
<b>Îles Vierges britanniques</b>				<b>8 985 830 0,70</b>			
USD 12 500 000	Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd., Reg. S 3,9% 17/05/2022	12 751 975	1,00	USD 9 465 682	Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 9% 17/11/2021	3 880 078	0,30
<b>Zambie</b>				USD 13 774 760	Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 6% 15/11/2026	5 105 752	0,40
USD 5 117 000	Zambia Government International Bond, Reg. S 5,375% 20/09/2022	3 716 554	0,29	<b>Total valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			
				<b>77 314 278 6,05</b>			
				<b>Total investissements</b>			
				<b>1 187 946 895 93,00</b>			
				<b>Autres actifs nets</b>			
				<b>89 450 109 7,00</b>			
				<b>Valeur liquidative</b>			
				<b>1 277 397 004 100,00</b>			

## Répartition géographique du portefeuille

	% de l'actif net
Mexique	10,15
Indonésie	8,54
Turquie	5,54
Russie	5,49
Kazakhstan	5,35
République bolivarienne du Venezuela	3,98
Hongrie	3,91
République dominicaine	3,84
Brésil	3,62
Sri Lanka	3,56
Ukraine	3,11
Croatie	2,84
Argentine	2,64
Liban	2,25
Serbie	2,10
Pays-Bas	2,07

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

## AVIVA INVESTORS - EMERGING MARKETS BOND FUND (CONTINUED)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

Répartition géographique du portefeuille (Continued)	% de l'actif net
Afrique du Sud	1,88
Colombie	1,86
Pologne	1,73
Luxembourg	1,69
Côte d'Ivoire	1,49
Philippines	1,46
Jamaïque	1,35
Pérou	1,35
Irlande	1,16
Ghana	1,10
Uruguay	1,07
Roumanie	1,01
Îles Vierges britanniques	1,00
Costa Rica	0,82
Zambie	0,81
Panama	0,73
Lituanie	0,65
Chili	0,64
Pakistan	0,60
Maroc	0,49
Azerbaïdjan	0,43
Égypte	0,41
Irak	0,28
<b>Total investissements</b>	<b>93,00</b>
Trésorerie et autres actifs/(passifs)	7,00
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

## Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus-value/(moins-value) latente USD	% de l'actif net
EUR	5 101 000	USD	5 545 348	16/03/2016	Citibank	6 044	-
USD	2 494 518	EUR	2 280 000	20/01/2016	RBC	16 818	-
USD	8 925 410	EUR	8 137 000	16/03/2016	Citibank	69 953	0,01
USD	2 099 843	GBP	1 392 000	16/03/2016	Citibank	47 925	-
USD	936 930	GBP	630 000	16/03/2016	Canadian Imperial Bank of Commerce	8 260	-
<b>Total plus-value latente sur contrats de change à terme</b>						<b>149 000</b>	<b>0,01</b>
CHF	8 977 000	USD	9 126 028	16/03/2016	Canadian Imperial Bank of Commerce	(130 130)	(0,01)
EUR	14 330 651	USD	15 720 309	20/01/2016	RBC	(147 034)	(0,01)
EUR	685 630 000	USD	753 430 579	16/03/2016	Canadian Imperial Bank of Commerce	(7 262 891)	(0,57)
EUR	37 138 000	USD	40 757 041	16/03/2016	Citibank	(339 942)	(0,03)
EUR	8 668 000	USD	9 539 888	16/03/2016	J.P. Morgan	(106 547)	(0,01)
GBP	103 297 000	USD	156 772 307	16/03/2016	Canadian Imperial Bank of Commerce	(4 504 337)	(0,35)
GBP	764 000	USD	1 138 078	16/03/2016	Citibank	(11 882)	-
USD	61 492 314	EUR	57 560 306	20/01/2016	Citibank	(1 059 096)	(0,08)
<b>Total moins-value latente sur contrats de change à terme</b>						<b>(13 561 859)</b>	<b>(1,06)</b>
<b>Moins-value latente nette sur contrats de change à terme</b>						<b>(13 412 859)</b>	<b>(1,05)</b>

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

## AVIVA INVESTORS - EMERGING MARKETS BOND FUND (CONTINUED)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

**Contrats à terme financiers**

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD	% de l'actif net
US 10 Year Note, 21/03/2016	750	USD	94 388 672	(90 234)	(0,01)
<b>Total moins-value latente sur contrats à terme financiers</b>				<b>(90 234)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Moins-value latente nette sur contrats à terme financiers</b>				<b>(90 234)</b>	<b>(0,01)</b>

## AVIVA INVESTORS - US EQUITY INCOME FUND

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché USD	% Actif net
<b>Bermudes</b>		<b>5 309 858</b>	<b>0,67</b>
HKD 512 800	VTech Holdings Ltd.	5 309 858	0,67
<b>Brésil</b>		<b>24 590 134</b>	<b>3,10</b>
BRL 1 010 239	CCR SA	3 221 274	0,41
BRL 842 215	Cielo SA	7 146 454	0,90
BRL 367 850	Grendene SA	1 557 871	0,20
BRL 505 403	Multiplus SA	4 816 738	0,61
BRL 90	Nova Embrapar Participacoes SA	2	-
BRL 595 672	Transmissora Alianca de Energia Eletrica SA	2 500 128	0,31
BRL 349 929	Ultrapar Participacoes SA	5 347 667	0,67
<b>Îles Caïman</b>		<b>29 279 363</b>	<b>3,69</b>
HKD 4 360 593	China Medical System Holdings Ltd.	6 397 288	0,81
HKD 3 982 920	Shenzhen International Group Holdings Ltd.	22 882 075	2,88
<b>Chili</b>		<b>8 337 890</b>	<b>1,05</b>
CLP 81 854 097	Banco de Chile	8 337 890	1,05
<b>Chine</b>		<b>80 893 742</b>	<b>10,19</b>
HKD 53 545 533	Bank of China Ltd. 'H'	23 939 572	3,01
HKD 21 168 431	China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	12 782 753	1,61
USD 3 700 286	Daqin Railway Co. Ltd. Warrants 25/05/2017	4 871 796	0,62
HKD 10 476 000	Huaneng Power International, Inc. 'H'	9 036 220	1,14
HKD 16 149 562	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	9 762 482	1,23
HKD 3 406 000	PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	6 776 710	0,85
USD 1 845 364	SAIC Motor Corp. Ltd. Warrants 10/04/2017	5 965 693	0,75
HKD 6 476 000	Zhejiang Expressway Co. Ltd. 'H'	7 758 516	0,98
<b>République tchèque</b>		<b>7 388 141</b>	<b>0,93</b>
CZK 37 094	Komerční banka A/S	7 388 141	0,93
<b>Hong Kong</b>		<b>29 306 491</b>	<b>3,69</b>
HKD 2 228 544	China Mobile Ltd.	25 153 305	3,17
HKD 1 004 300	Television Broadcasts Ltd.	4 153 186	0,52
<b>Inde</b>		<b>67 325 083</b>	<b>8,48</b>
USD 1 095 224	Cairn India Ltd. Warrants 17/01/2017	2 289 018	0,29
USD 2 483 871	Coal India Ltd. Warrants 17/01/2017	12 369 677	1,56
INR 230 049	Hero MotoCorp Ltd.	9 355 833	1,18
INR 401 376	Housing Development Finance Corp. Ltd.	7 661 371	0,96
USD 856 811	Infosys Ltd. Warrants 12/02/2016	14 308 744	1,80
INR 1 226 387	ITC Ltd.	6 095 671	0,77
USD 4 144 319	NTPC Ltd. Warrants 17/01/2017	9 158 945	1,15
INR 1 680 189	Oil & Natural Gas Corp. Ltd.	6 085 824	0,77
<b>Indonésie</b>		<b>27 233 627</b>	<b>3,43</b>
IDR 22 854 500	Astra International Tbk. PT	9 968 276	1,26

Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché USD	% Actif net
IDR 14 913 100	Perusahaan Gas Negara Persero Tbk. PT	2 966 933	0,37
IDR 63 530 600	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk. PT	14 298 418	1,80
<b>Malaisie</b>		<b>18 546 724</b>	<b>2,33</b>
MYR 3 814 625	Malayan Banking Bhd.	7 449 780	0,94
MYR 14 786 174	Sunway Bhd.	10 624 280	1,33
MYR 2 618 557	Sunway Bhd. Warrants 17/08/2016	472 664	0,06
<b>Russie</b>		<b>36 130 520</b>	<b>4,55</b>
MXN 5 362 318	Genera SAB de CV	10 393 263	1,31
MXN 1 895 988	Grupo Mexico SAB de CV	3 953 097	0,50
MXN 6 762 708	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	15 570 421	1,96
MXN 4 916 098	Mexico Real Estate Management SA de CV, REIT	6 213 739	0,78
<b>Pays-Bas</b>		<b>23 962 967</b>	<b>3,02</b>
ZAR 4 741 947	Steinhoff International Holdings NV	23 962 967	3,02
<b>Philippines</b>		<b>20 764 327</b>	<b>2,61</b>
PHP 10 283 300	Aboitiz Power Corp.	9 102 103	1,14
PHP 296 150	Globe Telecom, Inc.	11 662 224	1,47
<b>Pologne</b>		<b>12 780 857</b>	<b>1,61</b>
PLN 1 479 870	Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA	12 780 857	1,61
<b>Qatar</b>		<b>5 415 883</b>	<b>0,68</b>
USD 177 634	Industries Qatar QSC Participation Notes 10/10/2018	5 415 883	0,68
<b>Russie</b>		<b>6 254 311</b>	<b>0,79</b>
USD 113 055	Lukoil PJSC, ADR	3 643 197	0,46
USD 207 108	MMC Norilsk Nickel PJSC, ADR	2 611 114	0,33
<b>Singapour</b>		<b>10 159 573</b>	<b>1,28</b>
SGD 9 013 963	Religare Health Trust	6 338 017	0,80
SGD 705 000	Singapore Exchange Ltd.	3 821 556	0,48
<b>Afrique du Sud</b>		<b>49 266 467</b>	<b>6,20</b>
ZAR 591 060	Bidvest Group Ltd. (The)	12 534 302	1,58
ZAR 3 202 625	Life Healthcare Group Holdings Ltd.	7 252 435	0,91
ZAR 2 644 836	MMI Holdings Ltd.	3 752 491	0,47
ZAR 735 928	MTN Group Ltd.	6 319 183	0,80
ZAR 6 387 625	Redefine Properties Ltd., REIT	3 990 333	0,50
ZAR 345 680	Rengro Ltd.	5 484 077	0,69
ZAR 159 980	Sasol Ltd.	4 310 132	0,54
ZAR 275 504	Tiger Brands Ltd.	5 623 514	0,71
<b>Corée du Sud</b>		<b>84 320 227</b>	<b>10,62</b>
KRW 84 543	Coway Co. Ltd.	6 078 184	0,76
KRW 132 480	Dongbu Insurance Co. Ltd.	7 937 162	1,00
KRW 54 326	Hyundai Motor Co.	6 914 976	0,87
KRW 38 960	Hyundai Motor Co. Preference	3 480 500	0,44
KRW 411 273	Industrial Bank of Korea	4 340 543	0,55

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

## AVIVA INVESTORS - EMERGING MARKETS EQUITY INCOME FUND (CONTINUED)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché USD	% Actif net	Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché USD	% Actif net
KRW	182 834 KT&G Corp.	16 333 514	2,06	THB	3 372 100 Delta Electronics Thailand PCL	7 203 840	0,91
KRW	804 897 Macquarie Korea Infrastructure Fund	5 508 762	0,69	THB	6 225 524 Kiatnakin Bank PCL	6 292 995	0,79
KRW	18 580 Samsung Electronics Co. Ltd.	19 973 639	2,52	THB	12 494 283 Krung Thai Bank PCL	5 815 735	0,73
KRW	74 744 SK Telecom Co. Ltd.	13 752 947	1,73	THB	90 057 333 Quality Houses PCL	5 731 035	0,72
<b>Taiwan</b>		<b>121 694 840</b>	<b>15,33</b>	<b>Turquie</b>		<b>25 340 411</b>	<b>3,19</b>
TWD	4 507 855 Chicony Electronics Co. Ltd.	9 901 718	1,25	TRY	7 640 473 Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Ortakligi A/S, REIT	6 818 929	0,86
TWD	5 274 624 Huaku Development Co. Ltd.	9 466 286	1,19	TRY	710 327 Ford Otomotiv Sanayi A/S	7 359 161	0,92
TWD	2 913 763 Lite-On Technology Corp.	2 827 540	0,36	TRY	830 042 TAV Havalimanlari Holding A/S	5 145 729	0,65
TWD	21 764 337 Mega Financial Holding Co. Ltd.	14 063 630	1,77	TRY	252 593 Turk Traktor ve Ziraat Makineleri A/S	6 016 592	0,76
TWD	4 452 837 Pegatron Corp.	9 767 312	1,23	<b>Royaume-Uni</b>		<b>20 012 859</b>	<b>2,52</b>
TWD	9 102 332 Pou Chen Corp.	11 936 644	1,50	GBP	170 138 British American Tobacco plc	9 459 535	1,19
TWD	586 000 President Chain Store Corp.	3 670 640	0,46	HKD	1 321 856 HSBC Holdings plc	10 553 324	1,33
TWD	2 079 000 Radiant Opto-Electronics Corp.	4 769 161	0,60	<b>Total valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>		<b>745 915 418</b>	<b>93,94</b>
TWD	10 677 806 Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	46 567 288	5,87	<b>Total investissements</b>		<b>745 915 418</b>	<b>93,94</b>
TWD	8 078 298 WT Microelectronics Co. Ltd.	8 724 621	1,10	<b>Autres actifs nets</b>		<b>48 101 312</b>	<b>6,06</b>
<b>Thaïlande</b>		<b>31 601 123</b>	<b>3,98</b>	<b>Valeur liquidative</b>		<b>794 016 730</b>	<b>100,00</b>
THB	1 549 900 Advanced Info Service PCL	6 557 518	0,83				

Répartition géographique du portefeuille	% de l'actif net
Taiwan	15,33
Corée du Sud	10,62
Chine	10,19
Inde	8,48
Afrique du Sud	6,20
Mexique	4,55
Thaïlande	3,98
Hong Kong	3,69
Îles Caïman	3,69
Indonésie	3,43
Turquie	3,19
Brésil	3,10
Pays-Bas	3,02
Philippines	2,61
Royaume-Uni	2,52
Malaisie	2,33
Pologne	1,61
Singapour	1,28
Chili	1,05
République tchèque	0,93
Russie	0,79
Qatar	0,68
Bermudes	0,67
<b>Total investissements</b>	<b>93,94</b>

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

## AVIVA INVESTORS - EMERGING MARKETS EQUITY INCOME FUND (CONTINUED)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

<b>Répartition géographique du portefeuille (Continued)</b>	<b>% de l'actif net</b>
Trésorerie et autres actifs/(passifs)	6,06
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

## AVIVA INVESTORS - US EQUITY INCOME FUND

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché USD	% Actif net
<b>Bermudes</b>		<b>1 592 696</b>	<b>1,39</b>
HKD 154 100	VTech Holdings Ltd.	1 592 696	1,39
<b>Brésil</b>		<b>1 508 502</b>	<b>1,32</b>
BRL 203 957	Grendene SA	863 772	0,76
BRL 73 034	Smiles SA	644 730	0,56
<b>Îles Caïman</b>		<b>5 510 186</b>	<b>4,80</b>
HKD 3 144 637	Aupu Group Holding Co. Ltd.	921 004	0,80
USD 57 627	China Distance Education Holdings Ltd., ADR	854 608	0,75
HKD 1 046 340	Cosmo Lady China Holdings Co. Ltd., 144A	875 677	0,76
HKD 1 071 786	Haitian International Holdings Ltd.	1 571 333	1,37
HKD 835 909	Pacific Textiles Holdings Ltd.	1 287 564	1,12
<b>Chili</b>		<b>1 421 710</b>	<b>1,24</b>
CLP 593 448	Administradora de Fondos de Pensiones Habitat SA	675 858	0,59
CLP 515 369	Banmedica SA	745 852	0,65
<b>Chine</b>		<b>755 489</b>	<b>0,66</b>
USD 176 652	Lao Feng Xiang Co. Ltd. 'B'	755 489	0,66
<b>République tchèque</b>		<b>770 885</b>	<b>0,67</b>
CZK 1 600	Philip Morris CR A/S	770 885	0,67
<b>Inde</b>		<b>13 333 858</b>	<b>11,62</b>
INR 917 736	Apollo Tyres Ltd.	2 156 895	1,88
INR 377 816	CCL Products India Ltd.	1 245 190	1,09
INR 656 204	Finolex Cables Ltd.	2 504 585	2,18
INR 820 539	Hexaware Technologies Ltd.	3 022 101	2,63
INR 184 767	Torrent Pharmaceuticals Ltd.	4 059 552	3,54
INR 4 879	TTK Prestige Ltd.	345 535	0,30
<b>Indonésie</b>		<b>3 625 064</b>	<b>3,16</b>
IDR 3 227 500	AKR Corporindo Tbk. PT	1 658 943	1,45
IDR 16 686 900	Summarecon Agung Tbk. PT	1 966 121	1,71
<b>Malaisie</b>		<b>8 852 906</b>	<b>7,72</b>
MYR 524 300	Carlsberg Brewery Malaysia Bhd.	1 435 436	1,25
MYR 3 653 920	Hartalega Holdings Bhd.	5 058 590	4,41
MYR 907 200	KPJ Healthcare Bhd.	893 804	0,78
MYR 1 809 400	Padini Holdings Bhd.	790 182	0,69
MYR 2 099 959	Sunway Construction Group Bhd.	674 894	0,59
<b>Mexique</b>		<b>4 202 246</b>	<b>3,66</b>
MXN 508 819	Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	673 323	0,59
MXN 399 331	Genomma Lab Internacional SAB de CV 'B'	318 149	0,28
MXN 183 418	Industrias Bachoco SAB de CV	746 473	0,65
MXN 1 367 528	Qualitas Controladora SAB de CV	1 748 688	1,52
MXN 373 906	Rassini SAB de CV 'A'	715 613	0,62

Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché USD	% Actif net
<b>Philippines</b>		<b>4 223 295</b>	<b>3,68</b>
PHP 98 623 022	Filinvest Land, Inc.	3 780 306	3,29
PHP 642 720	Rizal Commercial Banking Corp.	442 989	0,39
<b>Pologne</b>		<b>1 782 322</b>	<b>1,55</b>
PLN 7 659	Budimex SA	375 294	0,32
PLN 21 572	KRUK SA	949 147	0,83
PLN 473 958	Synthos SA	457 881	0,40
<b>Roumanie</b>		<b>2 405 553</b>	<b>2,10</b>
RON 2 561 723	Banca Transilvania	1 489 410	1,30
USD 92 774	Fondul Proprietatea SA, GDR	916 143	0,80
<b>Afrique du Sud</b>		<b>7 699 803</b>	<b>6,71</b>
ZAR 1 110 812	Advtech Ltd.	1 041 599	0,91
ZAR 463 376	Blue Label Telecoms Ltd.	364 080	0,32
ZAR 47 565	Cashbuild Ltd.	924 717	0,80
ZAR 57 910	Hudaco Industries Ltd.	357 894	0,31
ZAR 936 812	Life Healthcare Group Holdings Ltd.	2 121 438	1,85
ZAR 1 184 113	Super Group Ltd.	2 890 075	2,52
<b>Corée du Sud</b>		<b>11 705 179</b>	<b>10,20</b>
KRW 154 349	DGB Financial Group, Inc.	1 315 411	1,15
KRW 13 566	GS Home Shopping, Inc.	1 917 814	1,67
KRW 80 517	IDIS Holdings Co. Ltd.	1 121 842	0,98
KRW 150 480	Intelligent Digital Integrated Security Co. Ltd.	2 356 190	2,05
KRW 49 011	Nice Information & Telecommunication, Inc.	1 331 126	1,16
KRW 101 297	Samjin Pharmaceutical Co. Ltd.	2 006 959	1,75
KRW 217 563	Sungwoo Hitech Co. Ltd.	1 655 837	1,44
<b>Sri Lanka</b>		<b>3 338 073</b>	<b>2,91</b>
LKR 1 162 709	John Keells Holdings plc	1 434 747	1,25
LKR 1 402 937	National Development Bank plc	1 903 326	1,66
<b>Taïwan</b>		<b>17 353 250</b>	<b>15,13</b>
TWD 1 247 370	Asia Polymer Corp.	655 277	0,57
TWD 499 500	Basso Industry Corp.	955 776	0,83
TWD 1 725 189	Getac Technology Corp.	1 055 725	0,92
TWD 359 604	Macauto Industrial Co. Ltd.	1 823 997	1,59
TWD 432 000	Pacific Hospital Supply Co. Ltd.	995 360	0,87
TWD 1 518 000	Powertech Technology, Inc.	3 013 226	2,63
TWD 309 529	Sinmag Equipment Corp.	974 170	0,85
TWD 2 002 523	Taiwan Surface Mounting Technology Corp.	1 776 749	1,55
TWD 747 896	Test Research, Inc.	1 114 652	0,97
TWD 2 515 934	WT Microelectronics Co. Ltd.	2 711 024	2,36
TWD 1 435 742	Youngtek Electronics Corp.	2 277 294	1,99

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

## AVIVA INVESTORS - EMERGING MARKETS EQUITY SMALL CAP FUND (CONTINUED)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché USD	% Actif net
<b>Thaïlande</b>		<b>8 564 382</b>	<b>7,46</b>
THB 272 100	Bumrungrad Hospital PCL	1 599 254	1,39
THB 1 131 600	KCE Electronics PCL	2 197 320	1,92
THB 1 129 500	Kiatnakin Bank PCL	1 141 741	0,99
THB 6 998 100	MCS Steel PCL	2 032 240	1,77
THB 16 459 333	Quality Houses PCL	1 047 433	0,91
THB 116 000	Thai Stanley Electric PCL 'F'	546 394	0,48
<b>Turquie</b>		<b>9 469 776</b>	<b>8,25</b>
TRY 104 682	Celebi Hava Servisi A/S	1 304 020	1,14
TRY 230 774	Ford Otomotiv Sanayi A/S	2 390 875	2,08
TRY 110 727	Turk Traktor ve Ziraat Makinaleri A/S	2 637 441	2,30
TRY 1 160 704	Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari A/S	1 266 541	1,10
TRY 309 749	Ulker Biskuvi Sanayi A/S	1 870 899	1,63
<b>Royaume-Uni</b>		<b>1 917 078</b>	<b>1,67</b>
GBP 64 600	Al Noor Hospitals Group plc	1 051 162	0,92

Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché USD	% Actif net
GBP 30 848	BGEO Group plc	865 916	0,75
<b>Total valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>		<b>110 032 253</b>	<b>95,90</b>

Nombre d'actions ou montant du principal	Parts d'OPCVM autorisés ou d'autres organismes de placement collectif	Valeur de marché USD	% Actif net
<b>Roumanie</b>		<b>1</b>	<b>-</b>
RON 3	Fondul Proprietatea Fund	1	-
<b>Total parts d'OPCVM autorisés ou d'autres organismes de placement collectif</b>		<b>1</b>	<b>-</b>
<b>Total investissements</b>		<b>110 032 254</b>	<b>95,90</b>
<b>Autres actifs nets</b>		<b>4 698 786</b>	<b>4,10</b>
<b>Valeur liquidative</b>		<b>114 731 040</b>	<b>100,00</b>

Répartition géographique du portefeuille	% de l'actif net
Taiwan	15,13
Inde	11,62
Corée du Sud	10,20
Turquie	8,25
Malaisie	7,72
Thaïlande	7,46
Afrique du Sud	6,71
Îles Caïman	4,80
Philippines	3,68
Mexique	3,66
Indonésie	3,16
Sri Lanka	2,91
Roumanie	2,10
Royaume-Uni	1,67
Pologne	1,55
Bermudes	1,39
Brésil	1,32
Chili	1,24
République tchèque	0,67
Chine	0,66
<b>Total investissements</b>	<b>95,90</b>
Trésorerie et autres actifs/(passifs)	4,10
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

## AVIVA INVESTORS - US EQUITY INCOME FUND

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

Nombre d'actions ou montant du principal		Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché EUR	% Actif net	Nombre d'actions ou montant du principal		Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché EUR	% Actif net		
<b>Brésil</b>				<b>66 296 229</b>	<b>9,73</b>	<b>Pologne</b>				<b>68 617 315</b>	<b>10,07</b>
BRL	5 500 000	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0 % 01/01/2017	11 063 173	1,62	PLN	32 310 000	Poland Government Bond 2,5% 25/07/2018	7 670 964	1,12		
BRL	7 808 900	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10 % 01/01/2017	18 169 923	2,67	PLN	25 858 000	Poland Government Bond 5,5% 25/10/2019	6 793 404	1,00		
BRL	1 034 100	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10 % 01/01/2018	2 285 899	0,34	PLN	110 464 000	Poland Government Bond 1,5% 25/04/2020	24 976 781	3,67		
BRL	7 545 900	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10 % 01/01/2021	13 976 108	2,05	PLN	21 895 000	Poland Government Bond 5,75% 23/09/2022	6 070 227	0,89		
BRL	11 894 900	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10 % 01/01/2023	20 801 126	3,05	PLN	91 383 000	Poland Government Bond 4% 25/10/2023	23 105 939	3,39		
<b>Colombie</b>				<b>30 537 967</b>	<b>4,48</b>	<b>Roumanie</b>				<b>21 566 334</b>	<b>3,17</b>
COP	44 651 500 000	Colombian TES 10% 24/07/2024	14 278 117	2,09	RON	35 360 000	Romania Government Bond 5,6 % 28/11/2018	8 702 544	1,28		
COP	6 630 600 000	Colombian TES 7,5% 26/08/2026	1 770 549	0,26	RON	13 915 000	Romania Government Bond 4,75% 24/06/2019	3 359 060	0,49		
COP	38 621 700 000	Colombian TES 6% 28/04/2028	8 764 224	1,29	RON	24 560 000	Romania Government Bond 5,85% 26/04/2023	6 259 545	0,92		
COP	22 038 900 000	Colombian TES 7,75% 18/09/2030	5 725 077	0,84	RON	13 590 000	Romania Government Bond 4,75% 24/02/2025	3 245 185	0,48		
<b>Hongrie</b>				<b>37 027 256</b>	<b>5,43</b>	<b>Russie</b>				<b>33 709 760</b>	<b>4,95</b>
HUF	9 507 660 000	Hungary Government Bond 7% 24/06/2022	37 027 256	5,43	RUB	934 440 000	Russian Federal Bond 6,2 % 31/01/2018	10 965 706	1,61		
<b>Indonésie</b>				<b>66 208 065</b>	<b>9,72</b>	RUB	320 795 000	Russian Federal Bond - OFZ 7,5 % 15/03/2018	3 860 174	0,57	
IDR	131 333 000 000	Indonesia Treasury 7,875% 15/04/2019	8 550 105	1,25	RUB	260 000 000	Russian Federal Bond - OFZ 7,6% 14/04/2021	3 004 301	0,44		
IDR	200 333 000 000	Indonesia Treasury 8,375 % 15/03/2024	13 057 428	1,92	RUB	148 992 000	Russian Federal Bond - OFZ 7,6% 20/07/2022	1 699 040	0,25		
IDR	61 500 000 000	Indonesia Treasury 11 % 15/09/2025	4 643 915	0,68	RUB	1 090 473 000	Russian Federal Bond - OFZ 7% 16/08/2023	11 874 152	1,74		
IDR	316 106 000 000	Indonesia Treasury 8,375 % 15/09/2026	20 563 750	3,02	RUB	200 000 000	Russian Federal Bond - OFZ 8,15% 03/02/2027	2 306 387	0,34		
IDR	100 000 000 000	Indonesia Treasury 7% 15/05/2027	5 768 663	0,85	<b>Afrique du Sud</b>				<b>65 481 049</b>	<b>9,61</b>	
IDR	21 963 000 000	Indonesia Treasury 10,5% 15/08/2030	1 642 429	0,24	ZAR	176 192 139	South Africa Government Bond 8 % 21/12/2018	10 209 858	1,50		
IDR	190 746 000 000	Indonesia Treasury 8,375 % 15/03/2034	11 981 775	1,76	ZAR	449 720 857	South Africa Government Bond 10,5% 21/12/2026	28 271 927	4,15		
<b>Mexique</b>				<b>67 304 485</b>	<b>9,88</b>	ZAR	156 232 935	South Africa Government Bond 6,25% 31/03/2036	6 216 178	0,91	
MXN	35 184 600	Mexican Bonos 4,75% 14/06/2018	1 886 946	0,28	ZAR	320 890 982	South Africa Government Bond 8,5% 31/01/2037	16 065 212	2,36		
MXN	35 200 000	Mexican Bonos 6,5% 10/06/2021	1 947 153	0,29	ZAR	120 578 197	South Africa Government Bond 6,5% 28/02/2041	4 717 874	0,69		
MXN	99 328 500	Mexican Bonos 6,5% 09/06/2022	5 463 884	0,80	<b>Thaïlande</b>				<b>58 882 046</b>	<b>8,64</b>	
MXN	209 475 700	Mexican Bonos 10% 05/12/2024	14 164 269	2,08	THB	1 246 581 000	Thailand Government Bond 3,875% 13/06/2019	34 158 270	5,01		
MXN	442 848 200	Mexican Bonos 5,75% 05/03/2026	22 700 937	3,33	THB	901 393 000	Thailand Government Bond 2,55 % 26/06/2020	23 652 856	3,47		
MXN	26 803 100	Mexican Bonos 7,5% 03/06/2027	1 552 457	0,23	THB	40 000 000	Thailand Government Bond 3,8% 14/06/2041	1 070 920	0,16		
MXN	145 437 200	Mexican Bonos 7,75% 29/05/2031	8 539 653	1,25	<b>Pérou</b>				<b>3 063 931</b>	<b>0,45</b>	
MXN	143 760 000	Mexican Bonos 8,5% 18/11/2038	9 042 368	1,33	PEN	12 024 000	Peruvian Government International Bond, Reg. S 6,95% 12/08/2031	3 063 931	0,45		
MXN	34 317 600	Mexican Bonos 7,75% 13/11/2042	2 006 818	0,29	<b>Philippines</b>				<b>2 150 210</b>	<b>0,32</b>	
<b>Philippines</b>				<b>2 150 210</b>	<b>0,32</b>	PHP	114 000 000	Philippine Government International Bond 3,9% 26/11/2022	2 150 210	0,32	

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

## AVIVA INVESTORS - EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND FUND (CONTINUED)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs				Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé							
Nombre d'actions ou montant du principal		Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché EUR	% Actif net	Nombre d'actions ou montant du principal		Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé	Valeur de marché EUR	% Actif net		
<b>Turquie</b>				<b>67 005 830</b>	<b>9,84</b>	<b>Malaisie</b>				<b>63 636 694</b>	<b>9,34</b>
TRY	19 111 229	Turkey Government Bond 9 % 27/01/2016	6 017 324	0,88	MYR	117 475 000	Malaysia Government Bond 4,012% 15/09/2017	25 750 214	3,78		
TRY	75 738 378	Turkey Government Bond 6,3% 14/02/2018	21 977 947	3,23	MYR	39 527 000	Malaysia Government Bond 3,26 % 01/03/2018	8 494 447	1,25		
TRY	22 690 403	Turkey Government Bond 8,5% 14/09/2022	6 456 654	0,95	MYR	45 550 000	Malaysia Government Bond 4,16% 15/07/2021	9 911 233	1,45		
TRY	62 910 221	Turkey Government Bond 9 % 24/07/2024	18 121 912	2,66	MYR	22 205 000	Malaysia Government Bond 4,181% 15/07/2024	4 747 170	0,70		
TRY	53 240 484	Turkey Government Bond 8% 12/03/2025	14 431 993	2,12	MYR	69 994 000	Malaysia Government Bond 3,955% 15/09/2025	14 733 630	2,16		
<b>Total valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>			<b>587 850 477</b>	<b>86,29</b>	<b>Pérou</b>			<b>6 608 035</b>	<b>0,97</b>		
					PEN	26 610 000	Peruvian Government International Bond, Reg. S 5,7% 12/08/2024	6 608 035	0,97		
					<b>Total valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>70 244 729</b>	<b>10,31</b>		
					<b>Total investissements</b>			<b>658 095 206</b>	<b>96,60</b>		
					<b>Autres actifs nets</b>			<b>23 170 979</b>	<b>3,40</b>		
					<b>Valeur liquidative</b>			<b>681 266 185</b>	<b>100,00</b>		

Répartition géographique du portefeuille	% de l'actif net
Pologne	10,07
Mexique	9,88
Turquie	9,84
Brésil	9,73
Indonésie	9,72
Afrique du Sud	9,61
Malaisie	9,34
Thaïlande	8,64
Hongrie	5,43
Russie	4,95
Colombie	4,48
Roumanie	3,17
Pérou	1,42
Philippines	0,32
<b>Total investissements</b>	<b>96,60</b>
Trésorerie et autres actifs/(passifs)	3,40
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

## Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus-value/(moins-value) latente EUR	% de l'actif net
INR	1 564 879 419	USD	23 391 322	20/01/2016	HSBC	186 100	0,03
MYR	23 394 404	USD	5 343 628	20/01/2016	Morgan Stanley	73 403	0,01
TRY	11 761 035	USD	3 992 541	20/01/2016	Citibank	17 540	-
USD	5 913 513	CNH	37 902 663	26/01/2016	HSBC	151 770	0,02

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

## AVIVA INVESTORS - EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND FUND (CONTINUED)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

## Contrats de change à terme (Continued)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus-value/(moins-value) latente EUR	% de l'actif net
USD	15 544 888	CNH	98 007 408	26/01/2016	Nomura	626 072	0,09
USD	9 600 427	CNH	61 243 045	29/06/2016	Nomura	430 603	0,06
USD	7 497 903	TRY	21 970 356	20/01/2016	Citibank	3 660	-
USD	23 640 785	TWD	775 772 376	20/01/2016	Morgan Stanley	96 394	0,02
USD	10 247 181	ZAR	152 925 670	20/01/2016	Citibank	372 697	0,06
USD	7 352 598	ZAR	111 781 541	20/01/2016	Goldman Sachs	145 790	0,02
<b>Total plus-value latente sur contrats de change à terme</b>						<b>2 104 029</b>	<b>0,31</b>
BRL	10 665 612	USD	2 751 209	20/01/2016	Morgan Stanley	(64 156)	(0,01)
CNH	135 910 071	USD	21 182 661	26/01/2016	Standard Chartered	(524 142)	(0,08)
CNH	61 243 045	USD	9 655 979	29/06/2016	Nomura	(481 477)	(0,07)
COP	33 816 511 771	USD	10 786 766	20/01/2016	Citibank	(138 734)	(0,02)
USD	7 582 985	EUR	7 098 106	20/01/2016	Citibank	(120 182)	(0,02)
USD	7 567 419	EUR	7 069 322	20/01/2016	Goldman Sachs	(105 722)	(0,02)
USD	1 292 735	IDR	18 259 399 844	20/01/2016	Societe Generale	(22 123)	-
USD	1 994 977	RON	8 319 791	20/01/2016	Societe Generale	(3 697)	-
USD	7 710 151	THB	278 644 842	20/01/2016	Goldman Sachs	(27 568)	-
ZAR	109 941 744	USD	7 552 613	20/01/2016	Citibank	(438 806)	(0,06)
<b>Total moins-value latente sur contrats de change à terme</b>						<b>(1 926 607)</b>	<b>(0,28)</b>
<b>Plus-value latente nette sur contrats de change à terme</b>						<b>177 422</b>	<b>0,03</b>

## Contrats d'options achetés

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Exposition globale EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
10 100 000	Foreign Exchange USD/COP, Put, 2 620,000, 11/08/2016	USD	Citigroup	16 971 188	43 903	0,01
6 000 000	Foreign Exchange USD/COP, Put, 2 620,000, 11/08/2016	USD	Morgan Stanley	10 081 893	26 081	-
28 000 000	Foreign Exchange USD/TRY, Put, 2,681, 11/08/2016	USD	Deutsche Bank	49 446 334	62 596	0,01
15 000 000	Foreign Exchange USD/TRY, Put, 2,681, 11/08/2016	USD	Deutsche Bank	26 489 107	33 533	0,01
25 000 000	Foreign Exchange USD/ZAR, Put, 11,900, 11/08/2016	USD	Deutsche Bank	40 687 769	13 571	-
12 650 000	Foreign Exchange USD/ZAR, Put, 11,900, 11/08/2016	USD	Citigroup	20 588 011	6 867	-
<b>Total contrats d'options achetés</b>					<b>186 551</b>	<b>0,03</b>

## AVIVA INVESTORS - US EQUITY INCOME FUND

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché EUR	% Actif net	Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché EUR	% Actif net
<b>Australie</b>		<b>1 800 827</b>	<b>2,23</b>	EUR	400 000 SEB SA, Reg. S 2,375% 25/11/2022	405 374	0,50
EUR	592 000 APT Pipelines Ltd., Reg. S 2% 22/03/2027	530 054	0,66	EUR	500 000 Societe Des Autoroutes Paris-Rhin-Rhone, Reg. S 1,125% 15/01/2021	502 576	0,62
EUR	230 000 BHP Billiton Finance Ltd. 2,25 % 25/09/2020	239 769	0,30	EUR	400 000 TDF Infrastructure SAS, Reg. S 2,875% 19/10/2022	410 545	0,51
EUR	208 000 BHP Billiton Finance Ltd., Reg. S, FRN 5,625% 22/10/2079	205 213	0,25	EUR	620 000 TOTAL SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	548 776	0,68
EUR	558 000 National Australia Bank Ltd., Reg. S 2% 12/11/2020	590 714	0,73	EUR	729 000 WPP Finance SA, Reg. S 2,25% 22/09/2026	738 239	0,91
EUR	205 000 Telstra Corp. Ltd., Reg. S 3,5% 21/09/2022	235 077	0,29	<b>Allemagne</b>		<b>6 930 014</b>	<b>8,57</b>
<b>Belgique</b>		<b>783 320</b>	<b>0,97</b>	EUR	600 000 Allianz SE, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	649 338	0,80
EUR	710 000 Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 2,875% 25/09/2024	783 320	0,97	EUR	115 000 BASF SE, Reg. S 2% 05/12/2022	122 893	0,15
<b>Îles Caïman</b>		<b>1 271 877</b>	<b>1,57</b>	EUR	4 090 000 Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0,5% 15/02/2025	4 069 959	5,04
EUR	718 000 Hutchison Whampoa Finance 14 Ltd., Reg. S 1,375% 31/10/2021	717 505	0,89	EUR	890 000 Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,5% 15/08/2046	1 110 954	1,37
GBP	390 000 Yorkshire Water Services Bradford Finance Ltd., FRN 6 % 24/04/2025	554 372	0,68	EUR	349 000 Merck Financial Services GmbH 4,5 % 24/03/2020	406 021	0,50
<b>Curaçao</b>		<b>371 273</b>	<b>0,46</b>	EUR	563 000 SAP SE, Reg. S 1,75% 22/02/2027	570 849	0,71
EUR	350 000 Teva Pharmaceutical Finance IV BV, Reg. S 2,875% 15/04/2019	371 273	0,46	<b>Guernesey</b>		<b>650 223</b>	<b>0,80</b>
<b>Danemark</b>		<b>474 975</b>	<b>0,59</b>	EUR	670 000 Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd., Reg. S 1,25% 14/04/2022	650 223	0,80
EUR	460 000 Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 2,75% 19/05/2026	474 975	0,59	<b>Hong Kong</b>		<b>520 486</b>	<b>0,64</b>
<b>France</b>		<b>10 707 904</b>	<b>13,25</b>	EUR	518 000 China Construction Bank Asia Corp. Ltd., Reg. S 1,5% 11/02/2020	520 486	0,64
EUR	300 000 Autoroutes du Sud de la France SA, Reg. S 4% 24/09/2018	329 295	0,41	<b>Irlande</b>		<b>754 481</b>	<b>0,93</b>
EUR	534 000 AXA SA, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	527 493	0,65	EUR	526 000 GE Capital European Funding, Reg. S 2,25% 20/07/2020	562 598	0,69
EUR	535 000 BNP Paribas SA, Reg. S 2,375% 20/05/2024	572 674	0,71	EUR	175 000 GE Capital European Funding, Reg. S 2,625% 15/03/2023	191 883	0,24
EUR	700 000 BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 2,625% 14/10/2027	696 127	0,86	<b>Italie</b>		<b>4 838 938</b>	<b>5,99</b>
EUR	300 000 BPCE SA, Reg. S, FRN 2,75% 30/11/2027	301 476	0,37	EUR	287 000 Assicurazioni Generali SpA, Reg. S, FRN 5,5% 27/10/2047	304 128	0,38
EUR	800 000 Casino Guichard Perrachon SA 3,994 % 09/03/2020	850 522	1,05	EUR	72 000 Atlantia SpA, Reg. S 4,5% 08/02/2019	80 890	0,10
EUR	500 000 Electricite de France SA 5 % 05/02/2018	549 995	0,68	EUR	600 000 Enel SpA, Reg. S, FRN 6,5% 10/01/2074	650 022	0,80
EUR	900 000 Electricite de France SA, Reg. S 3,875% 18/01/2022	1 051 007	1,30	GBP	375 000 Enel SpA, Reg. S, FRN 6,625% 15/09/2076	529 099	0,65
EUR	1 200 000 Electricite de France SA 4,625% 11/09/2024	1 510 693	1,87	EUR	200 000 Eni SpA, Reg. S 4,125% 16/09/2019	224 890	0,28
GBP	100 000 Electricite de France SA, Reg. S 5,5% 17/10/2041	153 532	0,19	EUR	741 000 EXOR SpA, Reg. S 2,125% 02/12/2022	736 161	0,91
EUR	142 000 Engie SA, Reg. S 3% 01/02/2023	159 920	0,20	EUR	825 000 Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4% 09/11/2017	880 193	1,09
EUR	200 000 Kering, Reg. S 2,5% 15/07/2020	213 817	0,27	EUR	620 000 Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6,625% 13/09/2023	748 917	0,93
EUR	730 000 Orange SA, Reg. S, FRN 5,25% Perpetual	750 922	0,93	EUR	663 000 Snam SpA, Reg. S 2,375% 30/06/2017	684 638	0,85
EUR	400 000 Schneider Electric SE 3,75 % 12/07/2018	434 921	0,54				

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

## AVIVA INVESTORS - EUROPEAN CORPORATE BOND FUND (CONTINUED)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché EUR	% Actif net	Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché EUR	% Actif net
<b>Jersey</b>				<b>EUR 300 000</b>			
GBP	367 000 AA Bond Co. Ltd., Reg. S 5,5% 31/07/2022	474 918	0,59	EUR	300 000 Telefonica Emisiones SAU, Reg. S 5,811% 05/09/2017	327 260	0,40
<b>Luxembourg</b>				<b>EUR 450 000</b>			
EUR	298 000 Gazprom OAO, Reg. S 3,389% 20/03/2020	286 328	0,36	EUR	450 000 Telefonica Emisiones SAU, Reg. S 3,661% 18/09/2017	475 058	0,59
EUR	400 000 Holcim US Finance Sarl & Cie SCS, Reg. S 2,625% 07/09/2020	429 021	0,53	<b>Supranational</b>			
<b>Mexique</b>				<b>EUR 1 885 000</b>			
EUR	785 000 America Movil SAB de CV 4,125 % 25/10/2019	881 365	1,09	EUR	1 885 000 European Investment Bank 1,5 % 15/04/2021	2 018 794	2,50
<b>Pays-Bas</b>				<b>GBP 780 000</b>			
EUR	950 000 ABN AMRO Bank NV, Reg. S 2,125% 26/11/2020	1 011 135	1,25	GBP	780 000 European Investment Bank 0% 07/12/2028	751 616	0,93
EUR	315 000 ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 2,875% 30/06/2025	323 440	0,40	<b>Suède</b>			
EUR	250 000 Alliander NV 2,875 % 14/06/2024	280 671	0,35	EUR	180 000 Atlas Copco AB, Reg. S 2,625% 15/03/2019	192 563	0,24
EUR	800 000 Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA, Reg. S, FRN 2,5% 26/05/2026	807 756	1,00	EUR	265 000 Nordea Bank AB, Reg. S, FRN 1,875% 10/11/2025	263 545	0,32
USD	205 000 Swiss Re Ltd., Reg. S, FRN 5,75% 15/08/2050	189 144	0,23	EUR	1 175 000 Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 2,25% 27/08/2020	1 258 559	1,56
EUR	750 000 Deutsche Bahn Finance BV, Reg. S 1,625% 06/11/2030	734 524	0,91	<b>Suisse</b>			
EUR	160 000 Deutsche Telekom International Finance BV 7,5 % 24/01/2033	260 406	0,32	EUR	485 000 Credit Suisse AG, Reg. S, FRN 5,75% 18/09/2025	529 339	0,65
EUR	400 000 Gas Natural Fenosa Finance BV, Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	382 874	0,47	<b>Royaume-Uni</b>			
EUR	410 000 Heineken NV 2 % 06/04/2021	430 585	0,53	EUR	283 000 Abbey National Treasury Services plc, Reg. S 0,875% 25/11/2020	281 682	0,35
EUR	628 000 Nomura Europe Finance NV, Reg. S 1,5% 12/05/2021	628 298	0,78	EUR	540 000 Barclays Bank plc, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	541 836	0,67
EUR	90 000 RWE Finance II BV 5,75 % 14/02/2033	110 704	0,14	EUR	286 000 Barclays plc, Reg. S, FRN 2,625% 11/11/2025	285 748	0,35
EUR	150 000 Swiss Reinsurance Co., Reg. S, FRN 5,252% Perpetual	152 798	0,19	EUR	800 000 FCE Bank plc, Reg. S 1,134% 10/02/2022	775 001	0,96
EUR	700 000 Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	703 675	0,87	EUR	1 100 000 HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 3,375% 10/01/2024	1 155 894	1,43
GBP	450 000 Volkswagen Financial Services NV, Reg. S 2,75% 02/10/2020	600 692	0,74	GBP	148 000 LBG Capital No. 2 plc, Reg. S 15% 21/12/2019	274 573	0,34
EUR	600 000 Vonovia Finance BV, Reg. S 2,25% 15/12/2023	596 646	0,74	GBP	748 000 Lloyds Bank plc, Reg. S 1,75% 31/03/2022	981 005	1,21
<b>Norvège</b>				<b>GBP 230 000</b>			
EUR	750 000 DNB Bank ASA, Reg. S 4,375% 24/02/2021	884 388	1,10	GBP	230 000 Principality Building Society, FRN 1,587 % 08/07/2016	305 824	0,38
EUR	424 000 Kommunal Landspensjonskasse Gjensidig Forsikringselskap, Reg. S, FRN 4,25% 10/06/2045	413 962	0,51	EUR	840 000 Royal Bank of Scotland plc (The), Reg. S 5,375% 30/09/2019	986 328	1,22
<b>Espagne</b>				<b>EUR 400 000</b>			
EUR	700 000 Abertis Infraestructuras SA, Reg. S 2,5% 27/02/2025	727 904	0,90	EUR	400 000 SSE plc, Reg. S, FRN 2,375% Perpetual	381 054	0,47
EUR	500 000 Telefonica Emisiones SAU, Reg. S 4,75% 07/02/2017	524 958	0,65	USD	400 000 Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 7,014% Perpetual	396 776	0,49
				EUR	243 000 Tesco plc 5,125 % 10/04/2047	205 679	0,26
				GBP	556 000 Transport for London, Reg. S 2,125% 24/04/2025	730 613	0,90
				GBP	1 835 000 UK Treasury, Reg. S 1,75% 22/01/2017	2 523 622	3,12
				GBP	205 UK Treasury, Reg. S 3,25% 22/01/2044	309	-
				GBP	270 000 Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 5,5% 15/01/2025	360 647	0,45
				EUR	190 000 Vodafone Group plc 5,375 % 06/06/2022	237 767	0,29

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

## AVIVA INVESTORS - EUROPEAN CORPORATE BOND FUND (CONTINUED)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché EUR	% Actif net	Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché EUR	% Actif net
<b>États-Unis d'Amérique</b>				<b>12 761 986 15,79</b>			
EUR	850 000 American International Group, Inc., FRN 4,875 % 15/03/2067	856 375	1,06	EUR	1 100 000 Verizon Communications, Inc. 1,625% 01/03/2024	1 098 183	1,36
GBP	200 000 AT&T, Inc. 7 % 30/04/2040	357 652	0,44	EUR	1 050 000 Wells Fargo & Co., Reg. S 1,125% 29/10/2021	1 055 262	1,31
EUR	500 000 Expedia, Inc. 2,5 % 03/06/2022	493 808	0,61	EUR	700 000 ZF North America Capital, Inc., Reg. S 2,75% 27/04/2023	670 362	0,83
EUR	371 000 General Electric Co. 1,875 % 28/05/2027	378 455	0,47	<b>Îles Vierges britanniques</b>			
EUR	950 000 Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 3,25% 01/02/2023	1 049 435	1,30	EUR	986 000 Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd., Reg. S 1% 28/04/2022	927 809	1,15
EUR	779 000 Jefferies Group LLC, Reg. S 2,375% 20/05/2020	751 363	0,93	<b>Total valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>			
EUR	2 500 000 Lehman Brothers Holdings, Inc. 4,625 % 14/03/2019	25 250	0,03	<b>70 871 397 87,67</b>			
EUR	735 000 Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 1,25% 17/09/2021	744 508	0,92	Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé	Valeur de marché EUR	% Actif net
GBP	366 000 Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 2,625% 05/12/2022	494 876	0,61	<b>Italie</b>			
EUR	519 000 Morgan Stanley 1,75 % 30/01/2025	510 794	0,63	USD	420 000 Intesa Sanpaolo SpA 5,25 % 12/01/2024	413 882	0,51
EUR	900 000 National Grid North America, Inc., Reg. S 0,75% 11/02/2022	875 203	1,08	<b>États-Unis d'Amérique</b>			
EUR	155 000 Philip Morris International, Inc. 2,75 % 19/03/2025	170 371	0,21	USD	138 000 Massachusetts Institute of Technology 4,678 % 01/07/2114	130 878	0,16
EUR	235 000 SABMiller Holdings, Inc., Reg. S 1,875% 20/01/2020	244 871	0,30	<b>Total valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			
USD	1 600 000 US Treasury 2 % 15/02/2025	1 438 714	1,78	<b>544 760 0,67</b>			
USD	460 000 US Treasury 2,125% 15/05/2025	417 567	0,52	<b>Total investissements</b>			
USD	1 370 000 US Treasury 2,5% 15/02/2045	1 128 937	1,40	<b>71 416 157 88,34</b>			
						<b>Autres actifs nets</b>	
						<b>9 426 030 11,66</b>	
						<b>Valeur liquidative</b>	
						<b>80 842 187 100,00</b>	

Répartition géographique du portefeuille	% de l'actif net
États-Unis d'Amérique	15,95
France	13,25
Royaume-Uni	12,89
Pays-Bas	8,92
Allemagne	8,57
Italie	6,50
Supranational	3,43
Espagne	2,54
Australie	2,23
Suède	2,12
Norvège	1,61
Îles Caïman	1,57
Îles Vierges britanniques	1,15
Mexique	1,09
Belgique	0,97
Irlande	0,93
Luxembourg	0,89
Guernesey	0,80

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

## AVIVA INVESTORS - EUROPEAN CORPORATE BOND FUND (CONTINUED)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

Répartition géographique du portefeuille (Continued)	% de l'actif net
Suisse	0,65
Hong Kong	0,64
Danemark	0,59
Jersey	0,59
Curaçao	0,46
<b>Total investissements</b>	<b>88,34</b>
Trésorerie et autres actifs/(passifs)	11,66
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

## Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus-value/(moins-value) latente EUR	% de l'actif net
EUR	13 129 584	GBP	9 286 489	09/02/2016	Goldman Sachs	539 686	0,67
EUR	124 338	GBP	89 019	09/02/2016	J.P. Morgan	3 653	-
EUR	6 115 368	GBP	4 500 000	09/02/2016	UBS	14 619	0,02
USD	2 082 092	EUR	1 911 731	09/02/2016	RBC	3 250	-
<b>Total plus-value latente sur contrats de change à terme</b>						<b>561 208</b>	<b>0,69</b>
EUR	7 548 927	USD	8 217 944	09/02/2016	RBC	(9 436)	(0,01)
EUR	120 193	USD	131 900	09/02/2016	UBS	(1 120)	-
GBP	919 484	EUR	1 300 000	09/02/2016	Goldman Sachs	(53 436)	(0,07)
GBP	1 414 470	EUR	2 000 000	09/02/2016	UBS	(82 372)	(0,10)
USD	296 822	EUR	273 933	09/02/2016	UBS	(934)	-
<b>Total moins-value latente sur contrats de change à terme</b>						<b>(147 298)</b>	<b>(0,18)</b>
<b>Plus-value latente nette sur contrats de change à terme</b>						<b>413 910</b>	<b>0,51</b>

## Contrats à terme financiers

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus-value/(moins-value) latente EUR	% de l'actif net
Euro-Bobl, 08/03/2016	(14)	EUR	(1 829 380)	16 240	0,02
Long Gilt, 29/03/2016	(33)	GBP	(5 228 336)	33 133	0,04
US 10 Year Note, 21/03/2016	(13)	USD	(1 506 094)	7 386	0,01
US 5 Year Note, 31/03/2016	(33)	USD	(3 594 732)	11 985	0,02
US Long Bond, 21/03/2016	(12)	USD	(1 696 182)	5 869	0,01
<b>Total plus-value latente sur contrats à terme financiers</b>				<b>74 613</b>	<b>0,10</b>
Euro-Bund, 08/03/2016	13	EUR	2 052 960	(28 920)	(0,04)
Euro-Schatz, 08/03/2016	127	EUR	14 161 770	(31 750)	(0,04)
<b>Total moins-value latente sur contrats à terme financiers</b>				<b>(60 670)</b>	<b>(0,08)</b>
<b>Plus-value latente nette sur contrats à terme financiers</b>				<b>13 943</b>	<b>0,02</b>

## AVIVA INVESTORS - US EQUITY INCOME FUND

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché EUR	% Actif net
<b>Belgique</b>		<b>13 174 863</b>	<b>5,22</b>
EUR	142 517 Ablynx NV	2 269 940	0,90
EUR	249 655 Biocartis NV	3 302 936	1,31
EUR	106 578 Bone Therapeutics SA	2 076 672	0,82
EUR	11 423 Celyad SA	553 444	0,22
EUR	151 593 Ontex Group NV	4 971 871	1,97
<b>Danemark</b>		<b>14 885 605</b>	<b>5,90</b>
DKK	37 472 Bavarian Nordic A/S	1 791 336	0,71
DKK	48 777 Chr Hansen Holding A/S	2 820 671	1,12
DKK	19 333 Genmab A/S	2 382 084	0,94
DKK	86 117 Novo Nordisk A/S 'B'	4 617 616	1,83
DKK	73 902 Novozymes A/S 'B'	3 273 898	1,30
<b>Finlande</b>		<b>4 692 217</b>	<b>1,86</b>
GBP	85 365 Faron Pharmaceuticals OY	283 768	0,11
EUR	112 676 Kone OYJ 'B'	4 408 449	1,75
<b>France</b>		<b>36 792 995</b>	<b>14,59</b>
EUR	17 760 Abivax SA	249 528	0,10
EUR	360 437 Amplitude Surgical SAS	1 755 328	0,70
EUR	58 860 Amundi SA, 144A	2 535 983	1,01
EUR	195 758 Bureau Veritas SA	3 605 373	1,43
EUR	218 705 Coface SA	2 045 329	0,81
EUR	23 281 Essilor International SA	2 683 135	1,06
EUR	87 905 Legrand SA	4 592 157	1,82
EUR	43 088 OSE Pharma SA	363 663	0,14
EUR	39 378 Pernod Ricard SA	4 148 472	1,64
EUR	76 851 Publicis Groupe SA	4 720 189	1,87
EUR	221 416 Rexel SA	2 713 453	1,08
EUR	73 859 Schneider Electric SE	3 889 415	1,54
EUR	194 586 SPIE SA	3 296 287	1,31
EUR	28 174 TxCell SA	194 683	0,08
<b>Allemagne</b>		<b>44 511 341</b>	<b>17,65</b>
EUR	49 215 Bayer AG	5 717 553	2,27
EUR	55 808 Brenntag AG	2 711 571	1,08
EUR	20 803 Continental AG	4 678 075	1,85
EUR	67 541 Deutsche Boerse AG	5 508 982	2,18
EUR	46 119 Fresenius SE & Co. KGaA	3 046 621	1,21
EUR	268 055 Infineon Technologies AG	3 635 496	1,44
EUR	224 195 Medigene AG	1 934 466	0,77
EUR	35 104 Probiobdrug AG	860 048	0,34
EUR	126 895 SAP SE	9 342 644	3,70
EUR	54 409 Stroer SE	3 154 362	1,25
EUR	76 870 United Internet AG, Reg. S	3 921 523	1,56

Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché EUR	% Actif net
<b>Irlande</b>		<b>16 370 793</b>	<b>6,49</b>
EUR	189 853 Glanbia plc	3 222 755	1,28
EUR	47 127 Kerry Group plc 'A'	3 604 508	1,43
EUR	149 950 Malin Corp. plc	1 604 465	0,64
EUR	30 575 Paddy Power plc	3 772 191	1,49
EUR	277 191 Ryanair Holdings plc	4 166 874	1,65
<b>Italie</b>		<b>9 201 642</b>	<b>3,65</b>
EUR	622 638 Anima Holding SpA, 144A	5 002 896	1,99
EUR	327 860 Cerved Information Solutions SpA	2 527 801	1,00
CHF	71 114 Newron Pharmaceuticals SpA	1 670 945	0,66
<b>Jersey</b>		<b>2 801 618</b>	<b>1,11</b>
GBP	75 962 Fusionex International plc	360 730	0,14
GBP	493 551 Sanne Group plc	2 440 888	0,97
<b>Luxembourg</b>		<b>1 446 974</b>	<b>0,57</b>
EUR	37 322 Stabilus SA	1 446 974	0,57
<b>Pays-Bas</b>		<b>24 370 083</b>	<b>9,66</b>
EUR	299 861 ABN AMRO Group NV, CVA, 144A	6 201 125	2,46
EUR	59 682 ASML Holding NV	4 925 854	1,95
EUR	73 317 IMCD Group NV	2 496 810	0,99
EUR	138 800 Intertrust NV, 144A	2 802 372	1,11
EUR	81 027 Kiadis Pharma NV, 144A	998 658	0,40
EUR	173 026 Unilever NV, CVA	6 945 264	2,75
<b>Espagne</b>		<b>9 840 302</b>	<b>3,90</b>
EUR	118 145 Amadeus IT Holding SA 'A'	4 823 270	1,91
EUR	759 581 Bankinter SA	5 017 032	1,99
<b>Suède</b>		<b>3 621 707</b>	<b>1,44</b>
SEK	480 643 Coor Service Management Holding AB, 144A	2 057 313	0,82
SEK	214 235 Tobii AB	1 564 394	0,62
<b>Suisse</b>		<b>28 080 830</b>	<b>11,14</b>
CHF	11 736 Basilea Pharmaceutica AG	1 038 272	0,41
CHF	60 933 Cie Financiere Richemont SA	4 038 809	1,60
CHF	2 119 543 Evolva Holding SA	2 231 844	0,88
CHF	32 887 Roche Holding AG	8 362 489	3,32
CHF	12 826 Syngenta AG	4 628 459	1,84
CHF	162 788 Temenos Group AG	7 780 957	3,09
<b>Royaume-Uni</b>		<b>35 697 192</b>	<b>14,16</b>
GBP	181 518 4d pharma plc	1 957 965	0,78
GBP	15 096 049 Advanced Oncotherapy plc	1 664 198	0,66
GBP	2 159 738 Allergy Therapeutics plc	864 453	0,34
GBP	197 335 Allied Minds plc	1 074 999	0,43
GBP	45 138 729 Avacta Group plc	823 739	0,33
GBP	247 261 Circassia Pharmaceuticals plc	1 064 496	0,42
GBP	210 160 Compass Group plc	3 357 602	1,33

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

## AVIVA INVESTORS - EUROPEAN EQUITY FUND (CONTINUED)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché EUR	% Actif net	Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché EUR	% Actif net
GBP 167 746	Essentra plc	1 885 658	0,75	GBP 143 632	Silence Therapeutics plc	325 208	0,13
GBP 1 056 577	Horizon Discovery Group plc	1 920 986	0,76	GBP 274 639	Skyepharma plc	1 489 132	0,59
GBP 373 991	ImmuPharma plc	152 230	0,06	GBP 392 524	Vectura Group plc	941 334	0,37
GBP 740 026	Moneysupermarket.com Group plc	3 680 429	1,46	GBP 15 626 861	Verona Pharma plc	609 576	0,24
GBP 2 074 461	Motif Bio plc	1 203 260	0,48	GBP 733 285	Worldpay Group plc, 144A	3 055 917	1,21
GBP 20 807 732	Oxford Biomedica plc	1 873 199	0,74	<b>Total valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>		<b>245 488 162</b>	<b>97,34</b>
GBP 20 172 500	Oxford Pharmascience Group plc	1 265 872	0,50	<b>Total investissements</b>		<b>245 488 162</b>	<b>97,34</b>
GBP 651 887	PureTech Health plc	1 424 021	0,57	<b>Autres actifs nets</b>		<b>6 714 836</b>	<b>2,66</b>
GBP 263 803	RELX plc	4 286 210	1,70	<b>Valeur liquidative</b>		<b>252 202 998</b>	<b>100,00</b>
GBP 19 081 765	ReNeuron Group plc	776 708	0,31				

Répartition géographique du portefeuille	% de l'actif net
Allemagne	17,65
France	14,59
Royaume-Uni	14,16
Suisse	11,14
Pays-Bas	9,66
Irlande	6,49
Danemark	5,90
Belgique	5,22
Espagne	3,90
Italie	3,65
Finlande	1,86
Suède	1,44
Jersey	1,11
Luxembourg	0,57
<b>Total investissements</b>	<b>97,34</b>
Trésorerie et autres actifs/(passifs)	2,66
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

## AVIVA INVESTORS - US EQUITY INCOME FUND

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché EUR	% Actif net	Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché EUR	% Actif net
<b>Autriche</b>				<b>Italie</b>			
		<b>4 601 478</b>	<b>1,24</b>			<b>6 846 771</b>	<b>1,84</b>
EUR	136 330 Oesterreichische Post AG	4 601 478	1,24	EUR	279 346 Atlantia SpA	6 846 771	1,84
<b>Danemark</b>				<b>Luxembourg</b>			
		<b>12 290 042</b>	<b>3,31</b>			<b>4 279 185</b>	<b>1,15</b>
DKK	356 527 Danske Bank A/S	8 833 554	2,38	EUR	55 455 RTL Group SA	4 279 185	1,15
DKK	103 572 ISS A/S	3 456 488	0,93	<b>Pays-Bas</b>			
<b>Îles Féroé</b>						<b>62 566 086</b>	<b>16,83</b>
NOK	177 726 Bakkafrøst P/F	4 837 215	1,30	EUR	307 245 ABN AMRO Group NV, CVA, 144A	6 353 827	1,71
<b>Finlande</b>				EUR	168 289 Airbus Group SE	10 435 601	2,81
		<b>28 903 749</b>	<b>7,77</b>	EUR	503 844 ING Groep NV, CVA	6 280 415	1,69
EUR	138 800 Kone OYJ 'B'	5 430 550	1,46	EUR	209 955 Intertrust NV, 144A	4 238 991	1,14
EUR	1 150 367 Nokia OYJ	7 609 678	2,05	EUR	127 403 NN Group NV	4 154 612	1,12
EUR	311 927 Nokian Renkaat OYJ	10 318 545	2,77	EUR	588 315 RELX NV	9 148 298	2,46
EUR	320 797 UPM-Kymmene OYJ	5 544 976	1,49	EUR	187 620 TKH Group NV	6 985 092	1,88
<b>France</b>				EUR	372 926 Unilever NV, CVA	14 969 250	4,02
		<b>100 721 759</b>	<b>27,09</b>	<b>Norvège</b>			
EUR	155 403 Amplitude Surgical SAS	756 813	0,20			<b>7 439 192</b>	<b>2,00</b>
EUR	94 289 Amundi SA, 144A	4 062 442	1,09	NOK	482 167 Telenor ASA	7 439 192	2,00
EUR	186 768 BNP Paribas SA	9 767 033	2,63	<b>Portugal</b>			
EUR	216 547 Carrefour SA	5 783 970	1,56			<b>6 261 860</b>	<b>1,68</b>
EUR	87 316 Casino Guichard Perrachon SA	3 705 473	1,00	EUR	1 884 967 EDP - Energias de Portugal SA	6 261 860	1,68
EUR	428 069 Coface SA	4 003 301	1,08	<b>Espagne</b>			
EUR	164 542 Gaztransport Et Technigaz SA	6 393 691	1,72			<b>12 062 277</b>	<b>3,24</b>
EUR	633 108 Orange SA	9 800 512	2,64	EUR	1 250 654 Bankinter SA	8 260 570	2,22
EUR	77 912 Renault SA	7 220 105	1,94	EUR	442 059 Saeta Yield SA	3 801 707	1,02
EUR	422 887 Rexel SA	5 182 480	1,39	<b>Suède</b>			
EUR	99 834 Sanofi	7 846 453	2,11			<b>7 971 084</b>	<b>2,14</b>
EUR	360 297 SPIE SA	6 103 431	1,64	SEK	460 761 Coor Service Management Holding AB, 144A	1 972 212	0,53
EUR	273 293 TOTAL SA	11 284 951	3,03	SEK	665 318 Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	5 998 872	1,61
EUR	8 286 TxCell SA	57 256	0,02	<b>Suisse</b>			
EUR	242 886 Vinci SA	14 361 849	3,86			<b>59 956 435</b>	<b>16,13</b>
EUR	221 343 Vivendi SA	4 391 999	1,18	CHF	63 832 Nestle SA	4 377 719	1,18
<b>Allemagne</b>				CHF	235 674 Novartis AG	18 817 963	5,06
		<b>41 425 961</b>	<b>11,14</b>	CHF	86 644 Roche Holding AG	22 031 789	5,93
EUR	110 347 BASF SE	7 808 154	2,10	CHF	84 589 Swiss Re AG	7 633 254	2,05
EUR	108 448 Covestro AG, 144A	3 662 018	0,98	CHF	394 972 UBS Group AG	7 095 710	1,91
EUR	122 990 Deutsche Boerse AG	10 031 679	2,70	<b>Royaume-Uni</b>			
EUR	744 788 Deutsche Telekom AG	12 423 064	3,34			<b>2 370 667</b>	<b>0,64</b>
EUR	160 579 ProSiebenSat.1 Media SE	7 501 046	2,02	GBP	125 680 Babcock International Group plc	1 734 225	0,47
<b>Irlande</b>				GBP	291 350 PureTech Health plc	636 442	0,17
		<b>1 084 734</b>	<b>0,29</b>	<b>Total valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>			
EUR	101 377 Malin Corp. plc	1 084 734	0,29			<b>363 618 495</b>	<b>97,79</b>
<b>Total investissements</b>						<b>363 618 495</b>	<b>97,79</b>
<b>Autres actifs nets</b>						<b>8 211 794</b>	<b>2,21</b>
<b>Valeur liquidative</b>						<b>371 830 289</b>	<b>100,00</b>

Répartition géographique du portefeuille	% de l'actif net
France	27,09
Pays-Bas	16,83
Suisse	16,13

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

## AVIVA INVESTORS - EUROPEAN EQUITY INCOME FUND (CONTINUED)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

Répartition géographique du portefeuille (Continued)	% de l'actif net
Allemagne	11,14
Finlande	7,77
Danemark	3,31
Espagne	3,24
Suède	2,14
Norvège	2,00
Italie	1,84
Portugal	1,68
Îles Féroé	1,30
Autriche	1,24
Luxembourg	1,15
Royaume-Uni	0,64
Irlande	0,29
<b>Total investissements</b>	<b>97,79</b>
Trésorerie et autres actifs/(passifs)	2,21
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

## AVIVA INVESTORS - US EQUITY INCOME FUND

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché EUR	% Actif net
<b>Belgique</b>		<b>773 033</b>	<b>1,25</b>
EUR 14 022	Befimmo SA, REIT	773 033	1,25
<b>Finlande</b>		<b>1 209 206</b>	<b>1,96</b>
EUR 374 782	Citycon OYJ	900 226	1,46
EUR 78 521	Sponda OYJ	308 980	0,50
<b>France</b>		<b>13 032 422</b>	<b>21,13</b>
EUR 10 743	Fonciere Des Regions, REIT	888 339	1,44
EUR 12 609	Gecina SA, REIT	1 414 099	2,29
EUR 18 447	ICADE, REIT	1 144 083	1,86
EUR 100 147	Klepierre, REIT	4 102 021	6,65
EUR 23 363	Unibail-Rodamco SE, REIT	5 483 880	8,89
<b>Allemagne</b>		<b>5 344 510</b>	<b>8,66</b>
EUR 15 540	Deutsche EuroShop AG	631 235	1,02
EUR 49 449	Deutsche Wohnen AG	1 274 053	2,07
EUR 12 663	LEG Immobilien AG	956 500	1,55
EUR 86 506	Vonovia SE	2 482 722	4,02
<b>Guernesey</b>		<b>2 331 492</b>	<b>3,78</b>
GBP 498 800	NewRiver Retail Ltd., REIT	2 331 492	3,78
<b>Irlande</b>		<b>1 552 300</b>	<b>2,52</b>
EUR 980 916	Green REIT plc	1 552 300	2,52
<b>Italie</b>		<b>136 130</b>	<b>0,22</b>
EUR 79 220	Beni Stabili SpA SIIQ, REIT	55 395	0,09
EUR 90 688	Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ SpA, REIT	80 735	0,13
<b>Pays-Bas</b>		<b>1 434 599</b>	<b>2,33</b>
EUR 20 582	Eurocommercial Properties NV, REIT, CVA	820 964	1,33
EUR 11 868	Wereldhave NV, REIT	613 635	1,00
<b>Norvège</b>		<b>498 185</b>	<b>0,81</b>
NOK 44 766	Entra ASA, 144A	331 140	0,54
NOK 176 794	Norwegian Property ASA	167 045	0,27
<b>Espagne</b>		<b>2 781 277</b>	<b>4,51</b>
EUR 1 606 280	Inmobiliaria Colonial SA	1 020 791	1,65

Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché EUR	% Actif net
EUR 15 127	Lar Espana Real Estate Socimi SA, REIT	140 681	0,23
EUR 139 940	Merlin Properties Socimi SA, REIT	1 619 805	2,63
<b>Suède</b>		<b>6 232 412</b>	<b>10,10</b>
SEK 83 987	Castellum AB	1 109 200	1,80
SEK 46 210	D Carnegie & Co. AB	339 959	0,55
SEK 63 672	Fabege AB	978 215	1,58
SEK 69 162	Hemfosa Fastigheter AB	714 604	1,16
SEK 57 182	Hufvudstaden AB 'A'	751 757	1,22
SEK 105 420	Kungsleden AB	697 857	1,13
SEK 96 636	Pandox AB	1 640 820	2,66
<b>Royaume-Uni</b>		<b>24 624 633</b>	<b>39,93</b>
GBP 440 721	British Land Co. plc (The), REIT	4 706 052	7,63
GBP 213 565	Capital & Counties Properties plc	1 277 726	2,07
GBP 48 841	Derwent London plc, REIT	2 437 000	3,95
GBP 196 678	Great Portland Estates plc, REIT	2 210 887	3,59
GBP 454 993	Hammerson plc, REIT	3 710 201	6,02
GBP 214 902	Hansteen Holdings plc, REIT	336 193	0,55
GBP 29 980	Helical Bar plc	192 250	0,31
GBP 209 957	Land Securities Group plc, REIT	3 355 783	5,44
GBP 131 378	Shaftesbury plc, REIT	1 633 258	2,65
GBP 256 945	ST Modwen Properties plc	1 445 747	2,34
GBP 37 705	U & I Group plc	115 490	0,19
GBP 306 716	UNITE Group plc (The)	2 734 136	4,43
GBP 36 086	Workspace Group plc, REIT	469 910	0,76
<b>Total valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>		<b>59 950 199</b>	<b>97,20</b>
<b>Total investissements</b>		<b>59 950 199</b>	<b>97,20</b>
<b>Autres actifs nets</b>		<b>1 726 211</b>	<b>2,80</b>
<b>Valeur liquidative</b>		<b>61 676 410</b>	<b>100,00</b>

Répartition géographique du portefeuille	% de l'actif net
Royaume-Uni	39,93
France	21,13
Suède	10,10
Allemagne	8,66
Espagne	4,51
Guernesey	3,78
Irlande	2,52
Pays-Bas	2,33
Finlande	1,96
Belgique	1,25

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

## AVIVA INVESTORS - EUROPEAN REAL ESTATE SECURITIES FUND (CONTINUED)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

Répartition géographique du portefeuille (Continued)	% de l'actif net
Norvège	0,81
Italie	0,22
<b>Total investissements</b>	<b>97,20</b>
Trésorerie et autres actifs/(passifs)	2,80
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

## Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus-value/(moins-value) latente EUR	% de l'actif net
USD	2 062 000	EUR	1 876 442	16/03/2016	Canadian Imperial Bank of Commerce	18 265	0,03
USD	77 000	EUR	70 257	16/03/2016	Citibank	495	–
USD	32 000	EUR	29 076	16/03/2016	RBC	328	–
<b>Total plus-value latente sur contrats de change à terme</b>						<b>19 088</b>	<b>0,03</b>
EUR	1 025 543	USD	1 132 000	16/03/2016	Citibank	(14 616)	(0,02)
<b>Total moins-value latente sur contrats de change à terme</b>						<b>(14 616)</b>	<b>(0,02)</b>
<b>Plus-value latente nette sur contrats de change à terme</b>						<b>4 472</b>	<b>0,01</b>

## AVIVA INVESTORS - US EQUITY INCOME FUND

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

Nombre d'actions ou montant	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché EUR	% Actif net	Nombre d'actions ou montant	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché EUR	% Actif net		
<b>Australie</b>				<b>1 813 572</b>				<b>1,90</b>	
EUR	115 000 APT Pipelines Ltd., Reg. S 2% 22/03/2027	102 967	0,11	GBP	150 000 BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 5,945% Perpetual	202 249	0,21		
AUD	767 000 Australia Government Bond, Reg. S 1% 21/11/2018	544 926	0,57	EUR	100 000 BPCE SA, Reg. S, FRN 2,75% 30/11/2027	100 492	0,10		
AUD	1 311 000 Australia Government Bond, Reg. S 5,25% 15/03/2019	964 539	1,01	EUR	340 000 Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 3,375 % 25/04/2021	396 914	0,42		
EUR	51 000 BHP Billiton Finance Ltd., Reg. S, FRN 5,625% 22/10/2079	50 317	0,05	EUR	200 000 Electricite de France SA, Reg. S 3,875% 18/01/2022	233 557	0,24		
EUR	133 000 National Australia Bank Ltd., Reg. S 2% 12/11/2020	140 797	0,15	EUR	1 126 000 France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/05/2020	1 122 312	1,18		
EUR	10 000 Westpac Banking Corp., Reg. S 2,125% 16/02/2016	10 026	0,01	EUR	507 000 France Government Bond OAT, Reg. S 1,5% 25/05/2031	503 096	0,53		
<b>Autriche</b>				<b>1 401 434</b>				<b>1,47</b>	
EUR	281 000 Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0,25 % 18/10/2019	284 836	0,30	EUR	220 000 France Government Bond OAT, Reg. S 3,25% 25/05/2045	280 011	0,29		
EUR	582 000 Austria Government Bond, Reg. S, 144A 1,2% 20/10/2025	599 649	0,63	EUR	130 000 Orange SA, Reg. S, FRN 5% Perpetual	129 991	0,14		
EUR	395 000 Austria Government Bond, Reg. S, 144A 3,15% 20/06/2044	516 949	0,54	EUR	100 000 TDF Infrastructure SAS, Reg. S 2,875% 19/10/2022	102 636	0,11		
<b>Belgique</b>				<b>731 635</b>				<b>0,77</b>	
EUR	494 000 Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,8% 22/06/2025	488 023	0,51	EUR	387 000 TOTAL SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	342 543	0,36		
EUR	266 000 Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1% 22/06/2031	243 612	0,26	GBP	200 000 Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 4,85% Perpetual	274 861	0,29		
<b>Canada</b>				<b>1 205 265</b>				<b>1,26</b>	
CAD	350 000 Canada Housing Trust No. 1, 144A 2,05 % 15/06/2017	236 732	0,25	EUR	112 000 WPP Finance SA, Reg. S 2,25% 22/09/2026	113 420	0,12		
CAD	300 000 Canada Housing Trust No. 1, 144A 3,15% 15/09/2023	218 953	0,23	<b>Allemagne</b>				<b>2 404 836</b>	<b>2,52</b>
CAD	795 000 Canada Housing Trust No. 1, 144A 1,95% 15/12/2025	522 142	0,55	EUR	100 000 Allianz SE, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	108 223	0,11		
USD	65 000 Kinross Gold Corp. 3,625% 01/09/2016	58 360	0,06	EUR	782 000 Bundesobligation, Reg. S 0,25% 16/10/2020	792 870	0,83		
USD	40 000 Kinross Gold Corp. 5,95 % 15/03/2024	24 487	0,02	EUR	1 105 000 Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0,5% 15/02/2025	1 099 586	1,15		
USD	105 000 Rogers Communications, Inc. 5 % 15/03/2044	97 676	0,10	EUR	211 000 Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,5% 15/08/2046	263 383	0,28		
USD	60 000 Yamana Gold, Inc. 4,95 % 15/07/2024	46 915	0,05	CAD	175 000 KFW 4,7 % 02/06/2037	140 774	0,15		
<b>Îles Caïman</b>				<b>73 360</b>				<b>0,08</b>	
USD	85 000 XLIT Ltd. 5,5 % 31/03/2045	73 360	0,08	<b>Hong Kong</b>				<b>161 773</b>	<b>0,17</b>
<b>Danemark</b>				<b>493 760</b>				<b>0,52</b>	
GBP	200 000 Danske Bank A/S, FRN 5,684 % Perpetual	275 927	0,29	EUR	161 000 China Construction Bank Asia Corp. Ltd., Reg. S 1,5% 11/02/2020	161 773	0,17		
DKK	1 509 000 Denmark Government Bond 1,75 % 15/11/2025	217 833	0,23	<b>Irlande</b>				<b>2 242 009</b>	<b>2,35</b>
<b>Finlande</b>				<b>194 849</b>				<b>0,20</b>	
EUR	195 000 Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0,875% 15/09/2025	194 849	0,20	EUR	1 506 000 Ireland Government Bond 5,4 % 13/03/2025	2 064 387	2,16		
<b>France</b>				<b>4 006 408</b>				<b>4,20</b>	
GBP	150 000 AXA SA, Reg. S, FRN 5,453% Perpetual	204 326	0,21	EUR	163 000 Ireland Government Bond, Reg. S 2,4% 15/05/2030	177 622	0,19		
				<b>Italie</b>				<b>4 081 146</b>	<b>4,28</b>
				EUR	200 000 Enel SpA, Reg. S, FRN 6,5% 10/01/2074	216 962	0,23		
				EUR	114 000 EXOR SpA, Reg. S 2,125% 02/12/2022	113 256	0,12		
				EUR	140 000 Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6,625% 13/09/2023	168 947	0,18		
				EUR	430 000 Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75 % 01/06/2017	458 924	0,48		
				EUR	800 000 Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,45% 15/09/2022	821 416	0,86		

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

## AVIVA INVESTORS - GLOBAL AGGREGATE BOND FUND (CONTINUED)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

Nombre d'actions ou montant	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché EUR	% Actif net	Nombre d'actions ou montant	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché EUR	% Actif net
EUR	1 197 000 Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 5 % 01/09/2040	1 705 447	1,79	EUR	100 000 Kommunal Landspensjonskasse Gjensidig Forsikringsselskap, Reg. S, FRN 4,25% 10/06/2045	97 633	0,10
EUR	550 000 UniCredit SpA, Reg. S, FRN 5,75% 28/10/2025	596 194	0,62	NOK	718 000 Norway Government Bond, Reg. S, 144A 1,75% 13/03/2025	76 558	0,08
<b>Japon</b>		<b>14 865 500</b>	<b>15,58</b>	<b>Pologne</b>		<b>474 002</b>	<b>0,50</b>
JPY	363 000 000 Japan Government Five Year Bond 0,2 % 20/09/2018	2 794 509	2,93	PLN	1 042 000 Poland Government Bond 5,5% 25/10/2019	273 754	0,29
JPY	580 950 000 Japan Government Five Year Bond 0,1% 20/12/2019	4 462 642	4,68	EUR	150 000 Poland Government International Bond 5,25% 20/01/2025	200 248	0,21
JPY	108 500 000 Japan Government Ten Year Bond 1,5 % 20/06/2019	873 361	0,91	<b>Portugal</b>		<b>545 363</b>	<b>0,57</b>
JPY	391 850 000 Japan Government Ten Year Bond 0,6% 20/06/2024	3 110 410	3,26	EUR	530 000 Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 2,875% 15/10/2025	545 363	0,57
JPY	5 050 000 Japan Government Thirty Year Bond 2,2 % 20/09/2039	47 300	0,05	<b>Singapour</b>		<b>204 059</b>	<b>0,21</b>
JPY	107 150 000 Japan Government Thirty Year Bond 1,5% 20/12/2044	867 767	0,91	SGD	313 000 Singapore Government Bond 2,25 % 01/06/2021	204 059	0,21
JPY	283 950 000 Japan Government Thirty Year Bond 1,5% 20/03/2045	2 295 466	2,41	<b>Slovaquie</b>		<b>80 267</b>	<b>0,08</b>
JPY	24 700 000 Japan Government Twenty Year Bond 2,1 % 20/09/2024	220 518	0,23	EUR	68 000 Slovakia Government Bond, Reg. S 3% 28/02/2023	80 267	0,08
JPY	20 400 000 Japan Government Twenty Year Bond 2,4% 20/06/2028	193 527	0,20	<b>Slovénie</b>		<b>277 224</b>	<b>0,29</b>
<b>Jersey</b>		<b>163 051</b>	<b>0,17</b>	EUR	25 000 Slovenia Government Bond, Reg. S 2,25% 25/03/2022	26 845	0,03
GBP	126 000 AA Bond Co. Ltd., Reg. S 5,5% 31/07/2022	163 051	0,17	EUR	239 000 Slovenia Government Bond, Reg. S 2,125% 28/07/2025	250 379	0,26
<b>Mexique</b>		<b>775 442</b>	<b>0,81</b>	<b>Afrique du Sud</b>		<b>169 131</b>	<b>0,18</b>
EUR	4 000 America Movil SAB de CV 4,125 % 25/10/2019	4 491	-	ZAR	3 131 000 South Africa Government Bond 7,75% 28/02/2023	169 131	0,18
MXN	7 000 000 Mexican Bonos 6,5% 10/06/2021	387 848	0,41	<b>Espagne</b>		<b>1 687 314</b>	<b>1,77</b>
USD	375 000 Mexico Government International Bond 3,5% 21/01/2021	351 249	0,37	EUR	317 000 Instituto de Credito Oficial, Reg. S 0,5% 15/12/2017	319 269	0,34
USD	45 000 Petroleos Mexicanos, 144A 5,625 % 23/01/2046	31 854	0,03	EUR	84 000 Spain Government Bond 0,25 % 30/04/2018	84 046	0,09
<b>Pays-Bas</b>		<b>1 243 114</b>	<b>1,30</b>	EUR	437 000 Spain Government Bond, Reg. S, 144A 4% 30/04/2020	499 917	0,52
EUR	200 000 Deutsche Bahn Finance BV, Reg. S 1,625% 06/11/2030	195 925	0,20	EUR	117 000 Spain Government Bond, Reg. S, 144A 3,8% 30/04/2024	137 440	0,14
USD	90 000 LYB International Finance BV 4,875 % 15/03/2044	75 935	0,08	EUR	405 000 Spain Government Bond, Reg. S, 144A 5,15% 31/10/2028	537 555	0,56
USD	200 000 LyondellBasell Industries NV 5,75 % 15/04/2024	203 162	0,21	EUR	100 000 Telefonica Emisiones SAU, Reg. S 5,811% 05/09/2017	109 087	0,12
EUR	702 000 Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0,25 % 15/07/2025	667 567	0,70	<b>Supranational</b>		<b>163 814</b>	<b>0,17</b>
EUR	100 000 Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	100 525	0,11	GBP	170 000 European Investment Bank 0% 07/12/2028	163 814	0,17
<b>Nouvelle-Zélande</b>		<b>79 331</b>	<b>0,08</b>	<b>Suède</b>		<b>539 654</b>	<b>0,57</b>
NZD	116 000 New Zealand Government Bond, Reg. S 4,5% 15/04/2027	79 331	0,08	EUR	100 000 Nordea Bank AB, Reg. S, FRN 1,875% 10/11/2025	99 451	0,11
<b>Norvège</b>		<b>457 195</b>	<b>0,48</b>	SEK	3 535 000 Sweden Government Bond 4,25 % 12/03/2019	440 203	0,46
EUR	240 000 DNB Bank ASA, Reg. S 4,375% 24/02/2021	283 004	0,30	<b>Turquie</b>		<b>693 674</b>	<b>0,73</b>
				TRY	2 194 000 Turkey Government Bond 10,7% 24/02/2016	693 674	0,73

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

## AVIVA INVESTORS - GLOBAL AGGREGATE BOND FUND (CONTINUED)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

Nombre d'actions ou montant		Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché EUR	% Actif net	Nombre d'actions ou montant		Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché EUR	% Actif net
<b>Royaume-Uni</b>				<b>8 518 701</b>	<b>8,93</b>	USD	160 000 Aetna, Inc. 2,75 % 15/11/2022	143 305	0,15
EUR	100 000	Abbey National Treasury Services plc, Reg. S 0,875% 25/11/2020	99 534	0,11	USD	175 000 Air Lease Corp. 2,125 % 15/01/2018	158 681	0,17	
GBP	720 000	Barclays Bank plc, Reg. S 10% 21/05/2021	1 262 330	1,32	USD	110 000 Alcoa, Inc. 5,4 % 15/04/2021	98 856	0,10	
EUR	110 000	Barclays Bank plc, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	110 365	0,12	USD	155 000 Ally Financial, Inc. 3,25 % 13/02/2018	142 329	0,15	
USD	200 000	Barclays plc 5,25 % 17/08/2045	187 990	0,20	USD	75 000 Altria Group, Inc. 5,375 % 31/01/2044	74 541	0,08	
GBP	100 000	CRH Finance UK plc, Reg. S 4,125% 02/12/2029	135 851	0,14	USD	170 000 American Express Credit Corp. 1,8 % 31/07/2018	156 273	0,16	
EUR	300 000	FCE Bank plc, Reg. S 1,114% 13/05/2020	299 539	0,31	USD	335 000 American Honda Finance Corp. 2,45 % 24/09/2020	309 069	0,32	
GBP	100 000	HSBC Holdings plc, Reg. S 6,75% 11/09/2028	163 514	0,17	USD	80 000 American International Group, Inc. 3,375% 15/08/2020	75 799	0,08	
GBP	100 000	LBG Capital No. 2 plc, Reg. S 15% 21/12/2019	184 662	0,19	USD	160 000 American International Group, Inc. 3,75 % 10/07/2025	146 262	0,15	
GBP	255 000	Lloyds Bank plc, Reg. S 1,75% 31/03/2022	334 434	0,35	EUR	200 000 American International Group, Inc., FRN 4,875 % 15/03/2067	201 500	0,21	
GBP	90 000	Principality Building Society, FRN 1,587 % 08/07/2016	119 690	0,13	USD	110 000 Anthem, Inc. 2,3 % 15/07/2018	101 132	0,11	
USD	265 000	Rio Tinto Finance USA plc 1,625 % 21/08/2017	240 543	0,25	USD	110 000 Anthem, Inc. 3,125% 15/05/2022	99 523	0,10	
EUR	200 000	Royal Bank of Scotland Group plc, FRN 7,092% Perpetual	211 000	0,22	CHF	215 000 Apple, Inc., Reg. S 0,375% 25/11/2024	199 205	0,21	
EUR	200 000	SSE plc, Reg. S, FRN 2,375% Perpetual	190 527	0,20	USD	100 000 AutoNation, Inc. 4,5 % 01/10/2025	93 559	0,10	
USD	100 000	Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 7,014% Perpetual	99 320	0,10	USD	230 000 Bank of America Corp. 6,4 % 28/08/2017	226 892	0,24	
GBP	844 000	UK Treasury, Reg. S 1,5% 22/01/2021	1 147 321	1,20	USD	80 000 Bank of America Corp. 2% 11/01/2018	73 587	0,08	
GBP	343 000	UK Treasury, Reg. S 2,75% 07/09/2024	498 102	0,52	USD	125 000 Bank of America Corp. 2,65% 01/04/2019	115 439	0,12	
GBP	90 000	UK Treasury, Reg. S 5 % 07/03/2025	154 619	0,16	USD	75 000 Boeing Co. (The) 2,6 % 30/10/2025	66 913	0,07	
GBP	97 763	UK Treasury, Reg. S 3,25% 22/01/2044	147 860	0,16	USD	145 000 Burlington Northern Santa Fe LLC 3,05 % 15/03/2022	134 007	0,14	
GBP	671 000	UK Treasury, Reg. S 3,5% 22/01/2045	1 063 459	1,12	USD	60 000 Burlington Northern Santa Fe LLC 3,85% 01/09/2023	57 459	0,06	
GBP	186 000	UK Treasury, Reg. S 2,5% 22/07/2065	250 675	0,26	USD	250 000 Capital One Bank USA NA 1,3 % 05/06/2017	228 371	0,24	
GBP	110 000	UK Treasury, Reg. S 3,5% 22/07/2068	191 740	0,20	USD	185 000 Capital One Financial Corp. 4,2 % 29/10/2025	168 484	0,18	
GBP	244 000	UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 1,675% 22/11/2017	463 780	0,49	USD	135 000 Cimarex Energy Co. 4,375 % 01/06/2024	110 439	0,12	
GBP	612 000	Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 5,5% 15/01/2025	815 835	0,86	USD	55 000 Citigroup, Inc. 2,55 % 08/04/2019	50 876	0,05	
GBP	110 000	Virgin Money plc, Reg. S 2,25% 21/04/2020	146 011	0,15	USD	145 000 CNH Industrial Capital LLC 6,25 % 01/11/2016	136 651	0,14	
<b>États-Unis d'Amérique</b>				<b>16 466 106</b>	<b>17,25</b>	USD	135 000 Coca-Cola Co. (The) 2,875 % 27/10/2025	122 673	0,13
USD	160 000	AbbVie, Inc. 3,2 % 06/11/2022	145 202	0,15	USD	125 000 Corporate Office Properties LP, REIT 5 % 01/07/2025	113 297	0,12	
USD	105 000	AbbVie, Inc. 4,5% 14/05/2035	94 989	0,10	USD	155 000 CVS Health Corp. 5,125 % 20/07/2045	150 890	0,16	
USD	75 000	ACE INA Holdings, Inc. 4,35 % 03/11/2045	70 330	0,07	USD	110 000 DDR Corp., REIT 3,625 % 01/02/2025	95 734	0,10	
					USD	260 000 Discover Bank 3,1 % 04/06/2020	240 129	0,25	

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

## AVIVA INVESTORS - GLOBAL AGGREGATE BOND FUND (CONTINUED)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

Nombre d'actions ou montant	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché EUR	% Actif net	Nombre d'actions ou montant	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché EUR	% Actif net
USD	275 000 Dominion Gas Holdings LLC 2,8 % 15/11/2020	254 150	0,27	USD	190 000 Southern Co. (The) 2,15 % 01/09/2019	171 721	0,18
USD	65 000 ERP Operating LP, REIT 4,5 % 01/06/2045	61 038	0,06	USD	185 000 Southern Power Co. 2,375 % 01/06/2020	165 723	0,17
USD	175 000 FedEx Corp. 4,75 % 15/11/2045	160 242	0,17	USD	106 000 TECO Finance, Inc. 5,15 % 15/03/2020	104 876	0,11
USD	160 000 Fidelity National Information Services, Inc. 2,85 % 15/10/2018	147 907	0,16	USD	125 000 Travelers Cos., Inc. (The) 4,3 % 25/08/2045	116 290	0,12
USD	270 000 Ford Motor Credit Co. LLC 3,157 % 04/08/2020	247 941	0,26	USD	165 000 UnitedHealth Group, Inc. 4,75 % 15/07/2045	160 374	0,17
USD	415 000 General Motors Financial Co., Inc. 3,7 % 24/11/2020	383 482	0,40	USD	896 000 US Treasury 1,125% 31/12/2019	809 304	0,85
USD	185 000 Goldman Sachs Group, Inc. (The) 6,25 % 01/09/2017	182 456	0,19	USD	2 152 000 US Treasury 1,75% 15/05/2023	1 930 427	2,02
USD	105 000 Goldman Sachs Group, Inc. (The) 6,15% 01/04/2018	105 018	0,11	USD	1 310 900 US Treasury 3,75% 15/11/2043	1 390 340	1,46
USD	175 000 Harris Corp. 1,999 % 27/04/2018	159 377	0,17	USD	584 000 US Treasury 3% 15/11/2044	535 820	0,56
USD	45 000 Hartford Financial Services Group, Inc. (The) 6 % 15/01/2019	45 590	0,05	USD	490 000 US Treasury 2,5% 15/02/2045	404 838	0,42
USD	200 000 HCP, Inc., REIT 3,4 % 01/02/2025	171 825	0,18	USD	400 000 US Treasury Inflation Indexed 0,759 % 15/02/2045	324 798	0,34
USD	40 000 Home Depot, Inc. (The) 3,75 % 15/02/2024	39 240	0,04	USD	85 000 Verizon Communications, Inc. 4,4 % 01/11/2034	72 418	0,08
USD	250 000 HSBC Bank USA NA 6 % 09/08/2017	244 865	0,26	USD	250 000 Verizon Communications, Inc. 4,862% 21/08/2046	218 722	0,23
EUR	239 000 Jefferies Group LLC, Reg. S 2,375% 20/05/2020	230 521	0,24	USD	200 000 Wells Fargo & Co. 4,3 % 22/07/2027	188 332	0,20
USD	115 000 JPMorgan Chase & Co. 2,25 % 23/01/2020	104 207	0,11	USD	130 000 Wells Fargo & Co. 4,9% 17/11/2045	121 024	0,13
USD	210 000 JPMorgan Chase & Co. 4,25% 01/10/2027	193 297	0,20	USD	140 000 Welltower, Inc., REIT 4,95 % 15/01/2021	138 332	0,14
USD	250 000 JPMorgan Chase Bank NA 6 % 01/10/2017	246 117	0,26	USD	135 000 Western Gas Partners LP 5,375 % 01/06/2021	125 929	0,13
USD	110 000 Kroger Co. (The) 3,3 % 15/01/2021	102 917	0,11	USD	80 000 Xcel Energy, Inc. 4,7 % 15/05/2020	79 219	0,08
USD	35 000 LG&E and KU Energy LLC 3,75 % 15/11/2020	33 302	0,03	USD	140 000 Xcel Energy, Inc. 3,3% 01/06/2025	126 240	0,13
USD	90 000 Lowe's Cos., Inc. 4,375 % 15/09/2045	85 364	0,09	<b>Îles Vierges britanniques</b>		<b>249 361</b>	<b>0,26</b>
USD	245 000 McDonald's Corp. 4,875 % 09/12/2045	227 797	0,24	EUR	265 000 Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd., Reg. S 1% 28/04/2022	249 361	0,26
USD	135 000 Medtronic, Inc. 4,625 % 15/03/2045	128 495	0,13	<b>Total valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>		<b>66 462 350</b>	<b>69,65</b>
EUR	264 000 Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 1,25% 17/09/2021	267 415	0,28	<b>Nombre d'actions ou montant du principal</b>	<b>Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>	<b>Valeur de marché EUR</b>	<b>% Actif net</b>
USD	215 000 Morgan Stanley 5,95% 28/12/2017	212 929	0,22	<b>Canada</b>		<b>2 477 566</b>	<b>2,60</b>
USD	205 000 Morgan Stanley 2,375% 23/07/2019	188 241	0,20	CAD	365 000 AltaGas Ltd. 4,55 % 17/01/2019	256 149	0,27
USD	95 000 Morgan Stanley 2,65% 27/01/2020	87 298	0,09	CAD	360 000 AltaLink LP 3,668 % 06/11/2023	258 273	0,27
GBP	160 000 National Capital Trust I, Reg. S, FRN 5,62% Perpetual	224 823	0,24	CAD	400 000 Bell Canada 3,5 % 10/09/2018	276 614	0,29
USD	180 000 Plains All American Pipeline LP 5 % 01/02/2021	157 673	0,17	CAD	215 000 Brookfield Renewable Energy Partners ULC 5,14 % 13/10/2020	159 015	0,17
USD	45 000 Qwest Corp. 6,75 % 01/12/2021	43 496	0,05	CAD	100 000 Greater Toronto Airports Authority, 144A 4,53 % 02/12/2041	74 726	0,08
USD	80 000 RenaissanceRe Finance, Inc. 3,7 % 01/04/2025	70 470	0,07	CAD	70 000 Hydro One, Inc. 5 % 19/10/2046	54 963	0,06
USD	75 000 RLI Corp. 4,875 % 15/09/2023	71 490	0,07				

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

## AVIVA INVESTORS - GLOBAL AGGREGATE BOND FUND (CONTINUED)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé	Valeur de marché EUR	% Actif net	Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé	Valeur de marché EUR	% Actif net	
CAD	175 000 Province of Alberta 4,5 % 01/12/2040	139 952	0,15	USD	1 442 860 GNMA 763893 4 % 15/10/2043	1 430 276	1,50	
CAD	177 000 Province of British Columbia 4,3 % 18/06/2042	142 448	0,15	USD	1 402 065 GNMA 626940 4,5% 15/04/2045	1 417 305	1,49	
CAD	480 000 Province of Ontario 4,5 % 01/12/2017	340 541	0,36	USD	1 556 672 GNMA A00549 4 % 15/09/2045	1 544 273	1,62	
CAD	580 000 Province of Ontario 3,15% 02/06/2022	415 818	0,43	USD	7 791 237 GNMA, IO, FRN, Series 2015-86 0,89 % 16/05/2052	527 236	0,55	
CAD	530 000 Province of Ontario 2,6% 02/06/2025	359 067	0,37	USD	7 330 144 GNMA, IO, FRN, Series 2015-73 0,895% 16/11/2055	485 650	0,51	
<b>Malaisie</b>		<b>185 157</b>	<b>0,19</b>	USD	5 987 996 GNMA, IO, FRN, Series 2015-145 0,946% 16/07/2057	421 831	0,44	
MYR	835 000 Malaysia Government Bond 4,378% 29/11/2019	185 157	0,19	USD	6 000 000 GNMA, IO, FRN, Series 2015-163 0,814% 16/12/2057	378 348	0,40	
<b>Pays-Bas</b>		<b>133 279</b>	<b>0,14</b>	USD	635 000 GreatAmerica Leasing Receivables Funding LLC, Series 2015-1 'A4', 144A 2,02 % 21/06/2021	581 694	0,61	
USD	145 000 Mylan NV, 144A 3 % 15/12/2018	133 279	0,14	USD	400 000 Hertz Vehicle Financing II LP, Series 2015-2A 'A', 144A 2,02 % 25/09/2019	363 441	0,38	
<b>Royaume-Uni</b>		<b>117 372</b>	<b>0,12</b>	USD	185 000 Hewlett Packard Enterprise Co., 144A 2,85 % 05/10/2018	170 320	0,18	
GBP	98 728 Tesco Property Finance 4 plc, Reg. S 5,801% 13/10/2040	117 372	0,12	USD	145 000 INVISTA Finance LLC, 144A 4,25 % 15/10/2019	130 410	0,14	
<b>États-Unis d'Amérique</b>		<b>13 738 278</b>	<b>14,40</b>	USD	60 000 L Brands, Inc., 144A 6,875 % 01/11/2035	56 959	0,06	
USD	125 000 American Express Co., FRN 4,9 % Perpetual	109 460	0,11	USD	95 000 Los Angeles Unified School District 5,755 % 01/07/2029	104 293	0,11	
USD	170 000 Biogen, Inc. 4,05 % 15/09/2025	157 511	0,17	USD	160 000 Los Angeles Unified School District 6,758 % 01/07/2034	194 218	0,20	
USD	50 000 Burlington Northern Santa Fe LLC 4,7% 01/09/2045	46 111	0,05	USD	49 000 Massachusetts Institute of Technology 4,678 % 01/07/2114	46 692	0,05	
USD	85 000 CCO Safari II LLC, 144A 4,908 % 23/07/2025	78 289	0,08	USD	100 000 Microsoft Corp. 4,45 % 03/11/2045	95 165	0,10	
USD	170 000 CCO Safari II LLC, 144A 6,484 % 23/10/2045	157 161	0,16	USD	140 000 Niagara Mohawk Power Corp., 144A 3,508 % 01/10/2024	129 513	0,14	
USD	245 000 Comcast Corp. 4,6 % 15/08/2045	228 911	0,24	USD	130 000 Novartis Capital Corp. 3 % 20/11/2025	118 252	0,12	
USD	50 000 County of Clark Department of Aviation 6,82 % 01/07/2045	64 161	0,07	USD	155 000 Puget Energy, Inc. 6,5 % 15/12/2020	163 645	0,17	
USD	6 939 358 FHLMC, IO, FRN, Series K718 'X1' 0,772 % 25/01/2022	214 330	0,22	USD	265 000 Santa Clara Valley Transportation Authority 5,876 % 01/04/2032	293 752	0,31	
USD	11 975 292 FHLMC, IO, FRN, Series K045 'X1' 0,583 % 25/01/2025	380 955	0,40	USD	145 000 Schlumberger Holdings Corp., 144A 2,35 % 21/12/2018	132 708	0,14	
USD	24 979 066 FHLMC, IO, FRN, Series K048 'X1' 0,381 % 25/06/2025	481 257	0,50	USD	400 000 SFAVE Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-5AVE 'A2B', 144A 4,144 % 05/01/2035	352 516	0,37	
USD	3 771 792 FHLMC, IO, FRN, Series K049 'X1' 0,743 % 25/07/2025	161 781	0,17	USD	95 000 State of Washington 6,79 % 01/07/2040	107 141	0,11	
USD	6 883 599 FHLMC, IO, FRN, Series K151 'X1' 0,625 % 25/04/2030	278 226	0,29	<b>Total valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>16 651 652</b>	<b>17,45</b>
USD	245 000 Fifth Third Bank 2,15 % 20/08/2018	226 262	0,24					
USD	140 000 Forest Laboratories LLC, 144A 5 % 15/12/2021	140 214	0,15					
USD	185 000 Georgia-Pacific LLC, 144A 3,163 % 15/11/2021	170 269	0,18					
USD	90 000 Gilead Sciences, Inc. 2,35 % 01/02/2020	82 954	0,09					
USD	75 000 Gilead Sciences, Inc. 4,75% 01/03/2046	70 039	0,07					
USD	145 000 Glencore Funding LLC, 144A 4,625 % 29/04/2024	97 599	0,10					
USD	1 374 482 GNMA 711598 4 % 15/10/2041	1 347 150	1,41					

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

## AVIVA INVESTORS - GLOBAL AGGREGATE BOND FUND (CONTINUED)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

Nombre d'actions ou montant du principal	Parts d'OPCVM autorisés ou d'autres organismes de placement collectif	Valeur de marché EUR	% Actif net
<b>Luxembourg</b>		<b>9 345 114</b>	<b>9,79</b>
EUR	9 300 Aviva Investors - Global Bond Absolute Return Fund Catégorie d'actions Z de capitalisation†	9 345 114	9,79
<b>Total parts d'OPCVM autorisés ou d'autres organismes de placement collectif</b>		<b>9 345 114</b>	<b>9,79</b>
<b>Total investissements</b>		<b>92 459 116</b>	<b>96,89</b>
<b>Autres actifs nets</b>		<b>2 968 855</b>	<b>3,11</b>
<b>Valeur liquidative</b>		<b>95 427 971</b>	<b>100,00</b>

† Fonds d'une partie liée

## AVIVA INVESTORS - GLOBAL AGGREGATE BOND FUND (CONTINUED)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

Répartition géographique du portefeuille	% de l'actif net
États-Unis d'Amérique	31,65
Japon	15,58
Luxembourg	9,79
Royaume-Uni	9,05
Italie	4,28
France	4,20
Canada	3,86
Allemagne	2,52
Irlande	2,35
Australie	1,90
Espagne	1,77
Autriche	1,47
Pays-Bas	1,44
Mexique	0,81
Belgique	0,77
Turquie	0,73
Portugal	0,57
Suède	0,57
Danemark	0,52
Pologne	0,50
Norvège	0,48
Slovénie	0,29
Îles Vierges britanniques	0,26
Singapour	0,21
Finlande	0,20
Malaisie	0,19
Afrique du Sud	0,18
Supranational	0,17
Jersey	0,17
Hong Kong	0,17
Slovaquie	0,08
Nouvelle-Zélande	0,08
Îles Caïman	0,08
<b>Total investissements</b>	<b>96,89</b>
Trésorerie et autres actifs/(passifs)	3,11
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

## Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus-value/(moins-value) latente EUR	% de l'actif net
CHF	114 000	EUR	104 720	08/01/2016	Morgan Stanley	123	-
EUR	566 382	AUD	831 000	08/01/2016	Citibank	9 940	0,01
EUR	995 668	AUD	1 484 700	13/01/2016	UBS	1 868	-
EUR	628 375	CAD	888 000	08/01/2016	Citibank	39 940	0,04
EUR	3 257 207	CAD	4 737 422	13/01/2016	UBS	118 317	0,12
EUR	265 849	CHF	289 000	08/01/2016	Citibank	62	-
EUR	218 051	DKK	1 626 000	08/01/2016	Citibank	162	-
EUR	10 555 204	GBP	7 503 000	08/01/2016	Citibank	375 767	0,40

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

## AVIVA INVESTORS - GLOBAL AGGREGATE BOND FUND (CONTINUED)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

## Contrats de change à terme (Continued)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus-value/(moins-value) latente EUR	% de l'actif net
EUR	96 035 845	GBP	70 559 000	08/01/2016	UBS	307 344	0,32
EUR	611 973	GBP	450 000	13/01/2016	UBS	1 520	-
EUR	2 869 059	GBP	2 067 028	13/01/2016	BNP Paribas	65 006	0,07
EUR	12 140 762	JPY	1 580 259 000	08/01/2016	Citibank	47 786	0,05
EUR	448 498	MXN	7 881 000	08/01/2016	Citibank	28 559	0,03
EUR	92 270	NOK	848 000	08/01/2016	Citibank	4 085	-
EUR	271 608	PLN	1 162 000	08/01/2016	Citibank	765	-
EUR	221 268	SGD	331 000	08/01/2016	HSBC	6 524	0,01
EUR	726 873	TRY	2 257 000	08/01/2016	HSBC	15 721	0,02
EUR	7 099 334	USD	7 515 000	08/01/2016	Citibank	181 874	0,19
EUR	29 192 000	USD	31 042 328	08/01/2016	RBC	617 940	0,64
EUR	408 425	ZAR	6 252 000	08/01/2016	Standard Chartered	37 226	0,04
JPY	127 453 095	USD	1 050 000	15/01/2016	Nomura	8 992	0,01
NZD	126 000	EUR	78 068	08/01/2016	Standard Chartered	1 318	-
NZD	521 178	USD	350 000	15/01/2016	Societe Generale	6 039	0,01
NZD	519 545	USD	350 000	15/01/2016	Goldman Sachs	5 011	0,01
USD	700 000	CHF	690 418	15/01/2016	Nomura	9 191	0,01
USD	5 576 493	CNY	34 446 000	26/01/2016	Standard Chartered	283 640	0,30
USD	47 138	EUR	43 000	08/01/2016	Goldman Sachs	390	-
USD	350 000	EUR	322 060	15/01/2016	Goldman Sachs	54	-
USD	350 000	GBP	231 104	15/01/2016	Nomura	8 620	0,01
USD	37 842	KRW	43 879 000	08/01/2016	Societe Generale	422	-
USD	233 831	MYR	995 000	08/01/2016	Societe Generale	2 375	-
USD	350 000	NOK	3 049 385	15/01/2016	J.P. Morgan	5 081	0,01
USD	350 000	NOK	3 072 542	15/01/2016	RBC	2 674	-
USD	460 000	THB	16 511 930	11/01/2016	Societe Generale	1 128	-
<b>Total plus-value latente sur contrats de change à terme</b>						<b>2 195 464</b>	<b>2,30</b>
GBP	70 209 000	EUR	95 495 295	05/02/2016	UBS	(301 814)	(0,32)
CAD	93 000	EUR	65 750	08/01/2016	RBC	(4 123)	(0,01)
CAD	478 285	USD	350 000	15/01/2016	Societe Generale	(5 229)	(0,01)
CHF	348 035	USD	350 000	15/01/2016	Goldman Sachs	(1 997)	-
CNY	34 446 000	USD	5 447 300	26/01/2016	Standard Chartered	(164 773)	(0,17)
EUR	1 376 767	JPY	183 991 000	08/01/2016	UBS	(31 229)	(0,03)
EUR	1 415 535	JPY	189 166 490	13/01/2016	UBS	(32 070)	(0,03)
EUR	156 135	NZD	252 000	08/01/2016	Standard Chartered	(2 636)	-
EUR	448 887	SEK	4 133 000	08/01/2016	Citibank	(2 409)	-
EUR	16 136	SEK	149 220	13/01/2016	UBS	(158)	-
EUR	822 387	USD	896 000	08/01/2016	BNP Paribas	(2 369)	-
EUR	61 000	USD	66 685	08/01/2016	UBS	(383)	-
EUR	1 022 745	USD	1 114 731	13/01/2016	UBS	(3 221)	-
GBP	8 657 238	EUR	11 991 695	08/01/2016	Citibank	(246 284)	(0,26)
GBP	316 000	EUR	449 098	08/01/2016	BNP Paribas	(20 376)	(0,02)
GBP	64 572 000	EUR	91 753 196	08/01/2016	HSBC	(4 147 352)	(4,35)
GBP	234 859	USD	350 000	15/01/2016	UBS	(3 527)	(0,01)
USD	350 000	AUD	485 561	15/01/2016	BNP Paribas	(2 852)	-
USD	1 869 595	EUR	1 748 153	08/01/2016	Citibank	(27 216)	(0,03)
USD	648 770	EUR	611 531	08/01/2016	BNP Paribas	(14 346)	(0,01)
USD	42 621	EUR	39 338	13/01/2016	J.P. Morgan	(111)	-

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

## AVIVA INVESTORS - GLOBAL AGGREGATE BOND FUND (CONTINUED)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

## Contrats de change à terme (Continued)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus-value/(moins-value) latente EUR	% de l'actif net
USD	350 000	JPY	42 453 918	15/01/2016	Goldman Sachs	(2 764)	-
USD	700 000	SEK	5 936 956	15/01/2016	Nomura	(4 067)	(0,01)
ZAR	3 126 000	EUR	204 213	08/01/2016	Standard Chartered	(18 613)	(0,02)
<b>Total moins-value latente sur contrats de change à terme</b>						<b>(5 039 919)</b>	<b>(5,28)</b>
<b>Moins-value latente nette sur contrats de change à terme</b>						<b>(2 844 455)</b>	<b>(2,98)</b>

## Contrats à terme financiers

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus-value/(moins-value) latente EUR	% de l'actif net
Australia 10 Year Bond, 15/03/2016	5	AUD	424 931	833	-
Euro-BTP, 08/03/2016	(6)	EUR	(827 520)	10 680	0,01
Euro-Bund, 08/03/2016	(14)	EUR	(2 210 880)	32 090	0,03
Korea 10 Year Bond, 15/03/2016	11	KRW	1 089 429	9 854	0,01
Long Gilt, 29/03/2016	(9)	GBP	(1 425 910)	7 829	0,01
90 Day Eurodollar, 18/12/2017	(63)	USD	(14 241 404)	20 298	0,02
US 10 Year Note, 21/03/2016	(1)	USD	(115 904)	633	-
US 5 Year Note, 31/03/2016	(9)	USD	(980 284)	3 366	-
US Long Bond, 21/03/2016	(2)	USD	(283 071)	604	-
<b>Total plus-value latente sur contrats à terme financiers</b>				<b>86 187</b>	<b>0,08</b>
Australia 3 Year Bond, 15/03/2016	(6)	AUD	(447 931)	(1 736)	-
Canada 10 Year Bond, 21/03/2016	(7)	CAD	(654 038)	(13 608)	(0,01)
Euro-Buxl, 08/03/2016	3	EUR	454 200	(9 000)	(0,01)
Euro-OAT, 08/03/2016	(7)	EUR	(1 050 350)	(2 822)	-
Euro-Schatz, 08/03/2016	23	EUR	2 564 730	(5 750)	(0,01)
Swiss 10 Year Bond, 08/03/2016	3	CHF	441 977	(12 657)	(0,01)
90 Day Eurodollar, 19/12/2016	63	USD	14 320 422	(18 123)	(0,02)
US 2 Year Note, 31/03/2016	24	USD	4 799 434	(9 019)	(0,01)
US 5 Year Note, 31/03/2016	50	USD	5 446 024	(20 180)	(0,02)
US Ultra Bond, 21/03/2016	(1)	USD	(146 081)	(252)	-
<b>Total moins-value latente sur contrats à terme financiers</b>				<b>(93 147)</b>	<b>(0,09)</b>
<b>Moins-value latente nette sur contrats à terme financiers</b>				<b>(6 960)</b>	<b>(0,01)</b>

## Contrats d'options achetés

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Exposition globale EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
6 300 000	Foreign Exchange AUD/NZD, Call, 1,1, 02/02/2016	AUD	UBS	8 586 801	4 574	0,01
6 300 000	Foreign Exchange AUD/NZD, Call, 1,12, 02/02/2016	AUD	UBS	8 666 208	1 044	-
<b>Total contrats d'options achetés</b>					<b>5 618</b>	<b>0,01</b>

## Contrats d'options vendus

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Exposition globale EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
(6 300 000)	Foreign Exchange AUD/NZD, Call, 1,1, 02/02/2016	AUD	UBS	8 586 801	(4 574)	(0,01)
(6 300 000)	Foreign Exchange AUD/NZD, Call, 1,12, 02/02/2016	AUD	UBS	8 666 208	(1 044)	-
<b>Total contrats d'options vendus</b>					<b>(5 618)</b>	<b>(0,01)</b>

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

## AVIVA INVESTORS - GLOBAL AGGREGATE BOND FUND (CONTINUED)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

## Contrats d'options de swap

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Intérêts payés	Exposition globale EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
3 505 000	IRS Pay fixed 0,89 % Receive floating EURIBOR 6 month, Call, 0,89 %, 21/01/2016	EUR	Goldman Sachs	0,89%	3 505 000	48 390	0,05
345 000	IRS Pay fixed 3,6 % Receive floating LIBOR 6 month, Call, 3,6 %, 16/04/2029	GBP	BNP Paribas	3,6%	468 099	17 056	0,02
<b>Total plus-value latente sur contrats d'options de swap</b>						<b>65 446</b>	<b>0,07</b>
(3 505 000)	IRS Pay fixed 1,19 % Receive floating EURIBOR 6 month, Put, 1,19 %, 21/01/2016	EUR	Goldman Sachs	1,19%	(3 505 000)	(1 868)	-
<b>Total moins-value latente sur contrats d'options de swap</b>						<b>(1 868)</b>	<b>-</b>
<b>Plus-value latente nette sur contrats d'options de swap</b>						<b>63 578</b>	<b>0,07</b>

## Contrats de swaps de taux d'intérêt

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	Plus-value/ (moins-value) latente EUR	% de l'actif net
4 600 000	EUR	Deutsche Bank	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 0,99 %	21/09/2021	25 995	25 995	0,03
40 000 000	CNY	J.P. Morgan	Pay floating CNREPOFIX=CFXS 1 week Receive fixed 2,45 %	12/08/2017	24 059	24 059	0,03
40 000 000	CNY	J.P. Morgan	Pay floating CNREPOFIX=CFXS 1 week Receive fixed 2,43%	26/08/2017	22 425	22 425	0,02
6 045 000	GBP	J.P. Morgan	Pay fixed 1,163% Receive floating SONIA 1 day	07/10/2018	12 669	12 669	0,01
66 050 000	MXN	Deutsche Bank	Pay fixed 4,33 % Receive floating TIIE 4 week	27/11/2017	1 877	1 877	-
<b>Total plus-value latente sur contrats de swaps de taux d'intérêt</b>						<b>87 025</b>	<b>0,09</b>
6 045 000	GBP	J.P. Morgan	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 0,83 %	07/10/2017	(8 414)	(8 414)	(0,01)
29 150 000	MXN	Deutsche Bank	Pay floating TIIE 4 week Receive fixed 5,41 %	23/11/2020	(5 620)	(5 620)	(0,01)
6 200 000	EUR	Deutsche Bank	Pay fixed 1,981% Receive floating EURIBOR 6 month	21/09/2037	(1 637)	(1 637)	-
<b>Total moins-value latente sur contrats de swaps de taux d'intérêt</b>						<b>(15 671)</b>	<b>(0,02)</b>
<b>Plus-value latente nette sur contrats de swaps de taux d'intérêt</b>						<b>71 354</b>	<b>0,07</b>

## Contrats de swaps d'inflation

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	Plus-value/ (moins-value) latente EUR	% de l'actif net
2 100 000	EUR	Citigroup	Pay floating HICPXT 1 month Receive fixed 1,608%	15/09/2035	12 349	12 349	0,01
<b>Total plus-value latente sur contrats de swaps d'inflation</b>						<b>12 349</b>	<b>0,01</b>
4 200 000	EUR	Citigroup	Pay fixed 1,243 % Receive floating HICPXT 1 month	15/09/2025	(10 203)	(10 203)	(0,01)
2 100 000	EUR	Citigroup	Pay fixed 1,243 % Receive floating HICPXT 1 month	15/09/2025	(5 101)	(5 101)	-
4 200 000	EUR	Citigroup	Pay floating HICPXT 1 month Receive fixed 0,803 %	15/09/2020	(1)	(1)	-
<b>Total moins-value latente sur contrats de swaps d'inflation</b>						<b>(15 305)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Moins-value latente nette sur contrats de swaps d'inflation</b>						<b>(2 956)</b>	<b>-</b>

## AVIVA INVESTORS - GLOBAL AGGREGATE BOND FUND (CONTINUED)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

<b>Contrats à communiquer</b>						
<b>Pays</b>	<b>Description du titre</b>	<b>Devise</b>	<b>Valeur nominale</b>	<b>Valeur de marché EUR</b>	<b>Plus-value/ (moins-value) latente EUR</b>	<b>% de l'actif net</b>
États-Unis d'Amérique	FNMA, 3,5 %, 25/01/2046	USD	1 942 299	1 844 856	7 186	1,93
<b>Total positions longues à communiquer</b>				<b>1 844 856</b>	<b>7 186</b>	<b>1,93</b>
<b>Contrats à communiquer nets</b>				<b>1 844 856</b>	<b>7 186</b>	<b>1,93</b>

## AVIVA INVESTORS - US EQUITY INCOME FUND

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

Nombre d'actions ou montant du principal		Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché USD	% Actif net
<b>Bermudes</b>			<b>5 132 383</b>	<b>1,72</b>
CNY	26 000 000	China Daye Non-Ferrous Metals Mining Ltd., Reg. S 0,5% 30/05/2018	3 918 858	1,31
HKD	17 100 000	REXLot Holdings Ltd., Reg. S 4,5% 17/04/2019	1 213 525	0,41
<b>Canada</b>			<b>4 155 000</b>	<b>1,39</b>
USD	4 000 000	Just Energy Group, Inc., Reg. S 6,5% 29/07/2019	4 155 000	1,39
<b>Îles Caïman</b>			<b>31 617 562</b>	<b>10,60</b>
HKD	28 000 000	ASM Pacific Technology Ltd., Reg. S 2% 28/03/2019	3 676 058	1,23
USD	2 000 000	China Huiyuan Juice Group Ltd. 4 % 29/04/2016	2 020 000	0,68
USD	8 000 000	Haitian International Holdings Ltd., Reg. S 2% 13/02/2019	7 810 000	2,62
HKD	20 000 000	Hengan International Group Co. Ltd., Reg. S 0% 27/06/2018	2 705 819	0,91
HKD	66 000 000	Kingsoft Corp. Ltd., Reg. S 1,25% 11/04/2019	8 239 195	2,76
USD	2 100 000	NB Finance Ltd., Reg. S 3,5 % 06/12/2015**	2 100 000	0,70
USD	6 000 000	TPK Holding Co. Ltd., Reg. S 0% 08/04/2020	5 066 490	1,70
<b>France</b>			<b>3 580 467</b>	<b>1,20</b>
EUR	7 000 000	Neopost SA, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	3 580 467	1,20
<b>Guernesey</b>			<b>2 895 285</b>	<b>0,97</b>
GBP	2 000 000	Market Tech Holdings Ltd., Reg. S 2% 31/03/2020	2 895 285	0,97
<b>Jersey</b>			<b>8 248 410</b>	<b>2,77</b>
USD	6 000 000	Premier Oil Finance Jersey Ltd., Reg. S 2,5% 27/07/2018	4 530 000	1,52
USD	4 600 000	Vedanta Resources Jersey Ltd., Reg. S 5,5% 13/07/2016	3 718 410	1,25
<b>Singapour</b>			<b>21 635 304</b>	<b>7,25</b>
SGD	9 000 000	CapitaLand Ltd., Reg. S 1,85% 19/06/2020	6 005 318	2,01
USD	10 000 000	Olam International Ltd., Reg. S 6% 15/10/2016	10 269 650	3,44
SGD	8 000 000	OSIM International Ltd., Reg. S 0% 18/09/2019	5 360 336	1,80
<b>Corée du Sud</b>			<b>16 003 271</b>	<b>5,36</b>
USD	6 800 000	Hyundai Heavy Industries Co. Ltd., Reg. S 0% 29/06/2020	6 498 148	2,18
KRW	11 200 000 000	Lotte Shopping Co. Ltd., Reg. S 0% 24/01/2018	9 505 123	3,18
<b>Espagne</b>			<b>5 610 001</b>	<b>1,88</b>
EUR	5 600 000	Indra Sistemas SA, Reg. S 1,75% 17/10/2018	5 610 001	1,88
<b>Suède</b>			<b>3 145 684</b>	<b>1,05</b>
SEK	26 000 000	Elekta AB, Reg. S 2,75% 25/04/2017	3 145 684	1,05

Nombre d'actions ou montant du principal		Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché USD	% Actif net
<b>Taïwan</b>			<b>5 305 500</b>	<b>1,78</b>
USD	5 400 000	Asia Cement Corp., Reg. S 0% 13/05/2018	5 305 500	1,78
<b>Émirats arabes unis</b>			<b>6 921 250</b>	<b>2,32</b>
USD	7 000 000	National Bank of Abu Dhabi PJSC, Reg. S 1% 12/03/2018	6 921 250	2,32
<b>États-Unis d'Amérique</b>			<b>3 327 418</b>	<b>1,11</b>
USD	83 300	Kinder Morgan, Inc. Preference 9,75 %	3 327 418	1,11
<b>Îles Vierges britanniques</b>			<b>40 250 907</b>	<b>13,49</b>
USD	4 000 000	CP Foods Holdings Ltd., Reg. S 0,5% 15/01/2019	4 160 000	1,39
USD	10 000 000	Newford Capital Ltd. 0 % 12/05/2016	11 125 000	3,73
USD	10 260 000	PB Issuer No. 2 Ltd. 1,75 % 12/04/2016	10 144 575	3,40
HKD	60 000 000	Shine Power International Ltd., Reg. S 0% 28/07/2019	7 538 409	2,53
HKD	55 000 000	Tong Jie Ltd., Reg. S 0% 18/02/2018	7 282 923	2,44
<b>Total valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>			<b>157 828 442</b>	<b>52,89</b>
Nombre d'actions ou montant du principal		Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé	Valeur de marché USD	% Actif net
<b>Bermudes</b>			<b>7 313 000</b>	<b>2,45</b>
USD	7 100 000	Ship Finance International Ltd., Reg. S 3,75% 10/02/2016	7 313 000	2,45
<b>Îles Caïman</b>			<b>39 703 175</b>	<b>13,31</b>
USD	3 000 000	Ctrip.com International Ltd., 144A 1 % 01/07/2020	3 362 550	1,13
USD	5 000 000	Qihoo 360 Technology Co. Ltd. 2,5 % 15/09/2018	4 931 250	1,65
USD	4 500 000	Qihoo 360 Technology Co. Ltd. 1,75% 15/08/2021	4 376 250	1,47
USD	12 000 000	SINA Corp. 1 % 01/12/2018	11 632 500	3,90
USD	11 000 000	SouFun Holdings Ltd. 2 % 15/12/2018	10 560 000	3,54
USD	5 000 000	YY, Inc. 2,25 % 01/04/2019	4 840 625	1,62
<b>États-Unis d'Amérique</b>			<b>75 359 952</b>	<b>25,25</b>
USD	7 631 250	Ascent Resources - Utica LLC, 144A 3,5 % 01/03/2021	228 937	0,08
USD	4 000 000	Atlas Air Worldwide Holdings, Inc. 2,25 % 01/06/2022	3 317 500	1,11
USD	4 000	Cowen Group, Inc. Preference, 144A 5,625 %	3 103 276	1,04
USD	6 000 000	Encore Capital Group, Inc. 3 % 01/07/2020	5 220 000	1,75
USD	5 000 000	FireEye, Inc., 144A 1 % 01/06/2035	4 287 500	1,44
USD	4 000 000	Immunomedics, Inc., 144A 4,75 % 15/02/2020	3 192 500	1,07

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

## AVIVA INVESTORS - GLOBAL CONVERTIBLES ABSOLUTE RETURN FUND (CONTINUED)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé	Valeur de marché USD	% Actif net	Nombre d'actions ou montant du principal	Autres valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire	Valeur de marché USD	% Actif net
USD	476 000 Inphi Corp., 144A 1,125 % 01/12/2020	458 150	0,15	<b>États-Unis d'Amérique</b>			
USD	4 000 000 Insulet Corp. 2 % 15/06/2019	4 160 040	1,39	USD	1 000 000 Brammo 0 % Perpetual*	1 000 000	0,34
USD	9 000 000 Integra LifeSciences Holdings Corp. 1,625 % 15/12/2016	11 846 250	3,97	USD	3 010 155 Brammo 'A'*	301 016	0,10
USD	4 900 000 Jefferies Group LLC 3,875 % 01/11/2029	4 863 250	1,63	USD	1 000 000 Brammo 'B'*	100 000	0,03
USD	4 000 000 M/I Homes, Inc. 3 % 01/03/2018	3 950 000	1,32	USD	2 400 000 Brammo 'C' Warrants 0 % 02/07/2022*	-	-
USD	5 000 000 Microchip Technology, Inc., 144A 1,625 % 15/02/2025	5 100 000	1,71	USD	3 125 000 Brammo 'R'*	1 218 750	0,41
USD	6 450 000 Nuance Communications, Inc. 2,75 % 01/11/2031	6 577 549	2,20	<b>Total autres valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire</b>		<b>2 619 766</b>	<b>0,88</b>
USD	5 000 000 PDL BioPharma, Inc. 4 % 01/02/2018	4 028 125	1,35	<b>Total investissements</b>		<b>282 824 335</b>	<b>94,78</b>
USD	2 000 000 Sequenom, Inc. 5 % 01/10/2017	1 660 000	0,56	<b>Autres actifs nets</b>		<b>15 573 355</b>	<b>5,22</b>
USD	5 000 000 ServiceSource International, Inc. 1,5 % 01/08/2018	4 268 750	1,43	<b>Valeur liquidative</b>		<b>298 397 690</b>	<b>100,00</b>
USD	5 000 000 Shutterfly, Inc. 0,25 % 15/05/2018	4 846 875	1,62				
USD	2 000 000 SunEdison, Inc. 2 % 01/10/2018	1 126 250	0,38				
USD	5 000 000 Titan Machinery, Inc. 3,75 % 01/05/2019	3 125 000	1,05				
<b>Total valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>		<b>122 376 127</b>	<b>41,01</b>				

\* Le titre est évalué à sa juste valeur sous la direction du Conseil d'administration.

\*\* L'échéance a été étendue au 18 janvier 2016.

Répartition géographique du portefeuille	% de l'actif net
États-Unis d'Amérique	27,24
Îles Caïman	23,91
Îles Vierges britanniques	13,49
Singapour	7,25
Corée du Sud	5,36
Bermudes	4,17
Jersey	2,77
Émirats arabes unis	2,32
Espagne	1,88
Taiwan	1,78
Canada	1,39
France	1,20
Suède	1,05
Guernesey	0,97
<b>Total investissements</b>	<b>94,78</b>
Trésorerie et autres actifs/(passifs)	5,22
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

## Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus-value/(moins-value) latente USD	% de l'actif net
CHF	4 419 000	USD	4 344 450	12/01/2016	Deutsche Bank	71 415	0,02
EUR	48 650 000	USD	51 735 383	12/01/2016	Deutsche Bank	1 122 355	0,38

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

## AVIVA INVESTORS - GLOBAL CONVERTIBLES ABSOLUTE RETURN FUND (CONTINUED)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

## Contrats de change à terme (Continued)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus-value/(moins-value) latente USD	% de l'actif net
SEK	20 000 000	USD	2 304 001	12/01/2016	Citibank	68 773	0,02
USD	484 733	CHF	481 000	12/01/2016	Deutsche Bank	4 074	-
USD	2 951 274	GBP	1 950 000	12/01/2016	Citibank	77 121	0,03
USD	8 519 560	GBP	5 600 000	12/01/2016	Deutsche Bank	265 580	0,09
USD	29 036 136	HKD	225 000 000	12/01/2016	Citibank	2 698	-
<b>Total plus-value latente sur contrats de change à terme</b>						<b>1 612 016</b>	<b>0,54</b>
EUR	765 000	USD	839 756	12/01/2016	Deutsche Bank	(8 591)	-
GBP	111 400 000	USD	168 601 672	12/01/2016	Deutsche Bank	(4 406 429)	(1,48)
USD	9 277 038	EUR	8 725 000	12/01/2016	Citibank	(202 587)	(0,07)
USD	9 490 229	KRW	11 170 000 000	27/01/2016	Citibank	(7 789)	-
USD	5 381 207	SEK	46 900 000	12/01/2016	Citibank	(182 950)	(0,06)
USD	11 257 997	SGD	16 000 000	12/01/2016	Citibank	(17 351)	(0,01)
<b>Total moins-value latente sur contrats de change à terme</b>						<b>(4 825 697)</b>	<b>(1,62)</b>
<b>Moins-value latente nette sur contrats de change à terme</b>						<b>(3 213 681)</b>	<b>(1,08)</b>

## Contrats d'options achetés

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Exposition globale USD	Valeur de marché USD	% de l'actif net
5 000	iShares MSCI Emerging Markets Fund, Put, 29, 19/02/2016	USD	UBS	16 095 000	110 000	0,04
130	S&P 500 Index, Put, 1 900, 18/03/2016	USD	UBS	26 571 220	316 550	0,11
2 000	SPDR Barclays High Yield Bond Fund, Put, 31, 18/03/2016	USD	UBS	6 782 000	60 000	0,02
1 500	SPDR Barclays High Yield Bond Fund, Put, 35, 15/01/2016	USD	UBS	5 086 500	165 000	0,05
<b>Total contrats d'options achetés</b>					<b>651 550</b>	<b>0,22</b>

## Contrats de swaps de rendement total

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché USD	Plus-value/(moins-value) latente USD	% de l'actif net
48 853 311	HKD	Deutsche Bank	Pay floating HKD HIBOR 1 month +0,85 % Receive Shenzhen International Group 0,5 % 18/06/2019	19/12/2016	121 385	121 385	0,04
4 807 377	USD	Deutsche Bank	Pay floating USD LIBOR 1 month +0,35 % Receive E-House China Holdings Ltd. 2,75 % 15/12/2018	11/07/2016	49 307	49 307	0,02
2 667 604	USD	Deutsche Bank	Pay floating USD LIBOR 1 month +0,35 % Receive HealthSouth Corp. 2 % 01/12/2043	11/07/2016	37 620	37 620	0,01
3 298 531	USD	Deutsche Bank	Pay floating USD LIBOR 1 month +0,75 % Receive Stillwater Mining Co. 1,75 % 15/10/2032	11/07/2016	60 734	60 734	0,02
4 601 146	USD	Deutsche Bank	Pay floating USD LIBOR 1 month +0,85 % Receive AmTrust Financial Services 2,75 % 15/12/2044	11/07/2016	60 833	60 833	0,02
3 233 186	USD	Deutsche Bank	Pay floating USD LIBOR 1 month +0,85 % Receive Fluidigm Corp. 2,75 % 01/02/2034	11/07/2016	49 133	49 133	0,02
2 565 400	USD	Deutsche Bank	Pay floating USD LIBOR 1 month +0,85 % Receive Pandora Media Inc. 1,75 % 01/12/2020	14/07/2016	94 301	94 301	0,03
4 535 435	USD	Deutsche Bank	Pay floating USD LIBOR 1 month +0,85 % Receive Qihoo 360 Technology Co. Ltd 2,5 % 15/09/2018	11/07/2016	19 699	19 699	0,01
4 712 188	USD	Deutsche Bank	Pay floating USD LIBOR 1 month +0,85% Receive Stillwater Mining Co. 1,75 % 15/10/2032	11/07/2016	86 606	86 606	0,03
163 125	USD	Citibank	Pay floating USD LIBOR 1 month +1 % Receive Energy XXI 3 % 15/12/2015	13/06/2016	3 465	3 465	-

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

## AVIVA INVESTORS - GLOBAL CONVERTIBLES ABSOLUTE RETURN FUND (CONTINUED)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

## Contrats de swaps de rendement total (Continued)

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD	% de l'actif net
4 339 167	USD	Deutsche Bank	Pay floating USD LIBOR 1 month +1 % Receive PTC Therapeutics Inc. 3 % 15/08/2022	09/06/2016	239 518	239 518	0,08
4 922 917	USD	Deutsche Bank	Pay floating USD LIBOR 1 month +1 % Receive Qihoo 360 Technology Co. 2,5 % 15/09/2018	11/07/2016	19 327	19 327	-
2 995 936	USD	Citibank	Pay floating USD LIBOR 1 month +1 % Receive Ship Finance International 3,75 % 10/02/2016	13/06/2016	115 163	115 163	0,04
1 465 190	USD	Deutsche Bank	Pay floating USD LIBOR 1 month Receive Sequenom 5 % 01/10/2017	11/07/2016	20 094	20 094	0,01
5 036 094	USD	Deutsche Bank	Receive floating USD LIBOR 1 month +0,85 % Pay InterDigital 2,5 % 15/03/2016	14/07/2016	16 372	16 372	-
<b>Total plus-value latente sur contrats de swaps de rendement total</b>					<b>993 557</b>	<b>993 557</b>	<b>0,33</b>
5 509 993	USD	Deutsche Bank	Pay floating USD LIBOR 1 month +0,35 % Receive Vipshop Holdings Ltd. 1,5 % 15/03/2019	11/07/2016	(247 673)	(247 673)	(0,08)
3 099 948	USD	Deutsche Bank	Pay floating USD LIBOR 1 month +0,85 % Receive Cobalt International Energy Inc. 2,625 % 01/12/2019	11/07/2016	(288 802)	(288 802)	(0,10)
995 520	USD	Deutsche Bank	Pay floating USD LIBOR 1 month +0,85 % Receive Inphi Corp. 1,125 % 01/12/2020	14/07/2016	(12 017)	(12 017)	-
4 396 653	USD	Deutsche Bank	Pay floating USD LIBOR 1 month +0,85% Receive Vipshop Holdings Ltd. 1,5 % 15/03/2019	11/07/2016	(198 806)	(198 806)	(0,07)
8 191 875	USD	Citibank	Pay floating USD LIBOR 1 month +1 % Receive Ctrip.com International Ltd. 1,25 % 15/10/2018	13/06/2016	(157 622)	(157 622)	(0,05)
4 565 278	USD	Citibank	Pay floating USD LIBOR 1 month +1,15 % Receive Iconix Brand Group Inc. 2,5 % 01/06/2016	13/06/2016	(155 739)	(155 739)	(0,05)
<b>Total moins-value latente sur contrats de swaps de rendement total</b>					<b>(1 060 659)</b>	<b>(1 060 659)</b>	<b>(0,35)</b>
<b>Moins-value latente nette sur contrats de swaps de rendement total</b>					<b>(67 102)</b>	<b>(67 102)</b>	<b>(0,02)</b>

## Swap de rendement total sur contrat de différence

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Exposition globale USD	Plus-value/ (moins-value) latente USD	% de l'actif net
(29 138 400)	HKD	Deutsche Bank	Paiement de performance sur panier de contrats de différence sur actions Réception de financement moyen pondéré sur panier à découvert	19/12/2016	(3 900 931)	(141 606)	(0,05)
(23 494 536)	USD	Citibank	Paiement de performance sur panier de contrats de différence sur actions Réception de financement moyen pondéré sur panier à découvert	16/06/2016	(23 974 007)	(480 142)	(0,16)
(23 718 813)	USD	Deutsche Bank	Paiement de performance sur panier de contrats de différence sur actions Réception de financement moyen pondéré sur panier à découvert	22/06/2016	(23 895 289)	(178 718)	(0,06)
<b>Total moins-value latente sur swap de rendement total sur contrat de différence</b>					<b>(51 770 227)</b>	<b>(800 466)</b>	<b>(0,27)</b>

## AVIVA INVESTORS - US EQUITY INCOME FUND

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

Nombre d'actions ou montant du principal		Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché USD	% Actif net	Nombre d'actions ou montant du principal		Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché USD	% Actif net	
<b>Autriche</b>				<b>14 068 536</b>	<b>0,99</b>	EUR	4 000 000	Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 0% 24/09/2019	6 153 889	0,43
EUR	9 500 000	Steinhoff Finance Holdings GmbH, Reg. S 4% 30/01/2021	14 068 536	0,99	EUR	14 000 000	Haniel Finance Deutschland GmbH, Reg. S 0% 12/05/2020	16 272 774	1,15	
<b>Îles Caïman</b>				<b>80 133 930</b>	<b>5,66</b>	EUR	4 000 000	LEG Immobilien AG, Reg. S 0,5% 01/07/2021	6 342 688	0,45
USD	4 400 000	AYC Finance Ltd., Reg. S 0,5% 02/05/2019	4 730 000	0,33	EUR	25 000 000	RAG-Stiftung, Reg. S 0% 18/02/2021	30 676 840	2,17	
USD	12 000 000	China Overseas Finance Investment Cayman IV Ltd., Reg. S 0% 04/02/2021	14 729 940	1,04	EUR	6 000 000	Rocket Internet SE, Reg. S 3% 22/07/2022	6 148 404	0,43	
USD	20 000 000	China Overseas Finance Investment Cayman V Ltd., Reg. S 0% 05/01/2023	20 366 700	1,44	<b>Irlande</b>			<b>5 244 400</b>	<b>0,37</b>	
USD	8 250 000	ENN Energy Holdings Ltd., Reg. S 0% 26/02/2018	9 034 699	0,64	USD	5 000	Allergan plc Preference 5,5 %	5 244 400	0,37	
HKD	32 000 000	Kingsoft Corp. Ltd., Reg. S 1,25% 11/04/2019	3 994 761	0,28	<b>Italie</b>			<b>15 555 273</b>	<b>1,10</b>	
USD	11 400 000	Semiconductor Manufacturing International Corp., Reg. S 0% 07/11/2018	12 966 930	0,92	EUR	5 000 000	Beni Stabili SpA SIIQ, REIT, Reg. S 2,625% 17/04/2019	6 531 379	0,46	
HKD	60 000 000	Shenzhen International Group Holdings Ltd., Reg. S 0,5% 18/06/2019	9 754 650	0,69	EUR	7 500 000	Eni SpA, Reg. S 0,625% 18/01/2016	9 023 894	0,64	
USD	4 500 000	Zhen Ding Technology Holding Ltd., Reg. S 0% 26/06/2019	4 556 250	0,32	<b>Japon</b>			<b>184 342 999</b>	<b>13,02</b>	
<b>Chypre</b>				<b>10 347 374</b>	<b>0,73</b>	JPY	400 000 000	Asics Corp., Reg. S 0% 01/03/2019	3 848 871	0,27
EUR	7 500 000	Aroundtown Property Holdings plc, Reg. S 3% 05/05/2020	10 347 374	0,73	JPY	2 300 000 000	Chugoku Electric Power Co., Inc. (The), Reg. S 0% 25/03/2020	20 386 342	1,44	
<b>Finlande</b>				<b>5 758 120</b>	<b>0,41</b>	USD	8 700 000	Gunma Bank Ltd. (The), Reg. S 0% 11/10/2019	8 961 000	0,63
EUR	4 600 000	Solidium Oy, Reg. S 0% 04/09/2018	5 758 120	0,41	JPY	500 000 000	Iwatani Corp., Reg. S 0% 22/10/2020	4 288 104	0,30	
<b>France</b>				<b>90 600 775</b>	<b>6,40</b>	JPY	850 000 000	Nagoya Railroad Co. Ltd., Reg. S 0% 11/12/2024	7 807 324	0,55
EUR	75 000 000	Air France-KLM, Reg. S 2,03% 15/02/2023	8 810 436	0,62	JPY	450 000 000	Resorttrust, Inc., Reg. S 0% 01/12/2021	4 451 594	0,32	
EUR	350 000 000	Alcatel-Lucent, Reg. S 0,125% 30/01/2020	17 795 495	1,26	JPY	450 000 000	SBI Holdings, Inc., Reg. S 0% 02/11/2017	3 969 928	0,28	
EUR	26 643 000	BIM SAS, Reg. S 2,5% 13/11/2020	7 341 675	0,52	JPY	2 450 000 000	Sony Corp. 0 % 30/09/2022	20 824 847	1,47	
EUR	9 100 000	Cap Gemini SA, Reg. S 0% 01/01/2019	9 169 830	0,65	JPY	830 000 000	T&D Holdings, Inc., Reg. S 0% 05/06/2020	7 087 308	0,50	
EUR	3 500 000	Ingenico Group SA, Reg. S 0% 26/06/2022	7 089 321	0,50	JPY	800 000 000	Takashimaya Co. Ltd. 0 % 11/12/2020	7 398 479	0,52	
EUR	17 771 600	Neopost SA, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	9 090 088	0,64	JPY	1 150 000 000	Teijin Ltd., Reg. S 0% 10/12/2021	11 519 598	0,81	
EUR	4 559 003	Rallye SA, Reg. S 1% 02/10/2020	4 015 443	0,28	JPY	2 150 000 000	Terumo Corp., Reg. S 0% 06/12/2021	21 246 207	1,50	
USD	20 000 000	TOTAL SA, Reg. S 0,5% 02/12/2022	19 521 000	1,38	JPY	750 000 000	Tohoku Electric Power Co., Inc., Reg. S 0% 03/12/2018	6 528 014	0,46	
EUR	2 200 000	Unibail-Rodamco SE, REIT, Reg. S 0% 01/07/2021	7 767 487	0,55	JPY	950 000 000	Tohoku Electric Power Co., Inc., Reg. S 0% 03/12/2020	8 316 676	0,59	
<b>Allemagne</b>				<b>96 994 837</b>	<b>6,85</b>	JPY	310 000 000	Toray Industries, Inc., Reg. S 0% 30/08/2019	3 401 638	0,24
EUR	9 000 000	adidas AG, Reg. S 0,25% 14/06/2019	12 294 200	0,87	JPY	1 150 000 000	Toray Industries, Inc., Reg. S 0% 31/08/2021	13 515 213	0,96	
EUR	10 000 000	Aurelius SE & Co. KGaA, Reg. S 1% 01/12/2020	11 587 834	0,82	JPY	1 160 000 000	Unicharm Corp., Reg. S 0% 25/09/2020	11 690 210	0,83	
EUR	4 900 000	Deutsche Wohnen AG, Reg. S 0,875% 08/09/2021	7 518 208	0,53	JPY	1 300 000 000	Yamada Denki Co. Ltd., Reg. S 0% 28/06/2019	12 211 646	0,86	
					USD	6 500 000	Yamaguchi Financial Group, Inc., Reg. S, FRN 0,103% 26/03/2020	6 890 000	0,49	

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

## AVIVA INVESTORS - GLOBAL CONVERTIBLES FUND (CONTINUED)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché USD	% Actif net	Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché USD	% Actif net
<b>Jersey</b>				<b>Royaume-Uni</b>			
		<b>32 723 807</b>	<b>2,31</b>			<b>15 090 622</b>	<b>1,07</b>
GBP	7 500 000 British Land Jersey Ltd., Reg. S 1,5% 10/09/2017	13 018 590	0,92	USD	5 000 000 Inmarsat plc, Reg. S 1,75% 16/11/2017	7 640 500	0,54
GBP	4 000 000 Derwent London Capital No. 2 Jersey Ltd., REIT, Reg. S 1,125% 24/07/2019	7 045 242	0,50	GBP	5 000 000 Vodafone Group plc, Reg. S 0% 26/11/2020	7 450 122	0,53
GBP	2 800 000 Great Portland Estates Capital Jersey Ltd., REIT, Reg. S 1% 10/09/2018	5 023 287	0,35	<b>Îles Vierges britanniques</b>			
GBP	4 700 000 Helical Bar Jersey Ltd., Reg. S 4% 17/06/2019	7 636 688	0,54	USD	7 600 000 Cosmos Boom Investment Ltd., Reg. S 0,5% 23/06/2020	7 270 692	0,51
<b>Luxembourg</b>				<b>Total valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>			
USD	3 000 000 APERAM SA, Reg. S 0,625% 08/07/2021	3 340 635	0,24			<b>775 196 105</b>	<b>54,74</b>
EUR	6 300 000 Telecom Italia Finance SA, Reg. S 6,125% 15/11/2016	10 097 865	0,71	<b>Nombre d'actions ou montant du principal</b>			
<b>Mexique</b>				<b>Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			
EUR	30 000 000 America Movil SAB de CV, Reg. S 0% 28/05/2020	33 490 412	2,36	<b>Bermudes</b>			
<b>Pays-Bas</b>				<b>Îles Caïman</b>			
EUR	11 000 000 ACS Actividades Finance BV, Reg. S 2,625% 22/10/2018	14 608 019	1,03	USD	5 500 000 Jazz Investments I Ltd. 1,875 % 15/08/2021	5 782 508	0,41
USD	7 500 000 Brenntag Finance BV, Reg. S 1,875% 02/12/2022	7 911 375	0,56	USD	4 500 000 Ctrip.com International Ltd., 144A 1 % 01/07/2020	5 043 825	0,36
EUR	11 000 000 OCI NV, Reg. S 3,875% 25/09/2018	13 625 428	0,96	USD	22 500 000 Ctrip.com International Ltd., 144A 1 % 01/07/2020	25 219 125	1,78
USD	10 600 000 QIAGEN NV, Reg. S 0,875% 19/03/2021	12 518 070	0,89	USD	7 500 000 Qihoo 360 Technology Co. Ltd. 1,75% 15/08/2021	7 293 750	0,52
USD	37 500 000 Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 1,05% 16/08/2017	39 532 125	2,79	USD	9 000 000 Vipshop Holdings Ltd. 1,5 % 15/03/2019	9 531 090	0,67
<b>Singapour</b>				<b>Japon</b>			
SGD	14 500 000 CapitaLand Ltd., Reg. S 1,95% 17/10/2023	10 507 428	0,74	JPY	680 000 000 CYBERDYNE, Inc., Reg. S 0% 12/12/2017	6 981 171	0,49
<b>Espagne</b>				<b>Mexique</b>			
EUR	4 000 000 Acciona SA, Reg. S 3% 30/01/2019	5 963 787	0,42	USD	17 500 000 Cemex SAB de CV 3,75 % 15/03/2018	16 198 437	1,14
EUR	7 000 000 International Consolidated Airlines Group SA, Reg. S 0,25% 17/11/2020	7 774 964	0,55	<b>Pays-Bas</b>			
EUR	16 000 000 International Consolidated Airlines Group SA, Reg. S 0,625% 17/11/2022	17 781 949	1,25	EUR	6 200 000 America Movil BV, Reg. S 5,5% 17/09/2018	6 999 243	0,49
EUR	6 000 000 NH Hotel Group SA, Reg. S 4% 08/11/2018	7 935 421	0,56	USD	20 000 000 NXP Semiconductors NV 1 % 01/12/2019	22 187 500	1,57
EUR	5 000 000 Telefonica SA, Reg. S 6% 24/07/2017	6 785 030	0,48	<b>Norvège</b>			
<b>Suède</b>				<b>Îles Caïman</b>			
SEK	110 000 000 Industrivarden AB, Reg. S 0% 15/05/2019	14 961 806	1,06	USD	4 500 000 Ctrip.com International Ltd., 144A 1 % 01/07/2020	5 043 825	0,36
<b>Suisse</b>				<b>Japon</b>			
CHF	5 360 000 Basilea Pharmaceutica AG, Reg. S 2,75% 23/12/2022	5 460 426	0,38	JPY	940 000 000 HIS Co. Ltd., Reg. S 0% 30/08/2019	8 839 727	0,62
<b>Taiwan</b>				<b>Mexique</b>			
USD	4 500 000 Siliconware Precision Industries Co. Ltd., Reg. S 0% 31/10/2019	4 770 000	0,34	JPY	1 760 000 000 Iida Group Holdings Co. Ltd., Reg. S 0% 18/06/2020	16 435 177	1,16
				JPY	700 000 000 K's Holdings Corp., Reg. S 0% 20/12/2019	7 193 774	0,51
				JPY	1 900 000 000 LIXIL Group Corp., Reg. S 0% 04/03/2022	16 070 909	1,14
				JPY	800 000 000 Shimizu Corp., Reg. S 0% 16/10/2020	7 110 553	0,50

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

## AVIVA INVESTORS - GLOBAL CONVERTIBLES FUND (CONTINUED)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé	Valeur de marché USD	% Actif net	Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé	Valeur de marché USD	% Actif net
<b>États-Unis d'Amérique</b>				USD	7 500 000	Restoration Hardware Holdings, Inc., 144A 0 % 15/07/2020	0,47
USD	6 500 000	CalAtlantic Group, Inc. 1,25 % 01/08/2032	0,51	USD	22 000 000	salesforce.com, Inc. 0,25 % 01/04/2018	2,01
USD	21 000 000	Citrix Systems, Inc. 0,5 % 15/04/2019	1,64	USD	23 100 000	SanDisk Corp. 1,5 % 15/08/2017	2,57
USD	13 500 000	Extra Space Storage LP, REIT, 144A 3,125 % 01/10/2035	1,05	USD	21 500 000	Tesla Motors, Inc. 0,25 % 01/03/2019	1,43
USD	13 750 000	Hologic, Inc., STEP 0 % 15/12/2043	1,24	USD	14 500 000	Tesla Motors, Inc. 1,25% 01/03/2021	0,95
USD	11 250 000	Impax Laboratories, Inc., 144A 2 % 15/06/2022	0,79	USD	3 000 000	Trinity Industries, Inc. 3,875 % 01/06/2036	0,25
USD	6 500 000	Integrated Device Technology, Inc., 144A 0,875 % 15/11/2022	0,48	USD	10 000 000	Twitter, Inc. 0,25 % 15/09/2019	0,60
USD	13 250 000	Intel Corp. 3,25 % 01/08/2039	1,57	USD	7 500 000	Wright Medical Group, Inc., 144A 2 % 15/02/2020	0,55
USD	7 000 000	Ionis Pharmaceuticals, Inc. 1 % 15/11/2021	0,55	<b>Total valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>39,53</b>
USD	6 500 000	Jarden Corp. 1,5 % 15/06/2019	0,68				
USD	3 000 000	Lam Research Corp. 0,5 % 15/05/2016	0,28	<b>Nombre d'actions ou montant du principal</b>	<b>Autres valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire</b>	<b>Valeur de marché USD</b>	<b>% Actif net</b>
USD	9 000 000	Liberty Media Corp. 1,375 % 15/10/2023	0,63	<b>États-Unis d'Amérique</b>			
USD	29 000 000	LinkedIn Corp. 0,5 % 01/11/2019	2,17	USD	4 000 000	Brammo 0 % Perpetual*	0,28
USD	22 750 000	Microchip Technology, Inc., 144A 1,625 % 15/02/2025	1,64	USD	14 367 364	Brammo 'A'*	0,10
USD	3 200 000	Novellus Systems, Inc. 2,625 % 15/05/2041	0,53	USD	4 000 000	Brammo 'B'*	0,03
USD	8 000 000	Nuance Communications, Inc., 144A 1 % 15/12/2035	0,55	USD	9 795 313	Brammo 'C' Warrants 0 % 02/07/2022*	-
USD	4 500 000	NVIDIA Corp. 1 % 01/12/2018	0,53	USD	12 500 000	Brammo 'R'*	0,35
USD	14 000 000	ON Semiconductor Corp., 144A 1 % 01/12/2020	0,92	<b>Total autres valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire</b>			<b>0,76</b>
USD	8 500 000	Priceline Group, Inc. (The) 1 % 15/03/2018	0,86	<b>Total investissements</b>			<b>95,03</b>
USD	10 000 000	Red Hat, Inc. 0,25 % 01/10/2019	0,93	<b>Autres actifs nets</b>			<b>4,97</b>
USD	5 500 000	Restoration Hardware Holdings, Inc., 144A 0 % 15/06/2019	0,36	<b>Valeur liquidative</b>			<b>100,00</b>

\* Le titre est évalué à sa juste valeur sous la direction du Conseil d'administration.

Répartition géographique du portefeuille	% de l'actif net
États-Unis d'Amérique	27,50
Japon	17,44
Îles Caïman	8,99
Pays-Bas	8,29
Allemagne	6,85
France	6,40
Mexique	3,50
Espagne	3,26
Jersey	2,31
Norvège	1,43
Italie	1,10
Royaume-Uni	1,07

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

## AVIVA INVESTORS - GLOBAL CONVERTIBLES FUND (CONTINUED)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

Répartition géographique du portefeuille (Continued)	% de l'actif net
Suède	1,06
Autriche	0,99
Luxembourg	0,95
Singapour	0,74
Chypre	0,73
Îles Vierges britanniques	0,51
Bermudes	0,41
Finlande	0,41
Suisse	0,38
Irlande	0,37
Taiwan	0,34
<b>Total investissements</b>	<b>95,03</b>
Trésorerie et autres actifs/(passifs)	4,97
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

## Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus-value/(moins-value) latente USD	% de l'actif net
CHF	46 914	GBP	31 400	15/01/2016	Canadian Imperial Bank of Commerce	605	-
EUR	2 689 034	CHF	2 911 000	15/01/2016	Canadian Imperial Bank of Commerce	12 496	-
EUR	18 954 913	GBP	13 735 754	15/01/2016	RBC	350 244	0,03
JPY	1 616 979 675	CHF	13 170 000	15/01/2016	Canadian Imperial Bank of Commerce	282 689	0,02
JPY	1 173 030 576	EUR	8 821 490	15/01/2016	Canadian Imperial Bank of Commerce	168 537	0,01
JPY	1 816 204 500	GBP	9 900 000	15/01/2016	Canadian Imperial Bank of Commerce	509 721	0,04
SEK	84 686 222	EUR	9 120 000	15/01/2016	Canadian Imperial Bank of Commerce	138 456	0,01
SEK	10 457 471	GBP	817 594	15/01/2016	Standard Chartered	35 693	-
USD	15 000	CHF	14 791	15/01/2016	Nomura	218	-
USD	3 046	CHF	3 000	15/01/2016	Canadian Imperial Bank of Commerce	47	-
USD	30 850 628	CNY	200 837 590	15/08/2016	Citibank	1 027 565	0,07
USD	114 250	EUR	104 000	15/01/2016	RBC	1 247	-
USD	9 288 000	GBP	6 240 556	15/01/2016	J.P. Morgan	89 808	0,01
USD	12 127	GBP	8 000	15/01/2016	RBC	336	-
USD	7 456	SGD	10 500	15/01/2016	Societe Generale	57	-
<b>Total plus-value latente sur contrats de change à terme</b>						<b>2 617 719</b>	<b>0,19</b>
CHF	355 656	EUR	328 537	15/01/2016	Canadian Imperial Bank of Commerce	(1 527)	-
CHF	11 856	EUR	11 000	15/01/2016	Nomura	(103)	-
CHF	153 045	JPY	18 790 427	15/01/2016	Canadian Imperial Bank of Commerce	(3 285)	-
CHF	15 223	SEK	130 500	15/01/2016	Morgan Stanley	(270)	-
CHF	31 048	SGD	44 404	15/01/2016	HSBC	(258)	-
CHF	25 529 987	USD	25 917 453	15/01/2016	Canadian Imperial Bank of Commerce	(402 067)	(0,03)
EUR	51 871 378	JPY	6 897 554 952	15/01/2016	Canadian Imperial Bank of Commerce	(991 016)	(0,07)
EUR	4 635 961	JPY	610 328 500	15/01/2016	Nomura	(37 561)	-
EUR	1 437 091	SEK	13 344 500	15/01/2016	Canadian Imperial Bank of Commerce	(21 817)	-
EUR	34 867 325	SGD	53 973 573	15/01/2016	Canadian Imperial Bank of Commerce	(145 857)	(0,01)
EUR	259 661 338	USD	285 253 040	15/01/2016	RBC	(3 112 088)	(0,22)
GBP	3 727 749	CHF	5 569 500	15/01/2016	Canadian Imperial Bank of Commerce	(71 843)	(0,01)
GBP	142 473 632	EUR	196 609 184	15/01/2016	RBC	(3 632 892)	(0,26)
GBP	61 295 428	JPY	11 244 952 723	15/01/2016	Canadian Imperial Bank of Commerce	(3 155 917)	(0,22)
GBP	1 635 189	SEK	20 914 942	15/01/2016	Standard Chartered	(71 386)	-

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

## AVIVA INVESTORS - GLOBAL CONVERTIBLES FUND (CONTINUED)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

## Contrats de change à terme (Continued)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus-value/(moins-value) latente USD	% de l'actif net
GBP	9 749 271	SGD	20 805 773	15/01/2016	HSBC	(290 684)	(0,02)
GBP	262 482 642	USD	397 894 549	15/01/2016	RBC	(11 011 403)	(0,78)
SGD	64 907 113	USD	46 090 749	15/01/2016	Societe Generale	(354 834)	(0,03)
USD	81 923 104	JPY	9 907 142 070	15/01/2016	Morgan Stanley	(454 604)	(0,03)
USD	11 206 516	SEK	94 455 831	15/01/2016	Societe Generale	(646)	-
<b>Total moins-value latente sur contrats de change à terme</b>						<b>(23 760 058)</b>	<b>(1,68)</b>
<b>Moins-value latente nette sur contrats de change à terme</b>						<b>(21 142 339)</b>	<b>(1,49)</b>

## AVIVA INVESTORS - US EQUITY INCOME FUND

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché USD	% Actif net	Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché USD	% Actif net
<b>Bermudes</b>		<b>2 852 578</b>	<b>1,24</b>	BRL	52 355 Cia Energetica de Minas Gerais Preference	81 783	0,04
HKD	152 000 Alibaba Health Information Technology Ltd.	104 481	0,05	BRL	13 050 Cia Energetica de Sao Paulo Preference 'B'	44 217	0,02
HKD	660 000 Alibaba Pictures Group Ltd.	162 497	0,07	BRL	7 600 Cia Paranaense de Energia Preference	45 778	0,02
HKD	286 000 Beijing Enterprises Water Group Ltd.	199 895	0,09	BRL	42 840 Cia Siderurgica Nacional SA	43 314	0,02
HKD	198 000 Brilliance China Automotive Holdings Ltd.	248 134	0,11	BRL	55 683 Cielo SA	472 487	0,20
HKD	106 000 China Gas Holdings Ltd.	152 453	0,07	BRL	23 300 Cosan Logistica SA	6 213	-
HKD	54 000 China Resources Gas Group Ltd.	161 154	0,07	BRL	8 100 Cosan SA Industria e Comercio	51 144	0,02
HKD	128 000 COSCO Pacific Ltd.	140 880	0,06	BRL	13 653 CPFL Energia SA	52 076	0,02
USD	4 540 Credicorp Ltd.	444 693	0,19	BRL	22 335 Duratex SA	33 562	0,01
HKD	728 000 GOME Electrical Appliances Holding Ltd.	120 248	0,05	BRL	16 310 EDP - Energias do Brasil SA	49 883	0,02
HKD	82 000 Haier Electronics Group Co. Ltd.	165 591	0,07	BRL	43 710 Embraer SA	333 052	0,14
HKD	842 000 Hanergy Thin Film Power Group Ltd.	424 794	0,18	BRL	12 400 Equatorial Energia SA	107 224	0,05
HKD	3 680 000 Imperial Pacific International Holdings Ltd.	80 208	0,04	BRL	16 320 Estacio Participacoes SA	57 504	0,03
HKD	212 000 Kunlun Energy Co. Ltd.	187 698	0,08	BRL	16 300 Fibria Celulose SA	213 316	0,09
HKD	87 000 Luye Pharma Group Ltd.	90 258	0,04	BRL	56 400 Gerdau SA Preference	66 789	0,03
HKD	125 000 Nine Dragons Paper Holdings Ltd.	73 584	0,03	BRL	23 050 Hypermarcas SA	126 021	0,06
HKD	170 000 Sihuan Pharmaceutical Holdings Group Ltd.	96 010	0,04	BRL	201 148 Itau Unibanco Holding SA Preference	1 339 461	0,58
<b>Brésil</b>		<b>12 438 281</b>	<b>5,39</b>	BRL	232 077 Itausa - Investimentos Itau SA Preference	403 880	0,18
BRL	312 322 Ambev SA	1 410 728	0,61	BRL	48 750 JBS SA	151 872	0,07
BRL	8 600 B2W Cia Digital	33 281	0,01	BRL	36 300 Klabin SA	213 648	0,09
BRL	167 220 Banco Bradesco SA Preference	816 182	0,35	BRL	90 596 Kroton Educacional SA	219 148	0,10
BRL	49 628 Banco Bradesco SA	257 783	0,11	BRL	10 195 Localiza Rent a Car SA	63 547	0,03
BRL	5 477 Banco Bradesco SA Rights 05/02/2016	2 907	-	BRL	11 937 Lojas Americanas SA	37 308	0,02
BRL	1 625 Banco Bradesco SA Rights 05/02/2016	555	-	BRL	30 063 Lojas Americanas SA Preference	147 228	0,06
BRL	56 390 Banco do Brasil SA	210 166	0,09	BRL	41 900 Lojas Renner SA	181 633	0,08
BRL	27 440 Banco Santander Brasil SA	111 182	0,05	BRL	1 890 M Dias Branco SA	31 695	0,01
BRL	47 230 BB Seguridade Participacoes SA	289 916	0,13	BRL	5 950 Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA	57 549	0,03
BRL	113 070 BM&FBovespa SA	312 238	0,14	BRL	11 480 Natura Cosmeticos SA	68 496	0,03
BRL	28 890 BR Malls Participacoes SA	81 239	0,04	BRL	19 830 Odontoprev SA	47 341	0,02
BRL	10 700 Braskem SA Preference 'A'	74 430	0,03	BRL	195 190 Petroleo Brasileiro SA	422 326	0,18
BRL	42 900 BRF SA	601 549	0,26	BRL	257 150 Petroleo Brasileiro SA Preference	435 814	0,19
BRL	57 880 CCR SA	184 558	0,08	BRL	7 380 Porto Seguro SA	53 845	0,02
BRL	16 780 Centrais Eletricas Brasileiras SA Preference 'B'	44 216	0,02	BRL	15 140 Qualicorp SA	53 825	0,02
BRL	14 701 CETIP SA - Mercados Organizados	138 603	0,06	BRL	14 270 Raia Drogasil SA	127 163	0,06
BRL	10 460 Cia Brasileira de Distribuicao Preference	110 688	0,05	BRL	11 637 Sul America SA	55 431	0,02
BRL	23 790 Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	113 651	0,05	BRL	24 300 Suzano Papel e Celulose SA Preference 'A'	114 674	0,05
				BRL	25 705 Telefonica Brasil SA Preference	232 539	0,10
				BRL	59 039 Tim Participacoes SA	102 446	0,04
				BRL	8 160 TOTVS SA	64 517	0,03

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

## AVIVA INVESTORS - GLOBAL EMERGING MARKETS INDEX FUND (CONTINUED)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché USD	% Actif net	Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché USD	% Actif net
BRL	11 320 Tractebel Energia SA	96 712	0,04	USD	1 800 Qunar Cayman Islands Ltd., ADR	96 354	0,04
BRL	7 090 Transmissora Alianca de Energia Eletrica SA	29 758	0,01	HKD	1 737 000 Semiconductor Manufacturing International Corp.	175 544	0,08
BRL	23 700 Ultrapar Participacoes SA	362 187	0,16	HKD	37 000 Shenzhou International Group Holdings Ltd.	212 034	0,09
BRL	126 300 Vale SA Preference	327 542	0,14	HKD	97 000 Shimao Property Holdings Ltd.	172 799	0,07
BRL	84 420 Vale SA	276 972	0,12	HKD	249 000 Shui On Land Ltd.	68 034	0,03
BRL	37 430 WEG SA	141 489	0,06	HKD	295 000 Sino Biopharmaceutical Ltd.	267 091	0,11
<b>Îles Caïman</b>		<b>19 656 969</b>	<b>8,51</b>	HKD	146 000 SOHO China Ltd.	70 798	0,03
USD	2 400 58.com, Inc., ADR	157 620	0,07	USD	8 300 SouFun Holdings Ltd., ADR	61 378	0,03
HKD	48 000 AAC Technologies Holdings, Inc.	312 923	0,13	HKD	138 000 Sunac China Holdings Ltd.	105 983	0,05
USD	33 300 Alibaba Group Holding Ltd., ADR	2 718 945	1,18	USD	1 000 TAL Education Group, ADR	46 750	0,02
HKD	66 000 ANTA Sports Products Ltd.	180 981	0,08	HKD	342 500 Tencent Holdings Ltd.	6 709 335	2,90
USD	9 100 Baidu, Inc., ADR	1 726 270	0,75	HKD	146 000 Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	208 427	0,09
HKD	304 000 Belle International Holdings Ltd.	226 807	0,10	USD	13 100 Vipshop Holdings Ltd., ADR	202 984	0,09
HKD	54 000 CAR, Inc.	89 291	0,04	HKD	416 000 Want Want China Holdings Ltd.	308 404	0,13
TWD	10 000 Casetek Holdings Ltd.	40 657	0,02	USD	3 900 Youku Tudou, Inc., ADR	105 398	0,04
TWD	71 359 Chailease Holding Co. Ltd.	123 062	0,05	USD	1 000 YY, Inc., ADR	62 815	0,03
HKD	89 000 China Conch Venture Holdings Ltd.	183 784	0,08	TWD	28 250 Zhen Ding Technology Holding Ltd.	65 042	0,03
HKD	480 000 China Huishan Dairy Holdings Co. Ltd.	183 605	0,08	<b>Chili</b>		<b>2 692 786</b>	<b>1,17</b>
HKD	73 000 China Medical System Holdings Ltd.	106 567	0,05	CLP	156 051 AES Gener SA	68 709	0,03
HKD	193 000 China Mengniu Dairy Co. Ltd.	314 132	0,14	CLP	161 530 Aguas Andinas SA 'A'	82 405	0,04
HKD	98 666 China Overseas Property Holdings Ltd.	16 004	0,01	CLP	1 591 923 Banco de Chile	162 158	0,07
HKD	194 000 China Resources Land Ltd.	561 887	0,24	CLP	2 181 Banco de Credito e Inversiones	82 272	0,04
HKD	118 000 China State Construction International Holdings Ltd.	204 434	0,09	CLP	4 325 378 Banco Santander Chile	194 050	0,08
HKD	394 644 Country Garden Holdings Co. Ltd.	161 319	0,07	CLP	85 261 Cencosud SA	169 463	0,07
USD	9 400 Ctrip.com International Ltd., ADR	444 338	0,19	CLP	9 694 Cia Cervecerias Unidas SA	107 734	0,05
HKD	50 000 ENN Energy Holdings Ltd.	265 393	0,11	CLP	484 376 Colbun SA	115 321	0,05
HKD	285 000 Evergrande Real Estate Group Ltd.	250 101	0,11	CLP	10 044 261 Corpbanca SA	80 768	0,03
HKD	711 000 GCL-Poly Energy Holdings Ltd.	106 286	0,05	CLP	17 070 Embotelladora Andina SA Preference 'B'	50 822	0,02
HKD	142 200 GCL-Poly Energy Holdings Ltd. Rights 29/01/2016	826	-	CLP	215 152 Empresa Nacional de Electricidad SA	266 777	0,12
HKD	349 000 Geely Automobile Holdings Ltd.	186 011	0,08	CLP	7 760 Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA	69 409	0,03
HKD	38 000 Haitian International Holdings Ltd.	55 711	0,02	CLP	81 976 Empresas CMPC SA	176 082	0,08
HKD	48 500 Hengan International Group Co. Ltd.	456 654	0,20	CLP	29 840 Empresas COPEC SA	255 046	0,11
USD	11 200 JD.com, Inc., ADR	364 056	0,16	CLP	1 287 799 Enersis SA	310 318	0,13
HKD	56 000 Kingsoft Corp. Ltd.	136 229	0,06	CLP	20 890 Latam Airlines Group SA	109 639	0,05
HKD	102 000 Longfor Properties Co. Ltd.	151 442	0,06	CLP	31 935 SACI Falabella	203 303	0,09
USD	2 600 NetEase, Inc., ADR	472 485	0,20	CLP	6 717 Sociedad Quimica y Minera de Chile SA Preference 'B'	125 932	0,05
USD	4 400 New Oriental Education & Technology Group, Inc., ADR	139 040	0,06	CLP	35 470 SONDA SA	62 578	0,03
HKD	194 000 New World China Land Ltd.	155 429	0,07	<b>Chine</b>		<b>27 768 902</b>	<b>12,02</b>
USD	3 100 Qihoo 360 Technology Co. Ltd., ADR	225 510	0,10	HKD	1 512 000 Agricultural Bank of China Ltd. 'H'	614 967	0,27

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

## AVIVA INVESTORS - GLOBAL EMERGING MARKETS INDEX FUND (CONTINUED)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché USD	% Actif net	Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché USD	% Actif net
HKD 120 000	Air China Ltd. 'H'	94 059	0,04	HKD 166 000	Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd. 'H'	100 087	0,04
HKD 284 000	Aluminum Corp. of China Ltd. 'H'	93 739	0,04	HKD 142 000	CITIC Securities Co. Ltd. 'H'	330 236	0,14
HKD 81 000	Anhui Conch Cement Co. Ltd. 'H'	216 760	0,09	HKD 286 900	CRRCC Corp. Ltd. 'H'	353 040	0,15
HKD 130 000	AviChina Industry & Technology Co. Ltd. 'H'	101 511	0,04	HKD 41 200	Dalian Wanda Commercial Properties Co. Ltd. 'H', 144A	238 968	0,10
HKD 5 262 000	Bank of China Ltd. 'H'	2 342 085	1,01	HKD 194 000	Datang International Power Generation Co. Ltd. 'H'	58 861	0,03
HKD 574 400	Bank of Communications Co. Ltd. 'H'	403 380	0,17	HKD 178 000	Dongfeng Motor Group Co. Ltd. 'H'	237 015	0,10
HKD 98 000	Beijing Capital International Airport Co. Ltd. 'H'	104 854	0,05	HKD 90 200	GF Securities Co. Ltd. 'H'	225 934	0,10
HKD 41 500	Byd Co. Ltd. 'H'	227 025	0,10	HKD 203 000	Great Wall Motor Co. Ltd. 'H'	234 905	0,10
HKD 586 000	CGN Power Co. Ltd. 'H', 144A	218 465	0,09	HKD 146 000	Guangzhou Automobile Group Co. Ltd. 'H'	129 883	0,06
HKD 573 000	China Cinda Asset Management Co. Ltd. 'H'	211 089	0,09	HKD 70 000	Guangzhou R&F Properties Co. Ltd. 'H'	85 972	0,04
HKD 542 600	China CITIC Bank Corp. Ltd. 'H'	349 734	0,15	HKD 211 600	Haitong Securities Co. Ltd. 'H'	371 599	0,16
HKD 175 000	China Coal Energy Co. Ltd. 'H'	66 746	0,03	HKD 112 000	Huadian Power International Corp. Ltd. 'H'	72 877	0,03
HKD 290 000	China Communications Construction Co. Ltd. 'H'	294 914	0,13	HKD 244 000	Huaneng Power International, Inc. 'H'	210 322	0,09
HKD 136 400	China Communications Services Corp. Ltd. 'H'	51 050	0,02	HKD 246 000	Huaneng Renewables Corp. Ltd. 'H'	73 054	0,03
HKD 5 574 000	China Construction Bank Corp. 'H'	3 797 281	1,64	HKD 66 000	Huatai Securities Co. Ltd. 'H', 144A	153 421	0,07
HKD 186 000	China COSCO Holdings Co. Ltd. 'H'	87 958	0,04	HKD 4 887 000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	2 941 720	1,27
HKD 228 000	China Everbright Bank Co. Ltd. 'H'	110 636	0,05	HKD 80 000	Jiangsu Expressway Co. Ltd. 'H'	107 393	0,05
HKD 217 500	China Galaxy Securities Co. Ltd. 'H'	197 937	0,09	HKD 92 000	Jiangxi Copper Co. Ltd. 'H'	108 472	0,05
HKD 34 400	China International Marine Containers Group Co. Ltd. 'H'	62 592	0,03	HKD 52 800	New China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	221 067	0,10
HKD 495 000	China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	1 588 899	0,69	HKD 459 000	People's Insurance Co. Group of China Ltd. (The) 'H'	223 670	0,10
HKD 194 000	China Longyuan Power Group Corp. Ltd. 'H'	145 830	0,06	HKD 1 386 000	PetroChina Co. Ltd. 'H'	904 169	0,39
HKD 301 531	China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	707 334	0,31	HKD 230 811	PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	456 702	0,20
HKD 390 800	China Minsheng Banking Corp. Ltd. 'H'	385 466	0,17	HKD 346 500	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	1 917 219	0,83
HKD 188 000	China National Building Material Co. Ltd. 'H'	89 726	0,04	HKD 124 000	Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd. 'H'	85 134	0,04
HKD 118 000	China Oilfield Services Ltd. 'H'	101 408	0,04	HKD 210 000	Shanghai Electric Group Co. Ltd. 'H'	111 230	0,05
HKD 176 200	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	720 939	0,31	HKD 26 000	Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co. Ltd. 'H'	74 868	0,03
HKD 1 677 600	China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	1 006 477	0,44	USD 33 400	Shanghai Lujiazui Finance & Trade Zone Development Co. Ltd. 'B'	135 275	0,06
HKD 129 000	China Railway Construction Corp. Ltd. 'H'	159 664	0,07	HKD 45 200	Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd. 'H'	97 192	0,04
HKD 262 000	China Railway Group Ltd. 'H'	198 167	0,09	HKD 71 000	Sinopec Engineering Group Co. Ltd. 'H'	60 503	0,03
HKD 222 500	China Shenhua Energy Co. Ltd. 'H'	346 740	0,15	HKD 260 000	Sinopec Shanghai Petrochemical Co. Ltd. 'H'	102 651	0,04
HKD 341 000	China Shipping Container Lines Co. Ltd. 'H'	94 818	0,04	HKD 78 400	Sinopharm Group Co. Ltd. 'H'	313 113	0,14
HKD 118 000	China Southern Airlines Co. Ltd. 'H'	90 384	0,04	HKD 120 000	Sinotrans Ltd. 'H'	64 117	0,03
HKD 910 000	China Telecom Corp. Ltd. 'H'	424 147	0,18	HKD 61 000	TravelSky Technology Ltd. 'H'	100 334	0,04
HKD 92 100	China Vanke Co. Ltd. 'H'	272 135	0,12				
HKD 56 200	Chongqing Changan Automobile Co. Ltd. 'B'	123 821	0,05				

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

## AVIVA INVESTORS - GLOBAL EMERGING MARKETS INDEX FUND (CONTINUED)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché USD	% Actif net	Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché USD	% Actif net
HKD	28 000 Tsingtao Brewery Co. Ltd. 'H'	126 654	0,05	HKD	258 000 China Overseas Land & Investment Ltd.	897 966	0,39
HKD	55 600 Weichai Power Co. Ltd. 'H'	61 243	0,03	HKD	206 000 China Power International Development Ltd.	118 569	0,05
HKD	122 000 Yanzhou Coal Mining Co. Ltd. 'H'	56 706	0,02	HKD	80 000 China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	170 796	0,07
HKD	94 000 Zhejiang Expressway Co. Ltd. 'H'	112 291	0,05	HKD	118 000 China Resources Power Holdings Co. Ltd.	228 636	0,10
HKD	34 000 Zhuzhou CSR Times Electric Co. Ltd. 'H'	196 838	0,08	HKD	113 480 China Taiping Insurance Holdings Co. Ltd.	349 898	0,15
HKD	379 000 Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	99 097	0,04	HKD	392 000 China Unicom Hong Kong Ltd.	476 356	0,21
HKD	49 424 ZTE Corp. 'H'	112 333	0,05	HKD	286 000 CITIC Ltd.	504 717	0,22
<b>Colombie</b>		<b>955 945</b>	<b>0,41</b>	HKD	1 171 000 CNOOC Ltd.	1 211 181	0,52
COP	28 169 Bancolombia SA Preference	192 112	0,08	HKD	272 000 CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	277 151	0,12
COP	26 432 Cementos Argos SA	80 432	0,03	HKD	117 000 Far East Horizon Ltd.	109 040	0,05
COP	7 186 Corp. Financiera Colombiana SA 'CD'	85 770	0,04	HKD	141 000 Fosun International Ltd.	219 474	0,10
COP	66 Corp. Financiera Colombiana SA	772	-	HKD	106 000 Goldin Properties Holdings Ltd.	120 270	0,05
COP	323 573 Ecopetrol SA	113 651	0,05	HKD	186 000 Guangdong Investment Ltd.	263 199	0,11
COP	19 042 Grupo Argos SA	96 095	0,04	HKD	438 000 Lenovo Group Ltd.	441 877	0,19
COP	226 450 Grupo Aval Acciones y Valores SA Preference	78 111	0,03	HKD	32 000 Shanghai Industrial Holdings Ltd.	83 733	0,04
COP	6 734 Grupo de Inversiones Suramericana SA Preference	73 714	0,03	HKD	249 500 Sino-Ocean Land Holdings Ltd.	159 573	0,07
COP	15 378 Grupo de Inversiones Suramericana SA	173 666	0,08	HKD	156 000 Sun Art Retail Group Ltd.	117 547	0,05
COP	26 651 Interconexion Electrica SA ESP	61 622	0,03	HKD	508 280 Yuexiu Property Co. Ltd.	87 237	0,04
<b>République tchèque</b>		<b>413 091</b>	<b>0,18</b>	<b>Hongrie</b>		<b>611 501</b>	<b>0,26</b>
CZK	11 300 CEZ AS	201 967	0,09	HUF	2 545 MOL Hungarian Oil & Gas plc	124 734	0,05
CZK	1 060 Komerční banka A/S	211 124	0,09	HUF	14 694 OTP Bank plc	302 568	0,13
<b>Grèce</b>		<b>852 195</b>	<b>0,37</b>	HUF	9 770 Richter Gedeon Nyrt	184 199	0,08
EUR	88 758 Alpha Bank AE	232 849	0,10	<b>Indonésie</b>		<b>5 830 792</b>	<b>2,52</b>
EUR	119 174 Eurobank Ergasias SA	133 990	0,06	IDR	1 072 300 Adaro Energy Tbk. PT	39 486	0,02
EUR	2 490 FF Group	46 402	0,02	IDR	35 200 Astra Agro Lestari Tbk. PT	40 280	0,02
EUR	17 120 Hellenic Telecommunications Organization SA	173 514	0,08	IDR	1 327 400 Astra International Tbk. PT	573 835	0,25
EUR	7 042 JUMBO SA	74 049	0,03	IDR	816 600 Bank Central Asia Tbk. PT	784 308	0,34
EUR	7 896 National Bank of Greece SA	2 912	-	IDR	248 406 Bank Danamon Indonesia Tbk. PT	57 489	0,02
EUR	15 540 OPAP SA	126 693	0,05	IDR	612 099 Bank Mandiri Persero Tbk. PT	407 101	0,18
EUR	1 473 Piraeus Bank SA	433	-	IDR	489 200 Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	175 521	0,08
EUR	3 190 Titan Cement Co. SA	61 353	0,03	IDR	728 000 Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	596 898	0,26
<b>Hong Kong</b>		<b>11 270 274</b>	<b>4,88</b>	IDR	581 200 Bumi Serpong Damai Tbk. PT	75 086	0,03
HKD	33 500 Beijing Enterprises Holdings Ltd.	202 178	0,09	IDR	546 300 Charoen Pokphand Indonesia Tbk. PT	102 896	0,04
HKD	162 000 China Everbright International Ltd.	207 926	0,09	IDR	562 100 Global Mediacom Tbk. PT	44 485	0,02
HKD	60 000 China Everbright Ltd.	137 210	0,06	IDR	35 600 Gudang Garam Tbk. PT	141 226	0,06
HKD	220 000 China Jinmao Holdings Group Ltd.	74 690	0,03	IDR	8 000 Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk. PT	54 342	0,02
HKD	76 000 China Merchants Holdings International Co. Ltd.	240 383	0,10	IDR	109 000 Indocement Tunggul Prakarsa Tbk. PT	174 592	0,07
HKD	406 500 China Mobile Ltd.	4 570 667	1,98	IDR	86 900 Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT	84 190	0,04

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

## AVIVA INVESTORS - GLOBAL EMERGING MARKETS INDEX FUND (CONTINUED)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché USD	% Actif net	Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché USD	% Actif net
IDR	325 000 Indofood Sukses Makmur Tbk. PT	120 879	0,05	MYR	103 400 IOI Properties Group Bhd.	53 784	0,02
IDR	151 000 Jasa Marga Persero Tbk. PT	57 108	0,02	MYR	28 000 Kuala Lumpur Kepong Bhd.	149 182	0,06
IDR	1 561 700 Kalbe Farma Tbk. PT	148 278	0,06	MYR	28 900 Lafarge Malaysia Bhd.	59 711	0,03
IDR	1 452 300 Lippo Karawaci Tbk. PT	108 438	0,05	MYR	312 800 Malayan Banking Bhd.	610 229	0,26
IDR	153 100 Matahari Department Store Tbk. PT	194 094	0,08	MYR	61 180 Malaysia Airports Holdings Bhd.	79 012	0,03
IDR	372 200 Media Nusantara Citra Tbk. PT	49 528	0,02	MYR	123 100 Maxis Bhd.	194 632	0,08
IDR	807 600 Perusahaan Gas Negara Persero Tbk. PT	158 914	0,07	MYR	73 200 MISC Bhd.	159 130	0,07
IDR	219 600 Semen Indonesia Persero Tbk. PT	179 674	0,08	MYR	183 600 Petronas Chemicals Group Bhd.	309 747	0,13
IDR	747 700 Summarecon Agung Tbk. PT	88 097	0,04	MYR	17 200 Petronas Dagangan Bhd.	98 916	0,04
IDR	433 000 Surya Citra Media Tbk. PT	96 636	0,04	MYR	45 400 Petronas Gas Bhd.	240 062	0,10
IDR	3 305 200 Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk. PT	739 815	0,32	MYR	31 100 PPB Group Bhd.	114 748	0,05
IDR	142 100 Tower Bersama Infrastructure Tbk. PT	60 069	0,03	MYR	165 510 Public Bank Bhd.	713 916	0,31
IDR	100 100 Unilever Indonesia Tbk. PT	267 160	0,12	MYR	41 200 RHB Capital Bhd.	54 430	0,02
IDR	124 277 United Tractors Tbk. PT	151 669	0,07	MYR	7 840 RHB Capital Bhd. Rights 08/12/2015	1 561	-
IDR	222 500 XL Axiata Tbk. PT	58 698	0,02	MYR	229 300 SapuraKencana Petroleum Bhd.	106 780	0,05
<b>Île de Man</b>		<b>137 227</b>	<b>0,06</b>	MYR	203 700 Sime Darby Bhd.	367 134	0,16
ZAR	12 000 New Europe Property Investments plc	137 227	0,06	MYR	77 700 Telekom Malaysia Bhd.	122 401	0,05
<b>Malaisie</b>		<b>7 398 818</b>	<b>3,20</b>	MYR	222 100 Tenaga Nasional Bhd.	686 749	0,30
MYR	97 800 AirAsia Bhd.	29 212	0,01	MYR	38 300 UMW Holdings Bhd.	69 951	0,03
MYR	71 100 Alliance Financial Group Bhd.	58 634	0,03	MYR	75 700 Westports Holdings Bhd.	72 720	0,03
MYR	128 500 AMMB Holdings Bhd.	135 386	0,06	MYR	299 899 YTL Corp. Bhd.	109 178	0,05
MYR	115 500 Astro Malaysia Holdings Bhd.	74 364	0,03	MYR	137 275 YTL Power International Bhd.	47 479	0,02
MYR	171 200 Axiata Group Bhd.	255 172	0,11	<b>Malte</b>		<b>239 092</b>	<b>0,10</b>
MYR	52 627 Berjaya Sports Toto Bhd.	37 452	0,02	ZAR	22 200 Brait SE	239 092	0,10
MYR	8 400 British American Tobacco Malaysia Bhd.	109 135	0,05	<b>Mexique</b>		<b>10 189 880</b>	<b>4,41</b>
MYR	180 600 Bumi Armada Bhd.	43 022	0,02	MXN	188 610 Alfa SAB de CV 'A'	372 827	0,16
MYR	334 000 CIMB Group Holdings Bhd.	352 192	0,15	MXN	2 103 830 America Movil SAB de CV	1 491 586	0,65
MYR	263 720 Dialog Group Bhd.	97 592	0,04	MXN	26 430 Arca Continental SAB de CV	160 061	0,07
MYR	229 400 DiGi.Com Bhd.	288 449	0,13	MXN	897 217 Cemex SAB de CV	484 423	0,21
MYR	98 900 Felda Global Ventures Holdings Bhd.	39 405	0,02	MXN	32 650 Coca-Cola Femsa SAB de CV	231 503	0,10
MYR	116 400 Gamuda Bhd.	126 456	0,05	MXN	30 010 Controladora Comercial Mexicana SAB de CV	81 710	0,03
MYR	147 300 Genting Bhd.	250 834	0,11	MXN	12 300 El Puerto de Liverpool SAB de CV 'C1'	148 722	0,06
MYR	194 700 Genting Malaysia Bhd.	197 551	0,09	MXN	158 920 Fibra Uno Administracion SA de CV, REIT	349 610	0,15
MYR	17 800 Genting Plantations Bhd.	43 895	0,02	MXN	122 060 Fomento Economico Mexicano SAB de CV	1 122 743	0,49
MYR	37 200 HAP Seng Consolidated Bhd.	56 088	0,02	MXN	69 810 Genera SAB de CV	135 306	0,06
MYR	40 988 Hong Leong Bank Bhd.	127 792	0,06	MXN	12 800 Gruma SAB de CV 'B'	178 751	0,08
MYR	17 004 Hong Leong Financial Group Bhd.	55 153	0,02	MXN	20 330 Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B'	178 143	0,08
MYR	161 800 IHH Healthcare Bhd.	246 863	0,11	MXN	13 650 Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B'	190 902	0,08
MYR	199 200 IJM Corp. Bhd.	156 344	0,07	MXN	107 950 Grupo Bimbo SAB de CV	286 827	0,12
MYR	190 600 IOI Corp. Bhd.	196 375	0,09				

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

## AVIVA INVESTORS - GLOBAL EMERGING MARKETS INDEX FUND (CONTINUED)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché USD	% Actif net	Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché USD	% Actif net
MXN	37 300 Grupo Carso SAB de CV	157 278	0,07	PHP	10 537 SM Investments Corp.	191 979	0,08
MXN	22 100 Grupo Comercial Chedraui SA de CV	58 682	0,02	PHP	543 775 SM Prime Holdings, Inc.	250 099	0,11
MXN	165 950 Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	903 632	0,39	PHP	57 220 Universal Robina Corp.	226 153	0,10
MXN	152 980 Grupo Financiero Inbursa SAB de CV 'O'	273 875	0,12	<b>Pologne</b>		<b>2 993 360</b>	<b>1,30</b>
MXN	119 780 Grupo Financiero Santander Mexico SAB de CV 'B'	207 191	0,09	PLN	3 375 Alior Bank SA	56 899	0,02
MXN	40 600 Grupo Lala SAB de CV	93 654	0,04	PLN	2 416 Bank Handlowy w Warszawie SA	44 197	0,02
MXN	254 172 Grupo Mexico SAB de CV	529 943	0,23	PLN	45 190 Bank Millennium SA	63 741	0,03
MXN	162 520 Grupo Televisa SAB	891 542	0,39	PLN	8 611 Bank Pekao SA	312 368	0,14
MXN	9 100 Industrias Penoles SAB de CV	90 957	0,04	PLN	2 300 Bank Zachodni WBK SA	165 498	0,07
MXN	100 310 Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	230 953	0,10	PLN	1 310 CCC SA	45 929	0,02
MXN	68 848 Mexichem SAB de CV	154 330	0,07	PLN	13 290 Cyfrowy Polsat SA	70 473	0,03
MXN	51 100 OHL Mexico SAB de CV	53 375	0,02	PLN	16 440 Enea SA	46 960	0,02
MXN	16 200 Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	188 060	0,08	PLN	14 210 Energa SA	45 412	0,02
MXN	105 191 Telesites SAB	68 519	0,03	PLN	4 720 Eurocash SA	57 940	0,03
MXN	348 400 Wal-Mart de Mexico SAB de CV	874 775	0,38	PLN	3 090 Grupa Azoty SA	77 936	0,03
<b>Pays-Bas</b>		<b>796 623</b>	<b>0,34</b>	PLN	6 886 Grupa Lotos SA	47 238	0,02
ZAR	157 641 Steinhoff International Holdings NV	796 623	0,34	PLN	9 183 KGHM Polska Miedz SA	147 827	0,06
<b>Pérou</b>		<b>52 770</b>	<b>0,02</b>	PLN	85 LPP SA	119 722	0,05
USD	12 490 Cia de Minas Buenaventura SAA, ADR	52 770	0,02	PLN	1 023 mBank SA	81 531	0,04
<b>Philippines</b>		<b>3 228 673</b>	<b>1,40</b>	PLN	45 395 Orange Polska SA	75 468	0,03
PHP	135 580 Aboitiz Equity Ventures, Inc.	166 661	0,07	PLN	55 175 PGE Polska Grupa Energetyczna SA	179 820	0,08
PHP	102 000 Aboitiz Power Corp.	90 235	0,04	PLN	21 039 Polski Koncern Naftowy Orlen SA	362 207	0,16
PHP	153 000 Alliance Global Group, Inc.	52 595	0,02	PLN	117 251 Polskie Gornictwo Naftowe i Gazownictwo SA	153 061	0,07
PHP	14 222 Ayala Corp.	227 573	0,10	PLN	57 379 Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	396 892	0,17
PHP	481 900 Ayala Land, Inc.	352 390	0,15	PLN	40 210 Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	347 273	0,15
PHP	54 567 Bank of the Philippine Islands	97 011	0,04	PLN	39 430 Synthos SA	38 092	0,02
PHP	105 674 BDO Unibank, Inc.	234 190	0,10	PLN	77 851 Tauron Polska Energia SA	56 876	0,02
PHP	294 900 DMCI Holdings, Inc.	86 002	0,04	<b>Qatar</b>		<b>2 294 915</b>	<b>0,99</b>
PHP	649 100 Energy Development Corp.	85 321	0,04	USD	29 580 Barwa Real Estate Co. Participation Notes 07/03/2016	324 241	0,14
PHP	2 300 Globe Telecom, Inc.	90 508	0,04	USD	14 980 Commercial Bank of Qatar QSC (The) Participation Notes 22/01/2018	189 393	0,08
PHP	5 100 GT Capital Holdings, Inc.	143 755	0,06	USD	11 410 Doha Bank QSC Participation Notes 22/01/2018	139 284	0,06
PHP	37 690 International Container Terminal Services, Inc.	56 125	0,03	USD	13 255 Industries Qatar QSC Participation Notes 10/10/2018	404 132	0,17
PHP	164 410 JG Summit Holdings, Inc.	255 255	0,11	USD	80 050 Masraf Al Rayan QSC Participation Notes 13/01/2017	824 171	0,36
PHP	29 740 Jollibee Foods Corp.	138 280	0,06	USD	11 830 Ooredoo QSC Participation Notes 06/02/2017	243 176	0,11
PHP	778 900 Megaworld Corp.	70 037	0,03	USD	2 910 Qatar Electricity & Water Co. QSC Participation Notes 10/09/2018	170 518	0,07
PHP	859 500 Metro Pacific Investments Corp.	95 280	0,04	<b>Russie</b>		<b>7 743 150</b>	<b>3,35</b>
PHP	23 687 Metropolitan Bank & Trust Co.	40 584	0,02	USD	105 AK Transneft OAO Preference	278 832	0,12
PHP	6 385 Philippine Long Distance Telephone Co.	278 640	0,12				

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

## AVIVA INVESTORS - GLOBAL EMERGING MARKETS INDEX FUND (CONTINUED)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché USD	% Actif net	Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché USD	% Actif net
USD	403 127 Gazprom PAO, ADR	1 495 400	0,65	ZAR	16 760 Mr Price Group Ltd.	216 575	0,09
USD	34 969 Lukoil PJSC, ADR	1 126 876	0,49	ZAR	108 925 MTN Group Ltd.	935 305	0,41
USD	17 056 Magnit PJSC, GDR	685 822	0,29	ZAR	26 397 Naspers Ltd. 'N'	3 610 693	1,56
USD	6 450 MegaFon PJSC, GDR	74 981	0,03	ZAR	13 838 Nedbank Group Ltd.03/05/2004	168 163	0,07
USD	36 339 MMC Norilsk Nickel PJSC, ADR	458 144	0,20	ZAR	67 227 Netcare Ltd.	147 530	0,06
USD	36 210 Mobile TeleSystems PJSC, ADR	224 321	0,10	ZAR	18 149 Pick n Pay Stores Ltd.	76 330	0,03
USD	6 403 Novatek OAO, GDR	525 686	0,23	ZAR	9 600 Pioneer Foods Group Ltd.	98 391	0,04
USD	82 935 Rosneft OAO, Reg. S, GDR	287 701	0,12	ZAR	6 570 PSG Group Ltd.	94 869	0,04
USD	76 056 RusHydro PJSC, ADR	72 786	0,03	ZAR	43 840 Rand Merchant Insurance Holdings Ltd.	109 420	0,05
USD	176 957 Sberbank of Russia PJSC, ADR	1 043 692	0,45	ZAR	287 854 Redefine Properties Ltd., REIT	179 822	0,08
USD	13 739 Severstal PAO, GDR	115 408	0,05	ZAR	31 548 Remgro Ltd.	500 497	0,22
USD	12 525 Sistema JSFC, GDR	74 085	0,03	ZAR	19 554 Resilient Ltd., REIT	145 562	0,06
USD	105 851 Surgutneftegas OAO, ADR	484 427	0,21	ZAR	49 420 RMB Holdings Ltd.	178 378	0,08
USD	15 478 Tatneft PAO, ADR	409 238	0,18	ZAR	116 265 Sanlam Ltd.	453 865	0,20
USD	183 124 VTB Bank PJSC, GDR	385 751	0,17	ZAR	37 811 Sappi Ltd.	159 536	0,07
<b>Afrique du Sud</b>		<b>14 358 607</b>	<b>6,22</b>	ZAR	36 295 Sasol Ltd.	977 849	0,42
ZAR	178 031 African Bank Investments Ltd.	3 562	-	ZAR	30 057 Shoprite Holdings Ltd.	277 865	0,12
ZAR	3 692 Anglo American Platinum Ltd.	44 061	0,02	ZAR	11 497 SPAR Group Ltd. (The)	136 542	0,06
ZAR	28 314 AngloGold Ashanti Ltd.	194 839	0,09	ZAR	79 574 Standard Bank Group Ltd.	583 447	0,25
ZAR	22 445 Aspen Pharmacare Holdings Ltd.	447 212	0,19	ZAR	15 780 Telkom SA SOC Ltd.	65 715	0,03
ZAR	22 241 Barclays Africa Group Ltd.	205 904	0,09	ZAR	11 440 Tiger Brands Ltd.	233 510	0,10
ZAR	15 200 Barloworld Ltd.	60 764	0,03	ZAR	29 715 Truworths International Ltd.	174 650	0,08
ZAR	20 883 Bidvest Group Ltd. (The)	442 855	0,19	ZAR	27 360 Tsogo Sun Holdings Ltd.	42 720	0,02
ZAR	2 580 Capitec Bank Holdings Ltd.	89 907	0,04	ZAR	25 938 Vodacom Group Ltd.	255 195	0,11
ZAR	16 942 Coronation Fund Managers Ltd.	57 855	0,03	ZAR	64 847 Woolworths Holdings Ltd.	417 841	0,18
ZAR	24 233 Discovery Ltd.	208 582	0,09	<b>Corée du Sud</b>		<b>35 285 449</b>	<b>15,28</b>
ZAR	10 668 Exxaro Resources Ltd.	30 574	0,01	KRW	660 Amorepacific Corp. Preference	128 496	0,06
ZAR	220 718 FirstRand Ltd.	604 444	0,26	KRW	2 110 Amorepacific Corp.	744 450	0,32
ZAR	22 000 Fortress Income Fund Ltd., REIT	49 216	0,02	KRW	1 830 AMOREPACIFIC Group	229 884	0,10
ZAR	14 130 Foschini Group Ltd. (The)	110 652	0,05	KRW	650 BGF retail Co. Ltd.	94 607	0,04
ZAR	54 207 Gold Fields Ltd.	147 591	0,06	KRW	17 564 BNK Financial Group, Inc.	125 375	0,05
ZAR	160 729 Growthpoint Properties Ltd., REIT	241 215	0,11	KRW	3 121 BNK Financial Group, Inc. Rights 14/01/2016	3 560	-
ZAR	16 790 Hyprop Investments Ltd., REIT	112 060	0,05	KRW	4 544 Celltrion, Inc.	325 990	0,14
ZAR	43 384 Impala Platinum Holdings Ltd.	70 288	0,03	KRW	6 000 Cheil Worldwide, Inc.	105 041	0,05
ZAR	12 912 Imperial Holdings Ltd.	99 372	0,04	KRW	521 CJ CheilJedang Corp.	167 385	0,07
ZAR	17 986 Investec Ltd.	126 925	0,06	KRW	1 020 CJ Corp.	217 770	0,09
ZAR	7 504 Liberty Holdings Ltd.	55 919	0,02	KRW	473 CJ Korea Express Co. Ltd.	76 549	0,03
ZAR	65 567 Life Healthcare Group Holdings Ltd.	148 478	0,06	KRW	3 538 Coway Co. Ltd.	253 425	0,11
ZAR	8 085 Massmart Holdings Ltd.	52 419	0,02	KRW	1 822 Daelim Industrial Co. Ltd.	103 234	0,04
ZAR	32 104 Mediclinic International Ltd.	247 583	0,11	KRW	7 230 Daewoo Engineering & Construction Co. Ltd.	34 302	0,02
ZAR	72 160 MMI Holdings Ltd.	102 381	0,05				
ZAR	8 270 Mondi Ltd.	163 679	0,07				

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

## AVIVA INVESTORS - GLOBAL EMERGING MARKETS INDEX FUND (CONTINUED)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché USD	% Actif net
KRW	3 120 Daewoo International Corp.	43 199	0,02
KRW	12 496 Daewoo Securities Co. Ltd.	99 579	0,04
KRW	12 511 DGB Financial Group, Inc.	106 623	0,05
KRW	2 970 Dongbu Insurance Co. Ltd.	177 712	0,08
KRW	2 620 Dongsuh Cos., Inc.	69 463	0,03
KRW	3 537 Doosan Heavy Industries & Construction Co. Ltd.	61 902	0,03
KRW	1 373 E-MART, Inc.	221 200	0,10
KRW	3 424 GS Engineering & Construction Corp.	57 082	0,03
KRW	3 567 GS Holdings Corp.	152 942	0,07
KRW	1 790 GS Retail Co. Ltd.	81 893	0,04
KRW	19 415 Hana Financial Group, Inc.	390 210	0,17
KRW	4 183 Hankook Tire Co. Ltd.	167 072	0,07
KRW	1 020 Hankook Tire Worldwide Co. Ltd.	15 199	0,01
KRW	346 Hanmi Pharm Co. Ltd.	213 355	0,09
KRW	877 Hanmi Science Co. Ltd.	96 115	0,04
KRW	2 450 Hanon Systems	107 917	0,05
KRW	620 Hanssem Co. Ltd.	121 268	0,05
KRW	7 341 Hanwha Chemical Corp.	168 584	0,07
KRW	14 240 Hanwha Life Insurance Co. Ltd.	89 585	0,04
KRW	2 340 Hotel Shilla Co. Ltd.	153 430	0,07
KRW	1 501 Hyosung Corp.	149 154	0,06
KRW	1 128 Hyundai Department Store Co. Ltd.	121 469	0,05
KRW	3 940 Hyundai Development Co-Engineering & Construction	129 690	0,06
KRW	5 444 Hyundai Engineering & Construction Co. Ltd.	131 255	0,06
KRW	1 317 Hyundai Glovis Co. Ltd.	215 939	0,09
KRW	2 924 Hyundai Heavy Industries Co. Ltd.	217 186	0,09
KRW	4 360 Hyundai Marine & Fire Insurance Co. Ltd.	133 352	0,06
KRW	4 469 Hyundai Mobis Co. Ltd.	935 825	0,41
KRW	10 210 Hyundai Motor Co.	1 291 667	0,56
KRW	2 471 Hyundai Motor Co. Preference	219 419	0,10
KRW	1 667 Hyundai Motor Co. Preference	145 614	0,06
KRW	5 248 Hyundai Steel Co.	222 471	0,10
KRW	1 070 Hyundai Wia Corp.	101 607	0,04
KRW	18 247 Industrial Bank of Korea	191 585	0,08
KRW	2 090 Kakao Corp.	205 696	0,09
KRW	7 720 Kangwon Land, Inc.	251 828	0,11
KRW	25 597 KB Financial Group, Inc.	720 857	0,31
KRW	399 KCC Corp.	141 582	0,06
KRW	1 480 KEPCO Plant Service & Engineering Co. Ltd.	112 265	0,05

Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché USD	% Actif net
KRW	17 275 Kia Motors Corp.	771 747	0,33
KRW	3 070 Korea Aerospace Industries Ltd.	203 529	0,09
KRW	16 840 Korea Electric Power Corp.	715 707	0,31
KRW	1 910 Korea Gas Corp.	59 647	0,03
KRW	2 842 Korea Investment Holdings Co. Ltd.	119 187	0,05
KRW	592 Korea Zinc Co. Ltd.	235 199	0,10
KRW	2 650 Korean Air Lines Co. Ltd.	62 239	0,03
KRW	2 150 KT Corp.	51 755	0,02
KRW	7 199 KT&G Corp.	640 484	0,28
KRW	1 022 Kumho Petrochemical Co. Ltd.	45 008	0,02
KRW	529 LG Chem Ltd. Preference	110 922	0,05
KRW	3 041 LG Chem Ltd.	845 723	0,37
KRW	6 223 LG Corp.	373 699	0,16
KRW	15 250 LG Display Co. Ltd.	318 044	0,14
KRW	6 976 LG Electronics, Inc.	318 268	0,14
KRW	612 LG Household & Health Care Ltd.	543 591	0,24
KRW	934 LG Innotek Co. Ltd.	78 085	0,03
KRW	14 030 LG Uplus Corp.	124 447	0,05
KRW	1 082 Lotte Chemical Corp.	222 260	0,10
KRW	40 Lotte Chilsung Beverage Co. Ltd.	75 654	0,03
KRW	53 Lotte Confectionery Co. Ltd.	102 744	0,04
KRW	727 Lotte Shopping Co. Ltd.	143 382	0,06
KRW	4 064 Mirae Asset Securities Co. Ltd.	74 784	0,03
KRW	1 842 NAVER Corp.	1 028 482	0,45
KRW	1 139 NCSOFT Corp.	205 994	0,09
KRW	10 444 NH Investment & Securities Co. Ltd.	89 099	0,04
KRW	1 237 OCI Co. Ltd.	78 384	0,03
KRW	232 Orion Corp.	230 562	0,10
KRW	3 570 Paradise Co. Ltd.	53 364	0,02
KRW	4 577 POSCO	642 163	0,28
KRW	1 405 S-1 Corp.	119 486	0,05
KRW	4 980 Samsung C&T Corp.	592 936	0,26
KRW	2 400 Samsung Card Co. Ltd.	63 026	0,03
KRW	3 921 Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	209 061	0,09
KRW	7 322 Samsung Electronics Co. Ltd.	7 838 303	3,39
KRW	1 360 Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	1 260 345	0,55
KRW	2 377 Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	623 191	0,27
KRW	11 150 Samsung Heavy Industries Co. Ltd.	101 882	0,04
KRW	5 368 Samsung Life Insurance Co. Ltd.	503 196	0,22
KRW	3 607 Samsung SDI Co. Ltd.	348 309	0,15
KRW	2 027 Samsung SDS Co. Ltd.	438 284	0,19

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

## AVIVA INVESTORS - GLOBAL EMERGING MARKETS INDEX FUND (CONTINUED)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché USD	% Actif net	Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché USD	% Actif net
KRW	3 760 Samsung Securities Co. Ltd.	133 573	0,06	TWD	211 880 Formosa Chemicals & Fibre Corp.	477 062	0,21
KRW	28 272 Shinhan Financial Group Co. Ltd.	950 196	0,41	TWD	75 000 Formosa Petrochemical Corp.	179 604	0,08
KRW	514 Shinsegae Co. Ltd.	100 694	0,04	TWD	271 400 Formosa Plastics Corp.	635 818	0,28
KRW	2 310 SK Holdings Co. Ltd.	471 200	0,20	TWD	56 000 Formosa Taffeta Co. Ltd.	51 162	0,02
KRW	38 580 SK Hynix, Inc.	1 001 136	0,43	TWD	63 340 Foxconn Technology Co. Ltd.	134 105	0,06
KRW	4 243 SK Innovation Co. Ltd.	466 265	0,20	TWD	436 719 Fubon Financial Holding Co. Ltd.	596 926	0,26
KRW	7 780 SK Networks Co. Ltd.	36 309	0,02	TWD	18 000 Giant Manufacturing Co. Ltd.	119 107	0,05
KRW	637 SK Telecom Co. Ltd.	116 943	0,05	TWD	3 000 Hermes Microvision, Inc.	109 146	0,05
KRW	3 146 S-Oil Corp.	212 164	0,09	TWD	55 900 Highwealth Construction Corp.	64 420	0,03
KRW	22 175 Woori Bank	166 216	0,07	TWD	13 461 Hiwin Technologies Corp.	52 970	0,02
KRW	542 Yuhan Corp.	125 722	0,05	TWD	944 243 Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	2 314 191	1,00
<b>Taiwan</b>		<b>27 433 637</b>	<b>11,88</b>	TWD	17 000 Hotai Motor Co. Ltd.	196 208	0,09
TWD	218 000 Acer, Inc.	79 801	0,03	TWD	45 800 HTC Corp.	108 674	0,05
TWD	413 756 Advanced Semiconductor Engineering, Inc.	477 272	0,21	TWD	422 132 Hua Nan Financial Holdings Co. Ltd.	196 150	0,09
TWD	20 358 Advantech Co. Ltd.	130 942	0,06	TWD	554 492 Innolux Corp.	167 557	0,07
TWD	164 064 Asia Cement Corp.	136 850	0,06	TWD	151 000 Inotera Memories, Inc.	127 578	0,06
TWD	141 000 Asia Pacific Telecom Co. Ltd.	50 035	0,02	TWD	152 615 Inventec Corp.	99 830	0,04
TWD	46 281 Asustek Computer, Inc.	382 839	0,17	TWD	7 000 Largan Precision Co. Ltd.	481 520	0,21
TWD	568 000 AU Optronics Corp.	168 038	0,07	TWD	147 997 Lite-On Technology Corp.	143 160	0,06
TWD	43 000 Catcher Technology Co. Ltd.	360 891	0,16	TWD	97 932 MediaTek, Inc.	743 282	0,32
TWD	545 189 Cathay Financial Holding Co. Ltd.	767 685	0,33	TWD	767 072 Mega Financial Holding Co. Ltd.	495 061	0,21
TWD	305 395 Chang Hwa Commercial Bank Ltd.	146 065	0,06	TWD	15 450 Merida Industry Co. Ltd.	82 928	0,04
TWD	106 607 Cheng Shin Rubber Industry Co. Ltd.	173 125	0,08	TWD	312 494 Nan Ya Plastics Corp.	577 112	0,25
TWD	31 616 Chicony Electronics Co. Ltd.	69 233	0,03	TWD	38 000 Novatek Microelectronics Corp.	148 647	0,06
TWD	205 046 China Airlines Ltd.	74 907	0,03	TWD	7 000 OBI Pharma, Inc.	139 642	0,06
TWD	894 666 China Development Financial Holding Corp.	223 507	0,10	TWD	126 000 Pegatron Corp.	275 160	0,12
TWD	208 209 China Life Insurance Co. Ltd.	159 951	0,07	TWD	10 000 Phison Electronics Corp.	70 584	0,03
TWD	773 712 China Steel Corp.	421 437	0,18	TWD	145 000 Pou Chen Corp.	189 858	0,08
TWD	249 602 Chunghwa Telecom Co. Ltd.	753 151	0,33	TWD	43 200 Powertech Technology, Inc.	85 752	0,04
TWD	279 000 Compal Electronics, Inc.	156 665	0,07	TWD	37 000 President Chain Store Corp.	231 588	0,10
TWD	1 006 196 CTBC Financial Holding Co. Ltd.	515 551	0,22	TWD	177 000 Quanta Computer, Inc.	284 918	0,12
TWD	127 246 Delta Electronics, Inc.	600 503	0,26	TWD	29 010 Radiant Opto-Electronics Corp.	66 153	0,03
TWD	469 630 E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	273 272	0,12	TWD	33 253 Realtek Semiconductor Corp.	79 635	0,03
TWD	12 240 Eclat Textile Co. Ltd.	168 828	0,07	TWD	60 482 Ruentex Development Co. Ltd.	78 841	0,03
TWD	142 500 Eva Airways Corp.	80 639	0,03	TWD	38 319 Ruentex Industries Ltd.	71 592	0,03
TWD	124 631 Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd.	50 361	0,02	TWD	537 086 Shin Kong Financial Holding Co. Ltd.	116 847	0,05
TWD	210 606 Far Eastern New Century Corp.	165 114	0,07	TWD	145 001 Siliconware Precision Industries Co. Ltd.	230 165	0,10
TWD	105 000 Far EasTone Telecommunications Co. Ltd.	215 534	0,09	TWD	18 010 Simplo Technology Co. Ltd.	57 520	0,02
TWD	20 630 Feng TAY Enterprise Co. Ltd.	105 115	0,05	TWD	633 412 SinoPac Financial Holdings Co. Ltd.	180 592	0,08
TWD	601 638 First Financial Holding Co. Ltd.	279 622	0,12	TWD	26 180 Standard Foods Corp.	65 249	0,03
				TWD	89 000 Synnex Technology International Corp.	86 848	0,04

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

## AVIVA INVESTORS - GLOBAL EMERGING MARKETS INDEX FUND (CONTINUED)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché USD	% Actif net	Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché USD	% Actif net
TWD	523 025 Taishin Financial Holding Co. Ltd.	180 895	0,08	THB	18 750 Minor International PCL Warrants 03/11/2017	2 748	-
TWD	279 137 Taiwan Business Bank	69 426	0,03	THB	91 102 PTT Exploration & Production PCL	144 621	0,06
TWD	218 000 Taiwan Cement Corp.	180 613	0,08	THB	116 664 PTT Global Chemical PCL	162 506	0,07
TWD	472 224 Taiwan Cooperative Financial Holding Co. Ltd.	197 681	0,09	THB	65 600 PTT PCL	445 719	0,19
TWD	58 000 Taiwan Fertilizer Co. Ltd.	75 903	0,03	THB	25 700 Siam Cement PCL (The)	326 593	0,14
TWD	110 100 Taiwan Mobile Co. Ltd.	333 599	0,14	THB	102 400 Siam Commercial Bank PCL (The)	339 341	0,15
TWD	1 630 000 Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	7 097 181	3,07	THB	53 500 Thai Oil PCL	97 567	0,04
TWD	125 000 Teco Electric and Machinery Co. Ltd.	100 228	0,04	THB	141 300 Thai Union Group PCL 'F'	67 146	0,03
TWD	14 000 Transcend Information, Inc.	36 573	0,02	THB	900 000 TMB Bank PCL	60 275	0,03
TWD	316 493 Uni-President Enterprises Corp.	528 836	0,23	THB	601 463 True Corp. PCL	112 403	0,05
TWD	795 000 United Microelectronics Corp.	291 826	0,13	<b>Turquie</b>		<b>3 070 711</b>	<b>1,33</b>
TWD	61 000 Vanguard International Semiconductor Corp.	79 166	0,03	TRY	144 280 Akbank TAS	331 431	0,14
TWD	158 847 Wistron Corp.	89 731	0,04	TRY	13 592 Anadolu Efes Biracilik ve Malt Sanayii A/S	87 940	0,04
TWD	103 610 WPG Holdings Ltd.	99 405	0,04	TRY	16 413 Arcelik A/S	78 527	0,03
TWD	579 977 Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	213 828	0,09	TRY	13 933 BIM Birlesik Magazalar A/S	244 640	0,11
TWD	64 000 Yulon Motor Co. Ltd.	58 651	0,03	TRY	4 351 Coca-Cola Icecek A/S	56 004	0,03
<b>Thaïlande</b>		<b>4 528 530</b>	<b>1,96</b>	TRY	132 550 Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Ortakligi A/S, REIT	118 297	0,05
THB	68 200 Advanced Info Service PCL	288 549	0,13	TRY	35 815 Enka Insaat ve Sanayi A/S	55 155	0,02
THB	28 100 Airports of Thailand PCL	270 575	0,12	TRY	92 733 Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	96 741	0,04
THB	17 200 Bangkok Bank PCL	73 584	0,03	TRY	4 000 Ford Otomotiv Sanayi A/S	41 441	0,02
THB	270 300 Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F'	167 130	0,07	TRY	60 213 Haci Omer Sabanci Holding A/S	170 602	0,07
THB	79 400 Banpu PCL	35 414	0,02	TRY	41 579 KOC Holding A/S	155 840	0,07
THB	67 300 BEC World PCL	57 276	0,03	TRY	30 850 Petkim Petrokimya Holding A/S	48 460	0,02
THB	383 200 BTS Group Holdings PCL	96 639	0,04	TRY	11 340 TAV Havalimanlari Holding A/S	70 301	0,03
THB	24 900 Bumrungrad Hospital PCL	146 349	0,06	TRY	8 280 Tofas Turk Otomobil Fabrikasi A/S	53 898	0,02
THB	88 300 Central Pattana PCL	114 715	0,05	TRY	8 216 Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri A/S	196 122	0,09
THB	203 100 Charoen Pokphand Foods PCL	103 003	0,04	TRY	38 457 Turk Hava Yollari AO	97 432	0,04
THB	288 700 CP ALL PCL	315 897	0,14	TRY	25 846 Turk Telekomunikasyon A/S	48 259	0,02
THB	34 400 Delta Electronics Thailand PCL	73 489	0,03	TRY	57 714 Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S	195 850	0,09
THB	77 900 Energy Absolute PCL	48 600	0,02	TRY	151 493 Turkiye Garanti Bankasi A/S	369 799	0,16
THB	35 400 Glow Energy PCL	73 043	0,03	TRY	40 988 Turkiye Halk Bankasi A/S	145 972	0,06
THB	274 678 Home Product Center PCL	52 096	0,02	TRY	103 292 Turkiye IS Bankasi 'C'	162 961	0,07
THB	106 900 Indorama Ventures PCL	63 424	0,03	TRY	49 236 Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari A/S	53 725	0,02
THB	1 Indorama Ventures PCL Warrants 24/08/2018	-	-	TRY	49 678 Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 'D'	65 356	0,03
THB	656 600 IRPC PCL	78 642	0,03	TRY	10 090 Ulker Biskuvi Sanayi A/S	60 944	0,03
THB	76 900 Kasikornbank PCL	321 026	0,14	TRY	57 592 Yapi ve Kredi Bankasi A/S	65 014	0,03
THB	37 700 Kasikornbank PCL	157 165	0,07	<b>Émirats arabes unis</b>		<b>2 051 466</b>	<b>0,89</b>
THB	243 175 Krung Thai Bank PCL	113 191	0,05	AED	128 440 Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	229 744	0,10
THB	119 340 Minor International PCL	119 804	0,05	AED	219 310 Aldar Properties PJSC	137 927	0,06
				AED	167 420 Arabtec Holding PJSC	57 204	0,03

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



## AVIVA INVESTORS - GLOBAL EMERGING MARKETS INDEX FUND (CONTINUED)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

Répartition géographique du portefeuille (Continued)	% de l'actif net
Pérou	0,02
<b>Total investissements</b>	<b>98,40</b>
Trésorerie et autres actifs/(passifs)	1,60
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

## AVIVA INVESTORS - US EQUITY INCOME FUND

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché USD	% Actif net	Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché USD	% Actif net
<b>Bermudes</b>				<b>33 470 785 1,02</b>			
USD	6 400 000 Aircastle Ltd. 6,25 % 01/12/2019	6 901 440	0,21	EUR	27 721 000 Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG, Reg. S 4,625% 15/02/2026	30 052 644	0,92
USD	2 322 000 Aircastle Ltd. 7,625% 15/04/2020	2 629 340	0,08	EUR	17 150 000 Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG, Reg. S 6,25% 15/01/2029	20 479 077	0,62
USD	7 950 000 Aircastle Ltd. 5,5% 15/02/2022	8 183 293	0,25	<b>Irlande</b>			
USD	15 335 000 Fly Leasing Ltd. 6,75 % 15/12/2020	15 756 712	0,48	USD	2 000 000 AerCap Ireland Capital Ltd. 4,625% 30/10/2020	2 049 850	0,06
<b>Canada</b>				<b>24 141 562 0,74</b>			
USD	8 200 000 Kinross Gold Corp. 5,95 % 15/03/2024	5 333 444	0,16	USD	12 540 000 AerCap Ireland Capital Ltd. 5 % 01/10/2021	12 963 977	0,40
USD	10 850 000 Thompson Creek Metals Co., Inc. 7,375 % 01/06/2018	2 170 000	0,07	<b>Jersey</b>			
EUR	17 527 000 Valeant Pharmaceuticals International, Inc., Reg. S 4,5% 15/05/2023	16 638 118	0,51	GBP	12 999 000 AA Bond Co. Ltd., Reg. S 5,5% 31/07/2022	18 273 112	0,56
<b>Îles Caïman</b>				<b>9 791 217 0,30</b>			
GBP	6 402 000 Brakes Capital, Reg. S 7,125% 15/12/2018	9 791 217	0,30	GBP	7 820 000 Galaxy Bidco Ltd., Reg. S 6,375% 15/11/2020	12 036 495	0,36
<b>Danemark</b>				<b>19 795 645 0,60</b>			
EUR	7 300 000 DONG Energy A/S, Reg. S, FRN 3 % 06/11/3015	7 657 463	0,23	<b>Luxembourg</b>			
EUR	11 854 000 TDC A/S, Reg. S, FRN 3,5% 26/02/2074	12 138 182	0,37	EUR	23 600 000 Altice Luxembourg SA, Reg. S 7,25% 15/05/2022	24 062 844	0,73
<b>Finlande</b>				<b>4 168 028 0,13</b>			
EUR	3 986 000 Paroc Group OY, Reg. S 6,25% 15/05/2020	4 168 028	0,13	USD	25 970 000 ArcelorMittal 6,25 % 01/03/2021	21 008 691	0,64
<b>France</b>				<b>107 999 746 3,29</b>			
EUR	1 350 000 Autodis SA, Reg. S 6,5% 01/02/2019	1 520 069	0,05	EUR	24 276 000 Galapagos Holding SA, Reg. S 7% 15/06/2022	22 886 484	0,70
GBP	25 712 000 Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	37 381 139	1,14	EUR	4 478 000 GCS Holdco Finance I SA, Reg. S 6,5% 15/11/2018	5 046 552	0,15
EUR	7 600 000 Crown European Holdings SA, Reg. S 3,375% 15/05/2025	7 741 539	0,24	USD	4 750 000 Intelsat Jackson Holdings SA 7,25 % 15/10/2020	4 159 931	0,13
EUR	16 000 000 Elis SA, Reg. S 3% 30/04/2022	17 096 537	0,52	USD	11 880 000 Intelsat Jackson Holdings SA 6,625% 15/12/2022	7 639 375	0,23
EUR	2 795 000 Financiere Quick SAS, Reg. S, FRN 4,701% 15/04/2019	2 559 342	0,08	EUR	13 502 000 LSF9 Balta Issuer SA, Reg. S 7,75% 15/09/2022	15 436 298	0,47
EUR	6 100 000 Holding Medi-Partenaires SAS, Reg. S 7% 15/05/2020	7 066 624	0,21	EUR	11 032 000 Magnolia BC SA, Reg. S 9% 01/08/2020	12 801 374	0,39
EUR	6 925 000 HomeVi SAS, Reg. S 6,875% 15/08/2021	7 944 872	0,24	EUR	12 000 000 Matterhorn Telecom SA, Reg. S 3,875% 01/05/2022	11 914 017	0,36
USD	15 660 000 Numericable-SFR SAS, 144A 6 % 15/05/2022	15 182 448	0,46	EUR	2 369 000 Picard Bondco SA, Reg. S 7,75% 01/02/2020	2 757 858	0,09
EUR	10 700 000 Rexel SA, Reg. S 3,25% 15/06/2022	11 507 176	0,35	EUR	2 760 000 Swissport Investments SA, Reg. S 6,75% 15/12/2021	3 125 611	0,10
<b>Allemagne</b>				<b>87 994 877 2,68</b>			
EUR	7 950 000 HP Pelzer Holding GmbH, Reg. S 7,5% 15/07/2021	9 144 146	0,28	USD	14 880 000 Wind Acquisition Finance SA, 144A 4,75 % 15/07/2020	14 697 348	0,45
EUR	5 000 000 Kirk Beauty One GmbH, Reg. S 8,75% 15/07/2023	5 609 979	0,17	EUR	4 000 000 Wind Acquisition Finance SA, Reg. S, FRN 3,951% 15/07/2020	4 318 825	0,13
EUR	4 179 000 Pflleiderer GmbH, Reg. S 7,875% 01/08/2019	4 737 599	0,14	EUR	4 842 000 Wind Acquisition Finance SA, Reg. S 7% 23/04/2021	5 230 015	0,16
EUR	12 800 000 ThyssenKrupp AG, Reg. S 2,5% 25/02/2025	13 193 070	0,40	<b>Pays-Bas</b>			
EUR	4 140 000 Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG, Reg. S 5,5% 15/09/2022	4 778 362	0,15	USD	9 985 000 Fiat Chrysler Automobiles NV 5,25 % 15/04/2023	9 915 804	0,30
				EUR	3 000 000 Grupo Antolin Dutch BV, Reg. S 4,75% 01/04/2021	3 376 660	0,10
				EUR	9 091 000 Grupo Antolin Dutch BV, Reg. S 5,125% 30/06/2022	10 292 055	0,31
				EUR	11 200 000 LGE HoldCo VI BV, Reg. S 7,125% 15/05/2024	13 229 796	0,40
				EUR	13 700 000 PortAventura Entertainment Barcelona BV, Reg. S 7,25% 01/12/2020	15 373 426	0,47

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

## AVIVA INVESTORS - GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND (CONTINUED)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

	Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché USD	% Actif net		Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché USD	% Actif net
EUR	31 079 000	Schaeffler Finance BV, Reg. S 3,25% 15/05/2025	32 998 623	1,01	USD	28 400 000	Royal Bank of Scotland Group plc 6,125 % 15/12/2022	30 984 258	0,94
EUR	12 746 000	Univeg Holding BV, Reg. S 7,875% 15/11/2020	14 567 632	0,45	EUR	7 400 000	TA MFG. Ltd., Reg. S 3,625% 15/04/2023	7 828 273	0,24
EUR	3 500 000	UPC Holding BV, Reg. S 6,375% 15/09/2022	4 046 008	0,12	EUR	12 500 000	Thomas Cook Finance plc, Reg. S 6,75% 15/06/2021	14 221 772	0,43
<b>Singapour</b>			<b>14 483 925</b>	<b>0,44</b>	GBP	19 260 000	Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 6% 15/04/2021	29 439 773	0,90
USD	15 000 000	STATS ChipPAC Ltd., Reg. S 8,5% 24/11/2020	14 483 925	0,44	<b>États-Unis d'Amérique</b>			<b>670 976 731</b>	<b>20,45</b>
<b>Suède</b>			<b>10 309 684</b>	<b>0,32</b>	USD	5 000 000	AECOM 5,75 % 15/10/2022	5 156 250	0,16
EUR	10 390 000	SSAB AB, Reg. S 3,875% 10/04/2019	10 309 684	0,32	USD	4 920 000	AECOM 5,875% 15/10/2024	5 030 700	0,15
<b>Royaume-Uni</b>			<b>357 800 413</b>	<b>10,91</b>	USD	6 000 000	Alcoa, Inc. 6,15% 15/08/2020	6 206 790	0,19
EUR	15 386 000	Algeco Scotsman Global Finance plc, Reg. S 9% 15/10/2018	13 442 000	0,41	USD	3 860 000	Alcoa, Inc. 5,125% 01/10/2024	3 551 740	0,11
GBP	3 452 000	Anglian Water Osprey Financing plc, Reg. S 7% 31/01/2018	5 559 617	0,17	EUR	14 000 000	Alliance Data Systems Corp., Reg. S 5,25% 15/11/2023	15 143 641	0,46
GBP	2 000 000	Anglian Water Osprey Financing plc, Reg. S 5 % 30/04/2023	2 984 485	0,09	USD	19 395 000	Ally Financial, Inc. 4,125% 13/02/2022	19 074 304	0,58
GBP	5 666 486	Bakkavor Finance 2 plc, Reg. S 8,25% 15/02/2018	8 591 281	0,26	USD	18 670 000	AMC Entertainment, Inc. 5,875 % 15/02/2022	19 043 400	0,58
GBP	8 949 000	Barclays Bank plc, Reg. S, FRN 14% Perpetual	17 081 027	0,52	USD	5 991 000	American Axle & Manufacturing, Inc. 6,25 % 15/03/2021	6 242 981	0,19
GBP	15 205 000	Barclays plc, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	22 410 985	0,68	USD	3 275 000	American Axle & Manufacturing, Inc. 6,625% 15/10/2022	3 440 764	0,11
GBP	9 613 000	Care UK Health & Social Care plc, Reg. S, FRN 5,579% 15/07/2019	13 022 857	0,40	USD	13 140 000	Antero Resources Corp. 5,125 % 01/12/2022	9 985 546	0,30
GBP	8 557 000	House of Fraser Funding plc, Reg. S, FRN 6,336% 15/09/2020	12 683 484	0,39	USD	16 545 000	CalAtlantic Group, Inc. 8,375% 15/01/2021	19 238 940	0,59
GBP	3 332 000	HSS Financing plc, Reg. S 6,75% 01/08/2019	4 935 590	0,15	USD	18 750 000	Calpine Corp. 5,75 % 15/01/2025	16 625 812	0,51
EUR	5 672 000	International Game Technology plc, Reg. S 4,125% 15/02/2020	6 194 149	0,19	USD	16 415 000	Chemtura Corp. 5,75 % 15/07/2021	16 607 055	0,51
GBP	8 201 000	Investec Bank plc, Reg. S 9,625% 17/02/2022	14 515 944	0,44	USD	10 000 000	CIT Group, Inc. 5 % 15/08/2022	10 242 400	0,31
GBP	18 685 000	Keystone Financing plc, Reg. S 9,5% 15/10/2019	28 916 812	0,88	USD	14 660 000	CNH Industrial Capital LLC 3,625% 15/04/2018	14 491 703	0,44
GBP	1 200 000	Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 7,625% Perpetual	1 857 202	0,06	USD	10 000 000	CNH Industrial Capital LLC 3,875% 16/07/2018	9 756 200	0,30
GBP	19 500 000	Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	30 543 401	0,93	USD	14 665 000	CNO Financial Group, Inc. 4,5 % 30/05/2020	15 006 035	0,46
GBP	6 284 000	Matalan Finance plc, Reg. S 6,875% 01/06/2019	7 764 834	0,24	USD	15 000 000	Community Health Systems, Inc. 8 % 15/11/2019	15 107 775	0,46
EUR	19 500 000	Merlin Entertainments plc, Reg. S 2,75% 15/03/2022	20 710 155	0,63	USD	8 633 000	Concho Resources, Inc. 6,5 % 15/01/2022	8 253 148	0,25
GBP	21 700 000	Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 6,875% Perpetual	32 150 904	0,98	USD	18 284 000	CoreLogic, Inc. 7,25 % 01/06/2021	19 106 780	0,58
GBP	5 097 000	Odeon & UCI Finco plc, Reg. S 9% 01/08/2018	7 828 518	0,24	USD	21 325 000	DaVita HealthCare Partners, Inc. 5,125 % 15/07/2024	21 322 761	0,65
GBP	13 800 000	Pizzaexpress Financing 2 plc, Reg. S 6,625% 01/08/2021	20 923 573	0,64	USD	26 112 000	DCP Midstream Operating LP 2,5 % 01/12/2017	23 093 844	0,70
GBP	2 127 405	Priory Group No. 3 plc, Reg. S 7% 15/02/2018	3 209 519	0,10	USD	16 300 000	DPL, Inc. 7,25 % 15/10/2021	15 427 461	0,47
					USD	8 550 000	EP Energy LLC 9,375 % 01/05/2020	5 493 375	0,17
					USD	7 280 000	HCA, Inc. 5,875% 15/03/2022	7 696 052	0,23
					USD	32 000 000	HCA, Inc. 5,875% 01/05/2023	32 872 640	1,00
					USD	6 000 000	HCA, Inc. 5 % 15/03/2024	6 021 570	0,18

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

## AVIVA INVESTORS - GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND (CONTINUED)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché USD	% Actif net	Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché USD	% Actif net
USD	550 000 HCA, Inc. 7,69% 15/06/2025	594 498	0,02	USD	9 600 000 United States Steel Corp. 7,375 % 01/04/2020	5 102 496	0,16
USD	12 735 000 HealthSouth Corp. 5,75 % 01/11/2024	12 140 467	0,37	EUR	7 700 000 VWR Funding, Inc., Reg. S 4,625% 15/04/2022	8 208 763	0,25
USD	8 749 000 Hecla Mining Co. 6,875 % 01/05/2021	6 389 613	0,19	EUR	12 100 000 ZF North America Capital, Inc., Reg. S 2,75% 27/04/2023	12 587 703	0,38
USD	7 423 000 Huntsman International LLC 4,875 % 15/11/2020	6 785 142	0,21	<b>Total valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>		<b>1 645 141 274</b>	<b>50,15</b>
USD	19 350 000 IHS, Inc. 5 % 01/11/2022	19 764 864	0,60	Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé	Valeur de marché USD	% Actif net
EUR	7 800 000 IMS Health, Inc., Reg. S 4,125% 01/04/2023	8 271 479	0,25	<b>Bermudes</b>			
EUR	8 000 000 Infor US, Inc., Reg. S 5,75% 15/05/2022	7 825 705	0,24	USD	24 000 000 NCL Corp. Ltd., 144A 4,625 % 15/11/2020	23 698 560	0,72
USD	2 716 000 Lennar Corp. 4,5 % 15/11/2019	2 791 260	0,09	<b>Canada</b>			
USD	1 850 000 Masco Corp. 7,125% 15/03/2020	2 138 027	0,07	USD	14 715 000 ATS Automation Tooling Systems, Inc., 144A 6,5 % 15/06/2023	14 972 513	0,46
USD	6 145 000 Masco Corp. 5,95 % 15/03/2022	6 675 774	0,20	USD	17 570 000 Eldorado Gold Corp., 144A 6,125 % 15/12/2020	15 373 750	0,47
USD	13 075 000 MGM Resorts International 8,625 % 01/02/2019	14 586 797	0,44	USD	970 000 Garda World Security Corp., 144A 7,25 % 15/11/2021	829 350	0,03
USD	10 250 000 MGM Resorts International 6,625 % 15/12/2021	10 511 324	0,32	USD	7 820 000 Garda World Security Corp., 144A 7,25 % 15/11/2021	6 686 100	0,20
USD	25 000 000 NRG Energy, Inc. 6,25 % 01/05/2024	20 990 500	0,64	USD	13 225 000 IAMGOLD Corp., 144A 6,75 % 01/10/2020	8 397 875	0,26
USD	17 640 000 NuStar Logistics LP 4,8 % 01/09/2020	15 952 117	0,49	USD	7 000 000 MEG Energy Corp., 144A 6,5 % 15/03/2021	4 935 000	0,15
USD	20 580 000 Post Holdings, Inc. 7,375 % 15/02/2022	21 508 158	0,66	USD	11 080 000 Reliance Intermediate Holdings LP, 144A 6,5 % 01/04/2023	11 578 600	0,35
USD	16 730 000 Resolute Forest Products, Inc. 5,875 % 15/05/2023	12 106 581	0,37	USD	9 425 000 Seven Generations Energy Ltd., 144A 6,75 % 01/05/2023	7 964 125	0,24
USD	18 640 000 Reynolds Group Issuer, Inc. 5,75 % 15/10/2020	18 894 995	0,58	USD	7 510 000 Teine Energy Ltd., 144A 6,875 % 30/09/2022	6 083 100	0,19
USD	7 550 000 RSP Permian, Inc. 6,625 % 01/10/2022	6 983 750	0,21	USD	18 800 000 Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 144A 5,625% 01/12/2021	17 373 644	0,53
USD	2 600 000 SM Energy Co. 6,5 % 01/01/2023	2 010 385	0,06	USD	7 500 000 Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 144A 5,5 % 01/03/2023	6 675 000	0,20
USD	9 215 000 SM Energy Co. 5,625% 01/06/2025	6 104 938	0,19	<b>Îles Caïman</b>		<b>8 635 500</b>	<b>0,26</b>
USD	1 421 000 Sprint Capital Corp. 6,875 % 15/11/2028	981 122	0,03	USD	9 090 000 UPCB Finance IV Ltd., 144A 5,375 % 15/01/2025	8 635 500	0,26
USD	8 000 000 Sprint Corp. 7,25 % 15/09/2021	6 053 200	0,18	<b>Luxembourg</b>		<b>54 834 256</b>	<b>1,67</b>
USD	6 620 000 Sprint Corp. 7,125% 15/06/2024	4 829 555	0,15	USD	7 815 000 Altice Luxembourg SA, 144A 7,625 % 15/02/2025	6 779 512	0,21
USD	5 000 000 Sprint Corp. 7,625% 15/02/2025	3 674 350	0,11	USD	21 000 000 Consolidated Energy Finance SA, 144A 6,75 % 15/10/2019	20 179 950	0,61
USD	12 695 000 Targa Resources Partners LP 4,125 % 15/11/2019	10 600 325	0,32	USD	12 500 000 ConvaTec Finance International SA, 144A 8,25 % 15/01/2019	11 765 625	0,36
USD	13 707 000 Tenet Healthcare Corp. 5 % 01/03/2019	12 749 703	0,39	USD	4 800 000 ConvaTec Healthcare E SA, 144A 10,5 % 15/12/2018	4 857 816	0,15
USD	3 000 000 Tenet Healthcare Corp. 4,5% 01/04/2021	2 945 190	0,09				
USD	17 900 000 Tenet Healthcare Corp. 6,75% 15/06/2023	16 518 389	0,50				
USD	13 110 000 Toll Brothers Finance Corp. 5,875 % 15/02/2022	13 814 531	0,42				
USD	4 700 000 Toll Brothers Finance Corp. 4,875 % 15/11/2025	4 663 763	0,14				
USD	15 000 000 United Rentals North America, Inc. 7,625 % 15/04/2022	15 981 600	0,49				

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

## AVIVA INVESTORS - GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND (CONTINUED)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé	Valeur de marché USD	% Actif net	Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé	Valeur de marché USD	% Actif net
USD 11 545 000	INEOS Group Holdings SA, 144A 5,875 % 15/02/2019	11 251 353	0,34	USD 12 070 000	CIT Group, Inc., 144A 5,5 % 15/02/2019	12 659 378	0,39
<b>Pays-Bas</b>		<b>14 200 413</b>	<b>0,43</b>	USD 6 475 000	Communications Sales & Leasing, Inc., REIT, 144A 6 % 15/04/2023	6 135 062	0,19
USD 14 165 000	NXP BV, 144A 4,125 % 15/06/2020	14 200 413	0,43	USD 15 175 000	Constellis Holdings LLC, 144A 9,75 % 15/05/2020	12 500 406	0,38
<b>Royaume-Uni</b>		<b>16 979 015</b>	<b>0,52</b>	USD 5 425 000	Crescent Resources LLC, 144A 10,25 % 15/08/2017	5 445 344	0,17
GBP 6 045 000	Iron Mountain Europe plc, Reg. S 6,125% 15/09/2022	9 178 175	0,28	USD 9 555 000	CrownRock LP, 144A 7,125% 15/04/2021	9 005 588	0,27
USD 8 000 000	Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5,25 % 15/01/2026	7 800 840	0,24	USD 2 325 000	CrownRock LP, 144A 7,75 % 15/02/2023	2 197 125	0,07
<b>États-Unis d'Amérique</b>		<b>1 208 357 269</b>	<b>36,83</b>	USD 8 500 000	CyrusOne LP, 144A 6,375 % 15/11/2022	8 797 500	0,27
USD 4 320 000	Acadia Healthcare Co., Inc. 6,125 % 15/03/2021	4 406 400	0,13	USD 24 761 000	CyrusOne LP 6,375 % 15/11/2022	25 594 579	0,78
USD 825 000	Acadia Healthcare Co., Inc. 5,125 % 01/07/2022	775 500	0,02	USD 5 240 000	DISH DBS Corp. 7,875% 01/09/2019	5 707 696	0,17
USD 14 000 000	Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5,625 % 15/02/2023	13 720 000	0,42	USD 9 000 000	DISH DBS Corp. 6,75 % 01/06/2021	9 100 170	0,28
USD 8 350 000	Alliance Data Systems Corp., 144A 6,375 % 01/04/2020	8 443 937	0,26	USD 22 790 000	DS Services of America, Inc., 144A 10 % 01/09/2021	25 980 600	0,79
USD 40 775 000	Alphabet Holding Co., Inc. 7,75 % 01/11/2017	39 857 562	1,21	USD 11 330 000	Equinix, Inc., REIT 5,875 % 15/01/2026	11 652 112	0,36
USD 830 000	American Axle & Manufacturing, Inc. 5,125% 15/02/2019	839 147	0,03	USD 16 690 000	FGL Operating Co. LLC 7,875 % 01/05/2020	12 100 250	0,37
USD 4 820 000	American Builders & Contractors Supply Co., Inc., 144A 5,75 % 15/12/2023	4 868 200	0,15	USD 12 710 000	First Data Corp., 144A 5,375% 15/08/2023	12 805 325	0,39
USD 19 775 000	Argos Merger Sub, Inc., 144A 7,125 % 15/03/2023	19 656 350	0,60	USD 20 000 000	First Data Corp., 144A 7 % 01/12/2023	20 048 600	0,61
USD 24 280 000	Ashland, Inc. 4,75 % 15/08/2022	23 803 019	0,73	USD 15 000 000	First Data Corp., 144A 5,75% 15/01/2024	14 868 750	0,45
USD 8 380 000	Avaya, Inc., 144A 7 % 01/04/2019	6 243 100	0,19	USD 5 769 000	Freescall Semiconductor, Inc., 144A 5 % 15/05/2021	5 920 955	0,18
USD 3 000 000	Avaya, Inc., 144A 9% 01/04/2019	2 280 000	0,07	USD 15 000 000	Freescall Semiconductor, Inc., 144A 6% 15/01/2022	15 750 000	0,48
USD 6 470 000	Avaya, Inc., 144A 10,5% 01/03/2021	2 232 150	0,07	USD 10 090 000	Fresenius Medical Care US Finance II, Inc., 144A 4,125 % 15/10/2020	10 265 112	0,31
USD 13 000 000	Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,125 % 01/06/2022	12 886 250	0,39	USD 5 910 000	Frontier Communications Corp., 144A 8,875% 15/09/2020	5 968 864	0,18
USD 4 000 000	Boyd Gaming Corp. 9 % 01/07/2020	4 242 180	0,13	USD 11 445 000	Frontier Communications Corp. 6,25 % 15/09/2021	9 986 449	0,30
USD 12 000 000	Building Materials Corp. of America, 144A 6 % 15/10/2025	12 300 000	0,37	USD 14 865 000	Frontier Communications Corp., 144A 11 % 15/09/2025	14 762 803	0,45
USD 5 300 000	CCO Holdings LLC 7,375% 01/06/2020	5 519 420	0,17	USD 14 370 000	Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 6,5 % 01/03/2021	15 177 091	0,46
USD 5 000 000	CCO Holdings LLC 6,5 % 30/04/2021	5 194 875	0,16	USD 25 750 000	Greatbatch Ltd., 144A 9,125 % 01/11/2023	25 750 000	0,78
USD 7 500 000	CCOH Safari LLC, 144A 5,75 % 15/02/2026	7 528 125	0,23	USD 9 220 000	Greystar Real Estate Partners LLC, 144A 8,25 % 01/12/2022	9 611 850	0,29
USD 20 000 000	Central Garden & Pet Co. 6,125 % 15/11/2023	20 300 000	0,62	USD 3 060 000	HealthSouth Corp., 144A 5,75 % 01/11/2024	2 933 775	0,09
USD 9 220 000	Century Communities, Inc. 6,875 % 15/05/2022	8 505 450	0,26	USD 16 480 000	Hologic, Inc., 144A 5,25 % 15/07/2022	16 871 400	0,51
USD 3 300 000	Cequel Communications Holdings I LLC, 144A 6,375 % 15/09/2020	3 238 125	0,10	USD 8 730 000	HUB International Ltd., 144A 7,875 % 01/10/2021	7 857 000	0,24
USD 3 270 000	Cequel Communications Holdings I LLC, 144A 5,125 % 15/12/2021	2 930 737	0,09				
USD 16 175 000	Chemours Co. (The), 144A 6,625 % 15/05/2023	11 524 687	0,35				

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



## AVIVA INVESTORS - GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND (CONTINUED)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

Répartition géographique du portefeuille	% de l'actif net
États-Unis d'Amérique	57,28
Royaume-Uni	11,43
Luxembourg	6,40
Canada	3,82
Pays-Bas	3,59
France	3,29
Allemagne	2,68
Bermudes	1,74
Jersey	0,92
Danemark	0,60
Îles Caïman	0,56
Irlande	0,46
Singapour	0,44
Suède	0,32
Finlande	0,13
<b>Total investissements</b>	<b>93,66</b>
Trésorerie et autres actifs/(passifs)	6,34
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

## Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus-value/(moins-value) latente	% de l'actif net
						USD	
CAD	100 139	USD	72 000	29/01/2016	RBC	93	-
USD	756 548	CAD	1 047 246	29/01/2016	Toronto-Dominion	2 604	-
USD	519 182 442	EUR	474 809 153	29/01/2016	Citigroup	3 084 199	0,10
USD	357 803 295	GBP	241 625 110	29/01/2016	RBC	1 648 153	0,05
USD	26 742 581	GBP	18 074 160	29/01/2016	Toronto-Dominion	101 290	-
USD	38 776	SGD	54 965	29/01/2016	RBC	64	-
<b>Total plus-value latente sur contrats de change à terme</b>						<b>4 836 403</b>	<b>0,15</b>
CAD	19 070 453	USD	13 743 906	29/01/2016	RBC	(14 510)	-
CHF	42 701 573	USD	43 260 669	29/01/2016	Citigroup	(556 107)	(0,02)
CHF	189 983	USD	192 036	29/01/2016	RBC	(2 039)	-
EUR	733 281 610	USD	801 777 657	29/01/2016	Citigroup	(4 730 362)	(0,15)
GBP	928 165 233	USD	1 374 460 238	29/01/2016	RBC	(6 345 720)	(0,19)
SEK	1 880 758	USD	225 279	29/01/2016	Citigroup	(2 031)	-
SEK	97 901	USD	11 681	29/01/2016	Toronto-Dominion	(60)	-
SGD	25 491 428	USD	18 049 222	29/01/2016	Toronto-Dominion	(95 696)	-
<b>Total moins-value latente sur contrats de change à terme</b>						<b>(11 746 525)</b>	<b>(0,36)</b>
<b>Moins-value latente nette sur contrats de change à terme</b>						<b>(6 910 122)</b>	<b>(0,21)</b>

## AVIVA INVESTORS - US EQUITY INCOME FUND

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

Nombre d'actions ou montant du principal		Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché EUR	% Actif net	Nombre d'actions ou montant du principal		Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché EUR	% Actif net	
<b>Autriche</b>				<b>1 953 165</b>	<b>3,73</b>	<b>Allemagne</b>				
EUR	225 000	Austria Government Bond, Reg. S, 144A 4,85% 15/03/2026	311 299	0,59	EUR	200 000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 5,625% 04/01/2028	309 440	0,59	
EUR	213 832	Austria Government Bond 6,25 % 15/07/2027	334 604	0,64	EUR	190 000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4,75% 04/07/2028	277 112	0,53	
EUR	180 000	Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2,4% 23/05/2034	204 207	0,39	EUR	502 411	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 5,5% 04/01/2031	810 533	1,55	
EUR	410 000	Austria Government Bond, Reg. S, 144A 4,15% 15/03/2037	595 599	1,14	EUR	330 000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4,75% 04/07/2034	521 256	1,00	
EUR	230 000	Austria Government Bond, Reg. S, 144A 3,15% 20/06/2044	301 009	0,58	EUR	770 000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4% 04/01/2037	1 142 401	2,18	
EUR	130 000	Austria Government Bond, Reg. S, 144A 3,8% 26/01/2062	206 447	0,39	EUR	430 000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4,25% 04/07/2039	676 406	1,29	
<b>Belgique</b>				<b>4 244 148</b>	<b>8,11</b>	EUR	540 000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4,75% 04/07/2040	915 361	1,75
EUR	280 000	Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 4,5% 28/03/2026	374 364	0,72	EUR	290 000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 3,25% 04/07/2042	406 863	0,78	
EUR	660 000	Belgium Government Bond 5,5 % 28/03/2028	975 307	1,86	EUR	550 000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,5% 04/07/2044	685 816	1,31	
EUR	300 000	Belgium Government Bond, Reg. S 4% 28/03/2032	402 027	0,77	EUR	400 000	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,5% 15/08/2046	499 305	0,95	
EUR	140 000	Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3% 22/06/2034	167 879	0,32	<b>Irlande</b>					
EUR	682 053	Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 5% 28/03/2035	1 042 416	1,99	EUR	910 040	Ireland Government Bond, Reg. S 2,4% 15/05/2030	991 675	1,89	
EUR	140 000	Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,9% 22/06/2038	138 809	0,27	EUR	251 000	Ireland Government Bond, Reg. S 2% 18/02/2045	240 627	0,46	
EUR	460 000	Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 4,25% 28/03/2041	675 108	1,29	<b>Italie</b>					
EUR	340 000	Belgium Government Bond, Reg. S 3,75% 22/06/2045	468 238	0,89	EUR	350 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 4,5% 01/03/2026	444 877	0,85	
<b>France</b>				<b>12 453 516</b>	<b>23,79</b>	EUR	310 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 7,25% 01/11/2026	480 379	0,92
EUR	321 037	France Government Bond OAT, Reg. S 3,5% 25/04/2026	400 004	0,76	EUR	1 250 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,5% 01/11/2027	1 866 816	3,57	
EUR	1 230 000	France Government Bond OAT, Reg. S 2,75% 25/10/2027	1 439 053	2,75	EUR	1 340 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4,75% 01/09/2028	1 767 165	3,38	
EUR	1 101 791	France Government Bond OAT, Reg. S 5,5% 25/04/2029	1 658 974	3,17	EUR	1 400 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,25% 01/11/2029	1 947 148	3,72	
EUR	1 120 000	France Government Bond OAT, Reg. S 2,5% 25/05/2030	1 275 596	2,44	EUR	230 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3,5% 01/03/2030	272 490	0,52	
EUR	410 000	France Government Bond OAT, Reg. S 1,5% 25/05/2031	406 843	0,78	EUR	1 220 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6% 01/05/2031	1 842 029	3,52	
EUR	1 060 000	France Government Bond OAT, Reg. S 5,75% 25/10/2032	1 705 152	3,26	EUR	530 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 1,65% 01/03/2032	504 380	0,96	
EUR	829 283	France Government Bond OAT, Reg. S 4,75% 25/04/2035	1 241 195	2,37	EUR	320 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,75% 01/02/2033	480 705	0,92	
EUR	750 000	France Government Bond OAT, Reg. S 4% 25/10/2038	1 050 591	2,01	EUR	658 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 5 % 01/08/2034	924 539	1,77	
EUR	820 000	France Government Bond OAT, Reg. S 4,5% 25/04/2041	1 246 811	2,38	EUR	1 110 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 4% 01/02/2037	1 385 877	2,65	
EUR	500 000	France Government Bond OAT, Reg. S 3,25% 25/05/2045	636 390	1,21	EUR	783 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 5 % 01/08/2039	1 120 203	2,14	
EUR	930 000	France Government Bond OAT, Reg. S 4% 25/04/2055	1 392 907	2,66	EUR	860 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 5 % 01/09/2040	1 225 300	2,34	

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

## AVIVA INVESTORS - LONG TERM EUROPEAN BOND FUND (CONTINUED)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché EUR	% Actif net	Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché EUR	% Actif net
EUR 460 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4,75% 01/09/2044	650 840	1,24	EUR 640 000	Spain Government Bond 6% 31/01/2029	917 915	1,75
EUR 437 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3,25% 01/09/2046	488 995	0,93	EUR 250 000	Spain Government Bond, Reg. S, 144A 1,95% 30/07/2030	239 253	0,46
<b>Pays-Bas</b>		<b>3 520 786</b>	<b>6,73</b>	EUR 588 000	Spain Government Bond 5,75% 30/07/2032	853 601	1,63
EUR 850 000	Netherlands Government Bond 5,5 % 15/01/2028	1 283 756	2,45	EUR 550 000	Spain Government Bond, Reg. S, 144A 4,2% 31/01/2037	677 456	1,29
EUR 340 000	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2,5% 15/01/2033	400 680	0,77	EUR 450 000	Spain Government Bond, Reg. S, 144A 4,9% 30/07/2040	610 500	1,17
EUR 430 000	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 4% 15/01/2037	630 905	1,21	EUR 570 000	Spain Government Bond, Reg. S, 144A 4,7% 30/07/2041	754 870	1,44
EUR 500 000	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 3,75% 15/01/2042	743 910	1,42	EUR 490 000	Spain Government Bond, Reg. S, 144A 5,15% 31/10/2044	695 512	1,33
EUR 360 000	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2,75% 15/01/2047	461 535	0,88	<b>Total valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>		<b>51 138 635</b>	<b>97,70</b>
<b>Espagne</b>		<b>6 088 482</b>	<b>11,63</b>	<b>Total investissements</b>		<b>51 138 635</b>	<b>97,70</b>
EUR 480 000	Spain Government Bond, Reg. S, 144A 5,9% 30/07/2026	662 454	1,27	<b>Autres actifs nets</b>		<b>1 203 368</b>	<b>2,30</b>
EUR 510 000	Spain Government Bond, Reg. S, 144A 5,15% 31/10/2028	676 921	1,29	<b>Valeur liquidative</b>		<b>52 342 003</b>	<b>100,00</b>

Répartition géographique du portefeuille	% de l'actif net
Italie	29,43
France	23,79
Allemagne	11,93
Espagne	11,63
Belgique	8,11
Pays-Bas	6,73
Autriche	3,73
Irlande	2,35
<b>Total investissements</b>	<b>97,70</b>
Trésorerie et autres actifs/(passifs)	2,30
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

## AVIVA INVESTORS - US EQUITY INCOME FUND

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché EUR	% Actif net	Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché EUR	% Actif net
<b>Australie</b>		<b>991 414</b>	<b>0,81</b>	EUR	462 000 Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG, Reg. S 4,625% 15/02/2026	461 423	0,38
GBP	192 000 BHP Billiton Finance Ltd., Reg. S, FRN 6,5% 22/10/2077	255 303	0,21	<b>Guernesey</b>		<b>389 955</b>	<b>0,32</b>
GBP	310 000 Goodman Australia Finance Pty. Ltd., REIT 9,75 % 16/07/2018	493 774	0,40	GBP	83 427 NewRiver Retail Ltd., REIT	389 955	0,32
AUD	86 356 Scentre Group, REIT	242 337	0,20	<b>Hong Kong</b>		<b>226 114</b>	<b>0,19</b>
<b>Belgique</b>		<b>224 434</b>	<b>0,18</b>	HKD	490 000 Champion REIT	226 114	0,19
EUR	4 071 Befimmo SA, REIT	224 434	0,18	<b>Italie</b>		<b>5 450 218</b>	<b>4,46</b>
<b>Bermudes</b>		<b>822 687</b>	<b>0,67</b>	GBP	250 000 Assicurazioni Generali SpA, FRN 6,416 % Perpetual	343 196	0,28
GBP	57 473 Hiscox Ltd.	822 687	0,67	EUR	83 556 Enel SpA	325 450	0,27
<b>Canada</b>		<b>223 700</b>	<b>0,18</b>	GBP	350 000 Enel SpA, Reg. S, FRN 6,625% 15/09/2076	493 826	0,40
CAD	11 196 Smart Real Estate Investment Trust	223 700	0,18	EUR	2 650 000 Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 5 % 01/09/2040	3 775 634	3,09
<b>Finlande</b>		<b>1 302 385</b>	<b>1,06</b>	GBP	350 000 Telecom Italia SpA 5,875 % 19/05/2023	512 112	0,42
EUR	11 716 Kone OYJ 'B'	458 389	0,37	<b>Jersey</b>		<b>2 774 171</b>	<b>2,27</b>
EUR	14 100 Nokian Renkaat OYJ	466 428	0,38	GBP	410 000 AA Bond Co. Ltd., Reg. S 5,5% 31/07/2022	530 563	0,43
EUR	44 962 Stora Enso OYJ 'R'	377 568	0,31	GBP	250 000 Bank of Scotland Capital Funding LP, Reg. S, FRN 7,754% Perpetual	390 390	0,32
<b>France</b>		<b>5 463 287</b>	<b>4,46</b>	GBP	241 000 CPUK Finance Ltd., Reg. S 7% 28/08/2042	335 999	0,27
GBP	270 000 AXA SA, Reg. S, FRN 5,453% Perpetual	367 787	0,30	GBP	370 000 Gatwick Funding Ltd., Reg. S 5,25% 23/01/2024	570 835	0,47
GBP	300 000 Electricite de France SA, Reg. S, FRN 6% Perpetual	391 060	0,32	GBP	270 000 Heathrow Funding Ltd., Reg. S 7,125% 14/02/2024	448 766	0,37
GBP	300 000 Engie SA, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual	415 663	0,34	GBP	350 000 HSBC Bank Capital Funding Sterling 2 LP, FRN 5,862 % Perpetual	497 618	0,41
EUR	2 424 Fonciere Des Regions, REIT	200 441	0,16	<b>Luxembourg</b>		<b>1 318 154</b>	<b>1,08</b>
EUR	3 962 ICADE, REIT	245 723	0,20	EUR	340 000 Altice Financing SA, Reg. S 5,25% 15/02/2023	340 051	0,28
EUR	4 284 Klepierre, REIT	175 473	0,14	EUR	400 000 Fiat Chrysler Finance Europe, Reg. S 4,75% 15/07/2022	429 250	0,35
GBP	260 000 Lafarge SA, Reg. S 10% 30/05/2017	388 736	0,32	EUR	553 000 Wind Acquisition Finance SA, Reg. S 7% 23/04/2021	548 853	0,45
EUR	56 995 Orange SA	882 283	0,72	<b>Mexique</b>		<b>6 724 696</b>	<b>5,50</b>
GBP	270 000 Orange SA, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	364 354	0,30	GBP	360 000 America Movil SAB de CV, Reg. S, FRN 6,375% 06/09/2073	503 054	0,41
EUR	26 733 Rexel SA	327 613	0,27	MXN	92 542 700 Mexican Bonos 10% 05/12/2024	6 221 642	5,09
EUR	9 925 Sanofi	780 055	0,64	<b>Pays-Bas</b>		<b>4 502 296</b>	<b>3,68</b>
EUR	8 935 TOTAL SA	368 948	0,30	GBP	290 000 Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA, Reg. S 4,625% 23/05/2029	399 034	0,33
EUR	120 000 TOTAL SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	106 215	0,08	EUR	2 959 Eurocommercial Properties NV, REIT, CVA	118 027	0,10
EUR	22 625 Vivendi SA	448 936	0,37	EUR	400 000 Goodyear Dunlop Tires Europe BV, Reg. S 3,75% 15/12/2023	406 500	0,33
<b>Allemagne</b>		<b>4 887 364</b>	<b>3,99</b>	EUR	280 000 Grupo Antolin Dutch BV, Reg. S 4,75% 01/04/2021	291 130	0,24
EUR	5 085 Allianz SE	834 322	0,68	GBP	310 000 ING Bank NV, FRN 6,875 % 29/05/2023	459 117	0,37
EUR	400 000 Allianz SE, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	432 892	0,35				
EUR	7 570 BASF SE	535 653	0,44				
EUR	24 612 Deutsche Post AG	639 297	0,52				
EUR	4 863 Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S	900 749	0,74				
EUR	15 861 ProSiebenSat.1 Media SE	740 907	0,60				
EUR	3 806 Siemens AG	342 121	0,28				

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

## AVIVA INVESTORS - MULTI-STRATEGY TARGET INCOME FUND (CONTINUED)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché EUR	% Actif net	Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché EUR	% Actif net
GBP	370 000 Koninklijke KPN NV, Reg. S, FRN 6,875% 14/03/2073	519 514	0,42	GBP	260 000 Debenhams plc, Reg. S 5,25% 15/07/2021	352 791	0,29
USD	4 648 LyondellBasell Industries NV 'A'	371 780	0,30	GBP	14 577 Diageo plc	367 281	0,30
EUR	440 000 Schaeffler Finance BV, Reg. S 3,25% 15/05/2025	429 000	0,35	GBP	280 000 Eversholt Funding plc 6,697 % 22/02/2035	490 294	0,40
GBP	220 000 Siemens Financieringsmaatschappij NV, FRN 6,125 % 14/09/2066	305 185	0,25	GBP	300 000 Firstgroup plc 6,875 % 18/09/2024	486 411	0,40
GBP	400 000 Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual	557 854	0,46	GBP	38 362 GlaxoSmithKline plc	715 295	0,58
EUR	4 418 Wereldhave NV, REIT	228 433	0,19	GBP	326 400 Great Rolling Stock Co. Ltd. (The), Reg. S 6,5% 05/04/2031	557 259	0,45
EUR	13 447 Wolters Kluwer NV	416 722	0,34	GBP	85 482 Hammerson plc, REIT	697 056	0,57
<b>Singapour</b>		<b>260 751</b>	<b>0,21</b>	GBP	114 358 HSBC Holdings plc	831 900	0,68
SGD	207 400 CapitaLand Mall Trust, REIT	260 751	0,21	GBP	250 000 Imperial Tobacco Finance plc, Reg. S 9% 17/02/2022	449 302	0,37
<b>Espagne</b>		<b>326 070</b>	<b>0,27</b>	GBP	20 571 Imperial Tobacco Group plc	1 000 396	0,82
EUR	17 328 Gas Natural SDG SA	326 070	0,27	GBP	58 695 Inmarsat plc	906 677	0,74
<b>Suède</b>		<b>1 263 559</b>	<b>1,03</b>	GBP	251 000 Intu Metrocentre Finance plc, REIT 4,125 % 06/12/2023	353 018	0,29
SEK	19 505 Hennes & Mauritz AB 'B'	646 179	0,53	GBP	240 000 Investec Bank plc, Reg. S 9,625% 17/02/2022	390 883	0,32
SEK	30 155 Swedbank AB 'A'	617 380	0,50	GBP	360 000 Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 5 % 15/02/2022	505 546	0,41
<b>Suisse</b>		<b>2 610 150</b>	<b>2,13</b>	GBP	160 000 Kelda Finance No. 3 plc, Reg. S 5,75% 17/02/2020	229 615	0,19
CHF	18 025 ABB Ltd., Reg. S	297 796	0,24	GBP	246 525 Legal & General Group plc	895 923	0,73
EUR	350 000 Credit Suisse AG, Reg. S, FRN 5,75% 18/09/2025	382 113	0,31	GBP	210 000 Legal & General Group plc, FRN 10 % 23/07/2041	362 753	0,30
CHF	6 661 Nestle SA	456 824	0,37	GBP	250 000 Lloyds Bank plc, Reg. S 7,625% 22/04/2025	434 865	0,35
CHF	3 490 Novartis AG	278 668	0,23	GBP	109 869 LondonMetric Property plc, REIT	244 327	0,20
CHF	1 831 Roche Holding AG	465 586	0,38	GBP	290 000 Mitchells & Butlers Finance plc, Reg. S 6,469% 15/09/2032	472 643	0,39
CHF	4 639 Swiss Re AG	418 620	0,34	GBP	250 000 Moto Finance plc, Reg. S 6,375% 01/09/2020	349 717	0,29
CHF	671 Swisscom AG, Reg. S	310 543	0,26	GBP	65 302 National Grid plc	830 424	0,68
<b>Royaume-Uni</b>		<b>34 072 105</b>	<b>27,84</b>	GBP	280 000 New Look Secured Issuer plc, Reg. S 6,5% 01/07/2022	378 064	0,31
GBP	320 000 Anglian Water Osprey Financing plc, Reg. S 7% 31/01/2018	474 432	0,39	GBP	350 000 NGG Finance plc, Reg. S, FRN 5,625% 18/06/2073	490 999	0,40
GBP	15 134 AstraZeneca plc	947 897	0,78	GBP	125 000 NWEN Finance plc, Reg. S 5,875% 21/06/2021	178 342	0,15
GBP	250 000 Aviva plc, FRN 5,902 % Perpetual	349 339	0,29	GBP	37 553 Pearson plc	374 881	0,31
GBP	196 000 Aviva plc, FRN 6,875 % 20/05/2058	296 922	0,24	GBP	290 000 Prudential plc, FRN 11,375 % 29/05/2039	489 882	0,40
GBP	96 292 BAE Systems plc	652 791	0,53	GBP	300 000 Reed Elsevier Investments plc, Reg. S 2,75% 01/08/2019	415 235	0,34
GBP	330 000 Barclays Bank plc, Reg. S 10% 21/05/2021	578 568	0,47	GBP	25 767 RELX plc	418 656	0,34
GBP	170 000 BAT International Finance plc 7,25 % 12/03/2024	295 222	0,24	GBP	79 182 Rexam plc	650 249	0,53
GBP	230 179 BBA Aviation plc	590 419	0,48	GBP	14 384 Rio Tinto plc	386 277	0,32
GBP	16 503 British American Tobacco plc	844 659	0,69	GBP	27 356 Royal Dutch Shell plc 'B'	572 898	0,47
GBP	80 492 British Land Co. plc (The), REIT	859 500	0,70				
GBP	110 844 BT Group plc	709 784	0,58				
GBP	161 449 Centrica plc	477 431	0,39				
GBP	153 540 Cobham plc	589 037	0,48				
GBP	19 518 Compass Group plc	311 828	0,26				
GBP	230 000 CRH Finance UK plc, Reg. S 4,125% 02/12/2029	312 458	0,25				

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

## AVIVA INVESTORS - MULTI-STRATEGY TARGET INCOME FUND (CONTINUED)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché EUR	% Actif net	Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché EUR	% Actif net		
GBP	270 000 RSA Insurance Group plc, FRN 9,375 % 20/05/2039	426 736	0,35	USD	5 950 J.P. Morgan Chase & Co.	361 639	0,29		
GBP	114 936 Sage Group plc (The)	941 524	0,77	USD	3 121 Johnson & Johnson	295 048	0,24		
GBP	250 000 Segro plc, REIT 6,75 % 23/11/2021	410 431	0,33	GBP	390 000 JPMorgan Chase & Co., Reg. S 1,875% 10/02/2020	522 235	0,43		
GBP	28 535 Severn Trent plc	842 471	0,69	USD	3 081 Kimberly-Clark Corp.	360 996	0,29		
GBP	49 439 Sky plc	746 592	0,61	USD	7 505 Kraft Heinz Co. (The)	502 579	0,41		
GBP	420 000 Southern Gas Networks plc, Reg. S 2,5% 03/02/2025	543 263	0,44	USD	3 174 Macerich Co. (The), REIT	235 793	0,19		
GBP	250 000 Standard Chartered Bank, Reg. S 7,75% 03/04/2018	375 899	0,31	USD	3 728 McDonald's Corp.	405 454	0,33		
GBP	123 071 Standard Life plc	651 654	0,53	USD	8 813 Merck & Co., Inc.	428 481	0,35		
GBP	260 000 Standard Life plc, Reg. S, FRN 5,5% 04/12/2042	371 054	0,30	USD	7 343 Microsoft Corp.	374 856	0,31		
GBP	230 000 Tesco plc 6,125 % 24/02/2022	327 107	0,27	USD	4 495 Occidental Petroleum Corp.	279 805	0,23		
GBP	380 000 Travis Perkins plc, Reg. S 4,375% 15/09/2021	521 922	0,43	USD	10 788 Pfizer, Inc.	320 522	0,26		
GBP	260 000 UK Treasury, Reg. S 5 % 07/03/2025	446 677	0,36	USD	8 169 Philip Morris International, Inc.	660 972	0,54		
GBP	18 619 Unilever plc	739 494	0,60	USD	6 044 Prologis, Inc., REIT	238 828	0,19		
GBP	459 000 Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 5,5% 15/01/2025	611 876	0,50	USD	17 232 Retail Opportunity Investments Corp., REIT	284 027	0,23		
GBP	251 651 Vodafone Group plc	754 757	0,62	USD	1 373 Simon Property Group, Inc., REIT	245 719	0,20		
GBP	330 000 Western Power Distribution West Midlands plc, Reg. S 3,875% 17/10/2024	471 430	0,38	USD	30 105 Spirit Realty Capital, Inc., REIT	277 826	0,23		
GBP	230 000 William Hill plc, Reg. S 4,25% 05/06/2020	319 072	0,26	USD	4 144 Texas Instruments, Inc.	209 107	0,17		
<b>États-Unis d'Amérique</b>		<b>15 658 302</b>	<b>12,80</b>	USD	7 134 Verizon Communications, Inc.	303 505	0,25		
USD	5 165 AbbVie, Inc.	281 596	0,23	GBP	240 000 Verizon Communications, Inc., Reg. S 4,073% 18/06/2024	345 100	0,28		
USD	3 039 Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT	252 844	0,21	GBP	330 000 Wells Fargo & Co., Reg. S 3,5% 12/09/2029	454 929	0,37		
USD	18 502 Altria Group, Inc.	991 355	0,81	USD	4 249 Welltower, Inc., REIT	266 037	0,22		
USD	3 103 Apple, Inc.	300 574	0,25	USD	7 206 Wisconsin Energy Corp.	340 267	0,28		
USD	22 299 AT&T, Inc.	706 145	0,58	<b>Total valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>			<b>89 491 812</b>	<b>73,13</b>	
GBP	250 000 AT&T, Inc. 4,25% 01/06/2043	314 404	0,26	<b>Nombre d'actions ou montant du principal</b>			<b>Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>	<b>Valeur de marché EUR</b>	<b>% Actif net</b>
EUR	400 000 Ball Corp. 4,375% 15/12/2023	412 700	0,34	<b>États-Unis d'Amérique</b>			<b>3 566 181</b>	<b>2,91</b>	
GBP	250 000 Bank of America Corp. 7% 31/07/2028	455 913	0,37	GBP	270 000 DIRECTV Holdings LLC 4,375% 14/09/2029	374 571	0,30		
USD	2 696 Boeing Co. (The)	358 735	0,29	USD	39 674 735 GNMA, IO, FRN, Series 2015-73 0,895% 16/11/2055	2 628 606	2,15		
USD	5 321 Chevron Corp.	440 527	0,36	USD	7 991 985 GNMA, IO, FRN, Series 2015-145 0,946% 16/07/2057	563 004	0,46		
USD	21 597 Cisco Systems, Inc.	539 875	0,44	<b>Total valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>3 566 181</b>	<b>2,91</b>	
USD	3 573 Digital Realty Trust, Inc., REIT	248 775	0,20	<b>Total investissements</b>			<b>93 057 993</b>	<b>76,04</b>	
USD	5 212 Eli Lilly & Co.	404 178	0,33	<b>Autres actifs nets</b>			<b>29 318 994</b>	<b>23,96</b>	
USD	28 902 Ford Motor Co.	374 744	0,31	<b>Valeur liquidative</b>			<b>122 376 987</b>	<b>100,00</b>	
USD	38 304 General Electric Co.	1 097 851	0,90						
GBP	340 000 Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 6,125% 14/05/2017	487 527	0,40						
USD	2 274 Home Depot, Inc. (The)	276 834	0,23						

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

## AVIVA INVESTORS - MULTI-STRATEGY TARGET INCOME FUND (CONTINUED)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

Répartition géographique du portefeuille	% de l'actif net
Royaume-Uni	27,84
États-Unis d'Amérique	15,71
Mexique	5,50
France	4,46
Italie	4,46
Allemagne	3,99
Pays-Bas	3,68
Jersey	2,27
Suisse	2,13
Luxembourg	1,08
Finlande	1,06
Suède	1,03
Australie	0,81
Bermudes	0,67
Guernesey	0,32
Espagne	0,27
Singapour	0,21
Hong Kong	0,19
Belgique	0,18
Canada	0,18
<b>Total investissements</b>	<b>76,04</b>
Trésorerie et autres actifs/(passifs)	23,96
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

## Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus-value/(moins-value) latente EUR	% de l'actif net
AUD	67 946	EUR	44 676	18/03/2016	RBC	578	-
EUR	2 163 994	CHF	2 336 997	17/03/2016	Nomura	12 078	0,01
EUR	1 860 595	GBP	1 319 000	14/01/2016	BNP Paribas	71 329	0,06
EUR	368 232	GBP	271 000	14/01/2016	J.P. Morgan	611	-
EUR	1 230 802	GBP	868 000	14/01/2016	Nomura	53 332	0,04
EUR	98 769	GBP	72 000	20/01/2016	Citigroup	1 112	-
EUR	19 609 635	GBP	14 301 895	17/03/2016	RBC	238 430	0,20
EUR	970 298	GBP	709 247	18/03/2016	RBC	9 683	0,01
EUR	1 144 302	GBP	830 000	23/03/2016	Nomura	20 282	0,02
EUR	5 902 047	MXN	111 380 353	23/03/2016	RBC	10 917	0,01
EUR	252 701	USD	274 869	18/03/2016	RBC	146	-
EUR	505 457	USD	550 000	23/03/2016	RBC	177	-
SEK	596 794	EUR	64 251	17/03/2016	Citigroup	931	-
USD	6 342 029	AUD	8 734 615	23/03/2016	Citigroup	10 971	0,01
USD	262 000	EUR	238 747	20/01/2016	Citigroup	2 348	-
USD	279 588	EUR	255 447	17/03/2016	Citigroup	1 451	-
USD	24 785	EUR	22 530	18/03/2016	RBC	243	-
USD	6 342 029	MXN	108 892 638	23/03/2016	Nomura	66 818	0,05
<b>Total plus-value latente sur contrats de change à terme</b>						<b>501 437</b>	<b>0,41</b>
CAD	48 487	EUR	32 244	18/03/2016	RBC	(166)	-
EUR	279 683	AUD	428 076	18/03/2016	BNP Paribas	(5 431)	-

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

## AVIVA INVESTORS - MULTI-STRATEGY TARGET INCOME FUND (CONTINUED)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

## Contrats de change à terme (Continued)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus-value/(moins-value) latente EUR	% de l'actif net
EUR	260 462	CAD	395 345	18/03/2016	Nomura	(1 086)	–
EUR	24 940 753	GBP	18 438 000	14/01/2016	BNP Paribas	(70 990)	(0,06)
EUR	224 587	HKD	1 909 002	18/03/2016	RBC	(1 862)	–
EUR	455 793	MXN	8 800 000	23/03/2016	RBC	(9 657)	(0,01)
EUR	1 293 354	SEK	11 994 538	17/03/2016	Nomura	(16 695)	(0,01)
EUR	256 998	SGD	398 689	18/03/2016	BNP Paribas	(606)	–
EUR	7 294	SGD	11 296	18/03/2016	RBC	(5)	–
EUR	10 987 051	USD	12 033 480	17/03/2016	RBC	(69 832)	(0,06)
EUR	1 793 605	USD	1 968 265	18/03/2016	Nomura	(14 872)	(0,01)
EUR	5 956 774	USD	6 537 500	23/03/2016	Citigroup	(49 171)	(0,04)
GBP	275 000	EUR	381 691	14/01/2016	Nomura	(8 645)	(0,01)
GBP	3 178 000	EUR	4 394 482	20/01/2016	Citigroup	(84 003)	(0,07)
<b>Total moins-value latente sur contrats de change à terme</b>						<b>(333 021)</b>	<b>(0,27)</b>
<b>Plus-value latente nette sur contrats de change à terme</b>						<b>168 416</b>	<b>0,14</b>

## Contrats à terme financiers

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus-value/ (moins-value) latente EUR	% de l'actif net
Australia 10 Year Bond, 15/03/2016	133	AUD	11 303 166	28 796	0,02
Euro-BTP, 08/03/2016	(46)	EUR	(6 344 320)	86 480	0,07
Korea 10 Year Bond, 15/03/2016	72	KRW	7 130 806	64 500	0,05
S&P 500 Emini Index, 18/03/2016	51	USD	4 778 169	4 023	–
<b>Total plus-value latente sur contrats à terme financiers</b>				<b>183 799</b>	<b>0,14</b>
EURO STOXX 50 Index, 18/03/2016	(195)	EUR	(6 399 900)	(251 550)	(0,20)
Swiss Market Index, 18/03/2016	(25)	CHF	(2 010 785)	(72 881)	(0,06)
FTSE 100 Index, 18/03/2016	(148)	GBP	(12 446 049)	(323 776)	(0,26)
Russell 2000 Mini Index, 18/03/2016	(101)	USD	(10 520 252)	(223 193)	(0,18)
<b>Total moins-value latente sur contrats à terme financiers</b>				<b>(871 400)</b>	<b>(0,70)</b>
<b>Moins-value latente nette sur contrats à terme financiers</b>				<b>(687 601)</b>	<b>(0,56)</b>

## Contrats d'options achetés

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Exposition globale EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
380 000	Foreign Exchange EUR/USD, Put, 1 032, 18/11/2020	EUR	Nomura	361 040	15 355	0,01
3 470 000	Foreign Exchange EUR/USD, Put, 1,056, 01/10/2020	EUR	BNP Paribas	3 373 851	160 475	0,13
1 900 000	Foreign Exchange EUR/USD, Put, 1,056, 01/10/2020	EUR	Citigroup	1 847 353	87 868	0,07
550 000	Foreign Exchange EUR/USD, Put, 1,056, 01/10/2020	EUR	Citigroup	534 760	25 436	0,02
18 600 000	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 6,55, 07/10/2016	USD	Citigroup	34 195 290	695 909	0,57
10 000 000	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 6,55, 07/10/2016	USD	Citigroup	18 384 564	374 144	0,31
3 000 000	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 6,55, 07/10/2016	USD	Citigroup	5 515 369	112 243	0,09
3 900 000	Foreign Exchange USD/INR, Call, 75 973, 04/10/2016	USD	Citigroup	7 713 072	27 497	0,02
2 000 000	Foreign Exchange USD/INR, Call, 75 973, 04/10/2016	USD	Citigroup	3 955 422	14 101	0,01
700 000	Foreign Exchange USD/INR, Call, 75 973, 04/10/2016	USD	Citigroup	1 384 397	4 935	–
5 850 000	Foreign Exchange USD/SAR, Call, 3 925, 29/11/2017	USD	Citigroup	11 015 962	177 904	0,15
3 525 000	Foreign Exchange USD/SAR, Call, 3 925, 29/11/2017	USD	BNP Paribas	6 637 823	107 199	0,09

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

## AVIVA INVESTORS - MULTI-STRATEGY TARGET INCOME FUND (CONTINUED)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

## Contrats d'options achetés (Continued)

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Exposition globale EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
3 525 000	Foreign Exchange USD/SAR, Call, 3 925, 29/11/2017	USD	BNP Paribas	6 637 823	107 199	0,09
28 000 000	Foreign Exchange USD/SGD, Call, 1,42, 18/10/2017	USD	Nomura	51 575 666	1 148 351	0,94
249	SGX Nikkei 225 Index, Call, 26 000, 14/12/2018	JPY	UBS	17 192 098	579 263	0,47
<b>Total contrats d'options achetés</b>					<b>3 637 879</b>	<b>2,97</b>

## Contrats d'options vendus

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Exposition globale EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
(192)	EURO STOXX 50 Index, Put, 2 750, 16/12/2016	EUR	UBS	(6 273 638)	(232 320)	(0,19)
(380 000)	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1 158, 18/11/2020	EUR	Nomura	405 046	(41 429)	(0,03)
(3 470 000)	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1,185, 01/10/2020	EUR	BNP Paribas	3 785 280	(330 378)	(0,27)
(1 900 000)	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1,185, 01/10/2020	EUR	Citigroup	2 072 632	(180 899)	(0,15)
(550 000)	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1,185, 01/10/2020	EUR	Citigroup	599 972	(52 365)	(0,04)
(18 600 000)	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7 074, 07/10/2016	USD	Citigroup	35 561 126	(219 630)	(0,18)
(10 000 000)	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7 074, 07/10/2016	USD	Citigroup	19 118 884	(118 080)	(0,10)
(3 000 000)	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7 074, 07/10/2016	USD	Citigroup	5 735 665	(35 424)	(0,03)
(3 900 000)	Foreign Exchange USD/INR, Call, 66,215, 04/10/2016	USD	Citigroup	7 183 525	(179 036)	(0,15)
(2 000 000)	Foreign Exchange USD/INR, Call, 66,215, 04/10/2016	USD	Citigroup	3 683 859	(91 813)	(0,07)
(700 000)	Foreign Exchange USD/INR, Call, 66,215, 04/10/2016	USD	Citigroup	1 289 350	(32 135)	(0,02)
(3 900 000)	Foreign Exchange USD/JPY, Put, 102,6, 01/10/2020	USD	Nomura	6 652 234	(230 888)	(0,19)
(2 000 000)	Foreign Exchange USD/JPY, Put, 102,6, 01/10/2020	USD	Nomura	3 411 402	(118 404)	(0,10)
(700 000)	Foreign Exchange USD/JPY, Put, 102,6, 01/10/2020	USD	Citigroup	1 193 991	(41 441)	(0,03)
(112 000)	Foreign Exchange USD/JPY, Put, 103,8, 18/11/2020	USD	Nomura	192 067	(7 421)	-
(28 000 000)	Foreign Exchange USD/SGD, Call, 1,56, 18/10/2017	USD	Nomura	54 119 337	(448 318)	(0,37)
(29)	FTSE 100 Index, Put, 5 400, 15/12/2017	GBP	UBS	(2 456 192)	(157 193)	(0,13)
(14)	S&P 500 Index, Put, 1 700, 15/12/2017	USD	UBS	(2 634 186)	(143 505)	(0,12)
<b>Total contrats d'options vendus</b>					<b>(2 660 679)</b>	<b>(2,17)</b>

## Contrats d'options de swap

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Intérêts payés	Exposition globale EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
550 000	IRS Pay fixed 3,6 % Receive floating LIBOR 6 month, Call, 3,6 %, 23/12/2030	GBP	HSBC	3,6%	746 244	27 010	0,02
750 000	IRS Pay fixed 3,6 % Receive floating LIBOR 6 month, Call, 3,6 %, 07/10/2030	GBP	Citibank	3,6%	1 017 606	36 834	0,03
2 700 000	IRS Pay fixed 3,6 % Receive floating LIBOR 6 month, Call, 3,6 %, 02/10/2030	GBP	J.P. Morgan	3,6%	3 663 380	132 577	0,11
4 900 000	IRS Pay fixed 3,6 % Receive floating LIBOR 6 month, Call, 3,6 %, 30/09/2030	GBP	Citibank	3,6%	6 648 357	240 583	0,20
320 000	IRS Pay fixed 3,85% Receive floating LIBOR 3 month, Call, 3,85%, 18/11/2030	USD	Citibank	3,85%	294 578	13 692	0,01
2 500 000	IRS Pay fixed 3,85% Receive floating LIBOR 3 month, Call, 3,85%, 07/10/2030	USD	Citibank	3,85%	2 301 390	107 314	0,09
8 000 000	IRS Pay fixed 3,85% Receive floating LIBOR 3 month, Call, 3,85%, 02/10/2030	USD	Citibank	3,85%	7 364 448	343 363	0,28
14 800 000	IRS Pay fixed 3,85% Receive floating LIBOR 3 month, Call, 3,85%, 30/09/2030	USD	Citibank	3,85%	13 624 229	635 094	0,52
<b>Plus-value latente nette sur contrats d'options de swap</b>						<b>1 536 467</b>	<b>1,26</b>

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

## AVIVA INVESTORS - MULTI-STRATEGY TARGET INCOME FUND (CONTINUED)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

## Contrats de swaps de taux d'intérêt

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	Plus-value/ (moins-value) latente EUR	% de l'actif net
3 880 000	EUR	Nomura	Pay fixed 1,574 % Receive floating EURIBOR 6 month	03/10/2046	85 067	85 067	0,07
2 200 000	EUR	Nomura	Pay fixed 1,523 % Receive floating EURIBOR 6 month	06/10/2046	76 074	76 074	0,06
44 700 000	GBP	Citigroup	Pay fixed 0,749 % Receive floating SONIA 1 day	15/12/2017	52 468	52 468	0,04
900 000	EUR	Citigroup	Pay fixed 1,592 % Receive floating EURIBOR 6 month	17/10/2046	16 351	16 351	0,02
<b>Total plus-value latente sur contrats de swaps de taux d'intérêt</b>					<b>229 960</b>	<b>229 960</b>	<b>0,19</b>
5 800 000	EUR	Nomura	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 1,084%	06/10/2026	(46 883)	(46 883)	(0,04)
9 640 000	EUR	Nomura	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 1,147%	03/10/2026	(18 068)	(18 068)	(0,02)
2 100 000	EUR	Citigroup	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 1,146%	17/10/2026	(5 851)	(5 851)	(0,01)
1 100 000	EUR	J.P. Morgan	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 1,155%	16/11/2026	(4 074)	(4 074)	–
600 000	EUR	J.P. Morgan	Pay fixed 1,691 % Receive floating EURIBOR 6 month	16/11/2046	(2 802)	(2 802)	–
<b>Total moins-value latente sur contrats de swaps de taux d'intérêt</b>					<b>(77 678)</b>	<b>(77 678)</b>	<b>(0,07)</b>
<b>Plus-value latente nette sur contrats de swaps de taux d'intérêt</b>					<b>152 282</b>	<b>152 282</b>	<b>0,12</b>

## Contrats de swaps d'inflation

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	Plus-value/ (moins-value) latente EUR	% de l'actif net
4 200 000	USD	Citigroup	Pay fixed 1,7 % Receive floating USCPI 1 month	06/10/2025	45 170	45 170	0,03
7 800 000	USD	Nomura	Pay fixed 1,715% Receive floating USCPI 1 month	05/10/2025	73 419	73 419	0,06
1 500 000	USD	Citigroup	Pay fixed 1,763% Receive floating USCPI 1 month	16/10/2025	8 989	8 989	0,01
<b>Total plus-value latente sur contrats de swaps d'inflation</b>					<b>127 578</b>	<b>127 578</b>	<b>0,10</b>
4 200 000	USD	Citigroup	Pay floating USCPI 1 month Receive fixed 1,34 %	06/10/2020	(21 994)	(21 994)	(0,02)
7 800 000	USD	Nomura	Pay floating USCPI 1 month Receive fixed 1,385%	05/10/2020	(26 312)	(26 312)	(0,02)
1 500 000	USD	Citigroup	Pay floating USCPI 1 month Receive fixed 1,4%	16/10/2020	(4 933)	(4 933)	–
<b>Total moins-value latente sur contrats de swaps d'inflation</b>					<b>(53 239)</b>	<b>(53 239)</b>	<b>(0,04)</b>
<b>Plus-value latente nette sur contrats de swaps d'inflation</b>					<b>74 339</b>	<b>74 339</b>	<b>0,06</b>

## Contrats de swaps variables à départ différé

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	Plus-value/ (moins-value) latente EUR	% de l'actif net
21 340 000	EUR	BNP Paribas	EURO STOXX 50 Index	16/12/2016	432 318	432 318	0,35
<b>Total plus-value latente sur contrats de swaps variables à départ différé</b>					<b>432 318</b>	<b>432 318</b>	<b>0,35</b>
39 020 000	EUR	BNP Paribas	EURO STOXX 50 Index	15/12/2017	(614 320)	(614 320)	(0,50)
<b>Total moins-value latente sur contrats de swaps variables à départ différé</b>					<b>(614 320)</b>	<b>(614 320)</b>	<b>(0,50)</b>
<b>Moins-value latente nette sur contrats de swaps variables à départ différé</b>					<b>(182 002)</b>	<b>(182 002)</b>	<b>(0,15)</b>

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 2015

Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché EUR	% Actif net
<b>Italie</b>		<b>99 229 357</b>	<b>6,03</b>
EUR 69 646 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 5 % 01/09/2040	99 229 357	6,03
<b>Total valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>		<b>99 229 357</b>	<b>6,03</b>
Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé	Valeur de marché EUR	% Actif net
<b>France</b>		<b>159 030 859</b>	<b>9,67</b>
EUR 25 000 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0 % 08/01/2016	25 008 475	1,52
EUR 15 000 000	LMA SA 0 % 07/01/2016	14 999 617	0,91
EUR 4 000 000	LMA SA 0 % 15/01/2016	4 000 200	0,24
EUR 10 000 000	LMA SA 0 % 18/01/2016	10 000 517	0,61
EUR 10 000 000	LMA SA 0 % 20/01/2016	9 999 744	0,61
EUR 20 000 000	LMA SA 0 % 25/01/2016	20 001 033	1,22
EUR 15 000 000	LMA SA 0 % 10/02/2016	15 000 767	0,91
EUR 10 000 000	LMA SA 0 % 09/03/2016	10 000 000	0,61
EUR 30 000 000	Natixis SA 0 % 22/02/2016	30 009 378	1,82
EUR 20 000 000	Natixis SA 0 % 02/03/2016	20 011 128	1,22
<b>Irlande</b>		<b>52 006 705</b>	<b>3,16</b>
EUR 21 000 000	GE Capital European Funding 0 % 22/01/2016	21 002 707	1,28
EUR 16 000 000	GE Capital European Funding 0 % 03/02/2016	16 001 898	0,97
EUR 15 000 000	GE Capital European Funding 0 % 10/02/2016	15 002 100	0,91
<b>Japon</b>		<b>157 543 580</b>	<b>9,58</b>
EUR 50 000 000	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd. (The) 0 % 09/03/2016	50 020 230	3,04
EUR 15 000 000	Mizuho Bank Ltd. 0 % 28/01/2016	15 004 251	0,91
EUR 30 000 000	Mizuho Bank Ltd. 0 % 29/01/2016	30 009 103	1,83
EUR 47 500 000	Norinchukin Bank (The) 0 % 12/01/2016	47 507 245	2,89
EUR 15 000 000	Norinchukin Bank (The) 0 % 25/01/2016	15 002 751	0,91
<b>Qatar</b>		<b>65 006 798</b>	<b>3,95</b>
EUR 35 000 000	Qatar National Bank SAQ 0 % 25/01/2016	35 002 742	2,13
EUR 10 000 000	Qatar National Bank SAQ 0 % 09/02/2016	9 999 966	0,61
EUR 20 000 000	Qatar National Bank SAQ 0 % 10/02/2016	20 004 090	1,21
<b>Suède</b>		<b>125 057 144</b>	<b>7,60</b>
EUR 5 000 000	Nordea Bank AB 0 % 15/01/2016	5 000 894	0,30
EUR 45 000 000	Nordea Bank AB 0 % 17/02/2016	45 017 257	2,74
EUR 20 000 000	Nordea Bank AB 0 % 08/04/2016	20 012 886	1,22

Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé	Valeur de marché EUR	% Actif net
EUR 55 000 000	Svenska Handelsbanken AB 0 % 21/04/2016	55 026 107	3,34
<b>Suisse</b>		<b>48 014 191</b>	<b>2,92</b>
EUR 10 000 000	Credit Suisse AG 0 % 20/01/2016	10 002 556	0,61
EUR 1 500 000	Credit Suisse AG 0 % 22/01/2016	1 500 216	0,09
EUR 25 000 000	Credit Suisse AG 0 % 28/01/2016	25 007 086	1,52
EUR 11 500 000	Credit Suisse AG 0 % 31/03/2016	11 504 333	0,70
<b>Royaume-Uni</b>		<b>97 972 059</b>	<b>5,95</b>
EUR 25 000 000	Abbey National Treasury Services plc 0 % 22/01/2016	25 000 807	1,52
EUR 30 000 000	Mizuho Bank Ltd. 0 % 04/04/2016	30 009 862	1,82
EUR 17 955 000	Regency Assets Ltd. 0 % 18/01/2016	17 955 000	1,09
EUR 25 000 000	The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd. 0 % 20/01/2016	25 006 390	1,52
<b>États-Unis d'Amérique</b>		<b>282 572 850</b>	<b>17,18</b>
USD 8 298 234	GNMA, FRN, Series 2013-33 'Z' 2,56 % 16/04/2054	6 020 858	0,37
USD 14 463 932	GNMA, FRN, Series 2012-114 'Z' 2,786% 16/08/2054	11 248 938	0,68
USD 2 051 524	GNMA, FRN, Series 2013-158 'Z' 3,06% 16/12/2054	1 681 690	0,10
USD 2 166 962	GNMA, FRN, Series 2015-101 'Z' 3,479% 16/03/2056	1 822 916	0,11
USD 3 989 652	GNMA, FRN, Series 2015-115 'Z' 3% 16/07/2057	3 111 741	0,19
USD 9 114 969	GNMA, FRN, Series 2015-68 'Z' 3,251% 16/07/2057	7 313 501	0,45
USD 6 800 000	GNMA, Series 2015-181 'Z' 0 % 16/08/2057	5 242 917	0,32
EUR 20 402 000	Mont Blanc Capital Corp. 0 % 14/01/2016	20 403 043	1,24
EUR 30 378 500	Mont Blanc Capital Corp. 0 % 12/02/2016	30 383 876	1,85
EUR 3 328 000	Mont Blanc Capital Corp. 0 % 16/02/2016	3 328 595	0,20
EUR 50 000 000	Nieuw Amsterdam Receivables Corp. 0 % 01/02/2016	50 018 007	3,04
EUR 10 000 000	Procter & Gamble Co. (The) 0 % 21/01/2016	9 999 745	0,61
EUR 22 500 000	Procter & Gamble Co. (The) 0 % 04/02/2016	22 499 394	1,37
EUR 6 000 000	Procter & Gamble Co. (The) 0 % 22/02/2016	6 000 000	0,36
EUR 15 000 000	Procter & Gamble Co. (The) 0 % 02/03/2016	15 000 000	0,91
EUR 16 000 000	Procter & Gamble Co. (The) 0 % 23/03/2016	16 000 413	0,97
EUR 20 000 000	Sheffield Receivables Corp. 0 % 12/01/2016	19 996 423	1,21
EUR 20 506 000	Sheffield Receivables Corp. 'B' 0 % 05/02/2016	20 502 372	1,25

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

## AVIVA INVESTORS - MULTI-STRATEGY TARGET RETURN FUND (CONTINUED)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé	Valeur de marché EUR	% Actif net	Nombre d'actions ou montant du principal	Parts d'OPCVM autorisés ou d'autres organismes de placement collectif	Valeur de marché EUR	% Actif net
EUR 20 000 000	Sheffield Receivables Corp. 'B' 0 % 10/02/2016	19 999 311	1,22				
EUR 12 000 000	Sheffield Receivables Corp. 'B' 0 % 24/02/2016	11 999 110	0,73				
<b>Total valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>		<b>987 204 186</b>	<b>60,01</b>				
<b>États-Unis d'Amérique</b>						<b>81 693 867</b>	<b>4,96</b>
USD 1 757 830	Consumer Staples Select Sector SPDR Fund ETF	81 693 867	4,96				
<b>Total parts d'OPCVM autorisés ou d'autres organismes de placement collectif</b>						<b>81 693 867</b>	<b>4,96</b>
<b>Total investissements</b>						<b>1 168 127 410</b>	<b>71,00</b>
<b>Autres actifs nets</b>						<b>477 014 483</b>	<b>29,00</b>
<b>Valeur liquidative</b>						<b>1 645 141 893</b>	<b>100,00</b>

Répartition géographique du portefeuille	% de l'actif net
États-Unis d'Amérique	22,14
France	9,67
Japon	9,58
Suède	7,60
Italie	6,03
Royaume-Uni	5,95
Qatar	3,95
Irlande	3,16
Suisse	2,92
<b>Total investissements</b>	<b>71,00</b>
Trésorerie et autres actifs/(passifs)	29,00
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

## Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus-value/(moins-value) latente EUR	% de l'actif net
AUD	77 151 000	EUR	50 498 102	16/03/2016	Canadian Imperial Bank of Commerce	894 851	0,06
AUD	43 220 000	EUR	28 315 447	16/03/2016	Citigroup	474 891	0,03
EUR	102 688	CHF	111 000	16/03/2016	Citigroup	480	-
EUR	372 816	GBP	272 000	16/03/2016	Citigroup	4 396	-
EUR	8 272 063	GBP	6 000 000	23/03/2016	Nomura	146 617	0,01
USD	80 932 000	AUD	111 464 301	23/03/2016	Citigroup	139 998	0,01
USD	34 401 000	EUR	31 308 764	16/03/2016	Canadian Imperial Bank of Commerce	301 238	0,02
USD	7 271 000	EUR	6 621 880	16/03/2016	Citigroup	59 214	-
USD	1 589 000	EUR	1 443 699	16/03/2016	HSBC	16 383	-
USD	32 595 453	EUR	29 700 000	23/03/2016	Citigroup	245 162	0,02
USD	83 000 000	EUR	75 712 753	23/03/2016	Citibank	538 633	0,03
USD	2 736 908	EUR	2 500 000	23/03/2016	Goldman Sachs	14 374	-
USD	80 932 000	MXN	1 389 602 440	23/03/2016	Nomura	852 679	0,05
USD	7 150 000	MXN	123 757 319	23/03/2016	HSBC	22 871	-
USD	80 850 000	SGD	113 751 908	23/03/2016	BNP Paribas	799 599	0,05
USD	7 200 000	SGD	10 161 058	23/03/2016	Citibank	51 172	-
<b>Total plus-value latente sur contrats de change à terme</b>						<b>4 562 558</b>	<b>0,28</b>
AUD	11 680 000	EUR	7 802 117	16/03/2016	Standard Chartered	(21 665)	-
CHF	10 328 000	EUR	9 554 824	16/03/2016	Canadian Imperial Bank of Commerce	(44 914)	-
CHF	73 000	EUR	67 821	16/03/2016	Citigroup	(603)	-
EUR	261 979	AUD	402 000	16/03/2016	Citigroup	(5 807)	-

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

## AVIVA INVESTORS - MULTI-STRATEGY TARGET RETURN FUND (CONTINUED)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

## Contrats de change à terme (Continued)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus-value/(moins-value) latente EUR	% de l'actif net
EUR	9 320 288	JPY	1 240 000 000	23/03/2016	UBS	(168 669)	(0,01)
EUR	1 862 143	USD	2 030 000	23/03/2016	Canadian Imperial Bank of Commerce	(2 801)	-
EUR	151 145 787	USD	165 787 000	23/03/2016	Citigroup	(1 161 304)	(0,07)
EUR	75 712 753	USD	83 000 000	23/03/2016	Citibank	(538 633)	(0,03)
EUR	4 574 624	USD	5 000 000	23/03/2016	Goldman Sachs	(18 833)	-
GBP	45 473 000	EUR	62 800 933	16/03/2016	Canadian Imperial Bank of Commerce	(1 208 433)	(0,08)
GBP	1 302 000	EUR	1 796 630	16/03/2016	Citigroup	(33 091)	-
USD	7 150 000	AUD	9 934 209	23/03/2016	Societe Generale	(45 428)	(0,01)
USD	830 000	EUR	764 282	16/03/2016	Citigroup	(1 621)	-
<b>Total moins-value latente sur contrats de change à terme</b>						<b>(3 251 802)</b>	<b>(0,20)</b>
<b>Plus-value latente nette sur contrats de change à terme</b>						<b>1 310 756</b>	<b>0,08</b>

## Contrats à terme financiers

Description du titre	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Plus-value/ (moins-value) latente EUR	% de l'actif net
DAX Index, 18/03/2016	179	EUR	48 204 700	1 182 537	0,07
EURO STOXX 50 Index, 18/03/2016	2 495	EUR	81 885 900	13 636	-
Euro-BTP, 08/03/2016	(1 479)	EUR	(203 983 680)	2 571 070	0,16
Korea 10 Year Bond, 15/03/2016	1 051	KRW	104 089 965	887 705	0,05
<b>Total plus-value latente sur contrats à terme financiers</b>				<b>4 654 948</b>	<b>0,28</b>
Hang Seng Index, 30/03/2016	375	HKD	48 702 410	(301 331)	(0,02)
FTSE 100 Index, 18/03/2016	(983)	GBP	(82 665 315)	(2 085 915)	(0,13)
Russell 2000 Mini Index, 18/03/2016	(1 405)	USD	(146 346 084)	(2 678 577)	(0,16)
S&P 500 Emini Index, 18/03/2016	1 742	USD	163 207 264	(1 202 232)	(0,07)
<b>Total moins-value latente sur contrats à terme financiers</b>				<b>(6 268 055)</b>	<b>(0,38)</b>
<b>Moins-value latente nette sur contrats à terme financiers</b>				<b>(1 613 107)</b>	<b>(0,10)</b>

## Contrats d'options achetés

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Exposition globale EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
40 026	Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund, Call, 86, 15/01/2016	USD	UBS	287 992 654	36 846	-
3 417	EURO STOXX 50 Index, Call, 4 000, 20/12/2019	EUR	UBS	111 651 158	5 726 892	0,35
3 059	EURO STOXX 50 Index, Call, 4 400, 20/12/2019	EUR	UBS	99 953 437	3 135 475	0,19
7 500 000	Foreign Exchange EUR/USD, Put, 1,025, 02/12/2020	EUR	BNP Paribas	7 076 774	291 519	0,02
7 500 000	Foreign Exchange EUR/USD, Put, 1,029, 26/11/2020	EUR	BNP Paribas	7 100 939	297 001	0,02
5 000 000	Foreign Exchange EUR/USD, Put, 1,045, 06/11/2020	EUR	BNP Paribas	4 809 905	217 623	0,01
5 000 000	Foreign Exchange EUR/USD, Put, 1,05, 26/10/2020	EUR	BNP Paribas	4 832 919	224 005	0,01
9 400 000	Foreign Exchange EUR/USD, Put, 1 057, 05/01/2021	EUR	BNP Paribas	9 144 730	446 501	0,03
6 500 000	Foreign Exchange EUR/USD, Put, 1,07, 30/06/2020	EUR	BNP Paribas	6 402 467	319 005	0,02
6 300 000	Foreign Exchange EUR/USD, Put, 1,07, 30/06/2020	EUR	BNP Paribas	6 205 468	309 190	0,02
3 000 000	Foreign Exchange EUR/USD, Put, 1,07, 30/06/2020	EUR	BNP Paribas	2 954 985	147 233	0,01
4 500 000	Foreign Exchange EUR/USD, Put, 1,07, 01/06/2020	EUR	BNP Paribas	4 432 477	219 119	0,01
4 700 000	Foreign Exchange EUR/USD, Put, 1,07, 29/04/2020	EUR	BNP Paribas	4 629 476	226 607	0,01
4 300 000	Foreign Exchange EUR/USD, Put, 1,07, 10/04/2020	EUR	Societe Generale	4 235 478	206 291	0,01
9 510 000	Foreign Exchange EUR/USD, Put, 1,07, 16/03/2020	EUR	Nomura	9 367 302	453 900	0,03

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

## AVIVA INVESTORS - MULTI-STRATEGY TARGET RETURN FUND (CONTINUED)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

## Contrats d'options achetés (Continued)

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Exposition globale EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
47 400 000	Foreign Exchange EUR/USD, Put, 1,17, 06/02/2020	EUR	Goldman Sachs	51 052 196	4 029 033	0,24
12 500 000	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 6,5, 13/10/2016	USD	BNP Paribas	22 893 119	529 157	0,03
19 000 000	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 6,59, 19/09/2016	USD	BNP Paribas	35 037 176	626 094	0,04
30 000 000	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 6,64, 29/11/2016	USD	Standard Chartered	55 532 065	1 025 182	0,06
27 000 000	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 6 649, 01/12/2016	USD	Standard Chartered	50 012 912	911 019	0,06
305 000 000	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 6 766, 22/08/2016	USD	BNP Paribas	569 940 098	6 043 721	0,37
33 000 000	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 6 789, 20/12/2016	USD	Standard Chartered	61 772 940	873 652	0,05
4 660 000	Foreign Exchange USD/INR, Call, 74, 20/09/2016	USD	BNP Paribas	9 088 197	41 229	-
4 000 000	Foreign Exchange USD/INR, Call, 74, 02/09/2016	USD	Standard Chartered	7 801 027	30 996	-
5 000 000	Foreign Exchange USD/INR, Call, 74, 04/08/2016	USD	Standard Chartered	9 751 284	30 319	-
3 990 000	Foreign Exchange USD/INR, Call, 74, 21/06/2016	USD	BNP Paribas	7 781 525	14 638	-
61 200 000	Foreign Exchange USD/INR, Call, 74, 18/05/2016	USD	BNP Paribas	119 355 719	110 379	0,01
5 000 000	Foreign Exchange USD/INR, Call, 75,8, 28/10/2016	USD	Standard Chartered	9 876 518	42 969	-
6 300 000	Foreign Exchange USD/INR, Call, 76,92, 01/12/2016	USD	BNP Paribas	12 542 596	57 061	-
10 500 000	Foreign Exchange USD/INR, Call, 77,02, 01/12/2016	USD	BNP Paribas	20 918 937	93 822	0,01
9 900 000	Foreign Exchange USD/JPY, Call, 107,11, 05/01/2021	USD	BNP Paribas	17 228 119	768 389	0,05
8 400 000	Foreign Exchange USD/JPY, Call, 108, 16/12/2020	USD	BNP Paribas	14 675 008	628 102	0,04
5 700 000	Foreign Exchange USD/JPY, Call, 108, 30/09/2020	USD	Standard Chartered	9 958 040	428 835	0,03
130 000 000	Foreign Exchange USD/JPY, Call, 108,18, 02/10/2020	USD	Nomura	227 292 280	9 692 271	0,59
11 000 000	Foreign Exchange USD/JPY, Call, 108,8, 26/11/2020	USD	BNP Paribas	19 284 613	794 757	0,05
10 500 000	Foreign Exchange USD/JPY, Put, 109,4, 02/12/2020	USD	BNP Paribas	18 456 251	967 107	0,06
138 000 000	Foreign Exchange USD/SAR, Call, 3,85, 15/11/2017	USD	BNP Paribas	257 325 607	4 753 912	0,29
10 500 000	Foreign Exchange USD/SAR, Call, 3,89, 05/12/2017	USD	Standard Chartered	19 682 117	342 103	0,02
8 400 000	Foreign Exchange USD/SAR, Call, 3 897, 19/12/2017	USD	BNP Paribas	15 760 114	277 008	0,02
8 700 000	Foreign Exchange USD/SAR, Call, 3 911, 29/11/2017	USD	BNP Paribas	16 352 843	271 112	0,02
9 900 000	Foreign Exchange USD/SAR, Call, 3 934, 10/01/2018	USD	Standard Chartered	18 664 003	315 904	0,02
3 352	SGX Nikkei 225 Index, Call, 26 000, 14/12/2018	JPY	UBS	231 437 403	7 797 947	0,47
<b>Total contrats d'options achetés</b>					<b>53 753 925</b>	<b>3,27</b>

## Contrats d'options vendus

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Exposition globale EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
(5 000 000)	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1,152, 02/12/2020	EUR	BNP Paribas	5 301 482	(561 922)	(0,03)
(5 000 000)	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1,154, 26/11/2020	EUR	BNP Paribas	5 311 608	(555 700)	(0,03)
(3 400 000)	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1,1725, 06/11/2020	EUR	BNP Paribas	3 669 797	(347 535)	(0,02)
(3 300 000)	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1,18, 26/10/2020	EUR	BNP Paribas	3 584 645	(325 092)	(0,02)
(6 200 000)	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1 186, 05/01/2021	EUR	BNP Paribas	6 766 750	(621 746)	(0,04)
(4 360 000)	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1,2, 30/06/2020	EUR	BNP Paribas	4 816 349	(366 890)	(0,02)
(4 200 000)	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1,2, 30/06/2020	EUR	BNP Paribas	4 639 602	(353 426)	(0,02)
(2 000 000)	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1,2, 30/06/2020	EUR	BNP Paribas	2 209 334	(168 298)	(0,01)
(3 000 000)	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1,2, 01/06/2020	EUR	BNP Paribas	3 314 002	(247 459)	(0,02)
(3 100 000)	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1,2, 29/04/2020	EUR	BNP Paribas	3 424 468	(249 902)	(0,02)
(2 870 000)	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1,2, 10/04/2020	EUR	Societe Generale	3 170 395	(228 076)	(0,01)
(6 340 000)	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1,2, 16/03/2020	EUR	Nomura	7 003 590	(493 558)	(0,03)
(31 600 000)	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1,3, 06/02/2020	EUR	Goldman Sachs	37 816 441	(1 453 743)	(0,09)
(12 500 000)	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,02, 13/10/2016	USD	BNP Paribas	23 804 013	(168 682)	(0,01)
(19 000 000)	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,12, 19/09/2016	USD	BNP Paribas	36 448 361	(188 545)	(0,01)

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

## AVIVA INVESTORS - MULTI-STRATEGY TARGET RETURN FUND (CONTINUED)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

## Contrats d'options vendus (Continued)

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Exposition globale EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
(30 000 000)	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7 172, 29/11/2016	USD	Standard Chartered	57 768 659	(366 204)	(0,02)
(27 000 000)	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7,18, 01/12/2016	USD	Standard Chartered	52 022 063	(328 139)	(0,02)
(305 000 000)	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7 307, 22/08/2016	USD	BNP Paribas	593 076 303	(1 792 967)	(0,11)
(33 000 000)	Foreign Exchange USD/CNH, Call, 7 332, 20/12/2016	USD	Standard Chartered	64 284 525	(336 123)	(0,02)
(4 660 000)	Foreign Exchange USD/INR, Call, 64, 20/09/2016	USD	BNP Paribas	8 439 764	(317 055)	(0,02)
(4 000 000)	Foreign Exchange USD/INR, Call, 64, 02/09/2016	USD	Standard Chartered	7 244 432	(262 974)	(0,02)
(5 000 000)	Foreign Exchange USD/INR, Call, 64, 04/08/2016	USD	Standard Chartered	9 055 540	(308 522)	(0,02)
(3 990 000)	Foreign Exchange USD/INR, Call, 64, 21/06/2016	USD	BNP Paribas	7 226 322	(219 654)	(0,01)
(61 200 000)	Foreign Exchange USD/INR, Call, 64, 18/05/2016	USD	BNP Paribas	110 839 815	(3 036 106)	(0,18)
(5 000 000)	Foreign Exchange USD/INR, Call, 65,95, 28/10/2016	USD	Standard Chartered	9 191 210	(260 876)	(0,02)
(6 300 000)	Foreign Exchange USD/INR, Call, 66,88, 01/12/2016	USD	BNP Paribas	11 662 453	(301 563)	(0,02)
(10 500 000)	Foreign Exchange USD/INR, Call, 66,98, 01/12/2016	USD	BNP Paribas	19 452 031	(493 608)	(0,03)
<b>Total contrats d'options vendus</b>					<b>(14 354 365)</b>	<b>(0,87)</b>

## Contrats d'options de swap

Quantité	Description du titre	Devise	Contrepartie	Intérêts payés	Exposition globale EUR	Valeur de marché EUR	% de l'actif net
18 000 000	IRS Pay fixed 2,599% Receive floating LIBOR 6 month, Call, 2,599%, 12/12/2029	GBP	Goldman Sachs	2,599	24 422 535	1 624 000	0,10
9 000 000	IRS Pay fixed 3,6 % Receive floating LIBOR 6 month, Call, 3,6 %, 18/12/2030	GBP	Barclays	3,6	12 211 267	441 786	0,03
7 100 000	IRS Pay fixed 3,6 % Receive floating LIBOR 6 month, Call, 3,6 %, 03/12/2030	GBP	Barclays	3,6	9 633 333	348 572	0,02
5 000 000	IRS Pay fixed 3,6 % Receive floating LIBOR 6 month, Call, 3,6 %, 27/11/2030	GBP	Barclays	3,6	6 784 037	245 453	0,01
1 000 000	IRS Pay fixed 3,6 % Receive floating LIBOR 6 month, Call, 3,6 %, 20/11/2030	GBP	Goldman Sachs	3,6	1 356 807	49 091	-
5 200 000	IRS Pay fixed 3,6 % Receive floating LIBOR 6 month, Call, 3,6 %, 04/11/2030	GBP	Goldman Sachs	3,6	7 055 399	255 348	0,01
3 000 000	IRS Pay fixed 3,6 % Receive floating LIBOR 6 month, Call, 3,6 %, 07/10/2030	GBP	Citibank	3,6	4 070 422	147 336	0,01
4 500 000	IRS Pay fixed 3,6 % Receive floating LIBOR 6 month, Call, 3,6 %, 14/08/2030	GBP	Morgan Stanley	3,6	6 105 634	221 036	0,01
3 750 000	IRS Pay fixed 3,6 % Receive floating LIBOR 6 month, Call, 3,6 %, 15/07/2030	GBP	J.P. Morgan	3,6	5 088 028	184 283	0,01
3 560 000	IRS Pay fixed 3,6 % Receive floating LIBOR 6 month, Call, 3,6 %, 26/06/2030	GBP	Morgan Stanley	3,6	4 830 235	174 939	0,01
5 340 000	IRS Pay fixed 3,6 % Receive floating LIBOR 6 month, Call, 3,6 %, 07/05/2030	GBP	Goldman Sachs	3,6	7 245 352	262 570	0,02
18 000 000	IRS Pay fixed 3,6 % Receive floating LIBOR 6 month, Call, 3,6 %, 29/01/2030	GBP	Morgan Stanley	3,6	24 422 535	886 110	0,05
24 500 000	IRS Pay fixed 3,6 % Receive floating LIBOR 6 month, Call, 3,6 %, 22/01/2030	GBP	J.P. Morgan	3,6	33 241 784	1 206 213	0,07
5 600 000	IRS Pay fixed 3,6 % Receive floating LIBOR 6 month, Call, 3,6 %, 17/09/2020	GBP	Goldman Sachs	3,6	7 598 122	275 031	0,02
26 000 000	IRS Pay fixed 3,85% Receive floating LIBOR 3 month, Call, 3,85%, 18/12/2030	USD	Goldman Sachs	3,85	23 934 457	1 110 431	0,07
21 500 000	IRS Pay fixed 3,85% Receive floating LIBOR 3 month, Call, 3,85%, 03/12/2030	USD	Goldman Sachs	3,85	19 791 954	919 112	0,06
22 000 000	IRS Pay fixed 3,85% Receive floating LIBOR 3 month, Call, 3,85%, 27/11/2030	USD	Citibank	3,85	20 252 232	940 028	0,06
16 000 000	IRS Pay fixed 3,85% Receive floating LIBOR 3 month, Call, 3,85%, 15/10/2030	USD	J.P. Morgan	3,85	14 728 896	686 055	0,04
21 600 000	IRS Pay fixed 3,85% Receive floating LIBOR 3 month, Call, 3,85%, 17/09/2030	USD	Goldman Sachs	3,85	19 884 010	927 635	0,06
16 600 000	IRS Pay fixed 3,85% Receive floating LIBOR 3 month, Call, 3,85%, 29/07/2030	USD	Goldman Sachs	3,85	15 281 230	714 274	0,04
13 570 000	IRS Pay fixed 3,85% Receive floating LIBOR 3 month, Call, 3,85%, 19/06/2030	USD	Goldman Sachs	3,85	12 491 945	585 860	0,04
10 715 000	IRS Pay fixed 3,85% Receive floating LIBOR 3 month, Call, 3,85%, 07/05/2030	USD	Goldman Sachs	3,85	9 863 758	463 723	0,03
15 000 000	IRS Pay fixed 3,85% Receive floating LIBOR 3 month, Call, 3,85%, 29/04/2030	USD	Nomura	3,85	13 808 340	648 711	0,04
91 000 000	IRS Pay fixed 3,85% Receive floating LIBOR 3 month, Call, 3,85%, 17/04/2030	USD	Goldman Sachs	3,85	83 770 598	3 940 848	0,24
5 100 000	IRS Pay fixed 3,85% Receive floating LIBOR 3 month, Call, 3,85%, 15/04/2030	USD	Goldman Sachs	3,85	4 694 836	220 951	0,01
76 200 000	IRS Pay fixed 3,85% Receive floating LIBOR 3 month, Call, 3,85%, 11/03/2030	USD	Goldman Sachs	3,85	70 146 369	3 307 435	0,20
5 700 000	IRS Pay fixed 3,85% Receive floating LIBOR 6 month, Call, 3,85%, 25/03/2030	USD	Morgan Stanley	3,85	5 247 169	265 409	0,02
<b>Plus-value latente nette sur contrats d'options de swap</b>					<b>21 052 240</b>	<b>1,28</b>	

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

## AVIVA INVESTORS - MULTI-STRATEGY TARGET RETURN FUND (CONTINUED)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

## Contrats de swaps de taux d'intérêt

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	Plus-value/ (moins-value) latente EUR	% de l'actif net
22 000 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 0,819 % Receive floating EURIBOR 6 month	27/04/2046	4 430 402	4 430 402	0,27
22 000 000	EUR	Citigroup	Pay fixed 0,82% Receive floating EURIBOR 6 month	27/04/2046	4 424 968	4 424 968	0,27
100 407 056	AUD	Citigroup	Pay floating BBR 6 month Receive fixed 3,888%	15/05/2025	931 305	931 305	0,06
84 592 944	AUD	J.P. Morgan	Pay floating BBR 6 month Receive fixed 3,865 %	15/05/2025	731 321	731 321	0,04
4 500 000	EUR	Citigroup	Pay fixed 1,017% Receive floating EURIBOR 6 month	04/05/2046	687 323	687 323	0,04
4 400 000	EUR	RBS	Pay fixed 1,195% Receive floating EURIBOR 6 month	07/05/2046	479 403	479 403	0,03
34 774 869	AUD	Citigroup	Pay floating BBR 6 month Receive fixed 3,948 %	08/07/2025	358 833	358 833	0,02
267 500 000	GBP	HSBC	Pay fixed 0,739% Receive floating SONIA 1 day	07/12/2017	328 583	328 583	0,02
7 900 000	EUR	Nomura	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 1,52%	13/06/2026	326 053	326 053	0,02
267 500 000	GBP	Barclays	Pay fixed 0,74% Receive floating SONIA 1 day	07/12/2017	319 590	319 590	0,02
4 600 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 1,368% Receive floating EURIBOR 6 month	11/05/2046	305 167	305 167	0,02
11 300 000	EUR	Goldman Sachs	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 1,382%	20/07/2026	290 113	290 113	0,02
19 000 000	AUD	Citigroup	Pay floating BBR 6 month Receive fixed 4,03 %	09/06/2025	246 358	246 358	0,02
530 000 000	MXN	Deutsche Bank	Pay floating TIE 4 week Receive fixed 6,68%	23/12/2020	214 234	214 234	0,01
494 277 778	MXN	Deutsche Bank	Pay floating TIE 4 week Receive fixed 6,645%	02/12/2020	203 357	203 357	0,01
5 800 000	EUR	RBS	Pay fixed 1,563% Receive floating EURIBOR 6 month	07/12/2046	160 969	160 969	0,01
250 000 000	MXN	J.P. Morgan	Pay floating TIE 4 week Receive fixed 7,02%	31/05/2021	113 066	113 066	0,01
4 900 000	EUR	UBS	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 1,326%	21/09/2026	80 240	80 240	0,01
8 300 000	EUR	UBS	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 1,25%	12/09/2026	78 724	78 724	0,01
2 200 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 1,531% Receive floating EURIBOR 6 month	01/12/2046	77 424	77 424	0,01
44 900 000	GBP	HSBC	Pay fixed 0,735% Receive floating SONIA 1 day	18/12/2017	73 341	73 341	-
3 900 000	EUR	Goldman Sachs	Pay fixed 1,609% Receive floating EURIBOR 6 month	04/11/2046	57 940	57 940	-
16 600 000	AUD	Goldman Sachs	Pay floating BBR 6 month Receive fixed 3,716%	10/09/2025	53 552	53 552	-
14 800 000	AUD	Citigroup	Pay floating BBR 6 month Receive fixed 3,71%	17/08/2025	48 642	48 642	-
329 330 000	MXN	J.P. Morgan	Pay floating TIE 4 week Receive fixed 6,91%	26/08/2021	34 422	34 422	-
186 000 000	MXN	Deutsche Bank	Pay floating TIE 4 week Receive fixed 6,9%	19/07/2021	33 031	33 031	-
4 500 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 1,65% Receive floating EURIBOR 6 month	19/12/2046	31 024	31 024	-
223 000 000	MXN	J.P. Morgan	Pay floating TIE 4 week Receive fixed 6,96%	21/09/2021	25 164	25 164	-
10 760 000	AUD	Citigroup	Pay floating BBR 6 month Receive fixed 3,62%	06/05/2025	20 282	20 282	-
203 000 000	MXN	J.P. Morgan	Pay floating TIE 4 week Receive fixed 6,64%	26/04/2021	7 985	7 985	-
190 000 000	MXN	Deutsche Bank	Pay floating TIE 4 week Receive fixed 6,8%	02/08/2021	3 025	3 025	-
<b>Total plus-value latente sur contrats de swaps de taux d'intérêt</b>					<b>15 175 841</b>	<b>15 175 841</b>	<b>0,92</b>
60 000 000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 0,595%	27/04/2026	(2 781 667)	(2 781 667)	(0,17)
60 000 000	EUR	Citigroup	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 0,595%	27/04/2026	(2 781 667)	(2 781 667)	(0,17)
14 000 000	EUR	Citigroup	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 0,718%	04/05/2026	(486 386)	(486 386)	(0,03)
475 000 000	MXN	Deutsche Bank	Pay floating TIE 4 week Receive fixed 5,785%	22/01/2021	(414 450)	(414 450)	(0,03)
702 000 000	MXN	J.P. Morgan	Pay floating TIE 4 week Receive fixed 6,62%	13/12/2021	(336 795)	(336 795)	(0,02)
5 500 000	EUR	Morgan Stanley	Pay fixed 1,853% Receive floating EURIBOR 6 month	13/06/2046	(285 598)	(285 598)	(0,02)
15 500 000	EUR	RBS	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 1,043%	07/12/2026	(246 336)	(246 336)	(0,01)
510 000 000	MXN	Deutsche Bank	Pay floating TIE 4 week Receive fixed 6,1%	14/01/2021	(219 596)	(219 596)	(0,01)
11 000 000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 1,026%	01/12/2026	(188 475)	(188 475)	(0,01)
19 210 000	AUD	J.P. Morgan	Pay floating BBR 6 month Receive fixed 3,165%	30/01/2025	(187 757)	(187 757)	(0,01)
43 000 000	AUD	Citigroup	Pay floating BBR 6 month Receive fixed 3,495%	04/12/2025	(155 696)	(155 696)	(0,01)
183 000 000	MXN	Deutsche Bank	Pay floating TIE 4 week Receive fixed 5,935%	26/01/2021	(124 485)	(124 485)	(0,01)
5 500 000	EUR	UBS	Pay fixed 1,75% Receive floating EURIBOR 6 month	21/09/2046	(120 125)	(120 125)	(0,01)
6 250 000	EUR	RBS	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 0,885%	07/05/2026	(116 506)	(116 506)	(0,01)

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

## AVIVA INVESTORS - MULTI-STRATEGY TARGET RETURN FUND (CONTINUED)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

## Contrats de swaps de taux d'intérêt (Continued)

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	Plus-value/ (moins-value) latente EUR	% de l'actif net
372 000 000	MXN	Deutsche Bank	Pay floating TIIE 4 week Receive fixed 6,775%	22/11/2021	(91 593)	(91 593)	(0,01)
300 000 000	MXN	Deutsche Bank	Pay floating TIIE 4 week Receive fixed 6,735%	26/11/2021	(91 333)	(91 333)	(0,01)
18 500 000	AUD	Goldman Sachs	Pay floating BBR 6 month Receive fixed 3,451%	30/11/2025	(88 391)	(88 391)	(0,01)
26 100 000	AUD	J.P. Morgan	Pay floating BBR 6 month Receive fixed 3,5%	03/11/2025	(84 252)	(84 252)	(0,01)
9 500 000	EUR	J.P. Morgan	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 1%	03/06/2026	(84 176)	(84 176)	-
17 900 000	EUR	Goldman Sachs	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 1,145%	04/11/2026	(70 613)	(70 613)	-
26 100 000	AUD	UBS	Pay floating BBR 6 month Receive fixed 3,545%	24/12/2025	(62 996)	(62 996)	-
3 900 000	EUR	Goldman Sachs	Pay fixed 1,697% Receive floating EURIBOR 6 month	11/07/2046	(47 649)	(47 649)	-
4 100 000	EUR	Societe Generale	Pay fixed 1,685% Receive floating EURIBOR 6 month	05/06/2046	(44 332)	(44 332)	-
450 000 000	MXN	J.P. Morgan	Pay floating TIIE 4 week Receive fixed 6,545%	22/04/2021	(34 175)	(34 175)	-
12 700 000	AUD	UBS	Pay floating BBR 6 month Receive fixed 3,483%	30/04/2025	(24 093)	(24 093)	-
4 000 000	EUR	J.P. Morgan	Pay fixed 1,691 % Receive floating EURIBOR 6 month	16/11/2046	(18 680)	(18 680)	-
4 300 000	EUR	J.P. Morgan	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 1,155%	16/11/2026	(15 927)	(15 927)	-
205 000 000	MXN	J.P. Morgan	Pay floating TIIE 4 week Receive fixed 6,49%	24/03/2021	(15 907)	(15 907)	-
315 000 000	MXN	Deutsche Bank	Pay floating TIIE 4 week Receive fixed 6,44%	11/02/2021	(13 557)	(13 557)	-
1 980 000	EUR	UBS	Pay fixed 1,673% Receive floating EURIBOR 6 month	12/09/2046	(6 655)	(6 655)	-
179 500 000	MXN	Goldman Sachs	Pay floating TIIE 4 week Receive fixed 6,72%	08/07/2021	(5 528)	(5 528)	-
9 700 000	EUR	Morgan Stanley	Pay floating EURIBOR 6 month Receive fixed 1,212%	19/12/2026	(2 073)	(2 073)	-
<b>Total moins-value latente sur contrats de swaps de taux d'intérêt</b>					<b>(9 247 469)</b>	<b>(9 247 469)</b>	<b>(0,56)</b>
<b>Plus-value latente nette sur contrats de swaps de taux d'intérêt</b>					<b>5 928 372</b>	<b>5 928 372</b>	<b>0,36</b>

## Contrats de swaps de rendement total

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	Plus-value/ (moins-value) latente EUR	% de l'actif net
49 911 120	USD	Citigroup	Pay floating Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund Index Receive LIBOR 1 month	14/12/2016	433 148	433 148	0,03
3 697 063	USD	Citigroup	Pay floating Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund Index Receive LIBOR 1 month	21/12/2016	14 522	14 522	-
<b>Total plus-value latente sur contrats de swaps de rendement total</b>					<b>447 670</b>	<b>447 670</b>	<b>0,03</b>
13 043 443	USD	J.P. Morgan	Pay floating JP Morgan Tax AW Equity -SL Index Receive LIBOR 1 month	29/09/2016	(2 587 647)	(2 587 647)	(0,16)
<b>Total moins-value latente sur contrats de swaps de rendement total</b>					<b>(2 587 647)</b>	<b>(2 587 647)</b>	<b>(0,16)</b>
<b>Moins-value latente nette sur contrats de swaps de rendement total</b>					<b>(2 139 977)</b>	<b>(2 139 977)</b>	<b>(0,13)</b>

## Contrats de swaps d'inflation

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	Plus-value/ (moins-value) latente EUR	% de l'actif net
6 800 000	USD	Citigroup	Pay fixed 1,788% Receive floating US CPI 1 month	22/09/2025	16 457	16 457	-
6 000 000	USD	Barclays	Pay fixed 1,804% Receive floating US CPI 1 month	04/11/2025	24 042	24 042	-
6 000 000	USD	Barclays	Pay fixed 1,823% Receive floating US CPI 1 month	16/12/2025	37 258	37 258	-
13 100 000	USD	Barclays	Pay fixed 1,85% Receive floating US CPI 1 month	29/12/2025	62 999	62 999	-
1 800 000	USD	Bank of America	Pay fixed 1,855% Receive floating US CPI 1 month	16/11/2025	1 405	1 405	-

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

## AVIVA INVESTORS - MULTI-STRATEGY TARGET RETURN FUND (CONTINUED)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

## Contrats de swaps d'inflation (Continued)

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	Plus-value/ (moins-value) latente EUR	% de l'actif net
7 400 000	USD	Barclays	Pay floating USCPI 1 month Receive fixed 1,443%	11/09/2020	4 702	4 702	-
1 800 000	USD	Bank of America	Pay floating USCPI 1 month Receive fixed 1,52%	16/11/2020	187	187	-
11 200 000	USD	Barclays	Pay floating USCPI 1 month Receive fixed 1,62%	07/12/2020	33 906	33 906	-
9 300 000	USD	Barclays	Pay floating USCPI 1 month Receive fixed 1,625%	01/12/2020	33 032	33 032	-
8 000 000	USD	Barclays	Pay floating USCPI 1 month Receive fixed 1,63%	30/07/2020	67 838	67 838	0,01
7 500 000	USD	Goldman Sachs	Pay floating USCPI 1 month Receive fixed 1,838%	23/06/2020	131 166	131 166	0,01
6 000 000	USD	Goldman Sachs	Pay floating USCPI 1 month Receive fixed 1,841%	18/05/2020	116 969	116 969	0,01
51 433 731	USD	Morgan Stanley	Pay floating USCPI 1 month Receive fixed 1,865%	22/04/2020	1 012 299	1 012 299	0,06
44 316 269	USD	Bank of America	Pay floating USCPI 1 month Receive fixed 1,865%	22/04/2020	872 216	872 216	0,05
5 500 000	USD	Morgan Stanley	Pay floating USCPI 1 month Receive fixed 1,873%	01/05/2020	111 508	111 508	0,01
<b>Total plus-value latente sur contrats de swaps d'inflation</b>					<b>2 525 984</b>	<b>2 525 984</b>	<b>0,15</b>
7 400 000	USD	Barclays	Pay fixed 1,818% Receive floating USCPI 1 month	11/09/2025	(6 937)	(6 937)	-
11 200 000	USD	Barclays	Pay fixed 1,915% Receive floating USCPI 1 month	07/12/2025	(29 056)	(29 056)	-
9 300 000	USD	Barclays	Pay fixed 1,928% Receive floating USCPI 1 month	01/12/2025	(38 967)	(38 967)	-
8 000 000	USD	Barclays	Pay fixed 1,96% Receive floating USCPI 1 month	30/07/2025	(108 513)	(108 513)	(0,01)
6 000 000	USD	Goldman Sachs	Pay fixed 2,065% Receive floating USCPI 1 month	18/05/2025	(152 638)	(152 638)	(0,01)
5 500 000	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 2,085% Receive floating USCPI 1 month	01/05/2025	(148 415)	(148 415)	(0,01)
51 433 731	USD	Morgan Stanley	Pay fixed 2,088% Receive floating USCPI 1 month	22/04/2025	(1 394 839)	(1 394 839)	(0,09)
44 316 269	USD	Bank of America	Pay fixed 2,088% Receive floating USCPI 1 month	22/04/2025	(1 201 819)	(1 201 819)	(0,07)
7 500 000	USD	Goldman Sachs	Pay fixed 2,095% Receive floating USCPI 1 month	23/06/2025	(193 887)	(193 887)	(0,01)
6 800 000	USD	Citigroup	Pay floating USCPI 1 month Receive fixed 1,433%	22/09/2020	(2 916)	(2 916)	-
6 000 000	USD	Barclays	Pay floating USCPI 1 month Receive fixed 1,472%	04/11/2020	(6 230)	(6 230)	-
6 000 000	USD	Barclays	Pay floating USCPI 1 month Receive fixed 1,505%	16/12/2020	(16 769)	(16 769)	-
13 100 000	USD	Barclays	Pay floating USCPI 1 month Receive fixed 1,55%	29/12/2020	(20 805)	(20 805)	-
<b>Total moins-value latente sur contrats de swaps d'inflation</b>					<b>(3 321 791)</b>	<b>(3 321 791)</b>	<b>(0,20)</b>
<b>Moins-value latente nette sur contrats de swaps d'inflation</b>					<b>(795 807)</b>	<b>(795 807)</b>	<b>(0,05)</b>

## Contrats de swaps variables à départ différé

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	Plus-value/ (moins-value) latente EUR	% de l'actif net
385 117 100	EUR	Societe Generale	EURO STOXX 50 Index	16/06/2017	3 271 792	3 271 792	0,20
289 499 800	EUR	Societe Generale	EURO STOXX 50 Index	15/12/2017	2 554 458	2 554 458	0,15
38 567 000	EUR	BNP Paribas	EURO STOXX 50 Index	15/12/2017	336 064	336 064	0,02
15 377 400	EUR	Societe Generale	EURO STOXX 50 Index	16/12/2016	73 284	73 284	0,01
2 269 100	EUR	J.P. Morgan	EURO STOXX 50 Index	16/12/2016	26 220	26 220	-
39 924 400	USD	Societe Generale	S&P 500 Index	16/12/2016	657 657	657 657	0,04
192 007 100	USD	Societe Generale	S&P 500 Index	15/12/2017	752 276	752 276	0,05
43 190 000	USD	Societe Generale	S&P 500 Index	21/12/2018	60 590	60 590	-
48 314 600	USD	BNP Paribas	S&P 500 Index	15/12/2017	57 740	57 740	-
3 041 400	USD	J.P. Morgan	S&P 500 Index	16/12/2016	22 494	22 494	-
<b>Total plus-value latente sur contrats de swaps variables à départ différé</b>					<b>7 812 575</b>	<b>7 812 575</b>	<b>0,47</b>
189 533 800	EUR	Societe Generale	EURO STOXX 50 Index	17/06/2016	(1 419 734)	(1 419 734)	(0,08)
32 535 500	EUR	Societe Generale	EURO STOXX 50 Index	16/12/2016	(486 916)	(486 916)	(0,03)
4 783 260 000	JPY	Societe Generale	JPNKY Index	14/12/2018	(117 903)	(117 903)	(0,01)

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

## AVIVA INVESTORS - MULTI-STRATEGY TARGET RETURN FUND (CONTINUED)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

## Contrats de swaps variables à départ différé (Continued)

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Description du titre	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	Plus-value/ (moins- value) latente EUR	% de l'actif net
23 970 950 000	KRW	Societe Generale	KOSPI 200 Index	08/12/2016	(310 157)	(310 157)	(0,02)
97 727 300	USD	Societe Generale	S&P 500 Index	15/12/2017	(29 390)	(29 390)	-
<b>Total moins-value latente sur contrats de swaps variables à départ différé</b>					<b>(2 364 100)</b>	<b>(2 364 100)</b>	<b>(0,14)</b>
<b>Plus-value latente nette sur contrats de swaps variables à départ différé</b>					<b>5 448 475</b>	<b>5 448 475</b>	<b>0,33</b>

## AVIVA INVESTORS - US EQUITY INCOME FUND

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché USD	% Actif net	Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché USD	% Actif net
<b>Bermudes</b>				<b>11 729 286 1,93</b>			
USD	5 160 000 Airastle Ltd. 6,25 % 01/12/2019	5 564 286	0,92	USD	4 570 000 Fiat Chrysler Automobiles NV 4,5% 15/04/2020	4 622 052	0,76
USD	6 000 000 Fly Leasing Ltd. 6,75 % 15/12/2020	6 165 000	1,01	EUR	9 913 000 Hydra Dutch Holdings 2 BV, Reg. S, FRN 5,451% 15/04/2019	10 466 974	1,72
<b>Canada</b>				<b>1 496 150 0,25</b>			
USD	1 534 000 Kinross Gold Corp. 3,625% 01/09/2016	1 496 150	0,25	EUR	1 523 093 Hydra Dutch Holdings 2 BV, Reg. S 8% 15/04/2019	1 704 172	0,28
<b>Îles Caïman</b>				<b>5 664 896 0,93</b>			
GBP	3 704 000 Brakes Capital, Reg. S 7,125% 15/12/2018	5 664 896	0,93	EUR	1 300 000 PortAventura Entertainment Barcelona BV, Reg. S 7,25% 01/12/2020	1 458 792	0,24
<b>Finlande</b>				<b>2 857 406 0,47</b>			
EUR	2 764 000 Paroc Group OY, Reg. S, FRN 5,169% 15/05/2020	2 857 406	0,47	EUR	3 450 000 Schaeffler Finance BV, Reg. S 3,25% 15/05/2019	3 804 457	0,62
<b>France</b>				<b>19 588 286 3,22</b>			
EUR	2 070 000 Autodis SA, Reg. S 6,5% 01/02/2019	2 330 773	0,38	EUR	3 630 000 Stork Technical Services Holdco BV, Reg. S 11% 15/08/2017	4 064 387	0,67
EUR	2 770 000 BUT SAS, Reg. S 7,375% 15/09/2019	3 157 999	0,52	<b>Suède</b>			
EUR	1 825 000 Financiere Quick SAS, Reg. S, FRN 4,701% 15/04/2019	1 671 126	0,28	EUR	7 756 000 SSAB AB, Reg. S 3,875% 10/04/2019	7 696 045	1,26
USD	6 250 000 Numericable-SFR SAS, 144A 4,875% 15/05/2019	6 218 750	1,02	<b>Royaume-Uni</b>			
EUR	4 970 000 Peugeot SA, Reg. S 6,5% 18/01/2019	6 209 638	1,02	EUR	7 259 000 Algeco Scotsman Global Finance plc, Reg. S 9% 15/10/2018	6 341 835	1,04
<b>Allemagne</b>				<b>7 210 266 1,18</b>			
EUR	806 475 Heidelberger Druckmaschinen AG, Reg. S 9,25% 15/04/2018	900 166	0,15	GBP	3 445 000 Anglian Water Osprey Financing plc, Reg. S 7% 31/01/2018	5 548 344	0,91
EUR	2 201 000 Pfeleiderer GmbH, Reg. S 7,875% 01/08/2019	2 495 203	0,41	GBP	6 849 000 Care UK Health & Social Care plc, Reg. S, FRN 5,579% 15/07/2019	9 278 430	1,52
EUR	3 400 000 ThyssenKrupp AG, Reg. S 3,125% 25/10/2019	3 814 897	0,62	GBP	3 657 000 GHD Bondco plc, Reg. S 7% 15/04/2020	4 765 722	0,78
<b>Italie</b>				<b>8 753 720 1,44</b>			
EUR	1 021 000 Finmeccanica SpA 4,375 % 05/12/2017	1 176 164	0,19	GBP	3 820 000 Heathrow Finance plc, Reg. S 7,125% 01/03/2017	5 947 762	0,98
EUR	7 270 000 Snai SpA, Reg. S 7,625% 15/06/2018	7 577 556	1,25	GBP	5 228 000 House of Fraser Funding plc, Reg. S, FRN 6,336% 15/09/2020	7 749 124	1,27
<b>Luxembourg</b>				<b>34 975 599 5,74</b>			
USD	7 000 000 ArcelorMittal 5,5% 25/02/2017	6 803 370	1,12	GBP	500 000 Infinis plc, Reg. S 7% 15/02/2019	759 648	0,13
EUR	1 429 000 CNH Industrial Finance Europe SA, Reg. S 2,75% 18/03/2019	1 547 673	0,25	EUR	1 328 000 International Game Technology plc, Reg. S 4,125% 15/02/2020	1 450 252	0,24
EUR	1 500 000 Fiat Chrysler Finance Europe, Reg. S 6,75% 14/10/2019	1 842 908	0,30	GBP	7 360 000 Keystone Financing plc, Reg. S 9,5% 15/10/2019	11 390 299	1,87
EUR	11 314 000 Galapagos SA, Reg. S, FRN 4,622% 15/06/2021	11 750 112	1,93	GBP	3 653 000 Matalan Finance plc, Reg. S 6,875% 01/06/2019	4 513 835	0,74
EUR	972 000 GCS Holdco Finance I SA, Reg. S 6,5% 15/11/2018	1 095 411	0,18	GBP	1 520 000 Moto Finance plc, Reg. S 6,375% 01/09/2020	2 306 664	0,38
USD	6 100 000 Intelsat Jackson Holdings SA 7,25 % 15/10/2020	5 342 228	0,88	GBP	1 493 000 Odeon & UCI Finco plc, Reg. S 9% 01/08/2018	2 293 109	0,38
EUR	531 000 Picard Bondco SA, Reg. S 7,75% 01/02/2020	618 161	0,10	GBP	3 918 098 Priority Group No. 3 plc, Reg. S 7% 15/02/2018	5 911 057	0,97
USD	6 050 000 Wind Acquisition Finance SA, 144A 4,75 % 15/07/2020	5 975 736	0,98	<b>États-Unis d'Amérique</b>			
<b>Pays-Bas</b>				<b>28 784 517 4,73</b>			
USD	2 575 000 AerCap Aviation Solutions BV 6,375 % 30/05/2017	2 663 683	0,44	USD	4 000 000 Alcoa, Inc. 6,15% 15/08/2020	4 137 860	0,68
				USD	6 900 000 Ally Financial, Inc. 3,25 % 13/02/2018	6 870 640	1,13
				USD	2 000 000 American Axle & Manufacturing, Inc. 6,25 % 15/03/2021	2 084 120	0,34
				USD	5 750 000 Ashland, Inc. 3,875% 15/04/2018	5 880 122	0,97
				EUR	631 000 Ball Corp. 3,5 % 15/12/2020	704 994	0,12
				USD	5 000 000 Cablevision Systems Corp. 7,75 % 15/04/2018	5 179 575	0,85
				USD	4 250 000 Chemtura Corp. 5,75 % 15/07/2021	4 299 725	0,71

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

## AVIVA INVESTORS - SHORT DURATION GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND (CONTINUED)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché USD	% Actif net	Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé	Valeur de marché USD	% Actif net	
USD	7 037 000 CNH Industrial Capital LLC 6,25 % 01/11/2016	7 204 129	1,18	<b>Canada</b>				
USD	2 500 000 CNH Industrial Capital LLC 3,625% 15/04/2018	2 471 300	0,41	USD	4 600 000 Eldorado Gold Corp., 144A 6,125 % 15/12/2020	4 025 000	0,66	
USD	5 700 000 CNO Financial Group, Inc. 4,5 % 30/05/2020	5 832 554	0,96	USD	4 875 000 Ultra Petroleum Corp., 144A 5,75 % 15/12/2018	1 194 375	0,19	
USD	6 050 000 Community Health Systems, Inc. 5,125% 15/08/2018	6 095 133	1,00	USD	2 480 000 Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 144A 6,75% 15/08/2018	2 480 000	0,41	
USD	6 082 000 CoreLogic, Inc. 7,25 % 01/06/2021	6 355 690	1,04	USD	4 500 000 Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 144A 5,375% 15/03/2020	4 240 462	0,70	
USD	8 000 000 DCP Midstream Operating LP 2,5 % 01/12/2017	7 075 320	1,16	<b>Luxembourg</b>				
USD	2 100 000 EP Energy LLC 9,375 % 01/05/2020	1 349 250	0,22	USD	5 085 000 Consolidated Energy Finance SA, 144A 6,75 % 15/10/2019	4 886 431	0,80	
USD	4 000 000 HCA, Inc. 3,75% 15/03/2019	4 069 380	0,67	USD	2 000 000 ConvaTec Finance International SA, 144A 8,25 % 15/01/2019	1 882 500	0,31	
USD	6 400 000 HCA, Inc. 6,5% 15/02/2020	7 008 224	1,15	USD	5 525 000 ConvaTec Healthcare E SA, 144A 10,5 % 15/12/2018	5 591 549	0,92	
USD	7 000 000 Hertz Corp. (The) 6,75 % 15/04/2019	7 172 340	1,18	USD	5 470 000 INEOS Group Holdings SA, 144A 5,875 % 15/02/2019	5 330 870	0,88	
USD	4 460 000 International Lease Finance Corp. 5,875 % 01/04/2019	4 718 167	0,77	<b>Pays-Bas</b>				
EUR	1 300 000 Kloeckner Pentaplast of America, Inc., Reg. S 7,125% 01/11/2020	1 446 358	0,24	USD	4 094 000 NXP BV, 144A 4,125 % 15/06/2020	4 104 235	0,67	
USD	5 984 000 Lennar Corp. 4,5 % 15/11/2019	6 149 817	1,01	<b>États-Unis d'Amérique</b>				
USD	2 300 000 Level 3 Financing, Inc. 7 % 01/06/2020	2 409 469	0,40	USD	4 965 000 Alliance Data Systems Corp., 144A 6,375 % 01/04/2020	5 020 856	0,82	
USD	6 810 000 MGM Resorts International 8,625 % 01/02/2019	7 597 406	1,25	USD	4 375 000 Alphabet Holding Co., Inc. 7,75 % 01/11/2017	4 276 562	0,70	
USD	7 900 000 Reynolds Group Issuer, Inc. 5,75 % 15/10/2020	8 008 072	1,32	USD	3 585 000 American Axle & Manufacturing, Inc. 5,125% 15/02/2019	3 624 507	0,60	
USD	4 615 000 Targa Resources Partners LP 4,125 % 15/11/2019	3 853 525	0,63	USD	7 000 000 Avaya, Inc., 144A 9% 01/04/2019	5 320 000	0,87	
USD	4 596 000 Tempur Sealy International, Inc. 6,875 % 15/12/2020	4 871 760	0,80	USD	6 500 000 Avis Budget Car Rental LLC 4,875 % 15/11/2017	6 651 418	1,09	
USD	4 134 000 Tenet Healthcare Corp. 5 % 01/03/2019	3 845 281	0,63	USD	2 200 000 Boyd Gaming Corp. 9 % 01/07/2020	2 333 199	0,38	
USD	2 500 000 Tenet Healthcare Corp. 4,5% 01/04/2021	2 454 325	0,40	USD	4 543 000 CCO Holdings LLC 7% 15/01/2019	4 609 464	0,76	
USD	2 500 000 Tenneco, Inc. 6,875 % 15/12/2020	2 603 100	0,43	USD	10 000 000 CIT Group, Inc., 144A 5,5 % 15/02/2019	10 488 300	1,72	
USD	3 630 000 Tesoro Corp. 4,25 % 01/10/2017	3 736 795	0,61	USD	3 000 000 Constellis Holdings LLC, 144A 9,75 % 15/05/2020	2 471 250	0,41	
USD	2 500 000 United States Steel Corp. 7,375 % 01/04/2020	1 328 775	0,22	USD	3 675 000 Crescent Resources LLC, 144A 10,25 % 15/08/2017	3 688 781	0,61	
EUR	3 600 000 ZF North America Capital, Inc., Reg. S 2,25% 26/04/2019	3 916 507	0,64	USD	2 600 000 DISH DBS Corp. 7,125% 01/02/2016	2 609 685	0,43	
<b>Total valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>		<b>337 741 965</b>	<b>55,48</b>	USD	1 900 000 DISH DBS Corp. 7,875% 01/09/2019	2 069 585	0,34	
<b>Nombre d'actions ou montant du principal</b>		<b>Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>	<b>Valeur de marché USD</b>	<b>% Actif net</b>	USD	6 900 000 Dollar Tree, Inc., 144A 5,25 % 01/03/2020	7 193 250	1,18
<b>Bermudes</b>		<b>4 690 340</b>	<b>0,77</b>	USD	9 600 000 DS Services of America, Inc., 144A 10 % 01/09/2021	10 944 000	1,80	
USD	4 750 000 NCL Corp. Ltd., 144A 4,625 % 15/11/2020	4 690 340	0,77	USD	3 000 000 First Data Corp., 144A 6,75% 01/11/2020	3 159 510	0,52	
				USD	4 442 000 Freescale Semiconductor, Inc., 144A 5 % 15/05/2021	4 559 002	0,75	
				USD	2 738 000 Freescale Semiconductor, Inc., 144A 6% 15/01/2022	2 874 900	0,47	

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

## AVIVA INVESTORS - SHORT DURATION GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND (CONTINUED)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé	Valeur de marché USD	% Actif net	Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé	Valeur de marché USD	% Actif net
USD 5 640 000	Frontier Communications Corp., 144A 8,875% 15/09/2020	5 696 174	0,94	USD 560 000	Potlatch Corp., REIT 7,5 % 01/11/2019	616 000	0,10
USD 4 750 000	Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 6,5 % 01/03/2021	5 016 784	0,82	USD 2 010 000	Rockies Express Pipeline LLC, 144A 6,85 % 15/07/2018	1 989 900	0,33
USD 6 035 000	Infor US, Inc., 144A 5,75 % 15/08/2020	6 095 350	1,00	USD 1 630 000	Rockies Express Pipeline LLC, 144A 6% 15/01/2019	1 556 650	0,26
USD 750 000	Innovation Ventures LLC, 144A 9,5 % 15/08/2019	780 000	0,13	USD 5 300 000	Sabine Pass LNG LP 7,5 % 30/11/2016	5 379 845	0,88
USD 5 000 000	INVISTA Finance LLC, 144A 4,25 % 15/10/2019	4 875 000	0,80	USD 7 800 000	Sprint Communications, Inc., 144A 9 % 15/11/2018	8 190 000	1,35
USD 4 200 000	Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 6 % 01/10/2020	4 431 000	0,73	USD 2 975 000	Talen Energy Supply LLC, 144A 4,625 % 15/07/2019	2 246 125	0,37
USD 10 500 000	Landry's, Inc., 144A 9,375 % 01/05/2020	11 103 750	1,82	USD 7 250 000	T-Mobile USA, Inc. 6,625% 15/11/2020	7 506 469	1,23
USD 2 035 000	Lennar Corp. 4,125% 01/12/2018	2 069 320	0,34	USD 5 000 000	Univision Communications, Inc., 144A 6,75 % 15/09/2022	5 190 450	0,85
USD 8 538 000	M/I Homes, Inc. 8,625% 15/11/2018	8 722 079	1,43	USD 7 850 000	Vector Group Ltd. 7,75 % 15/02/2021	8 243 835	1,35
USD 4 300 000	M/I Homes, Inc., 144A 6,75 % 15/01/2021	4 246 250	0,70	USD 4 460 000	ZF North America Capital, Inc., 144A 4 % 29/04/2020	4 488 700	0,74
USD 5 754 000	NBTY, Inc. 9 % 01/10/2018	5 840 281	0,96				
USD 6 465 000	Nuance Communications, Inc., 144A 5,375% 15/08/2020	6 505 859	1,07				
USD 5 240 000	OneMain Financial Holdings, Inc., 144A 6,75 % 15/12/2019	5 325 150	0,87				
USD 5 160 000	Peninsula Gaming LLC, 144A 8,375 % 15/02/2018	5 289 000	0,87				
					<b>Total valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>	<b>241 724 002</b>	<b>39,70</b>
					<b>Total investissements</b>	<b>579 465 967</b>	<b>95,18</b>
					<b>Autres actifs nets</b>	<b>29 323 889</b>	<b>4,82</b>
					<b>Valeur liquidative</b>	<b>608 789 856</b>	<b>100,00</b>

Répartition géographique du portefeuille	% de l'actif net
États-Unis d'Amérique	56,51
Royaume-Uni	11,21
Luxembourg	8,65
Pays-Bas	5,40
France	3,22
Bermudes	2,70
Canada	2,21
Italie	1,44
Suède	1,26
Allemagne	1,18
Îles Caïman	0,93
Finlande	0,47
<b>Total investissements</b>	<b>95,18</b>
Trésorerie et autres actifs/(passifs)	4,82
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

## Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus-value/(moins-value) latente USD	% de l'actif net
USD	94 687 734	EUR	86 594 998	29/01/2016	Citigroup	562 491	0,10

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

## AVIVA INVESTORS - SHORT DURATION GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND (CONTINUED)

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

## Contrats de change à terme (Continued)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Plus-value/(moins-value) latente	
						USD	% de l'actif net
USD	67 840 368	GBP	45 812 704	29/01/2016	RBC	312 494	0,05
USD	739 802	GBP	500 000	29/01/2016	Toronto-Dominion	2 802	-
<b>Total plus-value latente sur contrats de change à terme</b>						<b>877 787</b>	<b>0,15</b>
CHF	72 179 320	USD	73 124 842	29/01/2016	Citigroup	(940 469)	(0,15)
EUR	441 094 189	USD	482 298 037	29/01/2016	Citigroup	(2 846 589)	(0,47)
GBP	23 319 944	USD	34 532 640	29/01/2016	RBC	(159 068)	(0,03)
GBP	458 707	USD	678 704	29/01/2016	Toronto-Dominion	(2 571)	-
<b>Total moins-value latente sur contrats de change à terme</b>						<b>(3 948 697)</b>	<b>(0,65)</b>
<b>Moins-value latente nette sur contrats de change à terme</b>						<b>(3 070 910)</b>	<b>(0,50)</b>

## AVIVA INVESTORS - US EQUITY INCOME FUND

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché EUR	% Actif net	Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché EUR	% Actif net
<b>Belgique</b>		<b>973 487</b>	<b>3,07</b>	EUR	1 200 000 Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,5% 01/06/2018	1 299 864	4,10
EUR	870 000 Belgium Government Bond, Reg. S 3% 28/09/2019	973 487	3,07	EUR	1 280 000 Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,5% 01/08/2018	1 427 424	4,50
<b>France</b>		<b>1 006 692</b>	<b>3,17</b>	<b>Portugal</b>		<b>1 789 188</b>	<b>5,64</b>
EUR	1 010 000 France Government Bond OAT, Reg. S 0% 25/05/2020	1 006 692	3,17	EUR	1 150 000 Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 4,35% 16/10/2017	1 237 600	3,90
<b>Irlande</b>		<b>955 734</b>	<b>3,01</b>	EUR	500 000 Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 4,45% 15/06/2018	551 588	1,74
EUR	780 000 Ireland Government Bond 5,9% 18/10/2019	955 734	3,01	<b>Espagne</b>		<b>10 704 981</b>	<b>33,74</b>
<b>Italie</b>		<b>10 801 299</b>	<b>34,04</b>	EUR	600 000 Spain Government Bond 4,25% 31/10/2016	621 369	1,96
EUR	40 000 Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,75% 15/11/2016	40 979	0,13	EUR	1 300 000 Spain Government Bond 2,1% 30/04/2017	1 337 609	4,22
EUR	500 000 Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,5% 15/12/2016	508 063	1,60	EUR	1 250 000 Spain Government Bond 0,5% 31/10/2017	1 259 944	3,97
EUR	600 000 Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4% 01/02/2017	626 256	1,97	EUR	1 300 000 Spain Government Bond 4,5% 31/01/2018	1 418 546	4,47
EUR	670 000 Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75 % 01/05/2017	712 166	2,24	EUR	1 200 000 Spain Government Bond 0,25 % 30/04/2018	1 200 664	3,78
EUR	400 000 Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,15% 15/05/2017	406 485	1,28	EUR	1 000 000 Spain Government Bond, Reg. S, 144A 3,8% 31/01/2017	1 041 200	3,28
EUR	900 000 Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75 % 01/06/2017	960 539	3,03	EUR	1 300 000 Spain Government Bond, Reg. S, 144A 5,5% 30/07/2017	1 412 141	4,45
EUR	880 000 Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 5,25% 01/08/2017	953 311	3,00	EUR	2 190 000 Spain Government Bond, Reg. S, 144A 4,1% 30/07/2018	2 413 508	7,61
EUR	850 000 Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,5% 01/11/2017	906 058	2,86	<b>Total valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>		<b>26 231 381</b>	<b>82,67</b>
EUR	440 000 Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,75% 15/01/2018	446 138	1,41	<b>Total investissements</b>		<b>26 231 381</b>	<b>82,67</b>
EUR	1 200 000 Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,5% 01/02/2018	1 311 116	4,13	<b>Autres actifs nets</b>		<b>5 499 583</b>	<b>17,33</b>
EUR	1 200 000 Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,25% 15/05/2018	1 202 900	3,79	<b>Valeur liquidative</b>		<b>31 730 964</b>	<b>100,00</b>

Répartition géographique du portefeuille	% de l'actif net
Italie	34,04
Espagne	33,74
Portugal	5,64
France	3,17
Belgique	3,07
Irlande	3,01
<b>Total investissements</b>	<b>82,67</b>
Trésorerie et autres actifs/(passifs)	17,33
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

## AVIVA INVESTORS - US EQUITY INCOME FUND

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché GBP	% Actif net	Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché GBP	% Actif net
<b>Irlande</b>		<b>1 604 511</b>	<b>2,36</b>	GBP	544 310 Lavendon Group plc	798 095	1,17
GBP	268 875 UDG Healthcare plc	1 604 511	2,36	GBP	123 423 London Stock Exchange Group plc	3 385 493	4,98
<b>Île de Man</b>		<b>1 409 797</b>	<b>2,08</b>	GBP	538 255 McCarthy & Stone plc, 144A	1 351 020	1,99
GBP	379 360 Paysafe Group plc	1 409 797	2,08	GBP	317 579 Moneysupermarket.com Group plc	1 164 086	1,71
<b>Jersey</b>		<b>2 386 006</b>	<b>3,51</b>	GBP	415 431 Next Fifteen Communications Group plc	1 003 266	1,48
GBP	376 121 Sanne Group plc	1 370 961	2,02	GBP	463 855 People's Operator Holdings Ltd. (The)	405 873	0,60
GBP	21 599 Shire plc	1 015 045	1,49	GBP	223 332 Prudential plc	3 419 771	5,03
<b>Luxembourg</b>		<b>1 055 757</b>	<b>1,55</b>	GBP	91 168 Restaurant Group plc (The)	625 868	0,92
GBP	370 571 B&M European Value Retail SA	1 055 757	1,55	GBP	85 526 Ricardo plc	773 583	1,14
<b>Royaume-Uni</b>		<b>57 941 464</b>	<b>85,27</b>	GBP	86 039 Rio Tinto plc	1 702 927	2,51
GBP	104 300 Aviva plc	538 709	0,79	GBP	180 967 Royal Dutch Shell plc 'B'	2 793 226	4,11
GBP	858 180 Barclays plc	1 880 916	2,77	GBP	288 234 Sage Group plc (The)	1 740 213	2,56
GBP	1 080 976 BCA Marketplace plc	1 860 630	2,74	GBP	807 566 Sepura plc	1 485 921	2,19
GBP	100 922 blur Group plc	17 157	0,03	GBP	96 331 Smith & Nephew plc	1 163 197	1,71
GBP	618 421 BP plc	2 190 262	3,22	GBP	32 350 857 Strategic Minerals plc	84 112	0,12
GBP	85 085 British American Tobacco plc	3 209 619	4,72	GBP	3 026 405 Torotrak plc	112 885	0,17
GBP	657 209 BT Group plc	3 101 698	4,56	GBP	504 326 Tritax Big Box plc, REIT	652 346	0,96
GBP	110 751 Compass Group plc	1 304 093	1,92	GBP	796 875 Vodafone Group plc	1 761 492	2,59
GBP	77 723 Daily Mail & General Trust plc 'A'	543 672	0,80	GBP	42 851 Whitbread plc	1 886 301	2,78
GBP	23 730 Derwent London plc, REIT	872 671	1,28	GBP	348 010 Worldpay Group plc, 144A	1 068 913	1,57
GBP	221 541 Dixons Carphone plc	1 107 373	1,63	GBP	367 216 Zoopla Property Group plc, 144A	880 400	1,30
GBP	534 803 DS Smith plc	2 117 552	3,12	<b>Total valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>	<b>64 397 535</b>	<b>94,77</b>	
GBP	96 398 easyJet plc	1 678 289	2,47	<b>Total investissements</b>	<b>64 397 535</b>	<b>94,77</b>	
GBP	57 413 Essentra plc	475 667	0,70	<b>Autres actifs nets</b>	<b>3 551 355</b>	<b>5,23</b>	
GBP	248 979 GKN plc	767 602	1,13	<b>Valeur liquidative</b>	<b>67 948 890</b>	<b>100,00</b>	
GBP	117 510 GlaxoSmithKline plc	1 614 881	2,38				
GBP	356 211 HSBC Holdings plc	1 909 825	2,81				
GBP	635 706 Istock plc, 144A	1 423 346	2,09				
GBP	1 108 968 ITV plc	3 068 514	4,52				

Répartition géographique du portefeuille	% de l'actif net
Royaume-Uni	85,27
Jersey	3,51
Irlande	2,36
Île de Man	2,08
Luxembourg	1,55
<b>Total investissements</b>	<b>94,77</b>
Trésorerie et autres actifs/(passifs)	5,23
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

## AVIVA INVESTORS - US EQUITY INCOME FUND

Portefeuille de titres et autres actifs nets au 31 décembre 2015

Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché USD	% Actif net	Nombre d'actions ou montant du principal	Valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	Valeur de marché USD	% Actif net		
<b>Bermudes</b>				USD	13 408	MSC Industrial Direct Co., Inc. 'A'	762 044	1,10	
USD	25 995	Aircastle Ltd.	545 895	0,79	USD	26 401	National Fuel Gas Co.	1 123 231	1,62
<b>Canada</b>				USD	15 311	Nucor Corp.	620 325	0,90	
USD	22 425	Rogers Communications, Inc. 'B'	777 026	1,12	USD	26 117	Occidental Petroleum Corp.	1 758 196	2,54
USD	35 348	Thomson Reuters Corp.	1 346 406	1,95	USD	25 483	Omnicom Group, Inc.	1 922 055	2,78
<b>Royaume-Uni</b>				USD	31 251	Owens & Minor, Inc.	1 140 036	1,65	
USD	27 330	Unilever plc, ADR	1 184 072	1,71	USD	10 537	Parker-Hannifin Corp.	1 032 363	1,49
<b>États-Unis d'Amérique</b>				USD	9 645	PepsiCo, Inc.	970 142	1,40	
USD	60 079	ADT Corp. (The)	2 006 639	2,90	USD	26 636	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	2 560 252	3,70
USD	16 154	Bemis Co., Inc.	732 503	1,06	USD	9 750	Praxair, Inc.	1 006 834	1,45
USD	9 581	Chevron Corp.	867 847	1,25	USD	22 029	QUALCOMM, Inc.	1 107 838	1,60
USD	21 791	Cinemark Holdings, Inc.	734 792	1,06	USD	25 324	Quest Diagnostics, Inc.	1 808 260	2,61
USD	11 724	CME Group, Inc.	1 076 967	1,55	USD	26 321	Republic Services, Inc.	1 168 258	1,69
USD	8 925	CNA Financial Corp.	317 328	0,46	USD	41 726	Sysco Corp.	1 710 975	2,47
USD	16 171	Communications Sales & Leasing, Inc., REIT	302 479	0,44	USD	19 259	Target Corp.	1 407 062	2,03
USD	17 748	Compass Minerals International, Inc.	1 343 524	1,94	USD	15 448	United Parcel Service, Inc. 'B'	1 494 594	2,16
USD	55 192	Corning, Inc.	1 018 016	1,47	USD	49 551	US Bancorp	2 133 914	3,08
USD	21 348	Emerson Electric Co.	1 028 440	1,48	USD	27 196	Vectren Corp.	1 160 997	1,68
USD	15 758	Exxon Mobil Corp.	1 234 167	1,78	USD	23 376	Ventas, Inc., REIT	1 325 536	1,91
USD	43 831	Fastenal Co.	1 799 263	2,60	USD	44 899	Verizon Communications, Inc.	2 080 395	3,00
USD	51 134	Ford Motor Co.	722 268	1,04	USD	22 906	Wal-Mart Stores, Inc.	1 408 146	2,03
USD	38 203	GEO Group, Inc. (The), REIT	1 103 303	1,59	USD	40 546	Wells Fargo & Co.	2 223 340	3,21
USD	62 605	Intel Corp.	2 173 333	3,14	USD	76 056	Western Union Co. (The)	1 376 233	1,99
USD	71 607	Iron Mountain, Inc., REIT	1 957 019	2,83	USD	38 079	Weyerhaeuser Co., REIT	1 152 461	1,66
USD	12 473	j2 Global, Inc.	1 043 678	1,51	<b>Total valeurs mobilières négociables et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs</b>		<b>67 362 759</b>	<b>97,28</b>	
USD	12 192	Kimberly-Clark Corp.	1 562 588	2,26	<b>Total investissements</b>		<b>67 362 759</b>	<b>97,28</b>	
USD	24 271	Kohl's Corp.	1 161 974	1,68	<b>Autres actifs nets</b>		<b>1 886 574</b>	<b>2,72</b>	
USD	59 548	Microsoft Corp.	3 323 672	4,80	<b>Valeur liquidative</b>		<b>69 249 333</b>	<b>100,00</b>	
USD	17 323	Molson Coors Brewing Co. 'B'	1 630 527	2,35					
USD	27 820	Motorola Solutions, Inc.	1 915 546	2,77					

Répartition géographique du portefeuille	% de l'actif net
États-Unis d'Amérique	91,71
Canada	3,07
Royaume-Uni	1,71
Bermudes	0,79
<b>Total investissements</b>	<b>97,28</b>
Trésorerie et autres actifs/(passifs)	2,72
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

## ÉTAT DE L'ACTIF NET

au 31 décembre 2015

	Aviva Investors - Asian Equity Income Fund	Aviva Investors - Asian High Yield Bond Fund	Aviva Investors - Emerging Europe Equity Fund	Aviva Investors - Emerging Markets Bond Fund
	USD	USD	EUR	USD
Portefeuille de titres au coût historique	84 979 466	122 125 961	21 235 096	1 253 014 015
Plus-value/(moins-value) latente	(5 572 125)	947 477	231 727	(65 067 120)
<b>Portefeuille de titres à la valeur de marché (note 2.2)</b>	<b>79 407 341</b>	<b>123 073 438</b>	<b>21 466 823</b>	<b>1 187 946 895</b>
Contrats à communiquer à la valeur de marché (note 2.2)	-	-	-	-
Disponibilités bancaires et auprès des courtiers	712 926	4 849 241	249 077	57 670 826
Plus-value latente sur contrats à terme financiers (note 2.2)	-	-	-	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme (note 2.2)	-	132	-	149 000
Plus-value latente sur contrats de swaps (note 2.2)	-	-	-	-
Contrats d'options achetés à la valeur de marché (note 2.2)	-	-	-	-
Renonciation aux frais à recevoir (note 8)	-	-	-	-
Autres actifs	360 140	2 090 047	60 365	45 999 707
<b>Total actif</b>	<b>80 480 407</b>	<b>130 012 858</b>	<b>21 776 265</b>	<b>1 291 766 428</b>
Découvert bancaire	-	(643 863)	-	-
Moins-value latente sur contrats à terme financiers (note 2.2)	-	-	-	(90 234)
Moins-value latente sur contrats de change à terme (note 2.2)	-	(33 389)	-	(13 561 859)
Moins-value latente sur contrats de swaps (note 2.2)	-	-	-	-
Contrats d'options vendus à la valeur de marché (note 2.2)	-	-	-	-
Autres passifs	(189 074)	(55 336)	(250 272)	(717 331)
<b>Total passif</b>	<b>(189 074)</b>	<b>(732 588)</b>	<b>(250 272)</b>	<b>(14 369 424)</b>
<b>Total actif net</b>	<b>80 291 333</b>	<b>129 280 270</b>	<b>21 525 993</b>	<b>1 277 397 004</b>

	Aviva Investors - Emerging Markets Equity Income Fund	Aviva Investors - Emerging Markets Equity Small Cap Fund	Aviva Investors - Emerging Markets Local Currency Bond Fund	Aviva Investors - European Corporate Bond Fund
	USD	USD	EUR	EUR
Portefeuille de titres au coût historique	828 123 430	102 027 388	723 819 789	73 167 084
Plus-value/(moins-value) latente	(82 208 012)	8 004 866	(65 724 583)	(1 750 927)
<b>Portefeuille de titres à la valeur de marché (note 2.2)</b>	<b>745 915 418</b>	<b>110 032 254</b>	<b>658 095 206</b>	<b>71 416 157</b>
Contrats à communiquer à la valeur de marché (note 2.2)	-	-	-	-
Disponibilités bancaires et auprès des courtiers	46 431 144	5 026 559	20 987 096	8 057 777
Plus-value latente sur contrats à terme financiers (note 2.2)	-	-	-	74 613
Plus-value latente sur contrats de change à terme (note 2.2)	-	-	2 104 029	561 208
Plus-value latente sur contrats de swaps (note 2.2)	-	-	-	-
Contrats d'options achetés à la valeur de marché (note 2.2)	-	-	186 551	-
Renonciation aux frais à recevoir (note 8)	-	-	-	-
Autres actifs	2 120 525	74 978	12 625 269	1 031 978
<b>Total actif</b>	<b>794 467 087</b>	<b>115 133 791</b>	<b>693 998 151</b>	<b>81 141 733</b>
Découvert bancaire	-	-	(10 409 063)	-
Moins-value latente sur contrats à terme financiers (note 2.2)	-	-	-	(60 670)
Moins-value latente sur contrats de change à terme (note 2.2)	-	-	(1 926 607)	(147 298)
Moins-value latente sur contrats de swaps (note 2.2)	-	-	-	-
Contrats d'options vendus à la valeur de marché (note 2.2)	-	-	-	-
Autres passifs	(450 357)	(402 751)	(396 296)	(91 578)
<b>Total passif</b>	<b>(450 357)</b>	<b>(402 751)</b>	<b>(12 731 966)</b>	<b>(299 546)</b>
<b>Total actif net</b>	<b>794 016 730</b>	<b>114 731 040</b>	<b>681 266 185</b>	<b>80 842 187</b>

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

## ÉTAT DE L'ACTIF NET (SUITE)

au 31 décembre 2015

	Aviva Investors - European Equity Fund	Aviva Investors - European Equity Income Fund	Aviva Investors - European Real Estate Securities Fund	Aviva Investors - Global Aggregate Bond Fund
	EUR	EUR	EUR	EUR
Portefeuille de titres au coût historique	202 830 271	336 076 084	51 354 369	91 335 157
Plus-value/(moins-value) latente	42 657 891	27 542 411	8 595 830	1 123 959
<b>Portefeuille de titres à la valeur de marché (note 2.2)</b>	<b>245 488 162</b>	<b>363 618 495</b>	<b>59 950 199</b>	<b>92 459 116</b>
Contrats à communiquer à la valeur de marché (note 2.2)	-	-	-	1 844 856
Disponibilités bancaires et auprès des courtiers	6 699 221	8 492 884	1 480 702	5 108 899
Plus-value latente sur contrats à terme financiers (note 2.2)	-	-	-	86 187
Plus-value latente sur contrats de change à terme (note 2.2)	-	-	19 088	2 195 464
Plus-value latente sur contrats de swaps (note 2.2)	-	-	-	99 374
Contrats d'options achetés à la valeur de marché (note 2.2)	-	-	-	71 064
Renonciation aux frais à recevoir (note 8)	-	-	-	-
Autres actifs	510 890	902 839	357 906	773 423
<b>Total actif</b>	<b>252 698 273</b>	<b>373 014 218</b>	<b>61 807 895</b>	<b>102 638 383</b>
Découvert bancaire	-	-	-	-
Moins-value latente sur contrats à terme financiers (note 2.2)	-	-	-	(93 147)
Moins-value latente sur contrats de change à terme (note 2.2)	-	-	(14 616)	(5 039 919)
Moins-value latente sur contrats de swaps (note 2.2)	-	-	-	(30 976)
Contrats d'options vendus à la valeur de marché (note 2.2)	-	-	-	(7 486)
Autres passifs	(495 275)	(1 183 929)	(116 869)	(2 038 884)
<b>Total passif</b>	<b>(495 275)</b>	<b>(1 183 929)</b>	<b>(131 485)</b>	<b>(7 210 412)</b>
<b>Total actif net</b>	<b>252 202 998</b>	<b>371 830 289</b>	<b>61 676 410</b>	<b>95 427 971</b>

	Aviva Investors - Global Convertibles Absolute Return Fund	Aviva Investors - Global Convertibles Fund	Aviva Investors - Global Emerging Markets Index Fund	Aviva Investors - Global High Yield Bond Fund
	USD	USD	USD	USD
Portefeuille de titres au coût historique	297 163 553	1 333 218 102	286 081 863	3 269 998 787
Plus-value/(moins-value) latente	(14 339 218)	12 487 812	(58 800 615)	(197 283 443)
<b>Portefeuille de titres à la valeur de marché (note 2.2)</b>	<b>282 824 335</b>	<b>1 345 705 914</b>	<b>227 281 248</b>	<b>3 072 715 344</b>
Contrats à communiquer à la valeur de marché (note 2.2)	-	-	-	-
Disponibilités bancaires et auprès des courtiers	11 882 332	109 279 894	3 111 408	169 843 829
Plus-value latente sur contrats à terme financiers (note 2.2)	-	-	-	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme (note 2.2)	1 612 016	2 617 719	-	4 836 403
Plus-value latente sur contrats de swaps (note 2.2)	993 557	-	-	-
Contrats d'options achetés à la valeur de marché (note 2.2)	651 550	-	-	-
Renonciation aux frais à recevoir (note 8)	-	-	-	-
Autres actifs	8 375 607	3 027 410	816 445	47 991 523
<b>Total actif</b>	<b>306 339 397</b>	<b>1 460 630 937</b>	<b>231 209 101</b>	<b>3 295 387 099</b>
Découvert bancaire	-	-	-185	-
Moins-value latente sur contrats à terme financiers (note 2.2)	-	-	-	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme (note 2.2)	(4 825 697)	(23 760 058)	-	(11 746 525)
Moins-value latente sur contrats de swaps (note 2.2)	(1 861 125)	-	-	-
Contrats d'options vendus à la valeur de marché (note 2.2)	-	-	-	-
Autres passifs	(1 254 885)	(20 776 606)	(230 662)	(2 802 204)
<b>Total passif</b>	<b>(7 941 707)</b>	<b>(44 536 664)</b>	<b>(230 847)</b>	<b>(14 548 729)</b>
<b>Total actif net</b>	<b>298 397 690</b>	<b>1 416 094 273</b>	<b>230 978 254</b>	<b>3 280 838 370</b>

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

## ÉTAT DE L'ACTIF NET (SUITE)

au 31 décembre 2015

	Aviva Investors - Long Term European Bond Fund	Aviva Investors - Multi-Strategy Target Income Fund *	Aviva Investors - Multi-Strategy Target Return Fund	Aviva Investors - Short Duration Global High Yield Bond Fund
	EUR	EUR	EUR	USD
Portefeuille de titres au coût historique	47 400 067	90 099 130	1 170 090 612	620 009 873
Plus-value/(moins-value) latente	3 738 568	2 958 863	(1 963 202)	(40 543 906)
<b>Portefeuille de titres à la valeur de marché (note 2.2)</b>	<b>51 138 635</b>	<b>93 057 993</b>	<b>1 168 127 410</b>	<b>579 465 967</b>
Contrats à communiquer à la valeur de marché (note 2.2)	-	-	-	-
Disponibilités bancaires et auprès des courtiers	393 224	26 400 283	437 028 018	23 782 948
Plus-value latente sur contrats à terme financiers (note 2.2)	-	183 799	4 654 948	-
Plus-value latente sur contrats de change à terme (note 2.2)	-	501 437	4 562 558	877 787
Plus-value latente sur contrats de swaps (note 2.2)	-	789 856	25 962 070	-
Contrats d'options achetés à la valeur de marché (note 2.2)	-	5 174 346	74 806 165	-
Renonciation aux frais à recevoir (note 8)	-	17 848	681 467	-
Autres actifs	868 549	930 653	2 404 714	8 941 044
<b>Total actif</b>	<b>52 400 408</b>	<b>127 056 215</b>	<b>1 718 227 350</b>	<b>613 067 746</b>
Découvert bancaire	-	-17	(159 965)	-
Moins-value latente sur contrats à terme financiers (note 2.2)	-	(871 400)	(6 268 055)	-
Moins-value latente sur contrats de change à terme (note 2.2)	-	(333 021)	(3 251 802)	(3 948 697)
Moins-value latente sur contrats de swaps (note 2.2)	-	(745 237)	(17 521 007)	-
Contrats d'options vendus à la valeur de marché (note 2.2)	-	(2 660 679)	(14 354 365)	-
Autres passifs	(58 405)	(68 874)	(31 530 263)	(329 193)
<b>Total passif</b>	<b>(58 405)</b>	<b>(4 679 228)</b>	<b>(73 085 457)</b>	<b>(4 277 890)</b>
<b>Total actif net</b>	<b>52 342 003</b>	<b>122 376 987</b>	<b>1 645 141 893</b>	<b>608 789 856</b>

	Aviva Investors - Short Term European Bond Fund	Aviva Investors - UK Opportunities Fund	Aviva Investors - US Equity Income Fund	Cumulé
	EUR	GBP	USD	EUR
Portefeuille de titres au coût historique	26 596 722	58 937 177	65 595 956	10 519 918 727
Plus-value/(moins-value) latente	(365 341)	5 460 358	1 766 803	(381 149 773)
<b>Portefeuille de titres à la valeur de marché (note 2.2)</b>	<b>26 231 381</b>	<b>64 397 535</b>	<b>67 362 759</b>	<b>10 138 768 954</b>
Contrats à communiquer à la valeur de marché (note 2.2)	-	-	-	1 844 856
Disponibilités bancaires et auprès des courtiers	5 236 198	3 495 198	2 352 633	925 265 922
Plus-value latente sur contrats à terme financiers (note 2.2)	-	-	-	4 999 547
Plus-value latente sur contrats de change à terme (note 2.2)	-	-	-	19 235 008
Plus-value latente sur contrats de swaps (note 2.2)	-	-	-	27 765 925
Contrats d'options achetés à la valeur de marché (note 2.2)	-	-	-	80 837 914
Renonciation aux frais à recevoir (note 8)	-	-	-	699 315
Autres actifs	315 155	138 668	113 099	131 354 248
<b>Total actif</b>	<b>31 782 734</b>	<b>68 031 401</b>	<b>69 828 491</b>	<b>11 330 771 689</b>
Découvert bancaire	-	-	-	(11 161 927)
Moins-value latente sur contrats à terme financiers (note 2.2)	-	-	-	(7 376 337)
Moins-value latente sur contrats de change à terme (note 2.2)	-	-	-	(63 991 570)
Moins-value latente sur contrats de swaps (note 2.2)	-	-	-	(20 010 490)
Contrats d'options vendus à la valeur de marché (note 2.2)	-	-	-	(17 022 530)
Autres passifs	(51 770)	(82 511)	(579 158)	(61 974 373)
<b>Total passif</b>	<b>(51 770)</b>	<b>(82 511)</b>	<b>(579 158)</b>	<b>(181 537 227)</b>
<b>Total actif net</b>	<b>31 730 964</b>	<b>67 948 890</b>	<b>69 249 333</b>	<b>11 149 234 462</b>

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

## STATISTIQUES

	31 décembre 2015	31 décembre 2014	31 décembre 2013
<b>Asian Equity Income Fund - Valeur liquidative par :</b>			
Catégorie d'actions A Capitalisation	11,9992	13,3517	12,7309
Catégorie d'actions B Capitalisation	5,2477	5,8538	5,5956
Catégorie d'actions Ba Distribution	4,8573	5,5128	5,3118
Catégorie d'actions C Capitalisation	-	-	26,0877
Catégorie d'actions I Capitalisation	285,4290	314,9287	297,7733
Catégorie d'actions V Capitalisation	877,5105	959,6167	-
Catégorie d'actions Z Capitalisation	1 075,9426	1 176,6189	1 102,6361
Catégorie d'actions Z Capitalisation EUR	1 045,3980	-	-
<b>Total actif net en USD</b>	<b>80 291 333</b>	<b>99 102 949</b>	<b>132 603 842</b>
<b>Asian High Yield Bond Fund - Valeur liquidative par :</b>			
Catégorie d'actions A Capitalisation	11,6525	11,0583	10,6541
Catégorie d'actions Am Distribution	10,2266	-	-
Catégorie d'actions I Capitalisation	118,4421	111,6097	106,7470
Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte EUR	110,1570	-	-
Catégorie d'actions Ia Distribution Couverte EUR	110,1530	-	-
Catégorie d'actions Im Distribution	102,3639	-	-
Catégorie d'actions Im Distribution Couverte EUR	109,4880	-	-
Catégorie d'actions Ka Distribution Couverte EUR	1 102,9393	-	-
Catégorie d'actions Z Capitalisation	1 205,4535	1 127,5661	1 071,0782
<b>Total actif net en USD</b>	<b>129 280 270</b>	<b>105 086 999</b>	<b>65 728 508</b>
<b>Emerging Europe Equity Fund - Valeur liquidative par :</b>			
Catégorie d'actions A Capitalisation	8,6298	8,3233	8,6942
Catégorie d'actions B Capitalisation	4,3679	4,2234	4,4221
Catégorie d'actions Ba Distribution	3,9782	3,8785	4,0999
Catégorie d'actions C Capitalisation	-	-	27,2591
Catégorie d'actions I Capitalisation	314,9446	300,9058	311,3616
Catégorie d'actions Ra Distribution GBP	12,2042	11,9039	12,3205
Catégorie d'actions Z Capitalisation	1 026,7900	971,8000	-
Catégorie d'actions Z Capitalisation GBP	1 299,4200	1 229,4900	-
Catégorie d'actions ZY Capitalisation GBP	-	1 208,5662	-
<b>Total actif net en EUR</b>	<b>21 525 993</b>	<b>32 158 190</b>	<b>39 454 211</b>
<b>Emerging Markets Bond Fund - Valeur liquidative par :</b>			
Catégorie d'actions A Capitalisation	11,6732	11,6630	11,2734
Catégorie d'actions A Capitalisation Couverte EUR	10,9686	12,2755	13,5554
Catégorie d'actions B Capitalisation	10,2216	10,2382	9,9210
Catégorie d'actions Bm Distribution	9,3337	9,9696	10,2608
Catégorie d'actions Bm Distribution Couverte EUR	9,5881	11,4664	13,4719
Catégorie d'actions C Capitalisation	-	-	19,2670
Catégorie d'actions F Capitalisation	99,0130	97,4480	-
Catégorie d'actions I Capitalisation	226,2178	224,4563	215,4587
Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte CHF	95,8047	96,9317	104,4070
Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte EUR	126,9171	141,0562	154,6861
Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte GBP	151,8437	158,8261	162,1100
Catégorie d'actions K Capitalisation	996,2300	-	-
Catégorie d'actions Kq Distribution Couverte EUR	1 040,0522	-	-
Catégorie d'actions Ra Distribution GBP	15,9302	16,5980	16,1726
Catégorie d'actions V Capitalisation	1 254,4845	1 235,5382	1 177,2676
Catégorie d'actions V Capitalisation EUR	1 839,4908	1 811,7093	1 726,2653
Catégorie d'actions Z Capitalisation	1 253,8860	1 234,9492	1 176,7113
Catégorie d'actions Z Capitalisation Couverte EUR	-	1 260,4989	1 372,1100
Catégorie d'actions Z Capitalisation Couverte GBP	1 727,1708	1 794,3477	1 817,5423
Catégorie d'actions Zq Distribution Couverte EUR	1 047,5900	1 226,7875	1 411,9869
Catégorie d'actions ZY Capitalisation Couverte GBP	1 483,3200	-	-
<b>Total actif net en USD</b>	<b>1 277 397 004</b>	<b>1 350 957 564</b>	<b>1 473 812 417</b>

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

## STATISTIQUES (SUITE)

	31 décembre 2015	31 décembre 2014	31 décembre 2013
<b>Emerging Markets Equity Income Fund - Valeur liquidative par :</b>			
Catégorie d'actions A Capitalisation	8,7269	10,4486	10,7651
Catégorie d'actions B Capitalisation	2,9809	3,5780	3,6956
Catégorie d'actions B Capitalisation EUR	9,5264	11,4345	11,8103
Catégorie d'actions Ba Distribution	2,7598	3,3555	3,5007
Catégorie d'actions C Capitalisation	-	-	31,4086
Catégorie d'actions I Capitalisation	299,0281	354,6565	361,9664
Catégorie d'actions IY Capitalisation	76,7570	91,0360	-
Catégorie d'actions Ra Distribution GBP	12,7207	15,4488	15,8381
Catégorie d'actions Z Capitalisation	785,2972	922,1994	931,9384
Catégorie d'actions Z Capitalisation EUR	906,1471	-	-
Catégorie d'actions Z Capitalisation GBP	1 409,1807	-	-
Catégorie d'actions Za Distribution	812,7880	985,6200	-
Catégorie d'actions ZY Capitalisation GBP	1 441,9492	-	-
<b>Total actif net en USD</b>	<b>794 016 730</b>	<b>545 497 027</b>	<b>707 900 849</b>
<b>Emerging Markets Equity Small Cap Fund - Valeur liquidative par :</b>			
Catégorie d'actions A Capitalisation	10,1382	11,1789	11,5070
Catégorie d'actions B Capitalisation	9,0282	9,9799	10,2985
Catégorie d'actions B Capitalisation EUR	14,5626	16,0977	16,6116
Catégorie d'actions Ba Distribution	9,6603	10,7135	11,1259
Catégorie d'actions F Capitalisation	87,3550	94,4120	-
Catégorie d'actions I Capitalisation	143,4264	156,6614	159,7436
Catégorie d'actions Ra Distribution	9,2862	10,2972	10,5012
Catégorie d'actions Ra Distribution GBP	14,7037	16,2951	16,6442
Catégorie d'actions Z Capitalisation	994,7743	1 075,8571	1 086,2179
<b>Total actif net en USD</b>	<b>114 731 040</b>	<b>115 800 798</b>	<b>130 331 512</b>
<b>Emerging Markets Local Currency Bond Fund - Valeur liquidative par :</b>			
Catégorie d'actions A Capitalisation	13,3697	14,3009	13,4084
Catégorie d'actions Aa Distribution	9,1231	9,8555	-
Catégorie d'actions B Capitalisation	13,1401	14,0908	13,2439
Catégorie d'actions B Capitalisation USD	7,9434	8,5181	8,0062
Catégorie d'actions Bm Distribution	6,6216	7,6614	7,7550
Catégorie d'actions Bm Distribution USD	5,1688	6,0837	6,1630
Catégorie d'actions C Capitalisation	-	-	12,7680
Catégorie d'actions I Capitalisation	143,3903	152,3161	141,8162
Catégorie d'actions I Capitalisation USD	-	72,0915	67,1218
Catégorie d'actions Ia Distribution	81,4713	90,7386	88,5620
Catégorie d'actions Ia Distribution GBP	113,0342	125,8948	122,8827
Catégorie d'actions Ra Distribution GBP	9,8033	10,9050	10,6013
Catégorie d'actions Z Capitalisation	1 075,5623	1 134,0886	1 048,1294
Catégorie d'actions Z Distribution	-	-	922,7998
Catégorie d'actions ZY Capitalisation GBP	1 413,2500	-	-
<b>Total actif net en EUR</b>	<b>681 266 185</b>	<b>601 450 395</b>	<b>632 295 778</b>
<b>European Corporate Bond Fund - Valeur liquidative par :</b>			
Catégorie d'actions A Capitalisation	13,2301	13,2791	12,3681
Catégorie d'actions B Capitalisation	3,4284	3,4480	3,2178
Catégorie d'actions Ba Distribution	1,8362	1,8847	1,8010
Catégorie d'actions C Capitalisation	-	-	15,2077
Catégorie d'actions I Capitalisation	178,6055	178,2940	165,1630
Catégorie d'actions Z Capitalisation	1 295,2387	1 285,3780	1 183,7032
<b>Total actif net en EUR</b>	<b>80 842 187</b>	<b>92 292 263</b>	<b>78 814 192</b>
<b>European Equity Fund - Valeur liquidative par :</b>			
Catégorie d'actions A Capitalisation	13,5824	10,8249	10,0403
Catégorie d'actions B Capitalisation	9,4551	7,5543	7,0243
Catégorie d'actions B Distribution	-	-	6,8607

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

## STATISTIQUES (SUITE)

	31 décembre 2015	31 décembre 2014	31 décembre 2013
Catégorie d'actions C Capitalisation	-	-	18,2149
Catégorie d'actions I Capitalisation	234,4332	185,2690	170,3968
Catégorie d'actions Z Capitalisation	1 924,3115	1 507,2945	1 374,0203
Catégorie d'actions Z Capitalisation GBP	1 436,8800	-	-
<b>Total actif net en EUR</b>	<b>252 202 998</b>	<b>125 717 177</b>	<b>151 567 025</b>
<b>European Equity Income Fund - Valeur liquidative par :</b>			
Catégorie d'actions A Capitalisation	14,9087	13,4427	12,9473
Catégorie d'actions B Capitalisation	12,3447	11,1587	10,7744
Catégorie d'actions C Capitalisation	-	-	24,5906
Catégorie d'actions I Capitalisation	302,4066	270,3789	258,2264
Catégorie d'actions Z Capitalisation	1 641,5715	1 454,7152	1 377,0252
<b>Total actif net en EUR</b>	<b>371 830 289</b>	<b>165 373 389</b>	<b>188 662 732</b>
<b>European Real Estate Securities Fund - Valeur liquidative par :</b>			
Catégorie d'actions A Capitalisation	10,8636	9,2080	7,5500
Catégorie d'actions B Capitalisation	13,7557	11,6887	9,6091
Catégorie d'actions B Capitalisation Couverte USD	9,2832	-	-
Catégorie d'actions Ba Distribution	12,3468	10,5099	8,6607
Catégorie d'actions Bm Distribution	10,1782	-	-
Catégorie d'actions Bm Distribution Couverte USD	9,1949	-	-
Catégorie d'actions C Capitalisation	-	-	18,7499
Catégorie d'actions I Capitalisation	309,3834	260,0301	211,4430
Catégorie d'actions Za Distribution	1 401,9686	1 192,1284	-
<b>Total actif net en EUR</b>	<b>61 676 410</b>	<b>55 093 450</b>	<b>71 045 553</b>
<b>Global Aggregate Bond Fund - Valeur liquidative par :</b>			
Catégorie d'actions B Capitalisation	11,5764	11,4931	10,7202
Catégorie d'actions B Capitalisation USD	8,2469	8,1838	7,6382
Catégorie d'actions Bm Distribution	10,3460	10,5620	10,1388
Catégorie d'actions Bm Distribution USD	7,4773	7,6856	7,3844
Catégorie d'actions I Capitalisation	-	125,9847	116,7022
Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte GBP	-	139,9290	120,6152
Catégorie d'actions Ia Distribution Couverte AUD	-	87,7067	77,9084
Catégorie d'actions Z Capitalisation	-	1 177,7542	1 085,8950
Catégorie d'actions Z Capitalisation Couverte GBP	1 615,4369	1 495,4407	1 282,4402
<b>Total actif net en EUR</b>	<b>95 427 971</b>	<b>161 872 419</b>	<b>102 994 084</b>
<b>Global Convertibles Absolute Return Fund - Valeur liquidative par :</b>			
Catégorie d'actions A Capitalisation Couverte EUR	11,7469	13,0467	15,0773
Catégorie d'actions F Capitalisation	-	96,8850	-
Catégorie d'actions I Capitalisation	125,5648	123,3029	123,9383
Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte CHF	97,1992	97,6662	-
Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte EUR	133,1748	146,6567	168,1324
Catégorie d'actions Ia Distribution	98,3112	96,8728	-
Catégorie d'actions Ia Distribution Couverte EUR	118,3029	130,9972	151,6494
Catégorie d'actions Ia Distribution Couverte GBP	179,0519	186,8014	200,9453
Catégorie d'actions Z Capitalisation	1 203,5161	1 171,3687	1 163,0138
Catégorie d'actions Z Capitalisation Couverte GBP	1 783,8650	1 834,5387	1 930,9946
<b>Total actif net en USD</b>	<b>298 397 690</b>	<b>406 528 680</b>	<b>416 552 468</b>
<b>Global Convertibles Fund - Valeur liquidative par :</b>			
Catégorie d'actions A Capitalisation	13,1535	13,2988	13,7089
Catégorie d'actions A Capitalisation Couverte CHF	10,8075	10,7140	11,6944
Catégorie d'actions A Capitalisation Couverte EUR	13,4231	14,5693	16,1484
Catégorie d'actions Aa Distribution GBP	22,9267	23,1841	23,9538
Catégorie d'actions Aa Distribution Couverte GBP	16,9037	17,3837	17,9932
Catégorie d'actions B Capitalisation	9,1063	9,2315	9,5407
Catégorie d'actions B Capitalisation Couverte EUR	14,2518	15,5075	17,2313
Catégorie d'actions Bm Distribution	9,7962	10,1322	10,6699

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

## STATISTIQUES (SUITE)

	31 décembre 2015	31 décembre 2014	31 décembre 2013
Catégorie d'actions C Capitalisation	-	-	19,0273
Catégorie d'actions I Capitalisation	206,5495	207,4202	212,3373
Catégorie d'actions I Capitalisation EUR	143,6686	144,2741	147,6943
Catégorie d'actions I Capitalisation GBP	178,1076	178,8583	183,1001
Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte CHF	110,0776	108,3492	117,4359
Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte EUR	136,6540	147,2968	162,1319
Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte USD	100,5434	-	-
Catégorie d'actions Ia Distribution GBP	236,2473	238,9679	246,8209
Catégorie d'actions Ia Distribution Couverte GBP	186,1491	191,5200	198,1116
Catégorie d'actions Kq Distribution Couverte EUR	1 088,2136	-	-
Catégorie d'actions Ra Distribution	9,7649	9,8656	-
Catégorie d'actions Ra Distribution Couverte EUR	11,6250	12,6240	-
Catégorie d'actions Ra Distribution Couverte GBP	17,1485	17,6429	18,2184
Catégorie d'actions Z Capitalisation	1 147,2406	1 143,5857	1 162,0797
Catégorie d'actions Z Capitalisation Couverte EUR	1 421,4945	1 520,9075	1 661,7472
Catégorie d'actions Z Capitalisation Couverte GBP	1 954,3843	1 981,2559	2 017,1538
Catégorie d'actions Zq Distribution Couverte EUR	1 239,2637	1 338,1534	1 485,4066
<b>Total actif net en USD</b>	<b>1 416 094 273</b>	<b>1 837 981 546</b>	<b>2 706 429 891</b>
<b>Global Emerging Markets Index Fund - Valeur liquidative par :</b>			
Catégorie d'actions I Capitalisation	80,6467	94,0211	96,4510
Catégorie d'actions Z Capitalisation	823,7229	956,1070	976,5090
<b>Total actif net en USD</b>	<b>230 978 254</b>	<b>529 309 196</b>	<b>595 588 020</b>
<b>Global High Yield Bond Fund - Valeur liquidative par :</b>			
Catégorie d'actions A Capitalisation	18,3704	18,4209	18,0061
Catégorie d'actions A Capitalisation Couverte CHF	12,2064	12,5218	13,7171
Catégorie d'actions A Capitalisation Couverte EUR	18,8630	21,1333	23,5511
Catégorie d'actions A Capitalisation Couverte SGD	10,0731	10,7274	11,0034
Catégorie d'actions Am Distribution	9,5498	10,2132	10,6147
Catégorie d'actions Am Distribution Couverte GBP	20,4917	23,1601	25,5115
Catégorie d'actions Am Distribution Couverte SGD	7,1030	8,0722	8,8084
Catégorie d'actions B Capitalisation	13,0895	13,1583	12,8941
Catégorie d'actions B Capitalisation Couverte EUR	14,4559	16,2362	18,1391
Catégorie d'actions Ba Distribution Couverte EUR	10,9507	13,0162	15,2707
Catégorie d'actions Bm Distribution	9,5136	10,1937	10,6134
Catégorie d'actions F Capitalisation	100,8910	99,6750	-
Catégorie d'actions I Capitalisation	192,8425	192,0348	186,4125
Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte CAD	109,9189	130,9747	137,4695
Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte EUR	198,0612	220,3636	243,8767
Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte GBP	179,2608	188,6699	194,1442
Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte SEK	113,5472	-	-
Catégorie d'actions Ia Distribution	103,2868	109,2476	112,5775
Catégorie d'actions Ia Distribution Couverte CHF	100,3775	109,3295	126,0531
Catégorie d'actions Ia Distribution Couverte EUR	110,1318	131,0898	153,7497
Catégorie d'actions Ia Distribution Couverte GBP	151,1554	169,7764	184,8755
Catégorie d'actions Iq Distribution Couverte GBP	145,8370	-	-
Catégorie d'actions K Capitalisation	978,0900	-	-
Catégorie d'actions Kq Distribution Couverte EUR	1 023,2780	-	-
Catégorie d'actions M Capitalisation	108,1367	107,4041	103,9899
Catégorie d'actions M Capitalisation Couverte CHF	105,9278	107,6323	116,7897
Catégorie d'actions M Capitalisation Couverte EUR	116,9581	129,7900	143,2657
Catégorie d'actions M Capitalisation Couverte GBP	164,9130	173,0040	177,4360
Catégorie d'actions R Capitalisation	10,0732	-	-
Catégorie d'actions R Capitalisation Couverte CHF	10,0235	-	-
Catégorie d'actions R Capitalisation Couverte EUR	10,9230	-	-
Catégorie d'actions R Capitalisation Couverte SGD	7,1208	-	-

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

## STATISTIQUES (SUITE)

	31 décembre 2015	31 décembre 2014	31 décembre 2013
Catégorie d'actions Ra Distribution	10,0733	-	-
Catégorie d'actions Ra Distribution Couverte GBP	14,3509	16,1187	17,4319
Catégorie d'actions Ra Distribution Couverte SGD	7,1208	-	-
Catégorie d'actions Z Capitalisation	1 326,0471	1 310,7616	1 263,0098
Catégorie d'actions Z Capitalisation Couverte GBP	1 978,3501	2 066,8181	2 111,1139
Catégorie d'actions Z Distribution EUR	-	-	1 408,1968
Catégorie d'actions Zq Distribution Couverte EUR	1 090,9182	1 284,3255	1 509,4041
<b>Total actif net en USD</b>	<b>3 280 838 370</b>	<b>1 516 126 685</b>	<b>2 449 389 519</b>
<b>Long Term European Bond Fund - Valeur liquidative par :</b>			
Catégorie d'actions A Capitalisation	16,3584	16,1402	12,6448
Catégorie d'actions B Capitalisation	88,8460	87,8275	68,9445
Catégorie d'actions Ba Distribution	67,6626	68,2710	55,0737
Catégorie d'actions C Capitalisation	-	-	15,5379
Catégorie d'actions Z Capitalisation	1 623,6412	1 583,9304	1 226,9269
<b>Total actif net en EUR</b>	<b>52 342 003</b>	<b>76 537 361</b>	<b>80 098 384</b>
<b>Multi-Strategy Target Income Fund * - Valeur liquidative par :</b>			
Catégorie d'actions Am Distribution	10,1018	-	-
Catégorie d'actions Im Distribution	101,2102	-	-
Catégorie d'actions Im Distribution Couverte GBP	137,7293	-	-
Catégorie d'actions Im Distribution Couverte USD	92,3267	-	-
Catégorie d'actions Km Distribution	1 012,5177	-	-
Catégorie d'actions Zm Distribution	1 013,7029	-	-
<b>Total actif net en EUR</b>	<b>122 376 987</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Multi-Strategy Target Return Fund - Valeur liquidative par :</b>			
Catégorie d'actions A Capitalisation	10,7489	10,4066	-
Catégorie d'actions A Capitalisation Couverte GBP	13,5341	-	-
Catégorie d'actions A Capitalisation Couverte USD	9,1379	-	-
Catégorie d'actions AY Capitalisation	9,9786	-	-
Catégorie d'actions B Capitalisation	9,9501	-	-
Catégorie d'actions F Capitalisation Couverte AUD	68,3826	-	-
Catégorie d'actions F Capitalisation Couverte USD	100,8930	86,7110	-
Catégorie d'actions I Capitalisation	108,7663	104,5110	-
Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte CHF	92,2453	-	-
Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte GBP	147,5669	134,2647	-
Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte USD	99,5434	85,9995	-
Catégorie d'actions I Capitalisation USD	79,4805	76,3727	-
Catégorie d'actions Ia Distribution Couverte USD	-	-	-
Catégorie d'actions IY Capitalisation	100,7629	-	-
Catégorie d'actions IY Capitalisation Couverte GBP	136,8836	-	-
Catégorie d'actions IY Capitalisation Couverte USD	91,9060	-	-
Catégorie d'actions J Capitalisation	989,7017	-	-
Catégorie d'actions K Capitalisation	1 006,1262	-	-
Catégorie d'actions K Capitalisation Couverte GBP	1 365,1505	-	-
Catégorie d'actions Ra Distribution Couverte GBP	13,4370	-	-
Catégorie d'actions RY Capitalisation	10,0815	-	-
Catégorie d'actions RY Capitalisation Couverte GBP	13,7206	-	-
Catégorie d'actions Z Capitalisation	1 099,5149	1 048,4001	-
<b>Total actif net en EUR</b>	<b>1 645 141 893</b>	<b>274 036 975</b>	<b>-</b>
<b>Short Duration Global High Yield Bond Fund - Valeur liquidative par :</b>			
Catégorie d'actions A Capitalisation	10,0608	9,9194	-
Catégorie d'actions I Capitalisation	115,4286	113,2937	111,8372
Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte CHF	99,2287	99,5473	-
Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte EUR	110,5827	121,4593	-
Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte GBP	-	-	174,9348
Catégorie d'actions Ia Distribution Couverte EUR	104,6669	123,0029	146,4772

\* Veuillez vous reporter à la note 1.

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

## STATISTIQUES (SUITE)

	31 décembre 2015	31 décembre 2014	31 décembre 2013
Catégorie d'actions Kq Distribution Couverte EUR	1 041,1122	-	-
Catégorie d'actions Z Capitalisation Couverte GBP	1 728,0874	1 780,9233	1 852,8089
Catégorie d'actions Zq Distribution Couverte EUR	1 005,6201	1 171,6720	1 398,4654
<b>Total actif net en USD</b>	<b>608 789 856</b>	<b>450 898 650</b>	<b>576 856 781</b>
<b>Short Term European Bond Fund - Valeur liquidative par :</b>			
Catégorie d'actions A Capitalisation	11,6282	11,6252	11,5153
Catégorie d'actions B Capitalisation	14,4454	14,4706	14,3631
Catégorie d'actions Ba Distribution	8,9237	9,0879	9,1849
Catégorie d'actions C Capitalisation	-	-	12,0745
<b>Total actif net en EUR</b>	<b>31 730 964</b>	<b>26 500 602</b>	<b>35 289 491</b>
<b>UK Opportunities Fund - Valeur liquidative par :</b>			
Catégorie d'actions Aa Distribution	14,5930	14,0680	14,0833
Catégorie d'actions B Capitalisation	5,3933	5,1370	5,0660
Catégorie d'actions C Capitalisation	-	-	20,1403
Catégorie d'actions I Capitalisation	247,8925	233,5427	227,8052
Catégorie d'actions Ra Distribution	12,1448	11,7894	11,7236
Catégorie d'actions Z Capitalisation	1 502,1688	1 402,6755	1 356,0939
<b>Total actif net en GBP</b>	<b>67 948 890</b>	<b>31 757 976</b>	<b>41 678 015</b>
<b>US Equity Income Fund - Valeur liquidative par :</b>			
Catégorie d'actions A Capitalisation	10,3401	11,1176	-
Catégorie d'actions B Capitalisation	10,2802	11,0810	-
Catégorie d'actions I Capitalisation	138,6893	147,8647	133,3945
Catégorie d'actions Ia Distribution	103,5048	112,0999	-
Catégorie d'actions Z Capitalisation	-	1 321,0400	1 180,9200
<b>Total actif net en USD</b>	<b>69 249 333</b>	<b>106 513 800</b>	<b>40 734 915</b>

## ÉTAT DES VARIATIONS DES ACTIONS EN CIRCULATION

Exercice clôturé le 31 décembre 2015

	Actions au début de l'exercice	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Actions à la fin de l'exercice
<b>Asian Equity Income Fund</b>				
Catégorie d'actions A Capitalisation	1 439 024	123 980	(877 701)	685 303
Catégorie d'actions B Capitalisation	1 851 912	1 066 926	(1 623 123)	1 295 715
Catégorie d'actions Ba Distribution	2 001	3	(175)	1 829
Catégorie d'actions I Capitalisation	1 178	37 181	(36 621)	1 738
Catégorie d'actions V Capitalisation	1 990	2 374	(2 581)	1 783
Catégorie d'actions Z Capitalisation	56 736	6 552	(36 490)	26 798
Catégorie d'actions Z Capitalisation EUR	-	33 021	(148)	32 873
<b>Asian High Yield Bond Fund</b>				
Catégorie d'actions A Capitalisation	38 747	959 110	(701 534)	296 323
Catégorie d'actions Am Distribution	-	102	-	102
Catégorie d'actions I Capitalisation	22 369	15 324	(27 085)	10 608
Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte EUR	-	10	-	10
Catégorie d'actions la Distribution Couverte EUR	-	10	-	10
Catégorie d'actions Im Distribution	-	10	-	10
Catégorie d'actions Im Distribution Couverte EUR	-	10	-	10
Catégorie d'actions Ka Distribution Couverte EUR	-	3 100	-	3 100
Catégorie d'actions Z Capitalisation	90 604	23 401	(13 506)	100 499
<b>Emerging Europe Equity Fund</b>				
Catégorie d'actions A Capitalisation	930 384	316 783	(1 087 664)	159 503
Catégorie d'actions B Capitalisation	4 762 472	752 695	(1 388 539)	4 126 628
Catégorie d'actions Ba Distribution	3 809	13	(12)	3 810
Catégorie d'actions I Capitalisation	964	57 873	(52 150)	6 687
Catégorie d'actions Ra Distribution GBP	100	2	-	102
Catégorie d'actions Z Capitalisation	1	-	-	1
Catégorie d'actions Z Capitalisation GBP	1	-	-	1
Catégorie d'actions ZY Capitalisation GBP	3 303	14 638	(17 941)	-
<b>Emerging Markets Bond Fund</b>				
Catégorie d'actions A Capitalisation	240 306	2 306 484	(2 015 425)	531 365
Catégorie d'actions A Capitalisation Couverte EUR	113 270	-	(42 990)	70 280
Catégorie d'actions B Capitalisation	1 904 213	8 754 775	(7 870 843)	2 788 145
Catégorie d'actions Bm Distribution	5 761 430	2 695 847	(3 040 455)	5 416 822
Catégorie d'actions Bm Distribution Couverte EUR	4 106	7	(2 149)	1 964
Catégorie d'actions F Capitalisation	10	-	-	10
Catégorie d'actions I Capitalisation	621 824	119 875	(190 818)	550 881
Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte CHF	92 530	1 433	(1 230)	92 733
Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte EUR	116 575	86 315	(70 038)	132 852
Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte GBP	114 242	289 021	(368 516)	34 747
Catégorie d'actions K Capitalisation	-	1	-	1
Catégorie d'actions Kq Distribution Couverte EUR	-	4 943	(127)	4 816
Catégorie d'actions Ra Distribution GBP	100	5	-	105
Catégorie d'actions V Capitalisation	75 258	-	-	75 258
Catégorie d'actions V Capitalisation EUR	1 541	12 486	(2 562)	11 465
Catégorie d'actions Z Capitalisation	458	123	(134)	447
Catégorie d'actions Z Capitalisation Couverte EUR	18 672	15 690	(34 362)	-
Catégorie d'actions Z Capitalisation Couverte GBP	115 677	12 117	(43 334)	84 460
Catégorie d'actions Zq Distribution Couverte EUR	618 859	529 713	(414 740)	733 832
Catégorie d'actions ZY Capitalisation Couverte GBP	-	1	-	1
<b>Emerging Markets Equity Income Fund</b>				
Catégorie d'actions A Capitalisation	1 579 905	7 623	(1 492 962)	94 566
Catégorie d'actions B Capitalisation	3 696 901	1 287 790	(2 501 451)	2 483 240
Catégorie d'actions B Capitalisation EUR	828 328	1 149	(171 432)	658 045
Catégorie d'actions Ba Distribution	288	4	-	292
Catégorie d'actions I Capitalisation	31 587	38 428	(67 181)	2 834

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

## ÉTAT DES VARIATIONS DES ACTIONS EN CIRCULATION (SUITE)

Exercice clôturé le 31 décembre 2015

	Actions au début de l'exercice	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Actions à la fin de l'exercice
Catégorie d'actions IY Capitalisation	710 873	405	(402 338)	308 940
Catégorie d'actions Ra Distribution GBP	100	2	-	102
Catégorie d'actions Z Capitalisation	466 677	289 915	(514 920)	241 672
Catégorie d'actions Z Capitalisation EUR	-	102 981	(14 293)	88 688
Catégorie d'actions Z Capitalisation GBP	-	278 681	(1)	278 680
Catégorie d'actions Za Distribution	1	-	-	1
Catégorie d'actions ZY Capitalisation GBP	-	63 870	-	63 870
<b>Emerging Markets Equity Small Cap Fund</b>				
Catégorie d'actions A Capitalisation	53 526	474 969	(28 517)	499 978
Catégorie d'actions B Capitalisation	735 589	309 363	(305 603)	739 349
Catégorie d'actions B Capitalisation EUR	740 971	404 551	(390 300)	755 222
Catégorie d'actions Ba Distribution	93	1	-	94
Catégorie d'actions F Capitalisation	10	-	-	10
Catégorie d'actions I Capitalisation	173 426	52 520	(119 534)	106 412
Catégorie d'actions Ra Distribution	100	2	-	102
Catégorie d'actions Ra Distribution GBP	3 710	1	(3 610)	101
Catégorie d'actions Z Capitalisation	63 857	16 111	(2 842)	77 126
<b>Emerging Markets Local Currency Bond Fund</b>				
Catégorie d'actions A Capitalisation	1 891 403	1 774 405	(553 053)	3 112 755
Catégorie d'actions Aa Distribution	100	1	-	101
Catégorie d'actions B Capitalisation	993 781	214 178	(1 099 637)	108 322
Catégorie d'actions B Capitalisation USD	54 944	312 090	(321 946)	45 088
Catégorie d'actions Bm Distribution	1 440 732	508 583	(411 300)	1 538 015
Catégorie d'actions Bm Distribution USD	3 913 811	653 386	(1 784 268)	2 782 929
Catégorie d'actions I Capitalisation	754 723	67 332	(395 433)	426 622
Catégorie d'actions I Capitalisation USD	1 200	12 962	(14 162)	-
Catégorie d'actions Ia Distribution	113 356	-	-	113 356
Catégorie d'actions Ia Distribution GBP	97 982	385 007	(99 885)	383 104
Catégorie d'actions Ra Distribution GBP	100	5	-	105
Catégorie d'actions Z Capitalisation	341 610	343 937	(221 061)	464 486
Catégorie d'actions ZY Capitalisation GBP	-	1	-	1
<b>European Corporate Bond Fund</b>				
Catégorie d'actions A Capitalisation	1 827 446	594 644	(321 471)	2 100 619
Catégorie d'actions B Capitalisation	3 125 698	683 758	(1 243 901)	2 565 555
Catégorie d'actions Ba Distribution	2 645 028	618 949	(1 223 390)	2 040 587
Catégorie d'actions I Capitalisation	173 964	94 699	(166 313)	102 350
Catégorie d'actions Z Capitalisation	16 529	12 830	(12 198)	17 161
<b>European Equity Fund</b>				
Catégorie d'actions A Capitalisation	2 771 033	947 867	(832 017)	2 886 883
Catégorie d'actions B Capitalisation	10 425 265	9 916 914	(11 143 894)	9 198 285
Catégorie d'actions I Capitalisation	4 059	816 338	(364 698)	455 699
Catégorie d'actions Z Capitalisation	10 757	1 546	(2 331)	9 972
Catégorie d'actions Z Capitalisation GBP	-	1	-	1
<b>European Equity Income Fund</b>				
Catégorie d'actions A Capitalisation	1 446 926	1 320 457	(139 884)	2 627 499
Catégorie d'actions B Capitalisation	1 116 983	149 340	(224 638)	1 041 685
Catégorie d'actions I Capitalisation	6 588	4 236	(9 638)	1 186
Catégorie d'actions Z Capitalisation	90 518	119 464	(15 388)	194 594
<b>European Real Estate Securities Fund</b>				
Catégorie d'actions A Capitalisation	2 535 421	1 055 322	(1 586 917)	2 003 826
Catégorie d'actions B Capitalisation	1 213 742	1 464 972	(1 046 514)	1 632 200
Catégorie d'actions B Capitalisation Couverte USD	-	178 923	(108 744)	70 179
Catégorie d'actions Ba Distribution	103	1	-	104
Catégorie d'actions Bm Distribution	-	101	-	101

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

## ÉTAT DES VARIATIONS DES ACTIONS EN CIRCULATION (SUITE)

Exercice clôturé le 31 décembre 2015

	Actions au début de l'exercice	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Actions à la fin de l'exercice
Catégorie d'actions Bm Distribution Couverte USD	-	33 350	-	33 350
Catégorie d'actions I Capitalisation	12 356	86 659	(92 479)	6 536
Catégorie d'actions Za Distribution	12 034	929	(2 640)	10 323
<b>Global Aggregate Bond Fund</b>				
Catégorie d'actions B Capitalisation	141	214 384	(214 409)	116
Catégorie d'actions B Capitalisation USD	435	20 937	(19 049)	2 323
Catégorie d'actions Bm Distribution	347	62 184	(62 267)	264
Catégorie d'actions Bm Distribution USD	6 867	2 597	(2 609)	6 855
Catégorie d'actions I Capitalisation	5 649	455 222	(460 871)	-
Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte GBP	281 375	27 978	(309 353)	-
Catégorie d'actions la Distribution Couverte AUD	78 454	1 000	(79 454)	-
Catégorie d'actions Z Capitalisation	39 948	11 006	(50 954)	-
Catégorie d'actions Z Capitalisation Couverte GBP	45 336	65 861	(52 171)	59 026
<b>Global Convertibles Absolute Return Fund</b>				
Catégorie d'actions A Capitalisation Couverte EUR	1 402 241	177 311	(186 121)	1 393 431
Catégorie d'actions F Capitalisation	10	-	(10)	-
Catégorie d'actions I Capitalisation	824 159	234 648	(687 729)	371 078
Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte CHF	47 252	11 140	(17 947)	40 445
Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte EUR	288 031	93 963	(148 664)	233 330
Catégorie d'actions la Distribution	1 512	1 945	(276)	3 181
Catégorie d'actions la Distribution Couverte EUR	24 450	31 990	(4 580)	51 860
Catégorie d'actions la Distribution Couverte GBP	79 547	18 703	(28 787)	69 463
Catégorie d'actions Z Capitalisation	47 334	-	(15 566)	31 768
Catégorie d'actions Z Capitalisation Couverte GBP	90 541	-	(10 203)	80 338
<b>Global Convertibles Fund</b>				
Catégorie d'actions A Capitalisation	4 791 280	4 094 401	(5 985 063)	2 900 618
Catégorie d'actions A Capitalisation Couverte CHF	156 100	64 730	(169 500)	51 330
Catégorie d'actions A Capitalisation Couverte EUR	947 185	1 756 953	(809 931)	1 894 207
Catégorie d'actions Aa Distribution GBP	26 776	-	(8 768)	18 008
Catégorie d'actions Aa Distribution Couverte GBP	273 399	7 091	(74 336)	206 154
Catégorie d'actions B Capitalisation	1 608 571	341 995	(788 518)	1 162 048
Catégorie d'actions B Capitalisation Couverte EUR	147 016	308	(40 105)	107 219
Catégorie d'actions Bm Distribution	98 169	1 641	(46 360)	53 450
Catégorie d'actions I Capitalisation	1 180 707	387 837	(1 382 193)	186 351
Catégorie d'actions I Capitalisation EUR	221 162	4 765	(46 935)	178 992
Catégorie d'actions I Capitalisation GBP	949 429	4 729	(303 814)	650 344
Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte CHF	12 000	-	(6 000)	6 000
Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte EUR	1 138 138	163 716	(169 220)	1 132 634
Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte USD	-	3 805	-	3 805
Catégorie d'actions la Distribution GBP	32 643	4 823	(14 690)	22 776
Catégorie d'actions la Distribution Couverte GBP	852 139	6 068	(537 360)	320 847
Catégorie d'actions Kq Distribution Couverte EUR	-	1	-	1
Catégorie d'actions Ra Distribution	29 290	168	-	29 458
Catégorie d'actions Ra Distribution Couverte EUR	100	1	-	101
Catégorie d'actions Ra Distribution Couverte GBP	84 239	32 505	(70 892)	45 852
Catégorie d'actions Z Capitalisation	608 342	217	(606 062)	2 497
Catégorie d'actions Z Capitalisation Couverte EUR	647	201	(176)	672
Catégorie d'actions Z Capitalisation Couverte GBP	34 544	326 072	(34 247)	326 369
Catégorie d'actions Zq Distribution Couverte EUR	135 883	99 511	-	235 394
<b>Global Emerging Markets Index Fund</b>				
Catégorie d'actions I Capitalisation	58 936	246 673	(300 220)	5 389
Catégorie d'actions Z Capitalisation	547 813	131 979	(399 912)	279 880
<b>Global High Yield Bond Fund</b>				
Catégorie d'actions A Capitalisation	9 398 983	6 923 557	(6 241 175)	10 081 365

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

## ÉTAT DES VARIATIONS DES ACTIONS EN CIRCULATION (SUITE)

Exercice clôturé le 31 décembre 2015

	Actions au début de l'exercice	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Actions à la fin de l'exercice
Catégorie d'actions A Capitalisation Couverte CHF	2 768 189	202 865	(884 197)	2 086 857
Catégorie d'actions A Capitalisation Couverte EUR	2 415 668	1 955 806	(1 397 932)	2 973 542
Catégorie d'actions A Capitalisation Couverte SGD	1 000 381	160 003	(696 699)	463 685
Catégorie d'actions Am Distribution	9 243 376	1 763 792	(5 190 351)	5 816 817
Catégorie d'actions Am Distribution Couverte GBP	430 309	85 571	(243 788)	272 092
Catégorie d'actions Am Distribution Couverte SGD	3 880 534	369 933	(2 379 261)	1 871 206
Catégorie d'actions B Capitalisation	735 803	6 885 112	(7 049 133)	571 782
Catégorie d'actions B Capitalisation Couverte EUR	16 604	10 781	(7 380)	20 005
Catégorie d'actions Ba Distribution Couverte EUR	295 981	10 714	(24 367)	282 328
Catégorie d'actions Bm Distribution	6 008 003	8 735 547	(6 658 786)	8 084 764
Catégorie d'actions F Capitalisation	10	485	(485)	10
Catégorie d'actions I Capitalisation	1 605 774	2 478 015	(761 826)	3 321 963
Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte CAD	285 798	-	(166 872)	118 926
Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte EUR	1 068 251	562 732	(323 930)	1 307 053
Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte GBP	101 401	592 341	(116 148)	577 594
Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte SEK	-	211 146	(209 068)	2 078
Catégorie d'actions la Distribution	13 468	343 245	(235 564)	121 149
Catégorie d'actions la Distribution Couverte CHF	60 714	139 576	(104 956)	95 334
Catégorie d'actions la Distribution Couverte EUR	3 035	446 757	(54 390)	395 402
Catégorie d'actions la Distribution Couverte GBP	356 552	466 600	(87 814)	735 338
Catégorie d'actions lq Distribution Couverte GBP	-	10	-	10
Catégorie d'actions K Capitalisation	-	1	-	1
Catégorie d'actions Kq Distribution Couverte EUR	-	6 994	(183)	6 811
Catégorie d'actions M Capitalisation	424 130	220 891	(172 234)	472 787
Catégorie d'actions M Capitalisation Couverte CHF	80 825	10 778	(23 066)	68 537
Catégorie d'actions M Capitalisation Couverte EUR	81 708	69 544	(31 074)	120 178
Catégorie d'actions M Capitalisation Couverte GBP	10	-	-	10
Catégorie d'actions R Capitalisation	-	8 489	-	8 489
Catégorie d'actions R Capitalisation Couverte CHF	-	85 305	-	85 305
Catégorie d'actions R Capitalisation Couverte EUR	-	10 464	-	10 464
Catégorie d'actions R Capitalisation Couverte SGD	-	100	-	100
Catégorie d'actions Ra Distribution	-	100	-	100
Catégorie d'actions Ra Distribution Couverte GBP	54 425	191 725	(36 820)	209 330
Catégorie d'actions Ra Distribution Couverte SGD	-	100	-	100
Catégorie d'actions Z Capitalisation	9 436	15 462	(60)	24 838
Catégorie d'actions Z Capitalisation Couverte GBP	40 748	545 360	(19 654)	566 454
Catégorie d'actions Zq Distribution Couverte EUR	158 918	224 015	(658)	382 275
<b>Long Term European Bond Fund</b>				
Catégorie d'actions A Capitalisation	2 122 566	816 757	(1 756 364)	1 182 959
Catégorie d'actions B Capitalisation	229 961	90 422	(202 345)	118 038
Catégorie d'actions Ba Distribution	10 875	6 436	(10 146)	7 165
Catégorie d'actions Z Capitalisation	13 472	1 840	(1 751)	13 561
<b>Multi-Strategy Target Income Fund *</b>				
Catégorie d'actions Am Distribution	-	101	-	101
Catégorie d'actions Im Distribution	-	50 034	(10)	50 024
Catégorie d'actions Im Distribution Couverte GBP	-	31 072	(571)	30 501
Catégorie d'actions Im Distribution Couverte USD	-	2 600	-	2 600
Catégorie d'actions Km Distribution	-	43 368	(1)	43 367
Catégorie d'actions Zm Distribution	-	68 065	(35)	68 030
<b>Multi-Strategy Target Return Fund</b>				
Catégorie d'actions A Capitalisation	604	1 494 325	(154 569)	1 340 360
Catégorie d'actions A Capitalisation Couverte GBP	-	100	-	100
Catégorie d'actions A Capitalisation Couverte USD	-	374 716	(100)	374 616
Catégorie d'actions AY Capitalisation	-	100	-	100

\* Veuillez vous reporter à la note 1.

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

## ÉTAT DES VARIATIONS DES ACTIONS EN CIRCULATION (SUITE)

Exercice clôturé le 31 décembre 2015

	Actions au début de l'exercice	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Actions à la fin de l'exercice
Catégorie d'actions B Capitalisation	-	492 817	(2 090)	490 727
Catégorie d'actions F Capitalisation Couverte AUD	-	1 174 943	-	1 174 943
Catégorie d'actions F Capitalisation Couverte USD	10	827	(827)	10
Catégorie d'actions I Capitalisation	1 468 227	7 961 658	(6 217 946)	3 211 939
Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte CHF	-	102 500	-	102 500
Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte GBP	254 306	97 312	(296 893)	54 725
Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte USD	8 160	391 711	(157 258)	242 613
Catégorie d'actions I Capitalisation USD	28 436	10 551	(32 748)	6 239
Catégorie d'actions la Distribution Couverte USD	-	31 571	(31 571)	-
Catégorie d'actions IY Capitalisation	-	16 986	(10)	16 976
Catégorie d'actions IY Capitalisation Couverte GBP	-	135 355	(4 910)	130 445
Catégorie d'actions IY Capitalisation Couverte USD	-	172 847	(31 537)	141 310
Catégorie d'actions J Capitalisation	-	43 886	(1)	43 885
Catégorie d'actions K Capitalisation	-	761 757	(2 049)	759 708
Catégorie d'actions K Capitalisation Couverte GBP	-	25 935	(1)	25 934
Catégorie d'actions Ra Distribution Couverte GBP	-	137 343	-	137 343
Catégorie d'actions RY Capitalisation	-	100	-	100
Catégorie d'actions RY Capitalisation Couverte GBP	-	100	-	100
Catégorie d'actions Z Capitalisation	79 708	187 390	(18 850)	248 248
<b>Short Duration Global High Yield Bond Fund</b>				
Catégorie d'actions A Capitalisation	100	95 707	(100)	95 707
Catégorie d'actions I Capitalisation	61 294	202 721	(88 726)	175 289
Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte CHF	240 663	525 777	(39 528)	726 912
Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte EUR	660 519	602 466	(202 830)	1 060 155
Catégorie d'actions la Distribution Couverte EUR	292 391	171 450	(38 249)	425 592
Catégorie d'actions Kq Distribution Couverte EUR	-	1	-	1
Catégorie d'actions Z Capitalisation Couverte GBP	19 610	-	(18)	19 592
Catégorie d'actions Zq Distribution Couverte EUR	229 485	224 156	(135 603)	318 038
<b>Short Term European Bond Fund</b>				
Catégorie d'actions A Capitalisation	1 774 401	284 376	(511 099)	1 547 678
Catégorie d'actions B Capitalisation	395 847	844 401	(296 513)	943 735
Catégorie d'actions Ba Distribution	15 914	-	(4 526)	11 388
<b>UK Opportunities Fund</b>				
Catégorie d'actions Aa Distribution	23 725	97	(5 656)	18 166
Catégorie d'actions B Capitalisation	3 045 955	444 099	(510 431)	2 979 623
Catégorie d'actions I Capitalisation	14 350	1 846	(3 946)	12 250
Catégorie d'actions Ra Distribution	60 021	3	(103)	59 921
Catégorie d'actions Z Capitalisation	8 354	25 164	(1 665)	31 853
<b>US Equity Income Fund</b>				
Catégorie d'actions A Capitalisation	2 077 132	750 258	(1 021 818)	1 805 572
Catégorie d'actions B Capitalisation	2 680 690	501 696	(1 411 406)	1 770 980
Catégorie d'actions I Capitalisation	336 426	27 674	(131 467)	232 633
Catégorie d'actions la Distribution	35 410	660	(35 010)	1 060
Catégorie d'actions Z Capitalisation	1	-	(1)	-

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

Exercice clôturé le 31 décembre 2015

	Aviva Investors - Asian Equity Income Fund	Aviva Investors - Asian High Yield Bond Fund	Aviva Investors - Emerging Europe Equity Fund	Aviva Investors - Emerging Markets Bond Fund
	USD	USD	EUR	USD
<b>Revenus</b>				
Intérêts bancaires	-	875	137	5 766
Intérêts sur obligations et autres revenus d'intérêts	-	8 157 798	-	75 414 986
Dividendes nets	2 686 042	-	1 588 019	-
Intérêts sur swaps	-	-	-	-
Prêts de titres (note 10)	183	-	37 475	1 626 977
Autres revenus	-	-	99 707	-
<b>Total des revenus</b>	<b>2 686 225</b>	<b>8 158 673</b>	<b>1 725 338</b>	<b>77 047 729</b>
<b>Charges</b>				
Commissions de gestion (note 4)	(414 246)	(28 926)	(511 306)	(2 163 990)
Commissions de dépositaire (note 5)	(77 211)	(70 492)	(141 881)	(562 526)
Frais administratifs, frais de domiciliation et commissions d'agence de transfert (notes 4,6,7)	(58 508)	(8 827)	(62 952)	(435 182)
Frais de distribution (note 4)	(25 832)	-	(51 103)	(206 391)
Frais juridiques et d'audit	(3 309)	(7 093)	(1 749)	(57 810)
Commission de performance (note 4)	-	-	-	-
Frais bancaires et charges sur intérêts	(3 290)	-481	(6 836)	(28 627)
Intérêts sur swaps	-	-	-	-
Imposition au Luxembourg (note 9)	(18 713)	(13 060)	(16 133)	(167 204)
Autres charges professionnelles	(22 466)	(18 113)	(6 130)	(165 457)
<b>Total des charges</b>	<b>(623 575)</b>	<b>(146 992)</b>	<b>(798 090)</b>	<b>(3 787 187)</b>
<b>Revenus nets/(pertes nettes) sur investissements</b>	<b>2 062 650</b>	<b>8 011 681</b>	<b>927 248</b>	<b>73 260 542</b>
<b>Plus-value/(moins-value) nette réalisée :</b>				
- sur le portefeuille de titres	60 536	(2 674 710)	737 802	(55 705 982)
- sur les contrats à communiquer	-	-	-	-
- sur les contrats de change à terme	(152 556)	13 631	203 604	(90 418 154)
- sur les contrats à terme financiers	-	-	-	89 671
- sur les contrats d'options	-	-	-	-
- sur les contrats de swaps	-	-	-	(331 765)
<b>Variations nettes de l'appréciation/dépréciation latente :</b>				
- sur le portefeuille de titres	(9 113 074)	1 859 244	(2 392 683)	(11 239 271)
- sur les contrats à communiquer	-	-	-	-
- sur les contrats de change à terme	-	(33 257)	-	5 758 012
- sur les contrats à terme financiers	-	-	-	(90 234)
- sur les contrats d'options	-	-	-	-
- sur les contrats de swaps	-	-	-	-
<b>Résultat opérationnel de la période</b>	<b>(7 142 444)</b>	<b>7 176 589</b>	<b>(524 029)</b>	<b>(78 677 181)</b>
Souscriptions nettes d'actions	65 827 653	43 891 170	45 846 681	880 034 489
Rachats nets d'actions	(77 496 635)	(26 874 451)	(55 954 700)	(827 619 262)
Dividende distribué (note 11)	-190	-37	-149	(47 298 606)
<b>Variation de l'actif net total au cours de l'exercice</b>	<b>(18 811 616)</b>	<b>24 193 271</b>	<b>(10 632 197)</b>	<b>(73 560 560)</b>
Actif net au début de l'exercice	99 102 949	105 086 999	32 158 190	1 350 957 564
Fluctuation des taux de change	-	-	-	-
<b>Total actif net</b>	<b>80 291 333</b>	<b>129 280 270</b>	<b>21 525 993</b>	<b>1 277 397 004</b>

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

Exercice clôturé le 31 décembre 2015

	Aviva Investors - Emerging Markets Equity Income Fund	Aviva Investors - Emerging Markets Equity Small Cap Fund	Aviva Investors - Emerging Markets Local Currency Bond Fund	Aviva Investors - European Corporate Bond Fund
	USD	USD	EUR	EUR
<b>Revenus</b>				
Intérêts bancaires	6 377	447	73 929	2 663
Intérêts sur obligations et autres revenus d'intérêts	-	-	32 267 818	2 242 853
Dividendes nets	27 077 644	3 364 717	-	-
Intérêts sur swaps	-	-	-	1 261
Prêts de titres (note 10)	1 716	1 037	-	-
Autres revenus	53 035	-	-	-
<b>Total des revenus</b>	<b>27 138 772</b>	<b>3 366 201</b>	<b>32 341 747</b>	<b>2 246 777</b>
<b>Charges</b>				
Commissions de gestion (note 4)	(1 081 911)	(499 592)	(1 660 892)	(423 771)
Commissions de dépositaire (note 5)	(523 643)	(184 617)	(475 463)	(46 739)
Frais administratifs, frais de domiciliation et commissions d'agence de transfert (notes 4,6,7)	(155 915)	(68 954)	(323 778)	(101 992)
Frais de distribution (note 4)	(46 884)	(49 543)	(111 186)	(28 835)
Frais juridiques et d'audit	(48 421)	(5 890)	(29 612)	(3 584)
Commission de performance (note 4)	-	-	-	-
Frais bancaires et charges sur intérêts	(62 658)	(2 914)	(7 815)	(2 171)
Intérêts sur swaps	-	-	-	(6 274)
Imposition au Luxembourg (note 9)	(85 367)	(20 105)	(84 391)	(23 151)
Autres charges professionnelles	(49 534)	(33 324)	(58 964)	(9 924)
<b>Total des charges</b>	<b>(2 054 333)</b>	<b>(864 939)</b>	<b>(2 752 101)</b>	<b>(646 441)</b>
<b>Revenus nets/(pertes nettes) sur investissements</b>	<b>25 084 439</b>	<b>2 501 262</b>	<b>29 589 646</b>	<b>1 600 336</b>
<b>Plus-value/(moins-value) nette réalisée :</b>				
- sur le portefeuille de titres	(50 452 517)	(4 324 367)	(20 912 168)	3 089 597
- sur les contrats à communiquer	-	-	-	-
- sur les contrats de change à terme	(5 206 088)	(25 469)	6 439 974	(1 892 930)
- sur les contrats à terme financiers	-	-	-	148 670
- sur les contrats d'options	-	-	-	(8 480)
- sur les contrats de swaps	-	-	(261 059)	(50 273)
<b>Variations nettes de l'appréciation/dépréciation latente :</b>				
- sur le portefeuille de titres	(92 181 444)	(7 968 763)	(29 106 575)	(3 536 985)
- sur les contrats à communiquer	-	-	-	-
- sur les contrats de change à terme	-	-	(1 253 204)	723 823
- sur les contrats à terme financiers	-	-	-	120 028
- sur les contrats d'options	-	-	(442 837)	-
- sur les contrats de swaps	-	-	289 253	(19 293)
<b>Résultat opérationnel de la période</b>	<b>(122 755 610)</b>	<b>(9 817 337)</b>	<b>(15 656 970)</b>	<b>174 493</b>
Souscriptions nettes d'actions	894 923 919	40 009 043	471 102 717	45 216 754
Rachats nets d'actions	(523 648 524)	(31 260 610)	(371 891 386)	(56 740 822)
Dividende distribué (note 11)	-82	-854	(3 738 571)	(100 501)
<b>Variation de l'actif net total au cours de l'exercice</b>	<b>248 519 703</b>	<b>(1 069 758)</b>	<b>79 815 790</b>	<b>(11 450 076)</b>
Actif net au début de l'exercice	545 497 027	115 800 798	601 450 395	92 292 263
Fluctuation des taux de change	-	-	-	-
<b>Total actif net</b>	<b>794 016 730</b>	<b>114 731 040</b>	<b>681 266 185</b>	<b>80 842 187</b>

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 2015

	Aviva Investors - European Equity Fund	Aviva Investors - European Equity Income Fund	Aviva Investors - European Real Estate Securities Fund	Aviva Investors - Global Aggregate Bond Fund
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Revenus</b>				
Intérêts bancaires	6 777	115	381	3 804
Intérêts sur obligations et autres revenus d'intérêts	-	-	-	4 977 220
Dividendes nets	2 341 371	5 464 836	1 413 336	-
Intérêts sur swaps	-	-	-	95 070
Prêts de titres (note 10)	63 379	53 735	23 470	-
Autres revenus	-	-	-	-
<b>Total des revenus</b>	<b>2 411 527</b>	<b>5 518 686</b>	<b>1 437 187</b>	<b>5 076 094</b>
<b>Charges</b>				
Commissions de gestion (note 4)	(2 286 397)	(551 216)	(750 239)	(50 862)
Commissions de dépositaire (note 5)	(100 888)	(116 474)	(43 082)	(134 867)
Frais administratifs, frais de domiciliation et commissions d'agence de transfert (notes 4,6,7)	(315 760)	(75 546)	(102 344)	(23 514)
Frais de distribution (note 4)	(248 148)	(33 586)	(50 481)	-592
Frais juridiques et d'audit	(15 348)	(19 957)	(3 220)	(5 929)
Commission de performance (note 4)	-	-	-	-
Frais bancaires et charges sur intérêts	(13 149)	(6 835)	(2 107)	(9 738)
Intérêts sur swaps	-	-	-	(115 170)
Imposition au Luxembourg (note 9)	(72 195)	(36 615)	(25 824)	(15 654)
Autres charges professionnelles	(60 745)	(65 223)	(24 182)	(22 198)
<b>Total des charges</b>	<b>(3 112 630)</b>	<b>(905 452)</b>	<b>(1 001 479)</b>	<b>(378 524)</b>
<b>Revenus nets/(pertes nettes) sur investissements</b>	<b>(701 103)</b>	<b>4 613 234</b>	<b>435 708</b>	<b>4 697 570</b>
<b>Plus-value/(moins-value) nette réalisée :</b>				
- sur le portefeuille de titres	17 197 960	22 072 399	12 393 291	11 433 825
- sur les contrats à communiquer	-	-	-	421 750
- sur les contrats de change à terme	156 626	94 330	(217 363)	195 115
- sur les contrats à terme financiers	-	-	-	476 434
- sur les contrats d'options	-	-	-	(64 554)
- sur les contrats de swaps	-	-	-	(64 937)
<b>Variations nettes de l'appréciation/dépréciation latente :</b>				
- sur le portefeuille de titres	16 597 269	(1 441 550)	(2 731 330)	(4 745 354)
- sur les contrats à communiquer	-	-	-	(32 308)
- sur les contrats de change à terme	-	-	4 472	(3 194 551)
- sur les contrats à terme financiers	-	-	-	105 157
- sur les contrats d'options	-	-	-	11 102
- sur les contrats de swaps	-	-	-	296 308
<b>Résultat opérationnel de la période</b>	<b>33 250 752</b>	<b>25 338 413</b>	<b>9 884 778</b>	<b>9 535 557</b>
Souscriptions nettes d'actions	290 149 711	215 021 717	61 240 538	186 377 291
Rachats nets d'actions	(196 914 642)	(33 903 230)	(64 248 858)	(262 210 492)
Dividende distribué (note 11)	-	-	(293 498)	(146 804)
<b>Variation de l'actif net total au cours de l'exercice</b>	<b>126 485 821</b>	<b>206 456 900</b>	<b>6 582 960</b>	<b>(66 444 448)</b>
Actif net au début de l'exercice	125 717 177	165 373 389	55 093 450	161 872 419
Fluctuation des taux de change	-	-	-	-
<b>Total actif net</b>	<b>252 202 998</b>	<b>371 830 289</b>	<b>61 676 410</b>	<b>95 427 971</b>

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

Exercice clôturé le 31 décembre 2015

	Aviva Investors - Global Convertibles Absolute Return Fund	Aviva Investors - Global Convertibles Fund	Aviva Investors - Global Emerging Markets Index Fund	Aviva Investors - Global High Yield Bond Fund
	USD	USD	USD	USD
<b>Revenus</b>				
Intérêts bancaires	21 882	68 435	6 510	10 930
Intérêts sur obligations et autres revenus d'intérêts	6 699 303	13 076 912	-	132 430 363
Dividendes nets	144 627	988 509	6 752 528	120 812
Intérêts sur swaps	1 137 758	-	-	79 604
Prêts de titres (note 10)	-	619 623	-	-
Autres revenus	-	-	-	-
<b>Total des revenus</b>	<b>8 003 570</b>	<b>14 753 479</b>	<b>6 759 038</b>	<b>132 641 709</b>
<b>Charges</b>				
Commissions de gestion (note 4)	(1 091 693)	(4 378 466)	(30 151)	(11 247 270)
Commissions de dépositaire (note 5)	(298 524)	(658 058)	(528 063)	(855 218)
Frais administratifs, frais de domiciliation et commissions d'agence de transfert (notes 4,6,7)	(193 924)	(949 807)	(19 155)	(2 143 075)
Frais de distribution (note 4)	-	(36 232)	-	(244 995)
Frais juridiques et d'audit	(9 977)	(51 624)	(4 280)	(181 439)
Commission de performance (note 4)	-567	-	-	-
Frais bancaires et charges sur intérêts	(11 327)	(60 125)	(24 503)	(27 565)
Intérêts sur swaps	(1 921 464)	-	-	(157 375)
Imposition au Luxembourg (note 9)	(42 504)	(191 359)	(31 847)	(413 446)
Autres charges professionnelles	(29 053)	(190 536)	(17 631)	(468 962)
<b>Total des charges</b>	<b>(3 599 033)</b>	<b>(6 516 207)</b>	<b>(655 630)</b>	<b>(15 739 345)</b>
<b>Revenus nets/(pertes nettes) sur investissements</b>	<b>4 404 537</b>	<b>8 237 272</b>	<b>6 103 408</b>	<b>116 902 364</b>
<b>Plus-value/(moins-value) nette réalisée :</b>				
- sur le portefeuille de titres	(5 517 552)	(6 751 284)	(57 532 284)	(37 193 112)
- sur les contrats à communiquer	-	-	-	-
- sur les contrats de change à terme	(10 901 429)	(52 683 199)	1 743 901	(80 604 813)
- sur les contrats à terme financiers	-	-	-	-
- sur les contrats d'options	15 464	-	-	-
- sur les contrats de swaps	4 679 316	-	-	944 891
<b>Variations nettes de l'appréciation/dépréciation latente :</b>				
- sur le portefeuille de titres	(724 270)	16 914 710	2 879 590	(144 767 410)
- sur les contrats à communiquer	-	-	-	-
- sur les contrats de change à terme	(1 782 624)	(12 594 711)	-	(4 317 348)
- sur les contrats à terme financiers	-	-	-	-
- sur les contrats d'options	1 142 550	-	-	-
- sur les contrats de swaps	636 865	-	-	(707 109)
<b>Résultat opérationnel de la période</b>	<b>(8 047 143)</b>	<b>(46 877 212)</b>	<b>(46 805 385)</b>	<b>(149 742 537)</b>
Souscriptions nettes d'actions	53 346 667	962 361 390	153 362 167	2 758 774 688
Rachats nets d'actions	(153 333 352)	(1 334 166 056)	(404 887 724)	(808 840 372)
Dividende distribué (note 11)	(97 162)	(3 205 395)	-	(35 480 094)
<b>Variation de l'actif net total au cours de l'exercice</b>	<b>(108 130 990)</b>	<b>(421 887 273)</b>	<b>(298 330 942)</b>	<b>1 764 711 685</b>
Actif net au début de l'exercice	406 528 680	1 837 981 546	529 309 196	1 516 126 685
Fluctuation des taux de change	-	-	-	-
<b>Total actif net</b>	<b>298 397 690</b>	<b>1 416 094 273</b>	<b>230 978 254</b>	<b>3 280 838 370</b>

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 2015

	Aviva Investors - Long Term European Bond Fund	Aviva Investors - Multi-Strategy Target Income Fund *	Aviva Investors - Multi-Strategy Target Return Fund	Aviva Investors - Short Duration Global High Yield Bond Fund
	EUR	EUR	EUR	USD
<b>Revenus</b>				
Intérêts bancaires	31	1 550	3 045	4 383
Intérêts sur obligations et autres revenus d'intérêts	2 190 515	520 309	2 338 534	31 988 369
Dividendes nets	-	265 982	646 333	-
Intérêts sur swaps	-	-	-	-
Prêts de titres (note 10)	721	-	-	-
Autres revenus	-	17 848	660 083	-
<b>Total des revenus</b>	<b>2 191 267</b>	<b>805 689</b>	<b>3 647 995</b>	<b>31 992 752</b>
<b>Charges</b>				
Commissions de gestion (note 4)	(425 071)	(74 601)	(5 388 774)	(889 441)
Commissions de dépositaire (note 5)	(49 959)	(33 479)	(389 523)	(258 957)
Frais administratifs, frais de domiciliation et commissions d'agence de transfert (notes 4,6,7)	(94 694)	(5 028)	(671 360)	(281 622)
Frais de distribution (note 4)	(34 081)	-	(25 781)	-
Frais juridiques et d'audit	(2 104)	(6 327)	(105 556)	(30 000)
Commission de performance (note 4)	-	-	-	-
Frais bancaires et charges sur intérêts	(1 544)	(12 517)	(469 559)	(11 316)
Intérêts sur swaps	-	-	-	-
Imposition au Luxembourg (note 9)	(24 502)	(2 962)	(109 129)	(51 655)
Autres charges professionnelles	(10 173)	(16 698)	(319 951)	(74 459)
<b>Total des charges</b>	<b>(642 128)</b>	<b>(151 612)</b>	<b>(7 479 633)</b>	<b>(1 597 450)</b>
<b>Revenus nets/(pertes nettes) sur investissements</b>	<b>1 549 139</b>	<b>654 077</b>	<b>(3 831 638)</b>	<b>30 395 302</b>
<b>Plus-value/(moins-value) nette réalisée :</b>				
- sur le portefeuille de titres	7 026 160	160 962	(340 564)	(16 799 716)
- sur les contrats à communiquer	-	-	-	-
- sur les contrats de change à terme	1 235	(1 309 010)	14 583 511	(35 481 034)
- sur les contrats à terme financiers	(9 502)	(221 780)	11 891 980	-
- sur les contrats d'options	-	92 994	(486 436)	-
- sur les contrats de swaps	-	214 674	465 461	-
<b>Variations nettes de l'appréciation/dépréciation latente :</b>				
- sur le portefeuille de titres	(7 162 799)	2 958 863	(1 639 617)	(17 803 688)
- sur les contrats à communiquer	-	-	-	-
- sur les contrats de change à terme	-	168 416	(194 354)	(627 972)
- sur les contrats à terme financiers	-	(687 601)	(2 076 020)	-
- sur les contrats d'options	-	459 473	(7 655 503)	-
- sur les contrats de swaps	-	44 619	7 026 552	-
<b>Résultat opérationnel de la période</b>	<b>1 404 233</b>	<b>2 535 687</b>	<b>17 743 372</b>	<b>(40 317 108)</b>
Souscriptions nettes d'actions	25 299 370	120 833 307	2 119 635 104	401 225 205
Rachats nets d'actions	(50 883 862)	(117 085)	(766 273 558)	(183 030 794)
Dividende distribué (note 11)	(15 099)	(874 922)	-	(19 986 097)
<b>Variation de l'actif net total au cours de l'exercice</b>	<b>(24 195 358)</b>	<b>122 376 987</b>	<b>1 371 104 918</b>	<b>157 891 206</b>
Actif net au début de l'exercice	76 537 361	-	274 036 975	450 898 650
Fluctuation des taux de change	-	-	-	-
<b>Total actif net</b>	<b>52 342 003</b>	<b>122 376 987</b>	<b>1 645 141 893</b>	<b>608 789 856</b>

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 2015

	Aviva Investors - Short Term European Bond Fund	Aviva Investors - UK Opportunities Fund	Aviva Investors - US Equity Income Fund	Cumulé
	EUR	GBP	USD	EUR
<b>Revenus</b>				
Intérêts bancaires	6	4 131	-	213 670
Intérêts sur obligations et autres revenus d'intérêts	828 668	-	-	291 861 113
Dividendes nets	-	1 154 711	1 812 517	52 822 133
Intérêts sur swaps	-	-	-	1 216 981
Prêts de titres (note 10)	-	4	-	2 249 609
Autres revenus	-	-	-	826 460
<b>Total des revenus</b>	<b>828 674</b>	<b>1 158 846</b>	<b>1 812 517</b>	<b>349 189 966</b>
<b>Charges</b>				
Commissions de gestion (note 4)	(215 991)	(273 310)	(915 737)	(33 644 715)
Commissions de dépositaire (note 5)	(31 108)	(21 075)	(54 571)	(5 340 452)
Frais administratifs, frais de domiciliation et commissions d'agence de transfert (notes 4,6,7)	(62 862)	(39 533)	(139 957)	(5 994 479)
Frais de distribution (note 4)	(21 191)	(40 004)	(54 287)	(1 270 664)
Frais juridiques et d'audit	(1 646)	(3 426)	(3 006)	(570 526)
Commission de performance (note 4)	-	-	-	(522)
Frais bancaires et charges sur intérêts	(4 689)	-272	-330	(751 944)
Intérêts sur swaps	-	-	-	(2 035 132)
Imposition au Luxembourg (note 9)	(15 428)	(10 753)	(24 470)	(1 416 115)
Autres charges professionnelles	(6 127)	(8 440)	(12 778)	(1 608 097)
<b>Total des charges</b>	<b>(359 042)</b>	<b>(396 813)</b>	<b>(1 205 136)</b>	<b>(52 632 646)</b>
<b>Revenus nets/(pertes nettes) sur investissements</b>	<b>469 632</b>	<b>762 033</b>	<b>607 381</b>	<b>(296 557 320)</b>
<b>Plus-value/(moins-value) nette réalisée :</b>				
- sur le portefeuille de titres	(211 125)	1 242 440	4 596 822	(159 505 846)
- sur les contrats à communiquer	-	-	-	421 750
- sur les contrats de change à terme	416	1 543	-212	(233 712 777)
- sur les contrats à terme financiers	-	-	-	12 368 349
- sur les contrats d'options	-	-	-	(452 241)
- sur les contrats de swaps	-	-	-	5 175 855
<b>Variations nettes de l'appréciation/dépréciation latente :</b>				
- sur le portefeuille de titres	(286 277)	1 032 422	(10 635 579)	(283 195 423)
- sur les contrats à communiquer	-	-	-	(32 308)
- sur les contrats de change à terme	-	-	-	(16 263 027)
- sur les contrats à terme financiers	-	-	-	(2 621 501)
- sur les contrats d'options	-	-	-	(6 575 984)
- sur les contrats de swaps	-	-	-	7 572 775
<b>Résultat opérationnel de la période</b>	<b>(27 354)</b>	<b>3 038 438</b>	<b>(5 431 588)</b>	<b>(380 263 058)</b>
Souscriptions nettes d'actions	15 532 831	39 445 759	17 046 558	9 422 403 461
Rachats nets d'actions	(10 272 749)	(6 267 879)	(48 818 481)	(5 946 751 706)
Dividende distribué (note 11)	(2 366)	(25 404)	(60 956)	(102 904 504)
<b>Variation de l'actif net total au cours de l'exercice</b>	<b>5 230 362</b>	<b>36 190 914</b>	<b>(37 264 467)</b>	<b>2 992 484 193</b>
Actif net au début de l'exercice	26 500 602	31 757 976	106 513 800	8 156 750 267
Fluctuation des taux de change	-	-	-	-
<b>Total actif net</b>	<b>31 730 964</b>	<b>67 948 890</b>	<b>69 249 333</b>	<b>11 149 234 460</b>

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

au 31 décembre 2015

## 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 2015, la SICAV comptait 28 Compartiments actifs. La SICAV est structurée comme une société d'investissement de type ouvert.

Durant l'exercice clôturé le 31 décembre 2015, 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	Z EUR	EUR	USD	28 octobre 2015
Asian High Yield Bond Fund	Am	USD	USD	6 mars 2015
Asian High Yield Bond Fund	I Couverte	EUR	USD	3 août 2015
Asian High Yield Bond Fund	la Couverte	EUR	USD	3 août 2015
Asian High Yield Bond Fund	Im	USD	USD	6 mars 2015
Asian High Yield Bond Fund	Im Couverte	EUR	USD	20 octobre 2015
Asian High Yield Bond Fund	Ka Couverte	EUR	USD	3 août 2015
Emerging Markets Bond Fund	K	USD	USD	27 février 2015
Emerging Markets Bond Fund	Kq Couverte	EUR	USD	27 février 2015
Emerging Markets Bond Fund	Zy Couverte	GBP	USD	14 décembre 2015
Emerging Markets Equity Income Fund	Z EUR	EUR	USD	8 mai 2015
Emerging Markets Equity Income Fund	Z GBP	GBP	USD	20 octobre 2015
Emerging Markets Equity Income Fund	Zy GBP	GBP	USD	25 novembre 2015
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	Zy GBP	GBP	EUR	14 décembre 2015
European Equity Fund	Z GBP	GBP	EUR	28 octobre 2015
European Real Estate Securities Fund	B Couverte	USD	EUR	9 septembre 2015
European Real Estate Securities Fund	Bm	EUR	EUR	28 septembre 2015
European Real Estate Securities Fund	Bm Couverte	USD	EUR	9 septembre 2015
Global Convertibles Fund	I Couverte	USD	USD	5 mars 2015
Global Convertibles Fund	Kq Couverte	EUR	USD	27 février 2015
Global High Yield Bond Fund	I Couverte	SEK	USD	17 avril 2015
Global High Yield Bond Fund	lq Couverte	GBP	USD	25 novembre 2015
Global High Yield Bond Fund	K	USD	USD	2 mars 2015
Global High Yield Bond Fund	Kq Couverte	EUR	USD	2 mars 2015
Global High Yield Bond Fund	R	USD	USD	29 septembre 2015
Global High Yield Bond Fund	R Couverte	CHF	USD	29 septembre 2015
Global High Yield Bond Fund	R Couverte	EUR	USD	29 septembre 2015
Global High Yield Bond Fund	R Couverte	SGD	USD	29 septembre 2015
Global High Yield Bond Fund	Ra	USD	USD	29 septembre 2015
Global High Yield Bond Fund	Ra Couverte	SGD	USD	29 septembre 2015
Multi-Strategy Target Income Fund	Am	EUR	EUR	30 septembre 2015
Multi-Strategy Target Income Fund	Im	EUR	EUR	30 septembre 2015
Multi-Strategy Target Income Fund	Im Couverte	GBP	EUR	1 octobre 2015
Multi-Strategy Target Income Fund	Im Couverte	USD	EUR	11 novembre 2015
Multi-Strategy Target Income Fund	Km	EUR	EUR	30 septembre 2015
Multi-Strategy Target Income Fund	Zm	EUR	EUR	30 septembre 2015

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (SUITE)

au 31 décembre 2015

## 1. GÉNÉRALITÉS (SUITE)

Nom du Compartiment	Catégorie d'actions	Devise de la catégorie d'actions	Devise de référence	Date
Multi-Strategy Target Return Fund	A Couverte	GBP	EUR	23 décembre 2015
Multi-Strategy Target Return Fund	A Couverte	USD	EUR	27 mars 2015
Multi-Strategy Target Return Fund	Ay	EUR	EUR	6 mars 2015
Multi-Strategy Target Return Fund	B	EUR	EUR	6 mars 2015
Multi-Strategy Target Return Fund	F Couverte	AUD	EUR	1 juillet 2015
Multi-Strategy Target Return Fund	I Couverte	CHF	EUR	18 mai 2015
Multi-Strategy Target Return Fund	la Couverte	USD	EUR	26 janvier 2015
Multi-Strategy Target Return Fund	ly	EUR	EUR	1 juillet 2015
Multi-Strategy Target Return Fund	ly Couverte	GBP	EUR	8 mai 2015
Multi-Strategy Target Return Fund	ly Couverte	USD	EUR	27 mars 2015
Multi-Strategy Target Return Fund	J	EUR	EUR	27 mars 2015
Multi-Strategy Target Return Fund	K	EUR	EUR	8 mai 2015
Multi-Strategy Target Return Fund	K Couverte	GBP	EUR	17 juillet 2015
Multi-Strategy Target Return Fund	Ra Couverte	GBP	EUR	18 novembre 2015
Multi-Strategy Target Return Fund	Ry	EUR	EUR	1 juillet 2015
Multi-Strategy Target Return Fund	Ry Couverte	GBP	EUR	1 juillet 2015
Short Duration Global High Yield Bond Fund	Kq Couverte	EUR	USD	2 mars 2015

Durant l'exercice clôturé le 31 décembre 2015, les Catégories d'actions suivantes ont été fermées :

Nom du Compartiment	Catégorie d'actions	Devise de la catégorie d'actions	Date
Global Aggregate Bond Fund	I Couverte	GBP	28 janvier 2015
Multi-Strategy Target Return Fund	la Couverte	USD	17 avril 2015
Global Aggregate Bond Fund	la Couverte	AUD	5 août 2015
Global Convertibles Absolute Return Fund	F	USD	22 septembre 2015
US Equity Income Fund	Z	USD	22 septembre 2015
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	I USD	USD	29 septembre 2015
Emerging Markets Bond Fund	Z Couverte	EUR	14 octobre 2015
Global Aggregate Bond Fund	I	EUR	23 novembre 2015
Global Aggregate Bond Fund	Z	EUR	3 décembre 2015
Emerging Europe Equity Fund	Zy GBP	GBP	10 décembre 2015

## DEVISE

Les catégories d'actions A, B, F, I, J, K, M, R, V et Z sont disponibles dans des devises (chacune 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 « a », « q » ou « m » versent un dividende annuel (a), trimestriel (q) ou mensuel (m) 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

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (SUITE)

au 31 décembre 2015

### 1. GÉNÉRALITÉS (SUITE)

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 souscrita, 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) par Action fournie dans les informations statistiques correspond à la VL par Action publiée, tandis que l'actif net total fourni dans l'État de l'actif net correspond à la valeur d'actif net (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 par Action 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 DEVICES

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 euros et en livres 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 2015 étaient les suivants :

1 EUR =	0,7370	GBP	1 GBP =	1,3568	EUR
1 EUR =	1,0863	USD	1 GBP =	1,4739	USD
1 EUR =	1,4931	AUD	1 GBP =	2,0258	AUD
1 EUR =	1,5411	SGD	1 GBP =	2,0909	SGD
1 EUR =	1,5090	CAD	1 GBP =	2,0474	CAD
1 EUR =	1,0874	CHF	1 GBP =	1,4754	CHF
1 EUR =	9,1582	SEK	1 GBP =	12,4259	SEK

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 ».

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (SUITE)

au 31 décembre 2015

## 2. SYNTHÈSE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (SUITE)

## 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 net des 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 et auprès des courtiers » 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 2015.

## (8) Contrats de change à terme

Tous les Compartiments concernés par des ventes et des achats de titres du portefeuille libellés en devises étrangères 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 net sur 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 2015.

## (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 cadres 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.

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (SUITE)

au 31 décembre 2015

## 2. SYNTHÈSE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (SUITE)

## 2.2 ÉVALUATION DES ACTIFS (SUITE)

## (9) Contrats de swap (SUITE)

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 2015.

## (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 2015.

## (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 marché de 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	Devises	Valeur de l'actif net des titres estimés à leur juste valeur	% de l'actif net
Global Convertibles Absolute Return Fund	USD	2 619 766	0,88
Global Convertibles Fund	USD	10 711 737	0,76

## (12) Engagements d'achats TBA

Certains Compartiment 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 Compartiments souscrivent généralement des transactions TBA dans le but de faire l'acquisition des titres hypothécaires sous-jacents. Jusqu'au règlement, les Compartiments conservent des réserves de liquidité et des actifs liquides suffisants pour procéder aux règlements des engagements TBA. Se reporter au Portefeuille de titres pour obtenir des informations complètes sur les contrats en cours au 31 décembre 2015.

## 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 une garantie pour couvrir les résultats latents sur des instruments dérivés négociés de gré à gré. La garantie est calculée et réglée quotidiennement par contrepartie.

## Garantie reçue au titre d'instruments financiers dérivés :

Type de garantie	Contrepartie	Devises	Montant de la garantie
<b>Emerging Markets Local Currency Bond Fund</b>			
Numéraire	Nomura International		52
Numéraire	Citigroup		257 756
		EUR	257 808
<b>Multi-Strategy Target Income Fund</b>			
Numéraire	Nomura International		330 000
		EUR	330 000
<b>Multi-Strategy Target Return Fund</b>			
Numéraire	Barclays		1 145 000

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (SUITE)

au 31 décembre 2015

## 3. GARANTIE (SUITE)

## Garantie reçue au titre d'instruments financiers dérivés : (Continued)

Type de garantie	Contrepartie	Devise	Montant de la garantie
Numéraire	BNP Paribas		7 251 769
Numéraire	Citigroup		4 929 981
Numéraire	Goldman Sachs		17 361 686
Hors numéraire	HSBC		184 532
Numéraire	J.P. Morgan		86 478
Numéraire	Morgan Stanley		2 693 547
Numéraire	Nomura International		11 261 000
Numéraire	RBS		257 297
Numéraire	Societe Generale		5 839 440
Numéraire	Standard Chartered		2 052 840
		EUR	53 063 570

## 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 F	Catégorie d'actions I	Catégorie d'actions J	Catégorie d'actions K	Catégorie d'actions M	Catégorie d'actions R
Asian Equity Income Fund	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	-	0,60% par an	-	0,60 % par an max.	-	0,60% par an
Emerging Europe Equity Fund	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	0,60 % par an max.	0,60% par an	-	0,60 % par an max.	-	0,60% par an
Emerging Markets Equity Income Fund	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	0,85% par an max.	0,85% par an	-	-	-	0,85% par an
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	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	-	0,45% par an	-	-	-	0,45% par an
European Equity Fund	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	-	0,75% par an	-	-	-	0,75% par an
European Real Estate Securities Fund	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	-	0,35% par an	-	-	-	0,35% par an
Global Convertibles Absolute Return Fund	1,50% par an	1,50% par an	0,75 % par an*	0,75% par an	-	-	-	0,75% par an
Global Convertibles Fund	1,20% par an	1,20% par an	-	0,60% par an	-	0,60 % par an max.	-	0,60% par an
Global Emerging Markets Index Fund	0,60% par an	0,60% par an	-	0,30% par an	-	-	-	0,30% par an
Global High Yield Bond Fund	1,20% par an	1,20% par an	0,60 % par an max.	0,60% par an	-	0,60 % par an max.	0,60 % par an max.	0,60% par an
Long Term European Bond Fund	0,90% par an	0,90% par an	-	0,45% par an	-	-	-	0,45% par an
Multi-Strategy Target Income Fund	1,50% par an	1,50% par an	-	0,75% par an	-	0,75% par an	-	0,75% par an

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (SUITE)

au 31 décembre 2015

## 4. PARTIES LIÉES (SUITE)

## 4.2 SOCIÉTÉ DE GESTION ET GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT (SUITE)

## 4.2.1 COMMISSIONS DE GESTION (SUITE)

Nom du Compartiment	Catégorie d'actions A	Catégorie d'actions B	Catégorie d'actions F	Catégorie d'actions I	Catégorie d'actions J	Catégorie d'actions K	Catégorie d'actions M	Catégorie d'actions R
Multi-Strategy Target Return Fund	1,50% par an	1,50% par an	0,75% par an max.	0,75% par an	1,50% par an max.	0,75% par an max.	-	0,75% par an
Short Duration Global High Yield Bond Fund	0,90% par an	0,90% par an	-	0,45% par an	-	0,45% par an max.	-	0,45% par an
Short Term European Bond Fund	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	-	0,75% par an	-	-	-	0,75% par an
US Equity Income Fund	1,50% par an	1,50% par an	-	0,75% par an	-	-	-	0,75% par an

\* Veuillez vous reporter à la note 1.

## 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
Asian Equity Income Fund	0,25% par an
Asian High Yield Bond Fund	0,25% par an
Emerging Europe Equity Fund	0,25% par an
Emerging Markets Bond Fund	0,25% par an
Emerging Markets Equity Income Fund	0,25% par an
Emerging Markets Equity Small Cap Fund	0,25% par an
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	0,25% par an
European Corporate Bond Fund	0,20% par an
European Equity Fund	0,25% par an
European Equity Income Fund	0,25% par an
European Real Estate Securities Fund	0,25% par an
Global Aggregate Bond Fund	0,20% par an
Global Convertibles Absolute Return Fund	0,25% par an
Global Convertibles Fund	0,25% par an
Global Emerging Markets Index Fund	0,20% par an
Global High Yield Bond Fund	0,25% par an
Long Term European Bond Fund	0,20% par an
Multi-Strategy Target Income Fund	0,25% par an
Multi-Strategy Target Return Fund	0,25% par an
Short Duration Global High Yield Bond Fund	0,20% par an
Short Term European Bond Fund	0,20% par an
UK Opportunities Fund	0,25% par an
US Equity Income Fund	0,25% 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, K 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.

La Catégorie d'actions J peut être soumise à des commissions de gestion et frais de distribution dans la limite de ceux applicables à la Catégorie d'actions B.

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (SUITE)

au 31 décembre 2015

**4. PARTIES LIÉES (SUITE)****4.2 SOCIÉTÉ DE GESTION ET GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT (SUITE)****4.2.2 FRAIS DE DISTRIBUTION (SUITE)**

La Catégorie d'actions R est soumise aux mêmes commissions de gestion et frais de distribution que ceux applicables à la Catégorie d'actions I.

Les catégories d'actions A, I et R ne sont soumises à aucuns Frais de distribution.

**4.2.3 COMMISSION DE PERFORMANCE**

La commission de performance n'est versée que si les deux conditions suivantes sont réunies :

- le Compartiment dépasse son précédent high water mark (la VL du jour au cours duquel la dernière commission de performance a été payée ou, si aucune commission de performance n'a jamais été versée, la VL lors du lancement)
- la performance du Compartiment sur la période de performance est supérieure à l'indice de référence

La commission de performance affichée dans le tableau ne s'applique qu'à la partie de la performance du Compartiment qui est supérieure à celle de son indice de référence. Pour les Compartiments assortis d'une commission de performance annuelle, la période de performance débute le 1er janvier (ou à toute date ultérieure à laquelle elle est devenue effective) et se termine le 31 décembre (ou à toute date antérieure à laquelle elle n'est plus effective). Pour les Compartiments assortis d'une commission de performance trimestrielle, chaque période de performance débute le premier jour ouvrable du trimestre (ou à toute date ultérieure à laquelle elle est devenue effective) et se termine le dernier jour ouvrable du trimestre (ou à toute date antérieure à laquelle elle n'est plus effective).

La commission de performance d'un Compartiment court chaque Jour ouvrable.

La commission de performance est cristallisée à la fin de chaque période de performance et tout montant dû pour la période est versé à la Société de gestion. Ni la Société de gestion ni le Gestionnaire d'investissement ne sont autorisés à verser de l'argent à un Compartiment ou à un Actionnaire au titre de toute sous-performance.

Pour les Actions rachetées au cours d'un exercice, la commission de performance est calculée à la date de la transaction et toute commission de performance due est cristallisée au moment du rachat.

Toute commission de performance applicable est calculée pour chaque Catégorie de chaque Compartiment (à l'exception des Actions F, V et Z qui ne versent aucune commission de performance). Étant donné que des Catégories d'actions différentes peuvent avoir des VL différentes, les commissions de performance réelles peuvent varier d'une Catégorie d'actions à l'autre. S'agissant des Actions de distribution, toute distribution versée est considérée comme une partie de la performance aux fins du calcul de la commission de performance. Du côté des Catégories d'actions couvertes, la performance de l'indice de référence est calculée comme s'il était couvert.

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 Convertibles Absolute Return Fund	Performance positive nette sur les 3 derniers mois	10%

**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 du Compartiment en question, 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, les commissions de suivi et les activités de traitement des commissions). 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 J, M, V et Z) 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.

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (SUITE)

au 31 décembre 2015

## 7. FRAIS D'ADMINISTRATION (SUITE)

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 VL moyenne sur la période. Ces frais sont payables tous les mois.

## 8. RENONCIATION AUX FRAIS

Le Compartiment Aviva Investors Multi-Strategy Target Return a convenu avec la Société de gestion que l'excédent de l'ensemble des frais engagés en sus de 66 points de base pour les Catégories d'actions K, de 56 points de base pour les Catégories d'actions F, de 85 points de base pour les Catégories d'actions I et R, de 160 points de base pour les Catégories d'actions A et de 185 points de base pour les Catégories d'actions B et J de la moyenne cumulée du total des actifs nets du Compartiment sera supporté par la Société de gestion.

Au 31 décembre 2015, le montant auquel il pourra être renoncé s'élevait à 660 083 EUR.

Le Compartiment Aviva Investors Multi-Strategy Target Income a convenu avec la Société de gestion que l'excédent de l'ensemble des frais engagés en sus de 66 points de base pour les Catégories d'actions K, de 160 points de base pour les Catégories d'actions A et de 85 points de base pour les Catégories d'actions I de la moyenne cumulée du total des actifs nets du Compartiment sera supporté par la Société de gestion.

Au 31 décembre 2015, le montant auquel il pourra être renoncé s'élevait à 17 848 EUR.

## 9. FISCALITÉ

## IMPOSITION AU LUXEMBOURG

La SICAV ne sera pas soumise à l'impôt sur le revenu au Luxembourg, mais elle sera soumise à une taxe d'abonnement annuelle de 0,05 % de ses actifs nets pour les Catégories d'actions A, B, 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 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 soumise 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.

Sur l'exercice, 70 % et 75 % du revenu additionnel généré par le prêt de titres ont été imputés au Compartiment concerné au titre des agents de prêts de titres AIL et J.P. Morgan respectivement, et les 30 % et 25 % 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 2015 sont les suivants :

Compartiment	Devise du Compartiment	Agent de prêt de titres	Prêt en GBP	Prêt en Compartiment	Garantie (Type)	Valeur de la garantie en GBP	prêt Revenus (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	J.P. Morgan	313 207	461 636	Pas de Trésorerie	330 333	244	61	183
Emerging Europe Equity Fund	EUR	J.P. Morgan	2 207 935	2 995 733	Pas de Trésorerie	2 337 306	49 967	12 492	37 475
Emerging Markets Bond Fund	USD	AIL	119 045 630	175 461 354	Pas de Trésorerie	124 078 108	2 324 253	697 276	1 626 977
Emerging Markets Equity Income Fund	USD	J.P. Morgan	2 142 078	3 157 209	Pas de Trésorerie	2 259 202	2 288	572	1 716
Emerging Markets Equity Small Cap Fund	USD	J.P. Morgan	285 195	420 349	Pas de Trésorerie	305 923	1 383	346	1 037
European Equity Fund	EUR	AIL	3 337 297	4 528 045	Pas de Trésorerie	3 421 017	90 541	27 162	63 379

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (SUITE)

au 31 décembre 2015

## 10. PRÊTS DE TITRES (SUITE)

Compartment	Devise du Compartiment	Agent de prêt de titres	Prêt en GBP	Prêt du Compartiment	Garantie (Type)	Valeur de la garantie en GBP	prêt Revenus (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)
European Equity Income Fund	EUR	AIL	1 979 055	2 685 182	Pas de Trésorerie	2 028 800	76 764	23 029	53 735
European Real Estate Securities Fund	EUR	AIL	161 708	219 405	Pas de Trésorerie	165 751	33 529	10 059	23 470
Global Convertibles Fund	USD	AIL	67 053 511	98 830 170	Pas de Trésorerie	68 730 002	885 176	265 553	619 623
Long Term European Bond Fund	EUR		-	-		-	1 030	309	721
UK Opportunities Fund	GBP		-	-		-	6	2	4

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 2015, le Conseil a approuvé le versement des dividendes suivants :

## DISTRIBUTION MENSUELLE DE DIVIDENDES

Nom du Compartiment	Catégorie d'actions	Devise de la catégorie d'actions	Taux de distribution
Asian High Yield Bond Fund	Am	USD	0,058000
Asian High Yield Bond Fund	Im	USD	0,650000
Emerging Markets Bond Fund	Bm	USD	0,052321
Emerging Markets Bond Fund	Bm Couverte	EUR	0,049170
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	Bm	EUR	0,047500
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	Bm USD	USD	0,051000
European Real Estate Securities Fund	Bm	EUR	0,033000
European Real Estate Securities Fund	Bm Couverte	USD	0,033000
Global Aggregate Bond Fund	Bm	EUR	0,025000
Global Aggregate Bond Fund	Bm USD	USD	0,025000

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (SUITE)

au 31 décembre 2015

## 11. DISTRIBUTION DE DIVIDENDES (SUITE)

Nom du Compartiment	Catégorie d'actions	Devise de la catégorie d'actions	Taux de distribution
Global Convertibles Fund	Bm	USD	0,016700
Global High Yield Bond Fund	Am	USD	0,054160
Global High Yield Bond Fund	Am Couverte	GBP	0,078384
Global High Yield Bond Fund	Am Couverte	SGD	0,057264
Global High Yield Bond Fund	Bm	USD	0,053486
Multi-Strategy Target Income Fund	Am	EUR	0,037500
Multi-Strategy Target Income Fund	Im	EUR	0,375000
Multi-Strategy Target Income Fund	Im Couverte	GBP	0,415000
Multi-Strategy Target Income Fund	Im Couverte	USD	0,375000
Multi-Strategy Target Income Fund	Km	EUR	3,750000
Multi-Strategy Target Income Fund	Zm	EUR	3,750000

La date de mise en paiement correspond à la date de détachement du coupon + 5 jours ouvrés (la « Date de mise en paiement »). La date de détachement du coupon correspond au jour ouvrable suivant la date d'arrêté (la « Date de détachement du coupon »). La date d'arrêté correspond au dernier jour ouvrable du mois (la « Date d'arrêté »).

## 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	Kq Couverte	EUR	31,613329	1 octobre 2015	15 octobre 2015
Emerging Markets Bond Fund	Zq Couverte	EUR	14,886524	1 octobre 2015	15 octobre 2015
Global Convertibles Fund	Kq Couverte	EUR	1,576708	1 octobre 2015	15 octobre 2015
Global Convertibles Fund	Zq Couverte	EUR	2,160372	1 octobre 2015	15 octobre 2015
Global High Yield Bond Fund	Kq Couverte	EUR	32,151977	1 octobre 2015	15 octobre 2015
Global High Yield Bond Fund	Zq Couverte	EUR	19,058220	1 octobre 2015	15 octobre 2015
Short Duration Global High Yield Bond Fund	Kq Couverte	EUR	33,298992	1 octobre 2015	15 octobre 2015
Short Duration Global High Yield Bond Fund	Zq Couverte	EUR	14,299350	1 octobre 2015	15 octobre 2015
Emerging Markets Bond Fund	Zq Couverte	EUR	13,295974	1 juillet 2015	15 juillet 2015
Global Convertibles Fund	Zq Couverte	EUR	2,469039	1 juillet 2015	15 juillet 2015
Global High Yield Bond Fund	Zq Couverte	EUR	11,859937	1 juillet 2015	15 juillet 2015
Short Duration Global High Yield Bond Fund	Zq Couverte	EUR	14,409603	1 juillet 2015	15 juillet 2015
Emerging Markets Bond Fund	Zq Couverte	EUR	15,722502	1 avril 2015	15 avril 2015
Global Convertibles Fund	Zq Couverte	EUR	2,601294	1 avril 2015	15 avril 2015
Global High Yield Bond Fund	Zq Couverte	EUR	17,562385	1 avril 2015	15 avril 2015
Short Duration Global High Yield Bond Fund	Zq Couverte	EUR	16,794041	1 avril 2015	15 avril 2015
Emerging Markets Bond Fund	Zq Couverte	EUR	15,257888	2 janvier 2015	16 janvier 2015
Global Convertibles Fund	Zq Couverte	EUR	3,049869	2 janvier 2015	16 janvier 2015
Global High Yield Bond Fund	Zq Couverte	EUR	18,200788	2 janvier 2015	16 janvier 2015
Short Duration Global High Yield Bond Fund	Zq Couverte	EUR	16,482197	2 janvier 2015	16 janvier 2015

## 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	Ba	USD	0,095196	2 janvier 2015	16 janvier 2015

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (SUITE)

au 31 décembre 2015

## 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
Emerging Markets Bond Fund	Ra GBP	GBP	0,500689	2 janvier 2015	16 janvier 2015
Emerging Markets Equity Small Cap Fund	Ba	USD	0,037144	2 janvier 2015	16 janvier 2015
Emerging Markets Equity Small Cap Fund	Ra	USD	0,168800	2 janvier 2015	16 janvier 2015
Emerging Markets Equity Small Cap Fund	Ra GBP	GBP	0,144030	2 janvier 2015	16 janvier 2015
Emerging Markets Equity Income Fund	Ba	USD	0,047444	2 janvier 2015	16 janvier 2015
Emerging Markets Equity Income Fund	Za	USD	31,640000	2 janvier 2015	16 janvier 2015
Emerging Markets Equity Income Fund	Ra GBP	GBP	0,234279	2 janvier 2015	16 janvier 2015
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	Aa	EUR	0,140800	2 janvier 2015	16 janvier 2015
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	la	EUR	4,198136	2 janvier 2015	16 janvier 2015
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	la GBP	GBP	4,520236	2 janvier 2015	16 janvier 2015
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	Ra	GBP	0,395240	2 janvier 2015	16 janvier 2015
Emerging Europe Equity Fund	Ba	EUR	0,032398	2 janvier 2015	16 janvier 2015
Emerging Europe Equity Fund	Ra GBP	GBP	0,201306	2 janvier 2015	16 janvier 2015
European Corporate Bond Fund	Ba	EUR	0,038030	2 janvier 2015	16 janvier 2015
European Real Estate Securities Fund	Ba	EUR	0,100123	2 janvier 2015	16 janvier 2015
European Real Estate Securities Fund	Za	EUR	24,161049	2 janvier 2015	16 janvier 2015
Global Aggregate Bond Fund	la Couverte	AUD	2,698748	2 janvier 2015	16 janvier 2015
Global Convertibles Absolute Return Fund	la	USD	0,316053	2 janvier 2015	16 janvier 2015
Global Convertibles Absolute Return Fund	la Couverte	EUR	0,589924	2 janvier 2015	16 janvier 2015
Global Convertibles Absolute Return Fund	la Couverte	GBP	0,638780	2 janvier 2015	16 janvier 2015
Global Convertibles Fund	Ra	USD	0,055371	2 janvier 2015	16 janvier 2015
Global Convertibles Fund	Ra Couverte	EUR	0,089335	2 janvier 2015	16 janvier 2015
Global Convertibles Fund	Aa GBP	GBP	0,000289	2 janvier 2015	16 janvier 2015
Global Convertibles Fund	la GBP	GBP	1,101508	2 janvier 2015	16 janvier 2015
Global Convertibles Fund	Aa Couverte	GBP	0,000056	2 janvier 2015	16 janvier 2015
Global Convertibles Fund	la Couverte	GBP	0,890892	2 janvier 2015	16 janvier 2015
Global Convertibles Fund	Ra Couverte	GBP	0,077358	2 janvier 2015	16 janvier 2015
Global High Yield Bond Fund	la	USD	6,399575	2 janvier 2015	16 janvier 2015
Global High Yield Bond Fund	Ba Couverte	EUR	0,589502	2 janvier 2015	16 janvier 2015
Global High Yield Bond Fund	la Couverte	EUR	7,037388	2 janvier 2015	16 janvier 2015
Global High Yield Bond Fund	la Couverte	GBP	6,772200	2 janvier 2015	16 janvier 2015
Global High Yield Bond Fund	Ra Couverte	GBP	0,638450	2 janvier 2015	16 janvier 2015
Global High Yield Bond Fund	la Couverte	CHF	6,993827	2 janvier 2015	16 janvier 2015
Short Duration Global High Yield Bond Fund	la Couverte	EUR	6,610145	2 janvier 2015	16 janvier 2015
Long Term European Bond Fund	Ba	EUR	1,388395	2 janvier 2015	16 janvier 2015
Short Term European Bond Fund	Ba	EUR	0,148688	2 janvier 2015	16 janvier 2015
UK Opportunities Fund	Aa	GBP	0,203115	2 janvier 2015	16 janvier 2015
UK Opportunities Fund	Ra	GBP	0,342959	2 janvier 2015	16 janvier 2015
US Equity Income Fund	la	USD	1,721434	2 janvier 2015	16 janvier 2015

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS (SUITE)

au 31 décembre 2015

## 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 2015, les Compartiments ont enregistré les frais de transaction suivants :

Nom du Compartiment	Devise de référence	Total
Asian Equity Income Fund	USD	313 310
Asian High Yield Bond Fund	USD	11 038
Emerging Europe Equity Fund	EUR	171 873
Emerging Markets Bond Fund	USD	16 810
Emerging Markets Equity Income Fund	USD	1 139 453
Emerging Markets Equity Small Cap Fund	USD	168 184
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	EUR	5 251
European Corporate Bond Fund	EUR	3 692
European Equity Fund	EUR	448 782
European Equity Income Fund	EUR	491 050
European Real Estate Securities Fund	EUR	309 597
Global Aggregate Bond Fund	EUR	29 587
Global Convertibles Absolute Return Fund	USD	5 505
Global Convertibles Fund	USD	39 065
Global Emerging Markets Index Fund	USD	1 047 951
Global High Yield Bond Fund	USD	60 691
Long Term European Bond Fund	EUR	5 553
Multi-Strategy Target Income Fund	EUR	129 655
Multi-Strategy Target Return Fund	EUR	52 757
Short Duration Global High Yield Bond Fund	USD	4 984
Short Term European Bond Fund	EUR	728
UK Opportunities Fund	GBP	223 925
US Equity Income Fund	USD	51 808

## 13. INVESTISSEMENTS CROISÉS ENTRE COMPARTIMENTS

Au 31 décembre 2015, le total des investissements croisés entre Compartiments s'élevait à 42 549 151 EUR. Le total cumulé des Actifs nets en fin d'exercice hors investissements croisés serait de 11 885 958 265 EUR.

Les informations détaillées des investissements croisés entre les Compartiments sont reprises dans le tableau suivant :

Compartiment	Investissements croisés	Devise	Valeur de marché (dans la devise du Compartiment)	Valeur de marché (en EUR)
<b>Aviva Investors - Global Aggregate Bond Fund</b>				
	Aviva Investors - Global Bond Absolute Return Fund Catégorie d'actions Z de capitalisation		9 345 114	9 345 114
		EUR	9 345 114	9 345 114
		<b>Total</b>		<b>9 345 114</b>

## 14. ÉVÈNEMENTS ULTÉRIEURS

Le Compartiment Aviva Investors - Strategic Multi Asset a été lancé le 1er février 2016.

## AUTRES INFORMATIONS – NON AUDITÉES

au 31 décembre 2015

## 1. VAR ET EFFET DE LEVIER

## 1.1 LA VAR (VALEUR À RISQUE)

Au 31 décembre 2015, 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	Limite interne de l'effet de levier	Moyenne réelle de l'effet de levier 2015	Point haut	Point bas	VaR moyenne	Point haut VaR Indice	Point bas VaR Indice	VaR Indice moyen
Aviva Investors SICAV	Global Aggregate Bond Fund	AH	VaR relative Indice*2	400%	228%	-0,51%	-0,35%	-0,43%	-1,26%	-0,31%	-0,41%
Aviva Investors SICAV	Global Convertibles Absolute Return Fund	CMC	absolue (12 %)	400%	192%	-0,92%	-0,30%	-0,55%	N.D.	N.D.	N.D.
Aviva Investors SICAV	Multi-Strategy Target Return Fund	CMC	absolue (6,7%)	700%	372%	-0,82%	-0,37%	-0,55%	N.D.	N.D.	N.D.
Aviva Investors SICAV	Emerging Markets Local Currency Bond Fund	CMC	VaR relative Indice*2	250%	106%	-2,19%	-1,38%	-1,75%	-2,00%	-1,44%	-1,71%
Aviva Investors SICAV	Multi-Strategy Target Income Fund	CMC	absolue (6,7%)	700%	O/S	-0,74%	-0,20%	-0,55%	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 GlobalDiversified*

Global Aggregate Bond Fund

*Barclays Capital Global Aggregate Index EUR hedged*

European Corporate Bond Fund

*iBoxx EUR European Corporate Bond Index*

## 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 selon la méthode de la somme du notionnel, afin de calculer l'effet de levier sans accord de compensation.

## INFORMATIONS À DESTINATION DES INVESTISSEURS SUISSES - NON AUDITÉES

au 31 décembre 2015

## 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
<b>Aviva Investors - Asian Equity Income Fund</b>					
Asian Equity Income Fund	Catégorie d'actions A Capitalisation	LU0274939718	313 690,40	1,89	-
Asian Equity Income Fund	Catégorie d'actions B Capitalisation	LU0010019817	219 684,98	2,14	-
Asian Equity Income Fund	Catégorie d'actions Ba Distribution	LU0206564840	224,84	2,13	-
Asian Equity Income Fund	Catégorie d'actions I Capitalisation	LU0160787940	15 568,70	1,11	-
Asian Equity Income Fund	Catégorie d'actions V Capitalisation	LU1088029019	2 766,42	0,16	-
Asian Equity Income Fund	Catégorie d'actions Z Capitalisation	LU0560706995	70 813,19	0,15	-
Asian Equity Income Fund	Catégorie d'actions Z Capitalisation EUR	LU1307333440	-2 128,23	-0,06	-
<b>Aviva Investors - Asian High Yield Bond Fund</b>					
Asian High Yield Bond Fund	Catégorie d'actions A Capitalisation	LU0939950159	26 913,64	1,55	-
Asian High Yield Bond Fund	Catégorie d'actions Am Distribution	LU1184722178	9,84	1,16	-
Asian High Yield Bond Fund	Catégorie d'actions I Capitalisation	LU0939950316	4 445,56	0,85	-
Asian High Yield Bond Fund	Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte EUR	LU1208697109	3,49	0,76	-
Asian High Yield Bond Fund	Catégorie d'actions Ia Distribution Couverte EUR	LU1208715364	3,49	0,76	-
Asian High Yield Bond Fund	Catégorie d'actions Im Distribution	LU1184722335	6,79	0,79	-
Asian High Yield Bond Fund	Catégorie d'actions Im Distribution Couverte EUR	LU1301384381	1,90	0,88	-
Asian High Yield Bond Fund	Catégorie d'actions Ka Distribution Couverte EUR	LU1251502685	6 602,98	0,45	-
Asian High Yield Bond Fund	Catégorie d'actions Z Capitalisation	LU0939950589	109 002,83	0,08	-
<b>Aviva Investors - Emerging Europe Equity Fund</b>					
Emerging Europe Equity Fund	Catégorie d'actions A Capitalisation	LU0274937183	167 513,76	2,13	-
Emerging Europe Equity Fund	Catégorie d'actions B Capitalisation	LU0083327972	444 244,66	2,18	-
Emerging Europe Equity Fund	Catégorie d'actions Ba Distribution	LU0206567355	345,68	2,15	-
Emerging Europe Equity Fund	Catégorie d'actions I Capitalisation	LU0160773130	37 728,06	1,08	-
Emerging Europe Equity Fund	Catégorie d'actions Ra Distribution GBP	LU0965944456	10,43	0,80	-
Emerging Europe Equity Fund	Catégorie d'actions Z Capitalisation	LU1088028045	-0,42	-0,04	-
Emerging Europe Equity Fund	Catégorie d'actions Z Capitalisation GBP	LU1088028128	-0,56	-0,04	-
Emerging Europe Equity Fund	Catégorie d'actions ZY Capitalisation GBP	LU1114366575	42 139,68	0,24	-
<b>Aviva Investors - Emerging Markets Bond Fund</b>					
Emerging Markets Bond Fund	Catégorie d'actions A Capitalisation	LU0274939478	73 663,03	1,50	-
Emerging Markets Bond Fund	Catégorie d'actions A Capitalisation Couverte EUR	LU0401379044	14 735,93	1,49	-
Emerging Markets Bond Fund	Catégorie d'actions B Capitalisation	LU0180621863	338 712,26	1,74	-
Emerging Markets Bond Fund	Catégorie d'actions Bm Distribution	LU0206569211	1 108 400,97	1,75	-
Emerging Markets Bond Fund	Catégorie d'actions Bm Distribution Couverte EUR	LU0726752743	508,08	1,76	-
Emerging Markets Bond Fund	Catégorie d'actions F Capitalisation	LU1088028557	0,60	0,05	-
Emerging Markets Bond Fund	Catégorie d'actions I Capitalisation	LU0180621947	1 052 035,46	0,81	-
Emerging Markets Bond Fund	Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte CHF	LU0923982770	76 350,53	0,81	-
Emerging Markets Bond Fund	Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte EUR	LU0401379127	146 984,41	0,79	-
Emerging Markets Bond Fund	Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte GBP	LU0981924250	209 483,51	0,81	-

## INFORMATIONS À DESTINATION DES INVESTISSEURS EN SUISSE (NON AUDITÉES) (SUITE)

au 31 décembre 2015

### 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
Emerging Markets Bond Fund	Catégorie d'actions K Capitalisation	LU1184721956	3,60	0,42	-
Emerging Markets Bond Fund	Catégorie d'actions Kq Distribution Couverte EUR	LU1184721873	4 610,77	0,42	-
Emerging Markets Bond Fund	Catégorie d'actions Ra Distribution GBP	LU0965944886	15,60	0,92	-
Emerging Markets Bond Fund	Catégorie d'actions V Capitalisation	LU0631496246	66 346,24	0,06	-
Emerging Markets Bond Fund	Catégorie d'actions V Capitalisation EUR	LU0613544419	1 976,67	0,03	-
Emerging Markets Bond Fund	Catégorie d'actions Z Capitalisation	LU0560707613	410,15	0,06	-
Emerging Markets Bond Fund	Catégorie d'actions Z Capitalisation Couverte EUR	LU0656943528	23 106,95	0,06	-
Emerging Markets Bond Fund	Catégorie d'actions Z Capitalisation Couverte GBP	LU0532757456	145 839,69	0,06	-
Emerging Markets Bond Fund	Catégorie d'actions Zq Distribution Couverte EUR	LU0725747298	514 974,48	0,06	-
Emerging Markets Bond Fund	Catégorie d'actions ZY Capitalisation Couverte GBP	LU1329693888	0,96	1,47	-
<b>Aviva Investors - Emerging Markets Equity Income Fund</b>					
Emerging Markets Equity Income Fund	Catégorie d'actions A Capitalisation	LU0274940138	290 856,51	2,05	-
Emerging Markets Equity Income Fund	Catégorie d'actions B Capitalisation	LU0047882062	246 811,34	2,29	-
Emerging Markets Equity Income Fund	Catégorie d'actions B Capitalisation EUR	LU0280564351	181 462,33	2,28	-
Emerging Markets Equity Income Fund	Catégorie d'actions Ba Distribution	LU0206567199	20,38	2,20	-
Emerging Markets Equity Income Fund	Catégorie d'actions I Capitalisation	LU0160791975	143 559,76	1,10	-
Emerging Markets Equity Income Fund	Catégorie d'actions IY Capitalisation	LU1088029282	530 586,06	1,10	-
Emerging Markets Equity Income Fund	Catégorie d'actions Ra Distribution GBP	LU0965944704	16,32	1,09	-
Emerging Markets Equity Income Fund	Catégorie d'actions Z Capitalisation	LU0560707704	603 413,12	0,09	-
Emerging Markets Equity Income Fund	Catégorie d'actions Z Capitalisation EUR	LU1229249047	8 836,03	0,03	-
Emerging Markets Equity Income Fund	Catégorie d'actions Z Capitalisation GBP	LU1301384894	-47 449,96	-0,10	-
Emerging Markets Equity Income Fund	Catégorie d'actions Za Distribution	LU1048560632	0,85	0,07	-
Emerging Markets Equity Income Fund	Catégorie d'actions ZY Capitalisation GBP	LU1322428019	-16 335,21	-0,27	-
<b>Aviva Investors - Emerging Markets Equity Small Cap Fund</b>					
Emerging Markets Equity Small Cap Fund	Catégorie d'actions A Capitalisation	LU0300873303	16 814,08	2,18	-
Emerging Markets Equity Small Cap Fund	Catégorie d'actions B Capitalisation	LU0300873642	176 615,74	2,38	-
Emerging Markets Equity Small Cap Fund	Catégorie d'actions B Capitalisation EUR	LU0280563387	296 536,22	2,38	-
Emerging Markets Equity Small Cap Fund	Catégorie d'actions Ba Distribution	LU0300873725	23,39	2,39	-
Emerging Markets Equity Small Cap Fund	Catégorie d'actions F Capitalisation	LU1088028631	1,81	0,18	-
Emerging Markets Equity Small Cap Fund	Catégorie d'actions I Capitalisation	LU0300874459	208 785,25	1,19	-
Emerging Markets Equity Small Cap Fund	Catégorie d'actions Ra Distribution	LU0965944530	10,76	1,06	-
Emerging Markets Equity Small Cap Fund	Catégorie d'actions Ra Distribution GBP	LU0965944613	508,12	1,23	-
Emerging Markets Equity Small Cap Fund	Catégorie d'actions Z Capitalisation	LU0560707456	163 256,66	0,19	-
<b>Aviva Investors - Emerging Markets Local Currency Bond Fund</b>					
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	Catégorie d'actions A Capitalisation	LU0273494806	536 518,13	1,55	-
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	Catégorie d'actions Aa Distribution	LU1099408798	12,02	1,21	-
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	Catégorie d'actions B Capitalisation	LU0273496686	238 604,51	1,84	-
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	Catégorie d'actions B Capitalisation USD	LU0490651758	13 608,00	1,85	-
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	Catégorie d'actions Bm Distribution	LU0274935138	205 376,45	1,82	-
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	Catégorie d'actions Bm Distribution USD	LU0459039664	353 837,65	1,80	-

## INFORMATIONS À DESTINATION DES INVESTISSEURS EN SUISSE (NON AUDITÉES) (SUITE)

au 31 décembre 2015

## 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
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	Catégorie d'actions I Capitalisation	LU0273498039	827 885,38	0,87	-
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	Catégorie d'actions I Capitalisation USD	LU0401379556	6 112,47	0,87	-
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	Catégorie d'actions Ia Distribution	LU0861996451	87 455,18	0,88	-
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	Catégorie d'actions Ia Distribution GBP	LU0280564948	113 380,92	0,78	-
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	Catégorie d'actions Ra Distribution GBP	LU0880135222	8,83	0,79	-
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	Catégorie d'actions Z Capitalisation	LU0560707969	364 544,71	0,09	-
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	Catégorie d'actions ZY Capitalisation GBP	LU1329465741	-0,22	-0,34	-
<b>Aviva Investors - European Corporate Bond Fund</b>					
European Corporate Bond Fund	Catégorie d'actions A Capitalisation	LU0274933786	291 287,11	1,20	-
European Corporate Bond Fund	Catégorie d'actions B Capitalisation	LU0137992961	141 603,73	1,42	-
European Corporate Bond Fund	Catégorie d'actions Ba Distribution	LU0010020823	64 524,69	1,42	-
European Corporate Bond Fund	Catégorie d'actions I Capitalisation	LU0160771357	119 897,03	0,67	-
European Corporate Bond Fund	Catégorie d'actions Z Capitalisation	LU0560708850	20 989,04	0,08	-
<b>Aviva Investors - European Equity Fund</b>					
European Equity Fund	Catégorie d'actions A Capitalisation	LU0274934750	614 459,71	1,85	-
European Equity Fund	Catégorie d'actions B Capitalisation	LU0010019577	2 070 348,29	2,07	-
European Equity Fund	Catégorie d'actions I Capitalisation	LU0160772918	395 789,59	0,97	-
European Equity Fund	Catégorie d'actions Z Capitalisation	LU0560709072	19 874,85	0,10	-
European Equity Fund	Catégorie d'actions Z Capitalisation GBP	LU1309524459	0,30	0,12	-
<b>Aviva Investors - European Equity Income Fund</b>					
European Equity Income Fund	Catégorie d'actions A Capitalisation	LU0274935054	413 980,20	1,84	-
European Equity Income Fund	Catégorie d'actions B Capitalisation	LU0157818666	279 463,33	2,08	-
European Equity Income Fund	Catégorie d'actions I Capitalisation	LU0160781745	15 956,47	1,01	-
European Equity Income Fund	Catégorie d'actions Z Capitalisation	LU0560709155	191 117,61	0,09	-
<b>Aviva Investors - European Real Estate Securities Fund</b>					
European Real Estate Securities Fund	Catégorie d'actions A Capitalisation	LU0274935567	503 918,27	1,84	-
European Real Estate Securities Fund	Catégorie d'actions B Capitalisation	LU0160768213	418 936,76	2,08	-
European Real Estate Securities Fund	Catégorie d'actions B Capitalisation Couverte USD	LU1283677133	3 225,57	2,10	-
European Real Estate Securities Fund	Catégorie d'actions Ba Distribution	LU0162920101	17,94	1,39	-
European Real Estate Securities Fund	Catégorie d'actions Bm Distribution	LU1288041707	4,90	1,83	-
European Real Estate Securities Fund	Catégorie d'actions Bm Distribution Couverte USD	LU1277592439	1 826,14	2,11	-
European Real Estate Securities Fund	Catégorie d'actions I Capitalisation	LU0160782800	53 017,40	0,98	-
European Real Estate Securities Fund	Catégorie d'actions Za Distribution	LU1040397157	18 717,51	0,11	-
<b>Aviva Investors - Global Aggregate Bond Fund</b>					
Global Aggregate Bond Fund	Catégorie d'actions B Capitalisation	LU0428042740	1 784,44	1,25	-
Global Aggregate Bond Fund	Catégorie d'actions B Capitalisation USD	LU0562506468	627,01	1,27	-
Global Aggregate Bond Fund	Catégorie d'actions Bm Distribution	LU0432678927	730,57	1,24	-
Global Aggregate Bond Fund	Catégorie d'actions Bm Distribution USD	LU0562507193	671,25	1,24	-
Global Aggregate Bond Fund	Catégorie d'actions I Capitalisation	LU0395743221	42 106,28	0,61	-
Global Aggregate Bond Fund	Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte GBP	LU0432679149	48 883,63	1,65	-
Global Aggregate Bond Fund	Catégorie d'actions Ia Distribution Couverte AUD	LU0439828699	25 269,68	0,62	-

## INFORMATIONS À DESTINATION DES INVESTISSEURS EN SUISSE (NON AUDITÉES) (SUITE)

au 31 décembre 2015

## 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 Aggregate Bond Fund	Catégorie d'actions Z Capitalisation	LU0560709585	39 677,01	0,12	-
Global Aggregate Bond Fund	Catégorie d'actions Z Capitalisation Couverte GBP	LU0553627182	97 361,12	0,10	-
<b>Aviva Investors - Global Convertibles Absolute Return Fund</b>					
Global Convertibles Absolute Return Fund	Catégorie d'actions A Capitalisation Couverte EUR	LU0459998232	315 697,68	1,85	-
Global Convertibles Absolute Return Fund	Catégorie d'actions F Capitalisation	LU1088028987	0,85	0,12	-
Global Convertibles Absolute Return Fund	Catégorie d'actions I Capitalisation	LU0459997697	546 471,93	0,98	-
Global Convertibles Absolute Return Fund	Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte CHF	LU0630373545	45 029,29	1,01	-
Global Convertibles Absolute Return Fund	Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte EUR	LU0459998588	352 366,97	1,00	-
Global Convertibles Absolute Return Fund	Catégorie d'actions Ia Distribution	LU0459997770	1 418,73	0,97	0,02
Global Convertibles Absolute Return Fund	Catégorie d'actions Ia Distribution Couverte EUR	LU0643905549	41 025,86	0,98	-
Global Convertibles Absolute Return Fund	Catégorie d'actions Ia Distribution Couverte GBP	LU0459999123	124 775,83	1,00	-
Global Convertibles Absolute Return Fund	Catégorie d'actions Z Capitalisation	LU0560710161	60 851,60	0,12	-
Global Convertibles Absolute Return Fund	Catégorie d'actions Z Capitalisation Couverte GBP	LU0560709825	179 893,41	0,10	-
<b>Aviva Investors - Global Convertibles Fund</b>					
Global Convertibles Fund	Catégorie d'actions A Capitalisation	LU0274938744	839 266,54	1,49	-
Global Convertibles Fund	Catégorie d'actions A Capitalisation Couverte CHF	LU0401378319	19 624,24	1,48	-
Global Convertibles Fund	Catégorie d'actions A Capitalisation Couverte EUR	LU0280566992	226 222,16	1,49	-
Global Convertibles Fund	Catégorie d'actions Aa Distribution GBP	LU0280567370	7 136,55	1,50	-
Global Convertibles Fund	Catégorie d'actions Aa Distribution Couverte GBP	LU0367993077	63 300,93	1,50	-
Global Convertibles Fund	Catégorie d'actions B Capitalisation	LU0144879052	210 778,75	1,75	-
Global Convertibles Fund	Catégorie d'actions B Capitalisation Couverte EUR	LU0280567701	31 078,84	1,74	-
Global Convertibles Fund	Catégorie d'actions Bm Distribution	LU0401378400	11 784,62	1,75	-
Global Convertibles Fund	Catégorie d'actions I Capitalisation	LU0160787601	1 041 380,56	0,82	-
Global Convertibles Fund	Catégorie d'actions I Capitalisation EUR	LU0280568188	249 042,98	0,81	-
Global Convertibles Fund	Catégorie d'actions I Capitalisation GBP	LU0837066355	1 279 946,91	0,81	-
Global Convertibles Fund	Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte CHF	LU0401378822	7 076,81	0,80	-
Global Convertibles Fund	Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte EUR	LU0280568261	1 180 048,82	0,80	-
Global Convertibles Fund	Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte USD	LU1191282695	2 568,43	0,79	-
Global Convertibles Fund	Catégorie d'actions Ia Distribution GBP	LU0280568428	55 834,00	0,81	-
Global Convertibles Fund	Catégorie d'actions Ia Distribution Couverte GBP	LU0367993150	592 718,53	0,81	-
Global Convertibles Fund	Catégorie d'actions Kq Distribution Couverte EUR	LU1184721360	2,73	0,42	-
Global Convertibles Fund	Catégorie d'actions Ra Distribution	LU1011493662	2 446,57	0,85	-
Global Convertibles Fund	Catégorie d'actions Ra Distribution Couverte EUR	LU1011494041	7,94	0,65	-

## INFORMATIONS À DESTINATION DES INVESTISSEURS EN SUISSE (NON AUDITÉES) (SUITE)

au 31 décembre 2015

## 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 Fund	Catégorie d'actions Ra Distribution Couverte GBP	LU0880135149	6 006,87	0,83	-
Global Convertibles Fund	Catégorie d'actions Z Capitalisation	LU0675046311	93 764,12	0,07	-
Global Convertibles Fund	Catégorie d'actions Z Capitalisation Couverte EUR	LU0560710591	632,90	0,05	-
Global Convertibles Fund	Catégorie d'actions Z Capitalisation Couverte GBP	LU0560710757	414 682,20	0,06	-
Global Convertibles Fund	Catégorie d'actions Zq Distribution Couverte EUR	LU0905156674	144 224,92	0,05	-
<b>Aviva Investors - Global Emerging Markets Index Fund</b>					
Global Emerging Markets Index Fund	Catégorie d'actions I Capitalisation	LU0514066991	71 879,26	0,70	-
Global Emerging Markets Index Fund	Catégorie d'actions Z Capitalisation	LU0537606781	560 408,56	0,18	-
<b>Aviva Investors - Global High Yield Bond Fund</b>					
Global High Yield Bond Fund	Catégorie d'actions A Capitalisation	LU0367993317	2 669 878,09	1,49	-
Global High Yield Bond Fund	Catégorie d'actions A Capitalisation Couverte CHF	LU0693856568	486 057,13	1,50	-
Global High Yield Bond Fund	Catégorie d'actions A Capitalisation Couverte EUR	LU0367993408	999 465,45	1,51	-
Global High Yield Bond Fund	Catégorie d'actions A Capitalisation Couverte SGD	LU0520002626	82 128,37	1,50	-
Global High Yield Bond Fund	Catégorie d'actions Am Distribution	LU0752094010	1 128 883,07	1,50	-
Global High Yield Bond Fund	Catégorie d'actions Am Distribution Couverte GBP	LU0397833129	103 351,06	1,50	-
Global High Yield Bond Fund	Catégorie d'actions Am Distribution Couverte SGD	LU0520002972	298 800,85	1,50	-
Global High Yield Bond Fund	Catégorie d'actions B Capitalisation	LU0562505734	253 913,19	1,73	-
Global High Yield Bond Fund	Catégorie d'actions B Capitalisation Couverte EUR	LU0432679735	3 741,45	1,77	-
Global High Yield Bond Fund	Catégorie d'actions Ba Distribution Couverte EUR	LU0641126270	59 616,23	1,76	-
Global High Yield Bond Fund	Catégorie d'actions Bm Distribution	LU0562505817	1 405 034,68	1,75	-
Global High Yield Bond Fund	Catégorie d'actions F Capitalisation	LU1088029100	4,96	0,05	-
Global High Yield Bond Fund	Catégorie d'actions I Capitalisation	LU0367993663	3 397 207,05	0,82	-
Global High Yield Bond Fund	Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte CAD	LU0497137546	226 661,45	0,81	-
Global High Yield Bond Fund	Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte EUR	LU0367993747	2 033 492,44	0,82	-
Global High Yield Bond Fund	Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte GBP	LU0766450869	366 109,46	0,80	-
Global High Yield Bond Fund	Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte SEK	LU1210989031	15 158,23	0,86	-
Global High Yield Bond Fund	Catégorie d'actions Ia Distribution	LU0650814238	103 981,24	0,80	-
Global High Yield Bond Fund	Catégorie d'actions Ia Distribution Couverte CHF	LU0649528386	125 050,30	0,79	-
Global High Yield Bond Fund	Catégorie d'actions Ia Distribution Couverte EUR	LU0650813693	127 526,49	0,80	-
Global High Yield Bond Fund	Catégorie d'actions Ia Distribution Couverte GBP	LU0397835769	637 778,07	0,80	-
Global High Yield Bond Fund	Catégorie d'actions Iq Distribution Couverte GBP	LU1318336952	2,21	1,53	-
Global High Yield Bond Fund	Catégorie d'actions K Capitalisation	LU1184722095	3,62	0,43	-

## INFORMATIONS À DESTINATION DES INVESTISSEURS EN SUISSE (NON AUDITÉES) (SUITE)

au 31 décembre 2015

## 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 High Yield Bond Fund	Catégorie d'actions Kq Distribution Couverte EUR	LU1184721444	6 183,81	0,42	-
Global High Yield Bond Fund	Catégorie d'actions M Capitalisation	LU0938923728	263 447,18	0,55	-
Global High Yield Bond Fund	Catégorie d'actions M Capitalisation Couverte CHF	LU0938924023	46 068,72	0,54	-
Global High Yield Bond Fund	Catégorie d'actions M Capitalisation Couverte EUR	LU0938923561	57 135,24	0,55	-
Global High Yield Bond Fund	Catégorie d'actions M Capitalisation Couverte GBP	LU0864203509	8,65	0,48	-
Global High Yield Bond Fund	Catégorie d'actions R Capitalisation	LU1288964064	12,95	1,04	-
Global High Yield Bond Fund	Catégorie d'actions R Capitalisation Couverte CHF	LU1288964494	278,88	1,15	-
Global High Yield Bond Fund	Catégorie d'actions R Capitalisation Couverte EUR	LU1288964650	53,55	1,13	-
Global High Yield Bond Fund	Catégorie d'actions R Capitalisation Couverte SGD	LU1288964577	1,39	0,76	-
Global High Yield Bond Fund	Catégorie d'actions Ra Distribution	LU1288964148	2,09	0,80	-
Global High Yield Bond Fund	Catégorie d'actions Ra Distribution Couverte GBP	LU0880134928	17 651,66	0,85	-
Global High Yield Bond Fund	Catégorie d'actions Ra Distribution Couverte SGD	LU1288964221	1,39	0,76	-
Global High Yield Bond Fund	Catégorie d'actions Z Capitalisation	LU0616814850	21 002,53	0,07	-
Global High Yield Bond Fund	Catégorie d'actions Z Capitalisation Couverte GBP	LU0553627935	371 427,17	0,07	-
Global High Yield Bond Fund	Catégorie d'actions Zq Distribution Couverte EUR	LU0725747025	258 202,90	0,07	-
<b>Aviva Investors - Long Term European Bond Fund</b>					
Long Term European Bond Fund	Catégorie d'actions A Capitalisation	LU0274933604	374 060,09	1,25	-
Long Term European Bond Fund	Catégorie d'actions B Capitalisation	LU0044652708	232 741,02	1,44	-
Long Term European Bond Fund	Catégorie d'actions Ba Distribution	LU0044654233	10 590,53	1,45	-
Long Term European Bond Fund	Catégorie d'actions Z Capitalisation	LU0560711219	23 467,72	0,10	-
<b>Aviva Investors - Multi-Strategy Target Income Fund</b>					
Multi-Strategy Target Income Fund	Catégorie d'actions Am Distribution	LU1265342136	4,16	1,63	-
Multi-Strategy Target Income Fund	Catégorie d'actions Im Distribution	LU1265342565	6 590,02	0,88	-
Multi-Strategy Target Income Fund	Catégorie d'actions Im Distribution Couverte GBP	LU1265342482	8 905,24	0,85	-
Multi-Strategy Target Income Fund	Catégorie d'actions Im Distribution Couverte USD	LU1301384977	280,48	0,86	-
Multi-Strategy Target Income Fund	Catégorie d'actions Km Distribution	LU1265342649	71 530,10	0,66	-
Multi-Strategy Target Income Fund	Catégorie d'actions Zm Distribution	LU1265342995	34 380,22	0,20	-
<b>Aviva Investors - Multi-Strategy Target Return Fund</b>					
Multi-Strategy Target Return Fund	Catégorie d'actions A Capitalisation	LU1074209328	38 141,12	1,63	-
Multi-Strategy Target Return Fund	Catégorie d'actions A Capitalisation Couverte GBP	LU1336270811	0,81	5,49	-
Multi-Strategy Target Return Fund	Catégorie d'actions A Capitalisation Couverte USD	LU1206713676	4 173,15	1,38	-
Multi-Strategy Target Return Fund	Catégorie d'actions AY Capitalisation	LU1195384919	12,53	1,53	-
Multi-Strategy Target Return Fund	Catégorie d'actions B Capitalisation	LU1195385643	2 886,52	2,34	-
Multi-Strategy Target Return Fund	Catégorie d'actions F Capitalisation Couverte AUD	LU1220879305	42 905,07	0,62	-

## INFORMATIONS À DESTINATION DES INVESTISSEURS EN SUISSE (NON AUDITÉES) (SUITE)

au 31 décembre 2015

## 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
Multi-Strategy Target Return Fund	Catégorie d'actions F Capitalisation Couverte USD	LU1082045599	58,65	0,63	-
Multi-Strategy Target Return Fund	Catégorie d'actions I Capitalisation	LU1074209757	3 182 305,13	0,87	-
Multi-Strategy Target Return Fund	Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte CHF	LU1074209914	33 547,72	0,82	-
Multi-Strategy Target Return Fund	Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte GBP	LU1084540324	220 190,38	0,88	-
Multi-Strategy Target Return Fund	Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte USD	LU1074210094	108 247,98	0,82	-
Multi-Strategy Target Return Fund	Catégorie d'actions I Capitalisation USD	LU1074209831	20 994,58	0,82	-
Multi-Strategy Target Return Fund	Catégorie d'actions Ia Distribution Couverte USD	LU1166845781	5 412,38	1,18	-
Multi-Strategy Target Return Fund	Catégorie d'actions IY Capitalisation	LU1253880782	5 147,17	0,86	-
Multi-Strategy Target Return Fund	Catégorie d'actions IY Capitalisation Couverte GBP	LU1227064273	59 268,61	0,80	-
Multi-Strategy Target Return Fund	Catégorie d'actions IY Capitalisation Couverte USD	LU1206737006	49 646,99	0,81	-
Multi-Strategy Target Return Fund	Catégorie d'actions J Capitalisation	LU1207761260	188 741,39	1,82	-
Multi-Strategy Target Return Fund	Catégorie d'actions K Capitalisation	LU1225026605	2 129 064,08	0,62	-
Multi-Strategy Target Return Fund	Catégorie d'actions K Capitalisation Couverte GBP	LU1260038622	98 825,54	0,66	-
Multi-Strategy Target Return Fund	Catégorie d'actions Ra Distribution Couverte GBP	LU1318336440	548,81	0,71	-
Multi-Strategy Target Return Fund	Catégorie d'actions RY Capitalisation	LU1253880865	4,03	0,80	-
Multi-Strategy Target Return Fund	Catégorie d'actions RY Capitalisation Couverte GBP	LU1251116965	6,18	0,84	-
Multi-Strategy Target Return Fund	Catégorie d'actions Z Capitalisation	LU1074210177	165 065,86	0,08	-
<b>Aviva Investors - Short Duration Global High Yield Bond Fund</b>					
Short Duration Global High Yield Bond Fund	Catégorie d'actions A Capitalisation	LU1088029878	2 909,77	1,19	-
Short Duration Global High Yield Bond Fund	Catégorie d'actions I Capitalisation	LU0747473022	106 271,18	0,68	-
Short Duration Global High Yield Bond Fund	Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte CHF	LU1044012950	419 942,61	0,65	-
Short Duration Global High Yield Bond Fund	Catégorie d'actions I Capitalisation Couverte EUR	LU1028903703	544 477,32	0,65	-
Short Duration Global High Yield Bond Fund	Catégorie d'actions Ia Distribution Couverte EUR	LU0756178793	254 967,01	0,67	-
Short Duration Global High Yield Bond Fund	Catégorie d'actions Kq Distribution Couverte EUR	LU1184721527	3,86	0,39	-
Short Duration Global High Yield Bond Fund	Catégorie d'actions Z Capitalisation Couverte GBP	LU0790111180	28 977,71	0,07	-
Short Duration Global High Yield Bond Fund	Catégorie d'actions Zq Distribution Couverte EUR	LU0747472990	231 082,08	0,07	-
<b>Aviva Investors - Short Term European Bond Fund</b>					
Short Term European Bond Fund	Catégorie d'actions A Capitalisation	LU0274938660	219 406,16	1,08	-
Short Term European Bond Fund	Catégorie d'actions B Capitalisation	LU0089594716	133 593,00	1,27	-
Short Term European Bond Fund	Catégorie d'actions Ba Distribution	LU0089594807	1 495,68	1,29	-
<b>Aviva Investors - UK Opportunities Fund</b>					
UK Opportunities Fund	Catégorie d'actions Aa Distribution	LU0274937936	6 052,87	1,87	-
UK Opportunities Fund	Catégorie d'actions B Capitalisation	LU0010020310	335 600,46	2,12	-
UK Opportunities Fund	Catégorie d'actions I Capitalisation	LU0160960752	30 699,50	1,03	-

## INFORMATIONS À DESTINATION DES INVESTISSEURS EN SUISSE (NON AUDITÉES) (SUITE)

au 31 décembre 2015

## 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
UK Opportunities Fund	Catégorie d'actions Ra Distribution	LU0880135065	7 538,24	1,07	-
UK Opportunities Fund	Catégorie d'actions Z Capitalisation	LU0560712530	16 920,02	0,10	-
<b>Aviva Investors - US Equity Income Fund</b>					
US Equity Income Fund	Catégorie d'actions A Capitalisation	LU0837066439	351 430,93	1,84	-
US Equity Income Fund	Catégorie d'actions B Capitalisation	LU1005247751	453 052,93	2,09	-
US Equity Income Fund	Catégorie d'actions I Capitalisation	LU0837066512	381 874,59	0,98	-
US Equity Income Fund	Catégorie d'actions Ia Distribution	LU0957618282	18 743,01	1,01	-
US Equity Income Fund	Catégorie d'actions Z Capitalisation	LU0905151360	0,93	0,09	-

Le TFE d'Aviva Investors a été calculé conformément aux préconisations de la SFAMA.

## 3. PERFORMANCE

Code ISIN	Nom du Compartiment	Action	Action Devise	2015 en %	2014 en %	2013 en %	2012 en %
LU0274939718	Asian Equity Income Fund	A	USD	-10,13	4,88	1,45	21,10
LU0010019817	Asian Equity Income Fund	B	USD	-10,35	4,61	1,20	20,80
LU0206564840	Asian Equity Income Fund	Ba	USD	-10,35	4,81	1,37	20,80
LU0160787940	Asian Equity Income Fund	I	USD	-9,37	5,76	2,31	22,13
LU1088029019	Asian Equity Income Fund	V	USD	-8,56	-4,04	-	-
LU0560706995	Asian Equity Income Fund	Z	USD	-8,56	6,71	3,23	23,22
LU1307333440	Asian Equity Income Fund	Z	EUR	-3,77	-	-	-
LU0939950159	Asian High Yield Bond Fund	A	USD	5,37	3,79	10,58	-
LU1184722178	Asian High Yield Bond Fund	Am	USD	4,03	-	-	-
LU0939950316	Asian High Yield Bond Fund	I	USD	6,12	4,56	11,61	-
LU1184722335	Asian High Yield Bond Fund	Im	USD	4,34	-	-	-
LU0939950589	Asian High Yield Bond Fund	Z	USD	6,91	5,27	12,76	-
LU1208697109	Asian High Yield Bond Fund	I Couverte	EUR	1,41	-	-	-
LU1301384381	Asian High Yield Bond Fund	Im Couverte	EUR	0,79	-	-	-
LU1208715364	Asian High Yield Bond Fund	Ia Couverte	EUR	1,40	-	-	-
LU1251502685	Asian High Yield Bond Fund	Ka Couverte	EUR	1,53	-	-	-
LU0274939478	Emerging Markets Bond Fund	A	USD	0,09	3,46	-7,68	18,34
LU0180621863	Emerging Markets Bond Fund	B	USD	-0,16	3,20	-7,91	18,04
LU0206569211	Emerging Markets Bond Fund	Bm	USD	-0,16	3,19	-8,38	18,04
LU1088028557	Emerging Markets Bond Fund	F	USD	1,61	-2,55	-	-
LU0180621947	Emerging Markets Bond Fund	I	USD	0,78	4,18	-7,03	19,15
LU1184721956	Emerging Markets Bond Fund	K	USD	-0,38	-	-	-
LU0631496246	Emerging Markets Bond Fund	V	USD	1,53	4,95	-6,36	20,02
LU0560707613	Emerging Markets Bond Fund	Z	USD	1,53	4,95	-6,34	20,04
LU0613544419	Emerging Markets Bond Fund	V	EUR	13,10	19,51	-10,42	18,12
LU0401379044	Emerging Markets Bond Fund	A Couverte	EUR	-0,47	3,12	-7,84	6,74
LU0726752743	Emerging Markets Bond Fund	Bm Couverte	EUR	-0,73	2,85	-8,42	18,42
LU0401379127	Emerging Markets Bond Fund	I Couverte	EUR	0,23	3,84	-7,19	18,82
LU1184721873	Emerging Markets Bond Fund	Kq Couverte	EUR	-1,05	-	-	-
LU0725747298	Emerging Markets Bond Fund	Zq Couverte	EUR	2,50	4,60	-6,53	20,25
LU1329693888	Emerging Markets Bond Fund	Zy Couverte	GBP	0,64	-	-	-

## INFORMATIONS À DESTINATION DES INVESTISSEURS EN SUISSE (NON AUDITÉES) (SUITE)

au 31 décembre 2015

## 3. PERFORMANCE (SUITE)

Code ISIN	Nom du Compartiment	Action	Action Devise	2015 en %	2014 en %	2013 en %	2012 en %
LU0965944886	Emerging Markets Bond Fund	Ra GBP	GBP	6,48	10,56	-2,35	-
LU0981924250	Emerging Markets Bond Fund	I Couverte	GBP	1,14	4,07	-2,12	-
LU0532757456	Emerging Markets Bond Fund	Z Couverte	GBP	1,83	4,87	-6,21	17,00
LU0923982770	Emerging Markets Bond Fund	I Couverte	CHF	-0,43	3,73	-7,15	-
LU0300873303	Emerging Markets Equity Small Cap Fund	A	USD	-9,31	-2,85	9,83	19,78
LU0300873642	Emerging Markets Equity Small Cap Fund	B	USD	-9,54	-3,09	9,55	19,49
LU0300873725	Emerging Markets Equity Small Cap Fund	Ba	USD	-9,52	-2,98	9,73	19,52
LU1088028631	Emerging Markets Equity Small Cap Fund	F	USD	-7,47	-5,59	-	-
LU0300874459	Emerging Markets Equity Small Cap Fund	I	USD	-8,45	-1,93	10,86	20,92
LU0965944530	Emerging Markets Equity Small Cap Fund	Ra	USD	-8,31	-1,79	5,01	-
LU0560707456	Emerging Markets Equity Small Cap Fund	Z	USD	-7,54	-0,95	11,97	22,12
LU0280563387	Emerging Markets Equity Small Cap Fund	B EUR	EUR	0,77	10,35	4,81	17,65
LU0965944613	Emerging Markets Equity Small Cap Fund	Ra GBP	GBP	-3,22	4,10	0,49	-
LU0274940138	Emerging Markets Equity Income Fund	A	USD	-16,48	-2,94	-4,21	14,75
LU0047882062	Emerging Markets Equity Income Fund	B	USD	-16,69	-3,18	-4,45	14,46
LU0206567199	Emerging Markets Equity Income Fund	Ba	USD	-16,57	-3,06	-4,44	14,38
LU0160791975	Emerging Markets Equity Income Fund	I	USD	-15,69	-2,02	-3,30	15,83
LU1088029282	Emerging Markets Equity Income Fund	Iy	USD	-15,69	-8,96	-	-
LU0560707704	Emerging Markets Equity Income Fund	Z	USD	-14,85	-1,05	-2,34	16,98
LU1048560632	Emerging Markets Equity Income Fund	Za	USD	-14,78	-1,44	-	-
LU0280564351	Emerging Markets Equity Income Fund	B EUR	EUR	-7,20	10,25	-8,58	12,70
LU1229249047	Emerging Markets Equity Income Fund	Z EUR	EUR	-16,58	-	-	-
LU0965944704	Emerging Markets Equity Income Fund	Ra GBP	GBP	-10,80	3,91	-4,37	-
LU1301384894	Emerging Markets Equity Income Fund	Z GBP	GBP	-4,39	-	-	-
LU1322428019	Emerging Markets Equity Income Fund	Zy GBP	GBP	-2,17	-	-	-
LU0273494806	Emerging Markets Local Currency Bond Fund	A	EUR	-6,51	6,66	-11,60	12,23
LU1099408798	Emerging Markets Local Currency Bond Fund	Aa	EUR	-6,09	-1,58	-	-
LU0273496686	Emerging Markets Local Currency Bond Fund	B	EUR	-6,75	6,39	-11,82	11,95
LU0274935138	Emerging Markets Local Currency Bond Fund	Bm	EUR	-6,75	6,39	-12,44	11,95
LU0273498039	Emerging Markets Local Currency Bond Fund	I	EUR	-5,86	7,40	-10,98	13,01
LU0861996451	Emerging Markets Local Currency Bond Fund	Ia	EUR	-5,86	7,40	-11,16	-0,31
LU0560707969	Emerging Markets Local Currency Bond Fund	Z	EUR	-5,16	8,20	-10,32	13,85
LU0280564948	Emerging Markets Local Currency Bond Fund	Ia GBP	GBP	-10,63	0,19	-8,70	9,73
LU0880135222	Emerging Markets Local Currency Bond Fund	Ra GBP	GBP	-10,47	0,22	-11,80	-
LU1329465741	Emerging Markets Local Currency Bond Fund	Zy GBP	GBP	4,16	-	-	-
LU0490651758	Emerging Markets Local Currency Bond Fund	B USD	USD	-16,28	-6,57	-7,83	13,70
LU0459039664	Emerging Markets Local Currency Bond Fund	Bm USD	USD	-16,28	-6,56	-8,47	13,70
LU0274937183	Emerging Europe Equity Fund	A	EUR	3,68	-4,27	1,99	30,83
LU0083327972	Emerging Europe Equity Fund	B	EUR	3,42	-4,49	1,74	30,50
LU0206567355	Emerging Europe Equity Fund	Ba	EUR	3,43	-4,50	1,75	30,50
LU0160773130	Emerging Europe Equity Fund	I	EUR	4,67	-3,36	2,96	32,06
LU1088028045	Emerging Europe Equity Fund	Z	EUR	5,66	-2,82	-	-
LU0965944456	Emerging Europe Equity Fund	Ra GBP	GBP	-0,48	-9,74	2,50	-
LU1088028128	Emerging Europe Equity Fund	Z GBP	GBP	0,37	-4,59	-	-
LU0274933786	European Corporate Bond Fund	A	EUR	-0,37	7,37	2,37	14,27

## INFORMATIONS À DESTINATION DES INVESTISSEURS EN SUISSE (NON AUDITÉES) (SUITE)

au 31 décembre 2015

## 3. PERFORMANCE (SUITE)

Code ISIN	Nom du Compartiment	Action	Action Devise	2015 en %	2014 en %	2013 en %	2012 en %
LU0137992961	European Corporate Bond Fund	B	EUR	-0,57	7,15	2,17	14,04
LU0010020823	European Corporate Bond Fund	Ba	EUR	-0,57	7,15	2,17	14,03
LU0160771357	European Corporate Bond Fund	I	EUR	0,17	7,95	2,93	14,88
LU0560708850	European Corporate Bond Fund	Z	EUR	0,77	8,59	3,54	15,56
LU0274934750	European Equity Fund	A	EUR	25,47	7,81	22,05	23,45
LU0010019577	European Equity Fund	B	EUR	25,16	7,55	21,74	23,14
LU0160772918	European Equity Fund	I	EUR	26,54	8,73	23,08	24,49
LU0560709072	European Equity Fund	Z	EUR	27,67	9,70	24,18	25,60
LU1309524459	European Equity Fund	Z	GBP	5,90	-	-	-
LU0274935567	European Real Estate Securities Fund	A	EUR	17,98	21,96	10,54	23,98
LU0160768213	European Real Estate Securities Fund	B	EUR	17,68	21,64	10,27	23,68
LU1288041707	European Real Estate Securities Fund	Bm	EUR	2,75	-	-	-
LU0162920101	European Real Estate Securities Fund	Ba	EUR	18,61	-	10,27	23,68
LU0160782800	European Real Estate Securities Fund	I	EUR	18,98	22,98	11,49	25,03
LU1040397157	European Real Estate Securities Fund	Za	EUR	20,04	19,21	-	-
LU1283677133	European Real Estate Securities Fund	B Couverte	USD	0,84	-	-	-
LU1277592439	European Real Estate Securities Fund	Bm Couverte	USD	0,85	-	-	-
LU0274935054	European Equity Income Fund	A	EUR	10,91	3,83	24,15	14,64
LU0157818666	European Equity Income Fund	B	EUR	10,63	3,57	23,84	14,35
LU0160781745	European Equity Income Fund	I	EUR	11,85	4,71	25,20	15,61
LU0560709155	European Equity Income Fund	Z	EUR	12,84	5,64	26,32	16,64
LU0428042740	Global Aggregate Bond Fund	B	EUR	0,72	7,21	-1,46	4,13
LU0432678927	Global Aggregate Bond Fund	Bm	EUR	0,78	7,23	-1,55	4,21
LU0562506468	Global Aggregate Bond Fund	B USD	USD	-9,53	-5,91	2,97	2,21
LU0562507193	Global Aggregate Bond Fund	Bm USD	USD	-9,53	-5,84	2,76	3,36
LU0553627182	Global Aggregate Bond Fund	Z Couverte	GBP	2,59	8,77	0,33	6,34
LU0459997697	Global Convertibles Absolute Return Fund	I	USD	1,83	-0,51	6,04	12,42
LU0459997770	Global Convertibles Absolute Return Fund	Ia	USD	1,82	-3,13	-	-
LU0560710161	Global Convertibles Absolute Return Fund	Z	USD	2,74	0,72	7,66	14,12
LU0459998232	Global Convertibles Absolute Return Fund	A Couverte	EUR	0,29	-1,46	5,12	11,52
LU0459998588	Global Convertibles Absolute Return Fund	I Couverte	EUR	1,15	-0,67	5,93	12,22
LU0643905549	Global Convertibles Absolute Return Fund	Ia Couverte	EUR	1,15	-0,69	5,86	12,25
LU0459999123	Global Convertibles Absolute Return Fund	Ia Couverte	GBP	1,95	-0,33	6,28	12,49
LU0560709825	Global Convertibles Absolute Return Fund	Z Couverte	GBP	2,87	0,92	7,94	14,22
LU0630373545	Global Convertibles Absolute Return Fund	I Couverte	CHF	0,26	-2,95	-	-
LU0274938744	Global Convertibles Fund	A	USD	-1,09	-2,99	12,66	9,34
LU0144879052	Global Convertibles Fund	B	USD	-1,36	-3,24	12,38	9,07
LU0401378400	Global Convertibles Fund	Bm	USD	-1,36	-3,23	12,18	9,09
LU0160787601	Global Convertibles Fund	I	USD	-0,42	-2,32	13,44	10,10
LU1011493662	Global Convertibles Fund	Ra	USD	-0,46	-1,34	-	-
LU0675046311	Global Convertibles Fund	Z	USD	0,32	-1,59	14,36	4,35
LU1191282695	Global Convertibles Fund	I Couverte	USD	0,54	-	-	-
LU0280568188	Global Convertibles Fund	I EUR	EUR	10,92	11,24	8,54	-1,25
LU0280566992	Global Convertibles Fund	A Couverte	EUR	2,63	2,74	12,65	9,89
LU0280567701	Global Convertibles Fund	B Couverte	EUR	2,37	2,48	12,37	9,40

## INFORMATIONS À DESTINATION DES INVESTISSEURS EN SUISSE (NON AUDITÉES) (SUITE)

au 31 décembre 2015

## 3. PERFORMANCE (SUITE)

Code ISIN	Nom du Compartiment	Action	Action Devise	2015 en %	2014 en %	2013 en %	2012 en %
LU0280568261	Global Convertibles Fund	I Couverte	EUR	3,34	3,46	13,43	10,65
LU1184721360	Global Convertibles Fund	Kq Couverte	EUR	0,34	-	-	-
LU1011494041	Global Convertibles Fund	Ra Couverte	EUR	3,47	4,33	-	-
LU0560710591	Global Convertibles Fund	Z Couverte	EUR	4,11	4,22	14,27	11,47
LU0905156674	Global Convertibles Fund	Zq Couverte	EUR	4,24	4,22	8,63	-
LU0280567370	Global Convertibles Fund	Aa GBP	GBP	4,62	3,04	10,57	4,54
LU0837066355	Global Convertibles Fund	I GBP	GBP	5,35	3,76	11,34	-0,71
LU0280568428	Global Convertibles Fund	la GBP	GBP	5,34	3,75	11,34	5,26
LU0367993077	Global Convertibles Fund	Aa Couverte	GBP	2,87	2,84	13,11	10,17
LU0367993150	Global Convertibles Fund	la Couverte	GBP	3,58	3,55	13,90	10,93
LU0880135149	Global Convertibles Fund	Ra Couverte	GBP	3,54	3,52	10,00	-
LU0560710757	Global Convertibles Fund	Z Couverte	GBP	4,36	4,33	14,75	11,76
LU0401378319	Global Convertibles Fund	A Couverte	CHF	1,62	2,36	4,00	-
LU0401378822	Global Convertibles Fund	I Couverte	CHF	2,35	3,08	4,44	-
LU0514066991	Global Emerging Markets Index Fund	I	USD	-14,22	-2,52	-2,92	17,32
LU0537606781	Global Emerging Markets Index Fund	Z	USD	-13,85	-2,09	-2,49	17,84
LU0367993317	Global High Yield Bond Fund	A	USD	-0,27	2,30	5,75	14,78
LU0752094010	Global High Yield Bond Fund	Am	USD	-0,28	2,31	5,22	9,51
LU0562505734	Global High Yield Bond Fund	B	USD	-0,52	2,05	5,49	14,50
LU0562505817	Global High Yield Bond Fund	Bm	USD	-0,53	2,05	4,96	14,49
LU1088029100	Global High Yield Bond Fund	F	USD	1,22	-0,32	-	-
LU0367993663	Global High Yield Bond Fund	I	USD	0,42	3,02	6,49	15,58
LU0650814238	Global High Yield Bond Fund	la	USD	0,42	3,02	6,52	15,58
LU1184722095	Global High Yield Bond Fund	K	USD	-2,19	-	-	-
LU0938923728	Global High Yield Bond Fund	M	USD	0,68	3,28	3,99	-
LU1288964064	Global High Yield Bond Fund	R	USD	0,73	-	-	-
LU1288964148	Global High Yield Bond Fund	Ra	USD	0,73	-	-	-
LU0616814850	Global High Yield Bond Fund	Z	USD	1,17	3,78	7,28	16,44
LU0367993408	Global High Yield Bond Fund	A Couverte	EUR	-0,57	2,18	5,64	14,34
LU0432679735	Global High Yield Bond Fund	B Couverte	EUR	-0,82	1,93	5,38	14,06
LU0641126270	Global High Yield Bond Fund	Ba Couverte	EUR	-0,85	1,89	5,42	14,05
LU0367993747	Global High Yield Bond Fund	I Couverte	EUR	0,12	2,90	6,38	15,13
LU0650813693	Global High Yield Bond Fund	la Couverte	EUR	0,08	2,85	6,43	15,12
LU1184721444	Global High Yield Bond Fund	Kq Couverte	EUR	-2,57	-	-	-
LU0938923561	Global High Yield Bond Fund	M Couverte	EUR	0,38	3,16	3,97	-
LU1288964650	Global High Yield Bond Fund	R Couverte	EUR	0,55	-	-	-
LU0725747025	Global High Yield Bond Fund	Zq Couverte	EUR	0,86	5,37	7,17	15,08
LU0397833129	Global High Yield Bond Fund	Am Couverte	GBP	-0,21	2,51	5,88	14,86
LU0766450869	Global High Yield Bond Fund	I Couverte	GBP	0,51	3,23	6,80	9,75
LU1318336952	Global High Yield Bond Fund	lq Couverte	GBP	-1,05	-	-	-
LU0397835769	Global High Yield Bond Fund	la Couverte	GBP	0,43	3,18	6,84	7,23
LU0864203509	Global High Yield Bond Fund	M Couverte	GBP	0,84	3,57	7,05	0,07
LU0880134928	Global High Yield Bond Fund	Ra Couverte	GBP	0,39	3,14	5,25	-
LU0553627935	Global High Yield Bond Fund	Z Couverte	GBP	1,26	3,99	7,61	16,52
LU0497137546	Global High Yield Bond Fund	I Couverte	CAD	0,65	3,86	7,31	16,13

## INFORMATIONS À DESTINATION DES INVESTISSEURS EN SUISSE (NON AUDITÉES) (SUITE)

au 31 décembre 2015

## 3. PERFORMANCE (SUITE)

Code ISIN	Nom du Compartiment	Action	Action Devise	2015 en %	2014 en %	2013 en %	2012 en %
LU0520002626	Global High Yield Bond Fund	A Couverte	SGD	0,53	2,32	5,68	14,59
LU0520002972	Global High Yield Bond Fund	Am Couverte	SGD	0,51	2,33	5,05	14,58
LU1288964577	Global High Yield Bond Fund	R Couverte	SGD	1,02	-	-	-
LU1288964221	Global High Yield Bond Fund	Ra Couverte	SGD	1,02	-	-	-
LU0693856568	Global High Yield Bond Fund	A Couverte	CHF	-1,80	1,99	5,48	14,02
LU0649528386	Global High Yield Bond Fund	la Couverte	CHF	-1,15	2,63	6,26	14,79
LU0938924023	Global High Yield Bond Fund	M Couverte	CHF	-0,86	2,97	3,87	-
LU1288964494	Global High Yield Bond Fund	R Couverte	CHF	0,33	-	-	-
LU1210989031	Global High Yield Bond Fund	I Couverte	SEK	-4,27	-	-	-
LU1265342136	Multi-Strategy Target Income Fund	Am	EUR	1,77	-	-	-
LU1265342565	Multi-Strategy Target Income Fund	Im	EUR	1,96	-	-	-
LU1265342649	Multi-Strategy Target Income Fund	Km	EUR	2,00	-	-	-
LU1265342995	Multi-Strategy Target Income Fund	Zm	EUR	2,12	-	-	-
LU1265342482	Multi-Strategy Target Income Fund	Im Couverte	GBP	2,34	-	-	-
LU1301384977	Multi-Strategy Target Income Fund	Im Couverte	USD	0,29	-	-	-
LU1074209328	Multi-Strategy Target Return Fund	A	EUR	3,29	4,07	-	-
LU1195384919	Multi-Strategy Target Return Fund	Ay	EUR	-0,21	-	-	-
LU1195385643	Multi-Strategy Target Return Fund	B	EUR	-0,50	-	-	-
LU1074209757	Multi-Strategy Target Return Fund	I	EUR	4,07	4,51	-	-
LU1253880782	Multi-Strategy Target Return Fund	ly	EUR	0,76	-	-	-
LU1225026605	Multi-Strategy Target Return Fund	K	EUR	0,61	-	-	-
LU1207761260	Multi-Strategy Target Return Fund	J	EUR	-1,03	-	-	-
LU1253880865	Multi-Strategy Target Return Fund	Ry	EUR	0,82	-	-	-
LU1074210177	Multi-Strategy Target Return Fund	Z	EUR	4,88	4,84	-	-
LU1074209831	Multi-Strategy Target Return Fund	I USD	USD	-6,57	-7,59	-	-
LU1206713676	Multi-Strategy Target Return Fund	A Couverte	USD	-0,73	-	-	-
LU1082045599	Multi-Strategy Target Return Fund	F Couverte	USD	4,46	4,93	-	-
LU1074210094	Multi-Strategy Target Return Fund	I Couverte	USD	3,91	4,06	-	-
LU1206737006	Multi-Strategy Target Return Fund	ly Couverte	USD	-0,16	-	-	-
LU1336270811	Multi-Strategy Target Return Fund	A Couverte	GBP	-0,25	-	-	-
LU1084540324	Multi-Strategy Target Return Fund	I Couverte	GBP	4,38	4,20	-	-
LU1227064273	Multi-Strategy Target Return Fund	ly Couverte	GBP	0,89	-	-	-
LU1260038622	Multi-Strategy Target Return Fund	K Couverte	GBP	0,61	-	-	-
LU1318336440	Multi-Strategy Target Return Fund	Ra Couverte	GBP	-0,97	-	-	-
LU1251116965	Multi-Strategy Target Return Fund	Ry Couverte	GBP	1,12	-	-	-
LU1074209914	Multi-Strategy Target Return Fund	I Couverte	CHF	0,31	-	-	-
LU1220879305	Multi-Strategy Target Return Fund	F Couverte	AUD	2,10	-	-	-
LU1088029878	Short Duration Global High Yield Bond Fund	A	USD	1,43	-0,81	-	-
LU0747473022	Short Duration Global High Yield Bond Fund	I	USD	1,88	1,30	5,28	-
LU1028903703	Short Duration Global High Yield Bond Fund	I Couverte	EUR	1,42	0,38	-	-
LU0756178793	Short Duration Global High Yield Bond Fund	la Couverte	EUR	1,38	1,21	5,16	-
LU1184721527	Short Duration Global High Yield Bond Fund	Kq Couverte	EUR	-0,82	-	-	-
LU0747472990	Short Duration Global High Yield Bond Fund	Zq Couverte	EUR	3,50	3,49	5,78	-
LU0790111180	Short Duration Global High Yield Bond Fund	Z Couverte	GBP	2,65	2,10	6,18	-
LU1044012950	Short Duration Global High Yield Bond Fund	I Couverte	CHF	0,42	-1,08	-	-

## INFORMATIONS À DESTINATION DES INVESTISSEURS EN SUISSE (NON AUDITÉES) (SUITE)

au 31 décembre 2015

## 3. PERFORMANCE (SUITE)

Code ISIN	Nom du Compartiment	Action	Action Devise	2015 en %	2014 en %	2013 en %	2012 en %
LU0274933604	Long Term European Bond Fund	A	EUR	1,35	27,64	0,95	16,40
LU0044652708	Long Term European Bond Fund	B	EUR	1,16	27,39	0,75	16,17
LU0044654233	Long Term European Bond Fund	Ba	EUR	1,15	27,38	0,75	16,17
LU0560711219	Long Term European Bond Fund	Z	EUR	2,51	29,10	2,10	17,72
LU0274938660	Short Term European Bond Fund	A	EUR	0,03	0,95	1,17	2,61
LU0089594716	Short Term European Bond Fund	B	EUR	-0,17	0,75	0,97	2,40
LU0089594807	Short Term European Bond Fund	Ba	EUR	-0,18	0,75	0,97	2,40
LU0274937936	UK Opportunities Fund	Aa	GBP	5,25	1,66	25,96	12,34
LU0010020310	UK Opportunities Fund	B	GBP	4,99	1,40	25,65	12,05
LU0160960752	UK Opportunities Fund	I	GBP	6,14	2,52	27,03	13,28
LU0880135065	UK Opportunities Fund	Ra	GBP	6,10	2,47	17,24	-
LU0560712530	UK Opportunities Fund	Z	GBP	7,09	3,43	28,16	14,29
LU0837066439	US Equity Income Fund	A	USD	-6,99	11,18	-	-
LU1005247751	US Equity Income Fund	B	USD	-7,23	10,81	-	-
LU0837066512	US Equity Income Fund	I	USD	-6,21	10,85	30,77	-
LU0957618282	US Equity Income Fund	Ia	USD	-6,20	12,10	-	-

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](http://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