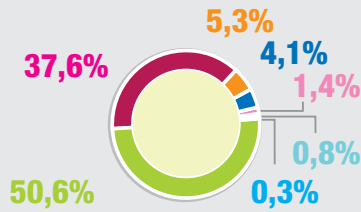




**CONTRAT COLLECTIF D'ASSURANCE VIE AFER - PORTEFEUILLES AU 31 DÉCEMBRE 2014**

**FONDS GARANTI en euros**

composition du portefeuille au 31/12/2014  
(en valeur boursière, coupons inclus)

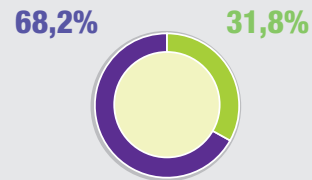


OBLIGATIONS privées*	50,6%
OBLIGATIONS états et public*	37,6%
ACTIONS et OPCVM ACTIONS	5,3%
TRESORERIE	4,1%
LOANS	1,4%
IMMOBILIER	0,8%
OBLIGATIONS CONVERTIBLES	0,3%

\*obligations et assimilées

**AFER-SFER**

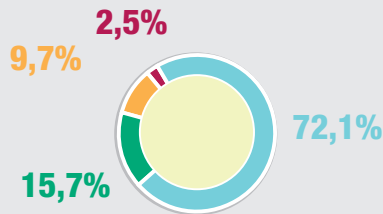
répartition du portefeuille au 31/12/2014



ACTIONS ZONE EURO	68,2%
TAUX ZONE EURO	31,8%

**AFER PATRIMOINE**

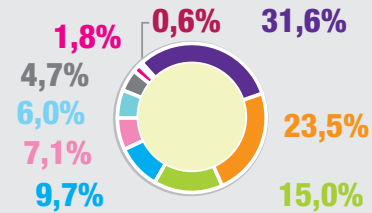
répartition du portefeuille au 31/12/2014



TAUX ZONE EURO	72,1%
ACTIONS EUROPE	15,7%
TRESORERIE	9,7%
FONDS ALTERNATIFS	2,5%

**AFER DIVERSIFIÉ DURABLE**

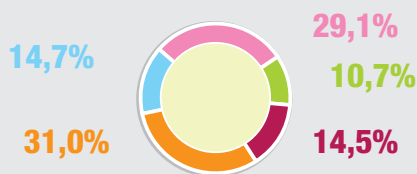
répartition du portefeuille par pays au 31/12/2014



FRANCE	31,6%
ESPAGNE	23,5%
ITALIE	15,0%
GRANDE-BRETAGNE	9,7%
AUTRICHE	7,1%
PAYS-BAS	6,0%
SUPRA NATIONAL	4,7%
LUXEMBOURG	1,8%
BELGIQUE	0,6%

**AFER OBLIG MONDE ENTREPRISES**

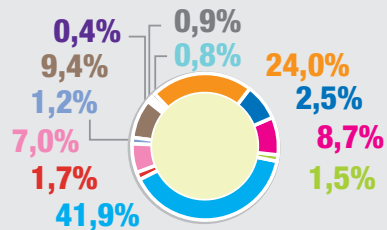
répartition du portefeuille au 31/12/2014



CORPORATES	31,0%
HIGH YIELD	29,1%
EMERGING MARKET	14,7%
CONVERTIBLES	14,5%
TRÉSORERIE	10,7%

**AFER ACTIONS EURO**

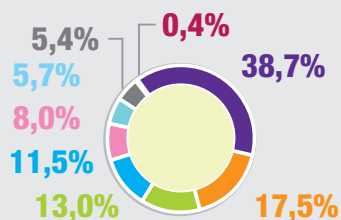
répartition du portefeuille par pays au 31/12/2014



FRANCE	41,9%
ALLEMAGNE	24,0%
PAYS-BAS	9,4%
ESPAGNE	8,7%
ITALIE	7,0%
BELGIQUE	2,5%
IRLANDE	1,7%
FINLANDE	1,5%
LUXEMBOURG	1,2%
SUÈDE	0,9%
SUISSE	0,8%
PORTUGAL	0,4%

### AFER ACTIONS MONDE

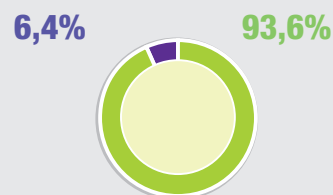
répartition du portefeuille au 31/12/2014



■ ACTIONS AMERIQUE DU NORD	38,7%
■ ACTIONS ZONE EURO	17,5%
■ ACTIONS JAPON	13,0%
■ ACTIONS EMERGENTS	11,5%
■ ACTIONS EUROPE	8,0%
■ TRESORERIE	5,7%
■ ACTIONS ASIE	5,4%
■ ACTIONS MONDE	0,4%

### AFER ACTIONS AMÉRIQUE

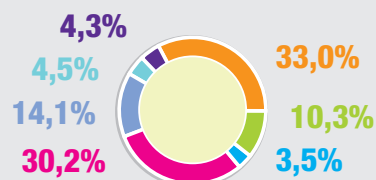
répartition du portefeuille au 31/12/2014



■ OPC ACTIONS & ACTIONS	93,6%
■ TRESORERIE	6,4%

### AFER IMMO

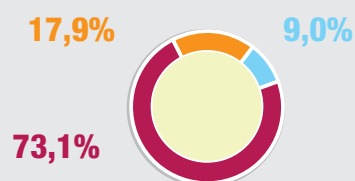
allocation d'actifs au 31/12/2014  
(% en valeur de réalisation)



■ IMMOBILIER DE BUREAU	33,0%
■ IMMOBILIER MIXTE	10,3%
■ IMMOBILIER D'HABITATION	3,5%
■ SCI	30,2%
■ OPCI SPPICAV	14,1%
■ ACTIONS	4,5%
■ LIQUIDITÉS	4,3%

### AFER MARCHÉS ÉMERGENTS

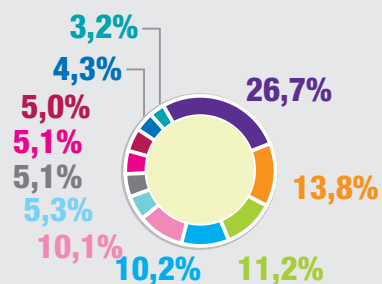
répartition du portefeuille au 31/12/2014



■ OPC ACTIONS & ACTIONS	73,1%
■ OPC OBLIGATAIRES & TAUX	17,9%
■ TRESORERIE	9,0%

### AFER OBJECTIF 2017

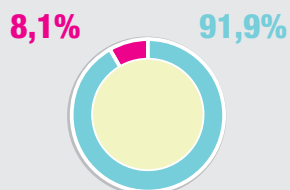
répartition du portefeuille par pays au 31/12/2014



■ ITALIE	26,7%
■ GRANDE-BRETAGNE	13,8%
■ ESPAGNE	11,2%
■ PORTUGAL	10,2%
■ FRANCE	10,1%
■ SUÈDE	5,3%
■ RUSSIE	5,1%
■ BRÉSIL	5,1%
■ HONGRIE	5,0%
■ ALLEMAGNE	4,3%
■ VENEZUELA	3,2%

### AFER-FLORE

répartition du portefeuille au 31/12/2014



■ ACTIONS	91,9%
■ TAUX ZONE EURO	8,1%

## > PORTEFEUILLE DU FONDS GARANTI en euros

### Emprunts d'Etat

					TITRES EURO
DE0001135333	BUND 4.25% 04/07/17	Allemagne	Gouvernement - Euro	48 754 209	56 473 570
DE0001030526	BUND 1.75% 15/04/20	Allemagne	Gouvernement - Euro	153 129 292	185 323 107
DE0001142552	STRIP INT 04/01/22	Allemagne	Gouvernement - Euro	15 822 554	29 382 000
DE0001143188	STRIP INT 04/07/15	Allemagne	Gouvernement - Euro	17 692 134	25 567 151
DE0001143246	STRIP INT 04/07/21	Allemagne	Gouvernement - Euro	4 997 561	11 815 800
DE0001142008	STRIP PPMT (6.25%) 04/01/24	Allemagne	Gouvernement - Euro	41 512 989	96 140 000
XS0166935535	AUSTRIA 2.70% 02/05/23 *EUR	Autriche	Gouvernement - Euro	100 000 000	137 310 000
AT0000A08968	BUND (AUT) 4.35% 15/03/19	Autriche	Gouvernement - Euro	152 652 550	185 412 950
AT0000A0DXC2	BUND (AUT) 4.85% 15/03/26	Autriche	Gouvernement - Euro	20 350 288	29 413 488
BE0000300096	LINEAIRE OLO40 5.50% 28/09/17	Belgique	Gouvernement - Euro	81 314 804	89 730 555
BE0000308172	LINEAIRE OLO48 4% 28/03/22	Belgique	Gouvernement - Euro	360 229 862	471 208 776
BE0000324336	LINEAIRE OLO64 4.5% 28/03/26	Belgique	Gouvernement - Euro	107 525 500	139 932 737
ES00000121S7	ESPAGNE 4.7% 30/07/41	Espagne	Gouvernement - Euro	89 777 700	122 810 566
ES00000121O6	OBLI 4.3% 31/10/19	Espagne	Gouvernement - OCDE	108 671 920	129 068 643
ES00000122E5	OBLI 4.65% 30/07/25	Espagne	Gouvernement - Euro	84 453 858	106 086 777
ES0000012783	OBLI 5.50% 30/07/17	Espagne	Gouvernement - Euro	40 321 769	46 024 887
FR0011486067	OAT 1.75% 25/05/23	France	Gouvernement - Euro	288 590 000	331 679 385
FR0011962398	OAT 1.75% 25/11/24	France	Gouvernement - Euro	596 729 980	653 685 618
FR0011619436	OAT 2.25% 25/05/24	France	Gouvernement - Euro	1 000 971 900	1 153 010 325
FR0011337880	OAT 2.25% 25/10/22	France	Gouvernement - Euro	29 748 000	34 094 104
FR0011883966	OAT 2.5% 25/05/30	France	Gouvernement - Euro	203 410 000	233 363 698
FR0011317783	OAT 2.75% 25/10/27	France	Gouvernement - Euro	211 239 000	249 836 570
FR0010854182	OAT 3.5% 25/04/20	France	Gouvernement - Euro	51 078 500	59 844 630
FR0010916924	OAT 3.5% 25/04/26	France	Gouvernement - Euro	453 372 000	528 178 441
FR0010415331	OAT 3.75% 25/04/17	France	Gouvernement - Euro	139 060 000	166 959 740
FR0010192997	OAT 3.75% 25/04/21	France	Gouvernement - Euro	282 642 085	384 013 904
FR0000189151	OAT 4.25% 25/04/19	France	Gouvernement - Euro	288 537 631	362 336 877
FR0010466938	OAT 4.25% 25/10/23	France	Gouvernement - Euro	331 986 860	461 427 355
FR0010773192	OAT 4.5% 25/04/41	France	Gouvernement - Euro	124 500 000	159 964 692
FR0000571150	OAT 6% 25/10/25	France	Gouvernement - Euro	14 730 200	15 330 387
FR0000570830	OAT demembree coupon avr.15	France	Gouvernement - Euro	53 748 805	84 016 208
FR0000570855	OAT demembree coupon avr.16	France	Gouvernement - Euro	38 712 282	62 289 195
FR0000570871	OAT demembree coupon avr.17	France	Gouvernement - Euro	26 764 791	99 159 682
FR0000570962	OAT demembree coupon avr.20	France	Gouvernement - Euro	17 272 806	29 631 000
FR0000570996	OAT demembree coupon avr.21	France	Gouvernement - Euro	6 540 825	14 667 000
FR0000571010	OAT demembree coupon avr.22	France	Gouvernement - Euro	16 545 080	38 634 000
FR0000570848	OAT demembree coupon oct.15	France	Gouvernement - Euro	77 236 590	125 175 122
FR0000570863	OAT demembree coupon oct.16	France	Gouvernement - Euro	81 062 726	134 535 119
FR0000570889	OAT demembree coupon oct.17	France	Gouvernement - Euro	37 004 213	121 823 855
FR0000570988	OAT demembree coupon oct.20	France	Gouvernement - Euro	14 046 163	24 603 750
FR0000571002	OAT demembree coupon oct.21	France	Gouvernement - Euro	32 612 692	66 150 400
FR0000571051	OAT demembree coupon oct.22	France	Gouvernement - Euro	31 700 003	67 049 500
FR0000571077	OAT demembree principal avr.23	France	Gouvernement - Euro	126 778 197	261 525 000
FR0011237643	OATei 0.25% 25/07/18	France	Gouvernement - Euro	299 318 960	318 555 758
FR0011982776	OATei 0.7% 25/07/30	France	Gouvernement - Euro	49 788 294	54 366 261
FR0010899765	OATei 1.10% 25/07/22	France	Gouvernement - Euro	520 632 495	644 523 640
FR0011008705	OATei 1.85% 25/07/27	France	Gouvernement - Euro	150 265 767	199 549 779
FR0010235176	OATi 1% 25/07/17	France	Gouvernement - Euro	241 250 329	293 257 610
FR0010585901	OATi 2.10% 25/07/23	France	Gouvernement - Euro	218 771 155	267 879 831
FR0000186413	OATi 3.40% 25/07/29	France	Gouvernement - Euro	134 115 033	258 000 039
GRR000000010	GRECE TV12-151042 GDP LKD SEC.	Grèce	Gouvernement - Euro	0	287 196
IE0034074488	TREASURY 4.50% 18/04/20	Irlande	Gouvernement - Euro	115 253 965	148 411 000
IE00B4TV0D44	TREASURY 5.4% 13/03/25	Irlande	Gouvernement - Euro	452 184 004	565 867 834
IT0004634132	BTP 3.75% 01/03/21	Italie	Gouvernement - Euro	10 350 310	15 244 814
IT0004695075	BTP 4.75% 01/09/21	Italie	Gouvernement - Euro	291 651 360	362 617 269
IT0001278511	BTP 5.25% 01/11/29	Italie	Gouvernement - Euro	106 668 300	140 723 978
IT0004604671	BTPei 2.1% 15/09/21	Italie	Gouvernement - Euro	82 022 505	99 281 017
IT0004243512	BTPei 2.6% 15/09/23	Italie	Gouvernement - Euro	116 109 065	143 638 371
IT0001247235	STRIP INT 01/05/19	Italie	Gouvernement - Euro	38 992 577	67 032 000
IT0001247276	STRIP INT 01/05/21	Italie	Gouvernement - Euro	43 739 963	80 247 200
IT0001247292	STRIP INT 01/05/22	Italie	Gouvernement - Euro	31 203 641	53 838 600
IT0001247318	STRIP INT 01/05/23	Italie	Gouvernement - Euro	49 802 776	105 617 200
IT0001247334	STRIP INT 01/05/24	Italie	Gouvernement - Euro	10 512 471	25 730 000
IT0001247375	STRIP INT 01/05/26	Italie	Gouvernement - Euro	7 374 136	19 112 500
IT0004869316	STRIP INT 01/11/17	Italie	Gouvernement - Euro	9 685 009	17 998 279

## > PORTEFEUILLE DU FONDS GARANTI en euros

IT0001247268	STRIP INT 01/11/20	Italie	Gouvernement - Euro	26 676 902	49 966 200
IT0004869324	STRIP INT 01/11/22	Italie	Gouvernement - Euro	22 348 621	45 593 600
IT0001247342	STRIP INT 01/11/24	Italie	Gouvernement - Euro	29 859 424	58 471 200
IT0001247367	STRIP INT 01/11/25	Italie	Gouvernement - Euro	14 628 652	31 262 000
IT0004848443	STRIP INT 01/11/26	Italie	Gouvernement - Euro	14 338 549	37 458 500
XS1054418196	MEXICO 2.375% 09/04/21 *EUR	Mexique	Gouvernement - OCDE	23 130 148	24 468 869
XS0916766057	MEXICO 2.75% 22/04/23 *EUR	Mexique	Gouvernement - OCDE	29 449 632	31 404 465
NL0006007239	NEDERLAND 4.5% 15/07/17	Pays-Bas	Gouvernement - Euro	198 440 000	227 089 124
NL0000103000	STRIP PPMT (7.50%) 15/01/23	Pays-Bas	Gouvernement - Euro	81 793 309	173 286 000
XS0794399674	POLAND 3.75% 19/01/23 *EUR	Pologne	Gouvernement - OCDE	37 989 750	44 760 343
XS0210314299	POLAND 4.20% 15/04/20 *EUR	Pologne	Gouvernement - OCDE	9 637 500	12 199 801
XS0479333311	POLAND 5.25% 20/01/25 *EUR	Pologne	Gouvernement - OCDE	93 954 250	133 348 516
PT0TEAOE0021	PORTUGAL 4.95% 25/10/23	Portugal	Gouvernement - Euro	149 558 994	174 484 060
SI0002102984	SLOVENIA 4.625% 09/09/24	Slovénie	Gouvernement - Euro	60 564 430	75 186 678
SI0002103164	SLOVENIA 5.125% 30/03/26	Slovénie	Gouvernement - Euro	21 622 500	29 520 077
<b>Total Emprunts d'Etats</b>				<b>9 797 513 092</b>	<b>12 814 966 165</b>

### Secteur Public, Semi-Public & assimilés

DE000A0SLD89	KFW 4.375% 04/07/18	Allemagne	Institution Financement Public	90 341 650	105 598 759
DE0008879057	KFW FRN 10/07/23	Allemagne	Institution Financement Public	80 000 000	102 242 400
DE0001240265	LAENDER 27 4.25% 13/04/17	Allemagne	Collectivités Locales	47 156 115	54 881 747
XS0194344437	LANDWIRTSCHA 08/21 EUR	Allemagne	Institution Financement Public	99 326 455	96 790 000
XS0195402192	LWS RENTEN TF/TV 18/08/21 *EUR	Allemagne	Institution Financement Public	92 500 000	89 762 000
XS0230734807	NORDRHEIN FRN 30/09/25 *EUR	Allemagne	Collectivités Locales	157 638 000	157 792 938
XS0438332271	ASFINAG 4.375% 08/07/19 *EUR	Autriche	Institution Financement Public	24 123 417	29 388 801
XS0520578096	OEBB INFRA 3.875% 06/25 *EUR	Autriche	Institution Financement Public	89 416 800	118 724 270
XS0281968908	VORARLBERGER 4.179% 9/2017 EUR	Autriche	Institution Financement Public	50 000 000	55 187 306
BE6246391765	COMMUN FRA VRN 28/09/34 *EUR	Belgique	Collectivités Locales	100 000 000	103 090 000
BE0377626057	SNCB 2,80%03-18 EMTN	Belgique	Institution Financement Public	50 000 000	50 397 894
BE6235391370	SNCB 3.95% 27/03/24 *EUR	Belgique	Institution Financement Public	1 985 940	2 517 486
XS0516548384	CSE DEPOTS QUEBEC 3.5% 06/20	Canada	Institution Financement Public	15 022 500	17 478 393
XS0425413209	QUEBEC 5% 29/04/19 *EUR	Canada	Collectivités Locales	19 980 000	24 713 745
XS0603832782	AFD 4% 14/03/23 *EUR	France	Institution Financement Public	99 076 000	129 920 860
XS0737108984	AFD Eurib3 26/01/15 *EUR	France	Institution Financement Public	8 000 000	8 018 628
FR0010687194	APHP 4.92% 12/11/21 *EUR	France	Institution Financement Public	18 761 940	23 827 605
FR0011568872	BPIFRANCE Eurib3 09/15 *EUR	France	Institution Financement Public	9 990 000	10 004 591
FR0120634581	CADES 25 EMTN	France	Institution Financement Public	75 000 000	81 692 227
FR0011192392	CADES 4% 15/12/25 *EUR	France	Institution Financement Public	217 494 240	286 725 246
FR0010143743	CADES 4% 25/10/19 *EUR	France	Institution Financement Public	98 175 400	118 792 197
FR0010456434	CADES 4.125% 25/04/17	France	Institution Financement Public	6 525 600	6 736 020
FR0010347989	CADES 4.375% 25/10/21 *EUR	France	Institution Financement Public	99 549 735	127 266 972
FR0011202514	CADES VRN 27/02/24 *EUR	France	Institution Financement Public	77 500 000	82 773 978
FR0010137554	CADESI 1.85% 25/07/19 *EUR	France	Institution Financement Public	53 658 446	63 472 407
FR0012069086	CDC 3.05% 28/08/34 *EUR	France	Institution Financement Public	150 000 000	148 980 000
FR0012146728	CDC TF/TV 30/09/36 *EUR	France	Institution Financement Public	50 000 000	47 630 000
FR0000488017	CNA 5.25% 30/01/17 *EUR	France	Institution Financement Public	65 473 560	75 096 510
FR0011376151	FITSLINK F 2.3% 30/12/19 *EUR	France	Institution Financement Public	54 616 030	59 322 129
FR0011410281	GROUP CHU 3.65% 14/02/23 *EUR	France	Institution Financement Public	32 200 000	38 987 760
FR0010757252	GROUP CHU 4.375% 20/05/19 *EUR	France	Institution Financement Public	23 825 000	27 136 060
FR0011119783	OSEO BDPME 3.125% 09/23 *EUR	France	Institution Financement Public	41 679 756	51 433 754
XS0255800285	RESEAU FRA 4.375% 06/22 *EUR	France	Institution Financement Public	78 762 800	103 930 797
XS0177618039	RESEAU FRA 5% 10/10/33 *EUR	France	Institution Financement Public	38 364 900	59 727 468
FR0000483075	RESEAU FRA 6% 12/10/20 *EUR	France	Institution Financement Public	66 274 820	79 789 667
XS0163771396	RESEAU FRAei 2.45% 02/23 *EUR	France	Institution Financement Public	97 075 242	131 478 442
XS0693106642	RFF FRN 28/10/41 *EUR	France	Institution Financement Public	85 000 000	89 725 856
FR0011439785	SAGES 2.625% 06/03/25 *EUR	France	Institution Financement Public	1 590 096	1 885 721
FR0011185628	SAGES 2.75% 24/01/17 *EUR	France	Institution Financement Public	1 308 450	1 404 262
FR0010345090	SAGES 4% 20/10/16 *EUR	France	Institution Financement Public	29 726 889	32 338 212
XS0368361217	SNCF 4.875% 12/06/23 *EUR	France	Institution Financement Public	7 629 275	10 322 359
XS0038824974	SNCF 8.875% 11/08/23 *FRF	France	Institution Financement Public	6 097 961	10 169 370
XS0794134295	SNCF CMS10 22/06/42 *EUR	France	Institution Financement Public	80 000 000	89 384 732
FR0011262591	UNEDIC 2.125% 01/06/18 *EUR	France	Institution Financement Public	8 583 230	9 314 067
FR0011755156	UNEDIC 2.375% 25/05/24 *EUR	France	Institution Financement Public	119 800 800	138 889 808
FR0011212232	UNEDIC 3% 25/04/19 *EUR	France	Institution Financement Public	32 502 526	37 277 812
XS0256171777	GPSS 4.375% 18/01/22 T3 *EUR	Irlande	Institution Financement Public	148 769 316	195 525 405
XS0193072559	WATERSCHAP 2.50% 07/06/19 *EUR	Pays-Bas	Institution Financement Public	50 046 790	51 060 496

## > PORTEFEUILLE DU FONDS GARANTI en euros

XS0174298686	WATERSCHAP 2.75% 01/09/23 *EUR	Pays-Bas	Institution Financement Public	50 000 000	63 912 334
PTCFPBOM0001	CP FERRO 5.7% 05/02/30	Portugal	Institution Financement Public	20 000 000	21 590 110
XS1072571364	CA FOMENTO 1.875% 05/21 *EUR	Supranationale	Organisation Supranationale	25 444 347	27 296 048
XS0563498632	CA FOMENTO 4.625% 03/18 *EUR	Supranationale	Organisation Supranationale	49 144 524	56 567 168
XS0083662923	EBRD 0% 04/02/48 *ITL	Supranationale	Organisation Supranationale	9 679 107	30 731 086
EU000A1G0AJ7	EFSF 3.875% 30/03/32 *EUR	Supranationale	Organisation Supranationale	44 996 770	64 961 550
XS0173514869	EIB 2.50% 01/08/23 *EUR	Supranationale	Organisation Supranationale	119 510 000	123 183 607
XS0272359489	EIB 3.875% 15/10/16 *EUR	Supranationale	Organisation Supranationale	46 795 000	53 895 383
XS0290050524	EIB 4.125% 15/04/24 *EUR	Supranationale	Organisation Supranationale	97 248 000	134 097 406
XS0427291751	EIB 4.5% 15/10/25 *EUR	Supranationale	Organisation Supranationale	235 073 700	330 983 137
XS0212472608	EIB CMS10 25/02/20 *EUR	Supranationale	Organisation Supranationale	99 136 160	103 687 330
XS0202290044	EIB TEC10 25/01/20 *EUR	Supranationale	Organisation Supranationale	46 933 980	50 212 555
XS0070184527	IBRD 0% 07/11/16 *ITL	Supranationale	Organisation Supranationale	47 486 476	79 921 129
XS0070560288	IBRD 0% 08/11/16 *DEM	Supranationale	Organisation Supranationale	38 920 257	85 661 575
<b>Total Secteur Public, Semi-Public &amp; assimilés</b>				<b>3 880 918 001</b>	<b>4 665 307 571</b>

### Secteur Privé

XS0159527505	ALL FIN II TF/TV 01/25 SUB*EUR	Allemagne	Financières	32 260 061	31 408 642
FRO010161067	ALLIANZ TF/TV PERP	Allemagne	Financières	24 979 000	26 028 733
XS0132853812	BAYER MUNI 6% 30/12/15 SUB*EUR	Allemagne	Financières	12 000 000	12 626 573
XS0188697725	BAYER MUNI TF/TV 28/12/15 *EUR	Allemagne	Financières	100 000 000	100 141 000
XS1051000781	BAYER NORD Eurib3 03/17 *EUR	Allemagne	Entreprises	4 000 000	4 008 066
DE000A11QR65	BAYER TF/TV 01/07/75 *EUR	Allemagne	Entreprises	21 000 000	21 976 313
XS1052683353	BMW FIN Eurib3 04/04/17 *EUR	Allemagne	Entreprises	5 000 000	5 025 148
XS0968315019	BMW FIN Eurib3 05/09/16 *EUR	Allemagne	Entreprises	1 500 000	1 502 501
XS0170386998	CIBA FINZ 4.875% 20/06/18 *EUR	Allemagne	Entreprises	13 168 500	17 653 664
XS0164831843	DBF BV 4.75% 14/03/18 *EUR	Allemagne	Entreprises	185 213 250	218 369 819
DE000A0T7J03	DBF BV 4.875% 12/03/19 *EUR	Allemagne	Entreprises	31 880 960	39 370 660
XS0311212723	DBF BV 5% 24/07/19 *EUR	Allemagne	Entreprises	59 541 250	73 681 069
XS0441740817	DEU TELEKO 5.375% 07/21 *EUR	Allemagne	Entreprises	11 075 000	12 980 799
DE000A0TT2M2	DEU TELEKO 5.75% 14/04/15 *EUR	Allemagne	Entreprises	42 521 374	45 071 771
DE000A1HNW52	DEUTANNIG 3.125% 07/19 *EUR	Allemagne	Entreprises	23 984 400	26 706 312
DE000A1HRVD5	DEUTANNIG 3.625% 10/21 *EUR	Allemagne	Entreprises	15 391 797	17 966 461
XS1117300837	DEUTANNIG TF/TV PERP *EUR	Allemagne	Entreprises	19 091 500	19 411 984
XS1111239262	DEUTSCHE BK AG LDN 4%	Allemagne	Financières	50 000 000	58 354 500
XS1068226031	DEUTSCHE BK LUX 0%14-021030	Allemagne	Financières	45 789 610	50 145 880
DE000DZ3QA29	DZ BANK TV10-021120 S.7665	Allemagne	Financières	75 000 000	75 601 458
XS1044811591	ENBW ENERG TF/TF 02/04/76 *EUR	Allemagne	Entreprises	9 787 500	10 431 027
XS0322977223	EON INTL F 5.5% 02/10/17 *EUR	Allemagne	Entreprises	56 283 339	64 751 002
XS0361244667	EON INTL F 5.75% 07/05/20 *EUR	Allemagne	Entreprises	28 090 566	36 603 884
XS0148579153	EON INTL F 6.375% 29/05/17*EUR	Allemagne	Entreprises	34 942 574	41 319 101
DE000A0Z2A12	EWE AG 5.25% 16/07/21 *EUR	Allemagne	Entreprises	5 146 752	6 652 094
XS0447977801	FRAPORT AG 5.25% 09/19 *EUR	Allemagne	Entreprises	30 050 560	36 055 788
XS0192118510	HSH NORDBANK 2.5% 12/15 EUR	Allemagne	Financières	149 991 390	149 452 500
XS0219217428	HSH NORDBK 4.25% 28/12/15 *EUR	Allemagne	Financières	100 000 000	103 294 611
XS0219888558	HSH NORDBK VRN 28/12/15 *EUR	Allemagne	Financières	145 000 000	149 829 918
XS0137919535	LB HESSEN 5.50% 12/15 SUB *EUR	Allemagne	Financières	11 993 281	11 738 518
XS0180115734	LB HESSEN FRN 17/11/15 SUB*EUR	Allemagne	Financières	100 000 000	98 768 647
XS0184963725	LB HESSEN TF/TV 12/15 SUB *EUR	Allemagne	Financières	150 102 410	149 829 000
XS0195890727	LBHessenThuring 2.9% 04-15	Allemagne	Financières	91 400 000	91 435 003
XS0111942222	LBW 6.375% 08/06/15 SUB *EUR	Allemagne	Financières	29 937 861	31 812 584
XS1152338072	MERCK KGAA VRN 12/12/74 *EUR	Allemagne	Entreprises	20 029 522	20 463 840
XS0127984747	RWE FINAN 6.25% 20/04/16 *EUR	Allemagne	Entreprises	19 616 928	21 087 343
DE000A13SL18	SAP SE Eurib3 20/11/18 *EUR	Allemagne	Entreprises	2 032 000	2 040 908
XS0369461644	SIEMENS F 5.625% 11/06/18 *EUR	Allemagne	Entreprises	29 435 420	35 662 779
XS0731681556	VOLKS IF 3.25% 21/01/19 *EUR	Allemagne	Entreprises	774 201	892 695
XS0968913268	VOLKS IF 3.875% PERP *EUR	Allemagne	Entreprises	24 578 316	26 666 069
XS1048428442	VOLKS IF TF/TV PERP *EUR	Allemagne	Entreprises	24 270 103	27 742 696
XS0873252968	VWB GMBH Eurib3 14/01/15 *EUR	Allemagne	Entreprises	5 009 500	5 005 048
XS0450880496	ANZ BKG 5.125% 10/09/19 *EUR	Australie	Financières	27 198 500	31 075 796
XS1130526780	ANZ BKG Eurib3 28/10/19 *EUR	Australie	Financières	5 000 000	5 004 561
XS0974122516	AUS PAC 3.125% 26/09/23 *EUR	Australie	Entreprises	9 785 742	11 443 035
XS0491922828	BNZ INTL 4% 08/03/17 *EUR	Australie	Financières	75 172 334	83 683 919
XS0615238044	BRAMBL FIN 4.625% 04/18 *EUR	Australie	Entreprises	23 928 240	27 907 297
XS0490013801	CB AUS 4.375% 25/02/20 *EUR	Australie	Financières	46 191 311	57 033 519
XS0530908002	CB AUS CMS10 11/08/20 *EUR	Australie	Financières	99 531 500	101 070 958

## > PORTEFEUILLE DU FONDS GARANTI en euros

XS0983548321	CB AUS Eurib3 21/10/16 *EUR	Australie	Financières	5 001 000	5 024 303
XS1060729065	MAC BK LTD Eurib3 04/16 *EUR	Australie	Financières	4 654 138	4 672 802
XS0525146907	NAT AUS BK 4% 13/07/20 *EUR	Australie	Financières	22 621 907	27 482 398
XS0485326085	NAT AUS BK 4.625% 10/02/20*EUR	Australie	Financières	54 795 150	66 266 375
XS0372174689	NAT AUS BK TF/TV 26/06/23 *EUR	Australie	Financières	6 344 640	7 146 328
XS0976223452	ORIGIN EF 3.50% 04/10/21 *EUR	Australie	Entreprises	29 241 305	32 379 994
XS1087816374	SCENTRE GR 2.25% 07/24 *EUR	Australie	Entreprises	27 878 477	30 385 343
XS0969523843	SCENTRE GR 3.25% 09/23 *EUR	Australie	Entreprises	35 082 660	40 861 925
XS0292607701	TESLTRA CO 4.75% 21/03/17 *EUR	Australie	Entreprises	67 332 805	83 568 312
XS0977502110	TRANSURBAN 2.50% 10/20 *EUR	Australie	Entreprises	18 240 159	20 046 898
XS0482418323	WESTPAC BK 4.33% 02/20 *EUR	Australie	Financières	80 000 000	97 412 889
XS0993813707	WESTPAC BK Eurib3 11/16 *EUR	Australie	Financières	4 002 200	4 017 929
XS1044486667	WESTPAC SC Eurib3 03/17 *EUR	Australie	Financières	2 995 500	3 012 844
XS0494870701	WESTPC SEC 3.875% 03/17 *EUR	Australie	Financières	32 339 075	36 049 623
XS0558271762	ERSTE GRP FRN 18/11/20 *EUR	Autriche	Financières	50 000 000	49 647 309
XS0180192139	PFANDB OST TF/TV 28/09/17 *EUR	Autriche	Financières	100 000 000	99 832 000
XS0210629522	TELEFIMA 4.25% 27/01/17 *EUR	Autriche	Entreprises	12 061 200	13 133 644
XS0409318309	TELEFIMA 6.375% 01/16 *EUR	Autriche	Entreprises	9 986 500	11 228 736
XS0439828269	VERBUND IN 4.75% 07/19 *EUR	Autriche	Entreprises	22 830 850	27 623 640
BE6265140077	ANHEUS BUS Eurib3 03/18 *EUR	Belgique	Entreprises	3 750 000	3 764 346
BE6257983286	APETRA 3.125% 25/09/23 *EUR	Belgique	Entreprises	5 480 475	6 495 526
BE6254681248	BRUSSELS A 3.25% 01/07/20	Belgique	Entreprises	9 980 300	11 303 945
BE6241505401	COFINIMMO 3.598% 07/02/20	Belgique	Entreprises	60 393 280	66 052 448
BE0002420926	EANDIS CVB 2.75% 11/22 *EUR	Belgique	Entreprises	3 238 784	3 622 194
BE0002189554	GRP DELHAI 3.125% 02/20 *EUR	Belgique	Entreprises	2 692 143	3 056 762
FRO010456475	IMERYS 5% 18/04/17 *EUR	Belgique	Entreprises	24 915 900	33 986 235
BE0002448232	INFRA CVB 3.75% 30/10/23	Belgique	Entreprises	7 948 960	9 551 759
XS0540542031	KBC IFIMA FRN 16/09/20 *EUR	Belgique	Financières	50 000 000	51 658 463
BE6242530952	OPER RESEA 4% 02/10/21 *EUR	Belgique	Entreprises	22 000 000	25 791 431
XS0992293901	SOLV FINAN TF/TV PERP *EUR	Belgique	Entreprises	8 468 000	9 379 012
XS0992293570	SOLV FINAN VRN PERP SUB *EUR	Belgique	Entreprises	3 028 500	3 211 364
BE0374557404	SOLVAY 4.625% 27/06/18 *EUR	Belgique	Entreprises	27 097 200	35 006 781
XS0982711714	PETROBRL 4.75% 14/01/25 *EUR	Brésil	Entreprises	14 797 900	14 110 171
XS0363922823	TORONTO DM 5.375% 05/15 *EUR	Canada	Financières	42 344 710	44 460 532
XS0751166835	DANSKE BNK 3.875% 02/17 *EUR	Danemark	Financières	814 433	904 989
XS0974372467	DANSKE BNK TF/TV 10/23 *EUR	Danemark	Financières	11 995 680	13 018 110
XS0473783891	DONG DNK 4.875% 16/12/21 *EUR	Danemark	Entreprises	35 201 290	43 378 852
XS0426738976	DONG DNK 6.5% 07/05/19 *EUR	Danemark	Entreprises	13 423 480	16 794 066
XS0943371194	DONG ENERGY 4,875% 13-PERP	Danemark	Entreprises	7 954 960	8 663 255
XS0543386865	JYSKE BK 4.2% 29/09/22 *EUR	Danemark	Financières	50 000 000	62 351 833
XS0556096831	NYKREDT BK 3.5% 04/11/15 *EUR	Danemark	Financières	11 450 285	12 237 682
XS0860584308	IPIC GMTN 3.625% 05/23 *EUR	Emirats Arabes Unis	Entreprises	53 259 853	61 785 683
ES0211845211	ABERTIS IN 5.125% 12/06/17	Espagne	Entreprises	33 616 010	39 890 102
ES0370148019	AYT TERR5 4.75% 04/12/18 B	Espagne	Financières	19 686 000	23 173 382
ES0413790017	B POPULAR 4% 18/10/16 *EUR	Espagne	Financières	28 761 519	31 096 111
ES0413211782	BBVA 3.5% 05/12/17	Espagne	Financières	30 600 000	32 852 795
ES0413211105	BBVA 3.5% 07/10/20	Espagne	Financières	11 984 200	15 791 423
ES0413211121	BBVA 3.5% 24/01/21	Espagne	Financières	876 000	1 205 196
ES0413211071	BBVA 4% 25/02/25	Espagne	Financières	20 560 000	31 404 108
ES0413211469	BBVA 4.25% 30/03/15	Espagne	Financières	34 634 000	36 453 795
ES0413211428	BBVA 4.75% 10/02/16	Espagne	Financières	9 926 500	10 913 644
ES0413900202	BCO SANTA 3.125% 28/01/15	Espagne	Financières	2 967 000	3 092 258
ES0413900285	BCO SANTA 3.25% 17/02/15	Espagne	Financières	24 179 000	25 796 901
ES0413900210	BCO SANTA 3.625% 06/04/17	Espagne	Financières	2 107 700	2 426 104
ES0413900129	BCO SANTA 3.875% 06/02/26 T2	Espagne	Financières	12 986 000	19 629 204
ES0413900087	BCO SANTA 4% 07/04/20	Espagne	Financières	19 000 000	24 250 379
ES0413900244	BCO SANTA 4.375% 16/03/15	Espagne	Financières	9 937 500	10 428 103
ES0413900160	BCO SANTA 4.625% 04/05/27	Espagne	Financières	2 625 950	4 081 190
ES0413900228	BCO SANTA 4.625% 20/01/16	Espagne	Financières	29 532 000	32 665 178
ES0414970196	CAIXA 4.75% 31/10/18	Espagne	Financières	29 849 650	35 163 059
ES0414950560	CJ MADRID 5.75% 29/06/16 *EUR	Espagne	Financières	15 370 788	16 620 385
FRO011361070	FON LYONNA 3.5% 28/11/17 *EUR	Espagne	Entreprises	18 116 462	19 724 512
XS0479542580	GAS NAT 4.5% 27/01/20 *EUR	Espagne	Entreprises	9 568 000	12 242 252
XS0458749826	GAS NAT 5.125% 02/11/21 *EUR	Espagne	Entreprises	50 293 205	63 609 234
XS0362224841	IBERDR SAU 5.625% 05/18 *EUR	Espagne	Entreprises	20 806 860	24 910 027

CODE	LIBELLÉ	PAYS	SECTEUR	PRIX DE REVIENT GLOBAL	VALEUR BOURSIERE CC INCLUS
------	---------	------	---------	------------------------	----------------------------

## > PORTEFEUILLE DU FONDS GARANTI en euros

XS0400006234	IBERDR SAU 7.5% 25/11/15 *EUR	Espagne	Entreprises	19 907 000	21 423 945
ES0413900103	SCH 3.125% 28/09/15	Espagne	Financières	14 161 750	15 431 969
XS0285087192	STDER ISSU CMS10 12/02/19 *EUR	Espagne	Financières	72 660 500	70 206 755
XS0462999573	TELEF SAU 4.693% 11/19 *EUR	Espagne	Entreprises	25 638 120	32 192 002
XS0696856847	TELEF SAU 4.967% 02/16 *EUR	Espagne	Entreprises	17 000 000	18 617 229
XS0828012863	TELEF SAU 5.811% 09/17 *EUR	Espagne	Entreprises	13 200 000	15 287 277
XS0972570351	TELEFONICA EUROPE 13-PERP.	Espagne	Entreprises	10 800 000	12 037 362
XS0763379343	EESTI ENE 4.25% 02/10/18 *EUR	Estonie	Entreprises	13 089 516	14 731 193
XS0207617688	ASIF II 2.60%04-24 EMTN	Etats-Unis	Financières	199 800 000	187 484 060
XS0207783423	ASIF III 2.60% 24	Etats-Unis	Financières	100 000 000	94 282 353
XS0993145084	AT&T INC 2.65% 17/12/21 *EUR	Etats-Unis	Entreprises	35 138 269	38 865 106
XS0286040331	BKAMERICA 4.625% 07/02/17 *EUR	Etats-Unis	Financières	5 078 920	6 264 076
XS0495891821	BKAMERICA 4.75% 03/04/17 *EUR	Etats-Unis	Financières	11 592 216	13 176 148
XS0286867493	BKAMERICA CMS10 01/03/22 *EUR	Etats-Unis	Financières	47 300 000	47 123 796
XS0255015603	BKAMERICA Eurib3 18/05/16 *EUR	Etats-Unis	Financières	4 985 250	5 003 916
XS0934041731	CATER INTL Eurib3 05/16 *EUR	Etats-Unis	Entreprises	7 800 000	7 818 264
XS0226062981	CITIGROUP 3.5% 05/08/15 *EUR	Etats-Unis	Financières	17 353 460	20 665 836
XS0284710257	CITIGROUP 4.375% 30/01/17 *EUR	Etats-Unis	Financières	31 067 310	36 429 318
XS0197646218	CITIGROUP 5% 02/08/19 *EUR	Etats-Unis	Financières	167 844 691	204 202 667
XS0982708686	DISCOV COM 2.375% 03/22 *EUR	Etats-Unis	Entreprises	23 700 077	26 012 508
FR0000504227	FCC ELECTRA 1 A4	Etats-Unis	Financières	940 467	941 410
XS0288429532	GE CAP 4.625% 22/02/27 *EUR	Etats-Unis	Financières	11 401 000	14 041 917
XS0340180149	GE CAP 5.375% 16/01/18 *EUR	Etats-Unis	Financières	12 827 250	15 009 499
XS0453908377	GE CAP 5.375% 23/01/20 *EUR	Etats-Unis	Financières	35 265 430	45 136 326
XS0385688097	GE CAP 6% 15/01/19 *EUR	Etats-Unis	Financières	53 917 600	70 192 884
XS0925518903	GE CAP Eurib3 03/05/16 *EUR	Etats-Unis	Financières	14 170 600	14 247 760
XS0090078907	GECC 5.125% 02/09/15 #*EUR	Etats-Unis	Financières	52 160 076	55 835 986
XS0958048968	GOLDMAN SACHS TV 13-260828	Etats-Unis	Financières	104 750 000	101 970 001
XS0687719517	GOLDMAN SACHS TV12-250915 IDX	Etats-Unis	Financières	50 000 000	63 438 333
XS1065917509	GSACHS G 3.50% 03/06/29 *EUR	Etats-Unis	Financières	50 000 000	46 465 000
XS0255243064	GSACHS G Eurib3 23/05/16 *EUR	Etats-Unis	Financières	9 952 000	10 012 430
XS0329522246	JJOHNSON 4.75% 06/11/19 *EUR	Etats-Unis	Entreprises	33 055 578	40 436 574
XS0281902550	MERRILL SA VRN 01/17 *EUR	Etats-Unis	Financières	39 916 000	40 489 667
XS0250971222	MORG Eurib3 04/16 *EUR	Etats-Unis	Financières	4 983 200	5 011 006
XS1139320151	MORG Eurib3 19/11/19 *EUR	Etats-Unis	Financières	38 220 966	38 335 800
XS0984367077	MORGAN C&C 2.625% 04/21 *EUR	Etats-Unis	Financières	24 028 040	27 173 938
XS0543758246	MORGAN C&C 3.8750 09/20 *EUR	Etats-Unis	Financières	69 743 800	82 975 667
XS0276527602	MORGAN C&C CMS10 12/21 *EUR	Etats-Unis	Financières	6 290 400	6 804 700
XS1034975588	MORGAN C&C Eurib3 02/17 *EUR	Etats-Unis	Financières	4 663 501	4 679 817
XS1064100115	MORGAN C&C Eurib3 05/19 *EUR	Etats-Unis	Financières	1 496 295	1 516 382
XS1140490340	MORGAN C&C Eurib3 11/16 *EUR	Etats-Unis	Financières	13 785 063	13 803 512
XS0941076365	MORGAN TV 13-070623	Etats-Unis	Financières	60 000 000	68 568 000
XS1084363289	MSTANL BV 09/07/26 *EUR	Etats-Unis	Financières	40 000 000	39 351 720
XS1068865804	PACCAR BV Eurib3 05/17 *EUR	Etats-Unis	Entreprises	2 500 000	2 509 467
XS0432071131	PFIZER 5.75% 03/06/21 *EUR	Etats-Unis	Entreprises	21 795 975	29 380 274
XS0237323943	PROCTER GB 4.125% 07/12/20*EUR	Etats-Unis	Entreprises	11 659 295	15 484 283
XS0327237300	PROCTER GB 5.125% 10/17 *EUR	Etats-Unis	Entreprises	19 349 655	22 386 143
XS1051934831	PROLINTL2 2.875% 04/22 *EUR	Etats-Unis	Entreprises	2 116 907	2 359 038
XS0985031375	PROLOGIS IN FD2 2.75% 23/10/18	Etats-Unis	Entreprises	7 113 429	7 672 249
XS1031555094	PROLOGS LP 3.375% 02/24 *EUR	Etats-Unis	Entreprises	12 645 805	14 964 110
XS0975837146	SIMON PROP 2.375% 10/20 *EUR	Etats-Unis	Entreprises	17 689 322	19 354 100
XS1030900168	VERIZON 2.375% 17/02/22 *EUR	Etats-Unis	Entreprises	34 975 148	39 092 432
XS0968433135	WELLS FARG 2.25% 09/20 *EUR	Etats-Unis	Financières	25 642 911	28 205 527
XS0273766732	WELLS FARG 4.125% 11/16 *EUR	Etats-Unis	Financières	10 060 000	10 768 231
DE000A1HNW52	DEUTANNIG 3.125% 07/19 *EUR	Pays-Bas	Entreprises	23 984 400	24 913 512
DE000A1HRVD5	DEUTANNIG 3.625% 10/21 *EUR	Pays-Bas	Entreprises	15 391 797	15 981 651
XS0251226154	DEXIA CLF VRN 02/05/21 *EUR	Belgique	Financières	40 000 000	35 292 640
XS0249320796	DEXIA CLF VRN 04/04/18 IND*EUR	Belgique	Financières	50 000 000	47 235 528
XS0258428712	FORTUM 4.5% 20/06/16 *EUR	Finlande	Entreprises	44 752 830	48 789 743
XS0795500437	METSO 3.80% 27/06/22 *EUR	Finlande	Entreprises	59 120 817	67 115 254
XS0750702507	POHJOLA BA 5.75% 02/22 *EUR	Finlande	Financières	39 002 550	51 625 553
XS1043513529	TVO 2.50% 17/03/21 *EUR	Finlande	Entreprises	4 964 338	5 327 504
XS0740810881	TVO 4.625% 04/02/19 *EUR	Finlande	Entreprises	332 294	390 825
XS0435276224	TVO 6% 09-27/06/16 *EUR	Finlande	Entreprises	46 251 528	46 197 070
FR0011140912	ADP 3.875% 15/02/22 *EUR	France	Entreprises	8 746 408	10 963 625
FR0010895987	ADP 3.886% 10/05/20 *EUR	France	Entreprises	5 681 000	6 892 569

## > PORTEFEUILLE DU FONDS GARANTI en euros

FR0011324359	AGACHE 3.179% 25/10/17 *EUR	France	Entreprises	41 000 000	42 870 642
FR0010500744	AIR LIQFIN 5.25% 18/07/17 *EUR	France	Entreprises	51 414 480	57 716 096
FR0011125442	AREVA 4.625% 05/10/17 *EUR	France	Entreprises	1 005 000	1 089 674
FR0010804500	AREVA 4.875% 23/09/24 *EUR	France	Entreprises	60 670 400	65 560 988
FR0010883058	ASF 4.125% 13/04/20 *EUR	France	Entreprises	17 466 225	21 034 872
FR0010491720	ASF 5.625% 04/07/22 *EUR	France	Entreprises	23 768 300	29 757 867
FR0011273440	ASF VRN 25/06/23 *EUR	France	Entreprises	26 000 000	27 007 659
FR0011791623	ASF VRN 26/03/29 *EUR	France	Entreprises	60 000 000	61 073 333
XS1069439740	AXA VRN PERP *EUR	France	Financières	14 159 092	14 513 979
FR0010969410	B POSTALE 4.375% 11/20 *EUR	France	Financières	44 091 700	52 111 061
FR0011855865	B POSTALE TF/TV 23/04/26 *EUR	France	Financières	14 756 340	15 571 617
FR0011257260	B. VERITAS 3.75% 24/05/17	France	Entreprises	19 510 066	21 158 716
FR0011379973	B.S.A. 3.75% 19/12/19 *EUR	France	Entreprises	50 052 400	54 419 144
FR0000475741	BELGEL FI 5.125 15	France	Entreprises	24 895 750	26 195 702
XS0548803757	BFCM 4% 22/10/20 *EUR	France	Financières	17 970 300	22 897 454
XS0297541285	BFCM 4.625% 27/04/17 *EUR	France	Financières	54 758 322	62 181 084
XS0268148714	BFCM CMS10 03/10/16 *EUR	France	Financières	69 144 000	70 114 790
XS0592229701	BFCM CMS10 17/02/23 *EUR	France	Financières	90 000 000	96 414 827
FR0011592096	BIOMERIEUX 2.875% 10/20 *EUR	France	Entreprises	1 785 978	1 938 319
FR0106929955	BMTN INDEX PARIBAS/93% PERF DE	France	Financières	155 563 400	177 867 000
FR0100263211	BMTN PARIBAS 30-12-2015 / 01	France	Financières	155 041 200	173 430 000
FR0107145247	BMTN SGOE FRN 30/12/23 *EUR	France	Financières	43 996 500	50 913 000
BE0933514839	BNP P FORTIS 5.757% 07-041017	France	Financières	39 365 940	46 007 029
FR0010456764	BNP PARIB TF/TV PERP *EUR	France	Financières	74 000 000	80 273 482
FR0010306738	BNP PARIB TF/TV PERP *EUR	France	Financières	14 577 000	15 923 729
FR0011052745	BOLLOR 5.375% 26/05/16 *EUR	France	Entreprises	1 080 000	1 094 130
FR0010957662	BOUYGUES 3.641% 29/10/19 *EUR	France	Entreprises	5 624 560	6 382 552
FR0010212852	BOUYGUES 4.25% 22/07/20 *EUR	France	Entreprises	89 617 850	110 715 647
FR0010633974	BOUYGUES 6.125% 03/07/15 *EUR	France	Entreprises	34 118 239	36 749 843
FR0010630517	BRED 6.437% 18/06/18 *EUR	France	Financières	25 000 000	29 913 645
XS0533752274	CA CIB VRN 20/08/20 *EUR	France	Financières	30 000 000	30 897 533
FR0010823658	CALYON VRN 25/11/19 *EUR	France	Financières	75 000 000	76 086 206
FR0010822627	CALYON VRN 25/11/19 *EUR	France	Financières	10 075 000	10 095 280
XS0529414319	CARREFOUR 3.875% 04/21 *EUR	France	Entreprises	61 367 000	72 287 826
XS0833631343	CARREFR BQ 2.875% 09/15 *EUR	France	Entreprises	399 344	410 636
XS1047514408	CARREFR BQ Eurib3 03/18 *EUR	France	Entreprises	500 000	505 350
XS0917462714	CARREFR BQ Eurib3 04/16 *EUR	France	Entreprises	8 462 000	8 553 538
FR0011215508	CASINO 3.994% 09/03/20 *EUR	France	Entreprises	14 800 000	17 463 169
XS0480393676	CCCIF 3.75% 22/01/15 *EUR	France	Financières	20 710 660	22 294 204
XS0557992889	CCCIF 4% 12/01/18 *EUR	France	Financières	14 361 500	16 955 283
XS1019651048	CCCIF Eurib3 23/01/17 *EUR	France	Financières	4 999 250	5 007 628
FR0010490235	CFC MUTUEL 5% 28/06/17 *EUR	France	Financières	78 339 496	91 002 396
FR0010306647	CFF 0% 18/04/26 IND *EUR	France	Financières	50 000 000	67 087 000
FR0010322867	CFF 0%17/05/26 *EUR	France	Financières	50 000 000	68 956 000
FR0010157297	CFF 3.75% 24/01/17	France	Financières	13 175 320	14 988 593
FR0000487225	CFF 5.75% 04/10/21 *EUR	France	Financières	21 126 808	27 255 358
FR0000499113	CFF 6.125% 23/02/15 *EUR	France	Financières	15 000 000	15 908 075
FR0010070920	CFF S.dw 30/10/20 *EUR	France	Financières	158 500 000	263 815 325
FR0010198002	CFF VRN 02/06/25 *EUR	France	Financières	150 000 000	164 677 665
XS0859790601	CIC 0% 30/11/22 *EUR	France	Financières	61 010 000	67 635 000
FR0010074302	CNCEP S.dw 28/10/20 IND *EUR	France	Financières	150 000 000	248 883 000
FR0010409789	CNP ASSUR TF/TV PERP *EUR	France	Financières	89 057 700	94 873 072
FR0010115899	COFINOGA 4.75% 04/10/16 *EUR	France	Financières	16 631 196	17 860 183
FR0010327007	COFIROUTE 5% 24/05/21 *EUR	France	Entreprises	33 732 975	39 988 018
XS0432092137	CRED AGRI 5.875% 06/19 *EUR	France	Financières	29 747 820	34 190 308
XS0343877451	CRED AGRI 5.971% 01/02/18 *EUR	France	Financières	76 419 250	91 514 018
FR0000181307	CRED AGRI TF/TV TSDI	France	Financières	28 554 295	27 420 767
FR0000189268	CRED AGRI TF/TV TSDI	France	Financières	30 262 533	31 252 490
XS0941544057	CREDIT AGRICOLE TV 13-100623	France	Financières	60 000 000	70 518 000
FR0010261495	CRH 3.5% 25/04/17	France	Financières	187 338 500	220 682 760
FR0010989889	CRH 3.9% 18/01/21	France	Financières	74 583 888	93 486 016
FR0010345181	CRH 4% 25/04/18	France	Financières	58 647 113	69 320 452
FR0011011188	CRH 4.3% 24/02/23 *EUR	France	Financières	49 362 703	66 439 108
FR0010612713	DANONE 5.5% 06/05/15 *EUR	France	Entreprises	20 610 146	21 762 285
FR0010033357	DEXIA MA 18 FRN	France	Financières	50 000 000	50 298 946
FR0010194522	DEXIA MUNIC TV20	France	Financières	60 000 000	56 052 000

## > PORTEFEUILLE DU FONDS GARANTI en euros

FR0010190199	DEXIAMUNICIPALA 05 20	France	Financières	100 000 000	105 286 496
FR0000488132	DEXMA 5.25% 06/02/17 *EUR	France	Financières	30 715 436	34 649 048
FR0010775486	DEXMA 5.375% 08/07/24 *EUR	France	Financières	89 982 420	129 716 371
FR0010261412	DEXMA CMS10 15/12/20 *EUR	France	Financières	32 475 300	32 187 282
FR0010163394	DEXMA TEC10 10/02/25 *EUR	France	Financières	107 812 800	112 598 940
FR0011991371	DIOR 1.375% 19/06/19 *EUR	France	Entreprises	9 356 760	9 648 121
FR0010948562	EDENRED 3.625% 06/10/17 *EUR	France	Entreprises	44 447 090	48 477 715
FR0010800540	EDF 4.625% 11/09/24 *EUR	France	Entreprises	61 067 360	81 543 545
FR0010891317	EDF 4.625% 26/04/30 *EUR	France	Entreprises	50 383 150	71 023 562
XS0342783692	EDF 5% 05/02/18 *EUR	France	Entreprises	61 878 229	73 994 806
XS0367001228	EDF 5.375% 29/05/20 *EUR	France	Entreprises	35 870 639	46 186 154
XS0162990229	EDF 5.625% 21/02/33 *EUR	France	Entreprises	9 426 500	13 569 766
FR0011401751	EDF VRN PERP *EUR	France	Entreprises	28 291 978	34 034 842
FR0011615699	ERAMET 4.5% 06/11/20 *EUR	France	Entreprises	24 817 050	25 744 521
FR0011660596	EUTLSAT SA 2.625% 01/20 *EUR	France	Entreprises	12 113 258	13 533 393
FR0011164664	EUTLSAT SA 5% 14/01/19 *EUR	France	Entreprises	10 612 902	13 028 225
FR0011352806	FONCI MUR 3.682% 16/11/19 *EUR	France	Entreprises	38 010 109	41 443 285
FR0010890517	G LAFAYETT 4.5% 28/04/17 *EUR	France	Entreprises	10 070 330	11 407 271
FR0011242460	G LAFAYETT 4.75% 04/19 *EUR	France	Entreprises	8 152 500	9 195 233
FR0010709451	GDF SUEZ 6.375% 18/01/21 *EUR	France	Entreprises	37 367 251	52 462 176
FR0010678185	GDF SUEZ 6.875% 24/01/19 *EUR	France	Entreprises	25 436 928	33 955 327
FR0011531730	GDF SUEZ TF/TV PERP *EUR	France	Entreprises	39 035 200	45 783 754
FR0011942226	GDF SUEZ TF/TV PERP *EUR	France	Entreprises	12 826 470	13 440 183
FR0012059202	GECINA 1.75% 30/07/21 *EUR	France	Entreprises	11 421 455	12 040 311
FR0011233337	GECINA 4.75% 11/04/19 *EUR	France	Entreprises	3 377 160	3 593 429
FR0000475758	GIE SUEZ 5.75% 24/06/23 T3*EUR	France	Entreprises	87 025 916	123 146 335
FR0011847714	ICADE 2.25% 16/04/21 *EUR	France	Entreprises	11 353 374	12 312 180
FR0011577170	ICADE 2.25% 30/01/19	France	Entreprises	4 379 760	4 721 775
FR0011577188	ICADE 3.375% 29/09/23 *EUR	France	Entreprises	11 184 401	13 320 432
FR0012236677	INFRA FOCH 1.25% 10/20 *EUR	France	Entreprises	3 692 341	3 760 875
FR0011584929	KERING 1.875% 08/10/18 *EUR	France	Entreprises	1 595 248	1 686 984
FR0010885160	KLEPIERRE 4% 13/04/17 *EUR	France	Entreprises	12 525 360	13 346 084
FR0010301705	KLEPIERRE 4.25% 16/03/16 *EUR	France	Entreprises	20 583 750	24 305 008
FR0010885582	KLEPIERRE 4.625% 04/20 *EUR	France	Entreprises	15 400 305	17 807 333
FR0000476087	LA POSTE 4.375% 26/06/23 *EUR	France	Entreprises	25 360 000	32 568 356
XS0307005545	LAFARGE 5.375% 26/06/17 *EUR	France	Entreprises	15 417 550	18 762 726
XS0473114543	LAFARGE 6.75% 16/12/19 EUR	France	Entreprises	7 922 720	9 756 992
FR0012161362	LAGARDERE 2% 19/09/19	France	Entreprises	19 196 352	19 420 682
FR0011560440	LVMH VRN 05/09/17 *EUR	France	Entreprises	6 000 000	6 005 118
FR0011223692	MERCIALYS 4.125% 03/19 *EUR	France	Entreprises	18 270 560	21 420 952
FR0010295956	NATIXIS CMS10 02/03/21 *EUR	France	Financières	14 842 500	14 681 032
FR0010405894	NATIXIS CMS10 15/12/21 *EUR	France	Financières	40 000 000	37 256 085
XS0919312149	NATIXIS IND SX5E 26/04/2023	France	Financières	100 000 000	118 325 507
FR0011400605	NEXITY 3.749% 27/12/18 *EUR	France	Entreprises	30 000 000	32 349 326
FR0011560069	ORANGE 1.875% 03/09/18 *EUR	France	Entreprises	4 974 460	5 281 565
XS0541453147	ORANGE 3.375% 09/22 *EUR	France	Entreprises	7 385 600	9 422 526
XS0286705321	ORANGE 4.75% 02/17 T2 *EUR	France	Entreprises	13 380 556	15 205 181
FR0000471930	ORANGE 8.125% 28/01/33*EUR	France	Entreprises	12 037 780	22 378 561
XS0690213870	ORANGE CMS10 10/21 *EUR	France	Entreprises	29 938 310	31 547 936
XS0720083244	ORANGE TEC10 12/21 *EUR	France	Entreprises	50 000 000	53 125 300
XS1028599287	ORANGE VRN PERP SUB *EUR	France	Entreprises	21 895 445	25 352 982
FR0011502830	PLA OMNIUM 2.875% 05/20 *EUR	France	Entreprises	14 287 824	15 593 957
FR0010831974	PUBLICIS 4.25% 31/03/15 *EUR	France	Entreprises	25 154 661	25 508 678
FR0012173144	RCI 1.125% 30/09/19 *EUR	France	Entreprises	3 025 031	3 091 314
FR0012330124	RCI Eurib3 27/11/17 *EUR	France	Entreprises	31 999 000	32 071 472
FR0011001098	RTE 4.125% 03/02/21 *EUR	France	Entreprises	21 750 950	27 366 700
FR0010369587	RTE 4.125% 27/09/16	France	Entreprises	27 848 264	30 185 652
FR0012146751	SANOFI Eurib3 10/09/18 *EUR	France	Financières	11 100 000	11 139 760
FR0011884899	SAPRR Eurib3 29/03/19 *EUR	France	Entreprises	2 400 000	2 420 160
FR0010224337	SCHNEIDER 4% 11/08/17 T2 *EUR	France	Entreprises	53 489 992	64 077 031
FR0010526178	SCHNEIDER 5.375% 08/01/15 *EUR	France	Entreprises	14 687 505	15 483 097
XS0110673950	SG 6.625% 27/04/15 SUB *EUR	France	Financières	47 829 608	49 966 344
XS0226099983	SG CMS10 18/08/25 *EUR	France	Financières	111 257 440	94 130 136
XS0355115394	SG FRN 17/04/23 IND *EUR	France	Financières	98 801 000	99 955 531
FR0010136382	SG TF/TV PERP *EUR	France	Financières	18 940 000	20 826 421
FR0011276450	SGA VRN 24/06/22 *EUR	France	Financières	120 610 000	140 450 000

## > PORTEFEUILLE DU FONDS GARANTI en euros

XS0408827409	SODEXO 6.25% 30/01/15 *EUR	France	Entreprises	4 466 000	4 246 652
XS0294547285	STGOBAIN 4.75% 11/04/17 *EUR	France	Entreprises	57 042 751	68 372 706
XS0795838126	STGOBAIN iCMS10E6 06/24 *EUR	France	Entreprises	26 000 000	27 688 004
FR0010913780	SUEZ ENVIR 4.125% 06/22 *EUR	France	Entreprises	33 500 625	41 843 698
FR0010780528	SUEZ ENVIR 5.5% 22/07/24 *EUR	France	Entreprises	19 987 975	25 320 279
FR0010745976	SUEZ ENVIR 6.25% 04/19 *EUR	France	Entreprises	9 911 800	12 915 739
FR0011993500	SUEZ ENVT TF/TV PERP *EUR	France	Entreprises	8 542 036	8 849 818
XS0550634355	THALES 2.75% 19/10/16 *EUR	France	Entreprises	30 783 190	33 572 995
FR0011075043	TIGF 4.339% 07/07/21 *EUR	France	Entreprises	15 000 000	18 325 545
XS0410303647	TOTAL CAP 4.875% 01/19 *EUR	France	Entreprises	11 385 659	14 107 197
XS0418669429	TOTAL CAP 5.125% 03/24 *EUR	France	Entreprises	66 557 768	91 128 640
FR0000140071	TPA CL 1984	France	Financières	4 353 770	4 432 920
XS0554819465	UNIBAIL RD 3.875% 11/20 *EUR	France	Entreprises	7 530 213	9 323 151
FR0011302793	VALLOUREC 3.25% 02/08/19 *EUR	France	Entreprises	56 818 000	63 546 177
FR0011149947	VALLOUREC 4.25% 14/02/17 *EUR	France	Entreprises	6 956 530	7 782 266
FR0010397927	VEOLIA ENV 4.375% 01/17 *EUR	France	Entreprises	36 630 500	45 090 868
FR0010261396	VEOLIA ENV 4.375% 12/20 *EUR	France	Entreprises	13 139 727	19 455 196
FR0010474239	VEOLIA ENV 5.125% 24/05/22	France	Entreprises	19 558 601	26 365 440
FR0011391820	VEOLIA ENV TF/TV PERP *EUR	France	Entreprises	30 320 958	33 025 128
FR0010206276	VEOLIA ENVeI 1.75% 06/15 *EUR	France	Entreprises	5 975 967	5 972 255
FR0011703776	VERITAS B 3.125% 01/21 *EUR	France	Entreprises	8 989 920	10 078 668
XS0267974037	ABN AMRO CMS10 27/09/21 *EUR	Grande-Bretagne	Financières	18 940 246	18 550 981
XS0151323291	ALIS FINi 4.30% 07/32 A3 *EUR	Grande-Bretagne	Financières	10 710 686	11 962 545
XS0371990952	ANGLIAN W 6.25% 27/06/16 *EUR	Grande-Bretagne	Entreprises	28 782 432	32 235 542
XS0342289575	BARCLAYS 6% 23/01/18 EUR	Grande-Bretagne	Financières	58 630 958	71 042 850
XS0881443179	BARCLAYS BANK PLC 29/03/23	Grande-Bretagne	Financières	20 000 000	24 440 000
XS0988905997	BARCLAYS BANK PLC 3.50% 03/29	Grande-Bretagne	Financières	40 000 000	39 400 000
XS0468425615	BAT IF 4.875% 24/02/21 *EUR	Grande-Bretagne	Entreprises	29 033 200	36 014 037
XS0796069283	BGENECAP TF/TV 30/11/72 *EUR	Grande-Bretagne	Entreprises	35 000 000	38 618 151
XS0372358902	BT 6.5% 07/07/15 *EUR	Grande-Bretagne	Entreprises	24 878 216	26 045 228
XS0314429829	CHANNEL LI Eurib6 06/50 A4*EUR	Grande-Bretagne	Entreprises	77 688 225	81 865 233
XS0314428185	CHANNEL LINK 5.892% 6/2041 EUR	Grande-Bretagne	Entreprises	53 943 120	64 774 362
XS0335134705	GLAXOSM 5.625% 13/12/17 *EUR	Grande-Bretagne	Entreprises	88 517 280	101 485 824
XS035554717	HBOS PLC IPCe 08/04/23 *EUR	Grande-Bretagne	Financières	119 820 000	157 097 704
XS0353643744	HSBC 6.25% 19/03/18 *EUR	Grande-Bretagne	Financières	82 296 139	98 579 298
XS0188853526	HSBC CAPIT TF/TV PERP PF *EUR	Grande-Bretagne	Financières	65 769 800	71 350 570
XS0233988004	HSBC FINCE 3.75% 04/11/15 *EUR	Grande-Bretagne	Financières	18 167 000	19 138 364
FR0011453471	HSBC FRA 0% 07/04/25 IND	Grande-Bretagne	Financières	50 000 000	64 995 000
FR0010347898	HSBC FRA CMS10 11/07/21 *EUR	Grande-Bretagne	Financières	48 899 465	47 650 000
FR0011789684	HSBC FRA VRN 26/03/29 *EUR	Grande-Bretagne	Financières	40 000 000	42 501 444
XS0222053315	HSBC TF/TV 29/06/20 *EUR	Grande-Bretagne	Financières	17 227 760	20 597 466
XS0742069643	MOTABILITY 3.25% 11/18 *EUR	Grande-Bretagne	Entreprises	1 768 080	1 960 028
XS0561875450	MOTABILITY 3.75% 11/17 *EUR	Grande-Bretagne	Entreprises	7 856 000	8 790 889
XS0170798325	NATL GRID 5% 02/07/18 *EUR	Grande-Bretagne	Entreprises	59 105 213	71 019 003
XS0479597642	NATWIDE BS 3.75% 01/15 *EUR	Grande-Bretagne	Financières	61 500 027	64 241 811
XS0589642049	NATWIDE BS 4.625% 02/21 *EUR	Grande-Bretagne	Financières	79 190 748	102 656 046
XS0903531795	NGG FINAN TF/TV 18/06/76 *EUR	Grande-Bretagne	Entreprises	36 687 875	40 748 564
XS0305575572	RB SCOTLD CMS10 14/06/22 *EUR	Grande-Bretagne	Financières	18 725 500	19 543 221
NL0000122505	RBS NV TF/TV 06/19 SUB*EUR	Grande-Bretagne	Financières	17 940 932	18 617 642
XS0351738033	SEVERN T 5.25% 11/03/16 *EUR	Grande-Bretagne	Entreprises	41 817 720	46 179 887
XS0829343598	SSE 5.625%12-PERP	Grande-Bretagne	Entreprises	20 174 194	22 110 814
XS0983704718	STD CHART TF/TV 21/10/25 *EUR	Grande-Bretagne	Financières	19 200 000	20 440 144
XS0386772684	TESCO 5.875% 12/09/16 *EUR	Grande-Bretagne	Entreprises	43 513 602	48 433 771
XS0413493957	TOBACC FIN TF 17/02/22 *GBP	Grande-Bretagne	Entreprises	21 489 066	29 686 082
XS0484797153	URENCO FIN 4% 05/05/17 *EUR	Grande-Bretagne	Entreprises	14 458 650	16 181 220
XS0479869744	VODAFONE 4.65 20/01/22 *EUR	Grande-Bretagne	Entreprises	54 139 408	68 882 372
XS0329479728	WPP FINANC 5.25% 30/01/15 *EUR	Grande-Bretagne	Entreprises	2 999 640	3 155 205
XS0375220588	DAA FINANC 6.5872% 07/18 *EUR	Irlande	Entreprises	39 466 000	47 362 655
XS0463509959	A2A SPA 4.5% 02/11/16 *EUR	Italie	Entreprises	6 947 850	7 557 667
XS0495012428	ACEA SPA 4.5% 16/03/20 *EUR	Italie	Entreprises	15 787 230	18 811 315
XS0542522692	ATLANTIA 3.375% 18/09/17 *EUR	Italie	Entreprises	2 478 607	2 936 920
IT0004869985	ATLANTIA 3.625% 30/11/18 *EUR	Italie	Entreprises	9 180 000	10 022 659
XS0427290357	ATLANTIA 5.625% 06/05/16 *EUR	Italie	Entreprises	18 078 340	19 920 494
XS0193945655	AUTOSTRA 5.875% 09/06/24 *EUR	Italie	Entreprises	10 964 000	14 436 276
FR0010454090	CF 4.75% 04/04/17 *EUR	Italie	Entreprises	28 563 148	33 286 584
XS0842659426	ENEL FI NV 4.875% 04/23 *EUR	Italie	Entreprises	2 783 700	3 513 129
XS0647298883	ENEL FINAN 5% 12/07/21 *EUR	Italie	Entreprises	27 259 105	36 098 108
XS0452187916	ENEL FINAN 5% 14/09/22 *EUR	Italie	Entreprises	134 629 986	169 550 260

## > PORTEFEUILLE DU FONDS GARANTI en euros

XS0954675129	ENEL TV13-100174	Italie	Entreprises	24 856 100	29 146 730
XS0521000975	ENI SPA 4% 29/06/20 *EUR	Italie	Entreprises	5 641 500	7 119 382
XS0841669871	EXOR SPA 4.75% 16/10/19 *EUR	Italie	Entreprises	54 990 500	64 422 073
XS0283629946	GENER FIN TF/TV PERP *EUR	Italie	Financières	40 770 000	44 190 491
XS0256975458	GENER FIN TF/TV PERP T3 *EUR	Italie	Financières	57 000 000	60 496 545
XS0452314536	GENERALI 5.125% 16/09/24 *EUR	Italie	Financières	37 619 416	49 725 573
XS0880764435	HERA SPA 5.20% 29/01/28 *EUR	Italie	Entreprises	40 000 000	55 456 740
XS0300900478	IFIL 5.375% 12/06/17 *EUR	Italie	Entreprises	31 120 135	38 264 596
IT0004872328	INTESA SAN 3.625% 12/22 *EUR	Italie	Financières	15 844 800	19 442 115
IT0004852189	INTESA SAN 3.75% 09/19 *EUR	Italie	Financières	12 918 360	15 140 655
XS0352904279	INTESA SAN S.up 20/03/23 *EUR	Italie	Financières	20 026 000	22 812 000
XS0979548954	IREN 4.37% 14/10/20 *EUR	Italie	Entreprises	21 087 150	23 094 511
XS0914294979	SNAM SPA 3.375% 29/01/21 *EUR	Italie	Entreprises	16 947 470	19 821 464
XS0853682069	SNAM SPA 3.50% 13/02/20 *EUR	Italie	Entreprises	25 268 520	28 803 842
XS0829183614	SNAM SPA 3.875% 19/03/18 *EUR	Italie	Entreprises	6 246 000	6 783 495
XS0829190585	SNAM SPA 5.25% 19/09/22 *EUR	Italie	Entreprises	43 088 400	50 441 344
XS0418508924	TELE ITA 8.25% 21/03/16 *EUR	Italie	Entreprises	44 892 500	51 822 801
XS0486101024	TELEC ITAL 5.25% 02/22 *EUR	Italie	Entreprises	14 531 700	17 831 291
XS0322918565	UNICREDITO 5.75% 26/09/17 *EUR	Italie	Financières	30 928 794	34 430 336
XS0411602765	TMCC 6.625% 03/02/16 *EUR	Japon	Entreprises	45 767 190	51 736 752
XS1005068587	ELENIA FIN 2.875% 12/20 *EUR	Luxembourg	Entreprises	31 011 003	33 658 829
XS0996772876	EUROFINS 3.125% 26/11/18 *EUR	Luxembourg	Entreprises	15 909 120	16 967 945
XS0758640279	LUXOTTICA 3.625% 03/19 *EUR	Luxembourg	Entreprises	11 607 126	13 408 205
XS0493098486	SES SA 4.625% 09/03/20 *EUR	Luxembourg	Entreprises	15 022 800	18 421 702
XS0600056641	SES SA 4.75% 11/03/21 *EUR	Luxembourg	Entreprises	13 430 610	17 066 271
XS0699618863	AMERICA MOVIL 4.125% 10/19 EUR	Mexique	Entreprises	18 430 047	21 737 202
XS0802174044	MOVIL SAB 3% 12/07/21 *EUR	Mexique	Entreprises	4 989 530	5 692 185
XS0954302104	MOVIL SAB 3.259% 07/23 *EUR	Mexique	Entreprises	24 358 000	28 666 068
XS0974373515	DNB BANK 3% 26/09/23 *EUR	Norvège	Financières	12 983 050	13 761 141
XS0522030310	DNB NORBK 3.875% 06/20 *EUR	Norvège	Financières	34 673 450	42 028 410
XS0595092098	DNB NORBK 4.375% 02/21 *EUR	Norvège	Financières	76 739 217	96 969 475
XS0552806142	DNB NORBK CMS10 11/22 *EUR	Norvège	Financières	100 000 000	99 016 997
XS0421565150	STATKRAF 6.625% 02/04/19 *EUR	Norvège	Entreprises	16 437 250	21 478 868
XS0292873683	STATKRAFT 4.625% 22/09/17 *EUR	Norvège	Entreprises	23 999 603	27 344 878
XS0416848520	STATOILHYD 5.625% 03/21 *EUR	Norvège	Entreprises	5 010 000	6 685 864
XS0301954771	TELENOR AS 4.875% 05/17 *EUR	Norvège	Entreprises	79 337 342	94 435 752
XS0519053184	ABN NV 3.625% 22/06/20 *EUR	Pays-Bas	Financières	67 158 550	83 963 872
XS0546218925	ABNAMRO NV 3.625% 10/17 *EUR	Pays-Bas	Financières	4 924 500	5 485 325
XS0619548216	ABNAMRO NV 6.375% 04/21 *EUR	Pays-Bas	Financières	8 678 572	11 460 190
XS1001506622	ABNAMRO NV Eurib3 12/17 *EUR	Pays-Bas	Financières	2 000 000	2 024 128
XS0558261888	ABNAMRO NV FRN 16/11/22 *EUR	Pays-Bas	Financières	70 000 000	68 431 912
XS0603834309	ABNAMRO NV FRN 17/03/23 *EUR	Pays-Bas	Financières	75 000 000	76 174 467
NL0000117224	ACHMEA B.V.	Pays-Bas	Financières	13 909 000	14 600 993
XS0445463887	AIRBUS GP FIN 4.625% 09-120816	Pays-Bas	Entreprises	5 811 527	6 181 633
XS0176914579	AIRBUS GP FIN 5,5% 03-0918	Pays-Bas	Entreprises	42 970 360	47 633 250
XS0423530350	ALLIANDER 5.5% 20/04/16 *EUR	Pays-Bas	Entreprises	13 070 454	14 518 749
XS1069860374	AQUAR INV Eurib3 05/17 *EUR	Pays-Bas	Entreprises	1 400 000	1 408 206
NL0009213545	ASR NLD TF/TV PERP *EUR	Pays-Bas	Financières	9 750 000	12 851 301
XS0193070181	BANK NEDERLA 2.75% 12/21 EUR	Pays-Bas	Financières	99 811 840	101 090 000
XS0259231974	BNG 4.125% 28/06/16 *EUR	Pays-Bas	Financières	103 871 960	113 601 605
XS0777338764	BNG CMS10E6 04/05/17 *EUR	Pays-Bas	Financières	50 000 000	50 145 537
XS0202784046	BNG TEC10 27/07/20 *EUR	Pays-Bas	Financières	49 625 000	49 537 555
XS0192967171	BNG TF/TV 15/12/25 *EUR	Pays-Bas	Financières	150 657 900	204 700 625
XS0550979842	CORIO NV 4.625% 22/01/18 *EUR	Pays-Bas	Entreprises	8 827 200	10 457 186
XS0483673132	FORTIS NLD 4% 03/02/15 *EUR	Pays-Bas	Financières	10 307 000	10 398 740
XS1113441080	GEMALTO 2.125% 23/09/21 *EUR	Pays-Bas	Entreprises	3 379 816	3 540 959
XS0579847673	ING 4.875% 18/01/21 *EUR	Pays-Bas	Financières	54 797 850	71 400 988
XS1037382535	ING BANK TV 14-250226	Pays-Bas	Financières	20 034 781	22 329 372
XS0303396062	ING GROEP 4.75% 31/05/17 *EUR	Pays-Bas	Financières	69 399 852	79 142 743
XS0848423892	ING VRN 31/10/22 IND *EUR	Pays-Bas	Financières	50 000 000	66 114 333
XS0454773713	KPN 5.625% 30/09/24 *EUR	Pays-Bas	Entreprises	2 150 800	2 675 956
XS0355666941	KPN 6.5% 15/01/16 *EUR	Pays-Bas	Entreprises	33 944 240	38 285 247
XS1130127571	LEASEPL CO Eurib3 04/17 *EUR	Pays-Bas	Financières	8 836 852	8 851 464
XS0190344027	RABOBANK 20 VRN	Pays-Bas	Financières	100 000 000	165 730 000
XS0214242009	RABOBANK CMS10 01/04/20 *EUR	Pays-Bas	Financières	100 000 000	100 440 933
XS0212211477	RABOBANK CMS10E6M 02/20 *EUR	Pays-Bas	Financières	110 000 000	107 953 922
XS0227649182	RABOBANK TF/TV 15/07/21 *EUR	Pays-Bas	Financières	100 000 000	92 410 000
XS0232011279	RABOBANKBA CMS10 10/20 *EUR	Pays-Bas	Financières	170 000 000	165 665 003

CODE	LIBELLÉ	PAYS	SECTEUR	PRIX DE REVIENT GLOBAL	VALEUR BOURSIERE CC INCLUS
------	---------	------	---------	------------------------	----------------------------

## > PORTEFEUILLE DU FONDS GARANTI en euros

XS0428147093	SHELL INTF 4.375% 18 REGS *EUR	Pays-Bas	Entreprises	40 174 893	46 580 373
XS0301945860	SHELL INTF 4.625% 05/17 *EUR	Pays-Bas	Entreprises	79 062 175	90 021 848
XS0552743048	SNS BANK 6.25% 26/10/20 *EUR	Pays-Bas	Financières	51 053 402	-
XS0485616758	TENNET HLD 4.5% 09/02/22 *EUR	Pays-Bas	Entreprises	9 061 251	11 598 550
XS0593606121	TENNET HLD 4.625% 02/23 *EUR	Pays-Bas	Entreprises	14 909 400	19 415 266
XS0513509959	TENNET HLD 4.75% 06/30 *EUR	Pays-Bas	Entreprises	29 434 500	40 701 267
XS0906117980	ENERGA FIN 3.25% 03/20 *EUR	Pologne	Entreprises	16 124 160	18 009 677
XS0988446786	GRANVIA AS 4.781% 09/39 *EUR	Rép. Slovaque	Entreprises	57 956 400	67 685 686
XS0541498837	OPTUS FIN 3.5% 15/09/20 *EUR	Singapour	Entreprises	40 253 557	46 968 383
XS0473928371	TELEKOM SL 4.875% 12/16 *EUR	Slovénie	Entreprises	15 451 650	16 911 770
XS0544654162	NORDEA AB 4% 29/03/21 *EUR	Suède	Financières	17 504 800	23 627 909
XS0520755488	NORDEA AB 4% 29/06/20 *EUR	Suède	Financières	44 712 927	54 346 386
XS0497179035	NORDEA AB 4.5% 26/03/20 *EUR	Suède	Financières	17 933 230	22 023 642
XS0743689993	NORDEA BANK TV12-150222	Suède	Financières	10 954 377	12 209 463
XS0803481695	SANDVIK AB 3.70% 07/23 *EUR	Suède	Entreprises	57 895 600	67 245 526
XS0538031211	SEB AB 2.5% 01/09/15 *EUR	Suède	Financières	10 501 160	11 262 214
XS0592695000	SEB AB 4.25% 21/02/18 *EUR	Suède	Financières	29 566 800	34 716 090
XS0337453202	SEB AB TF/TV PERP *EUR	Suède	Financières	50 000 000	58 691 101
XS0751937185	SECURIT AB 2.75% 02/17 *EUR	Suède	Entreprises	1 990 400	2 143 010
XS0965050197	SVK HANDBK 2.25% 08/20 *EUR	Suède	Financières	4 984 500	5 509 086
XS0592450232	SVK HANDBK 3.625% 02/16 *EUR	Suède	Financières	19 964 000	21 401 202
XS0490111563	SVK HANDBK 3.75% 02/17 *EUR	Suède	Financières	4 922 500	5 536 634
XS0740788699	SWEDBANK 3.375% 09/02/17 *EUR	Suède	Financières	407 160	447 594
XS0545428285	TELIASOER 3.875% 10/25 *EUR	Suède	Entreprises	15 848 510	21 224 107
XS0289507997	TELIASOER 4.75% 07/03/17 *EUR	Suède	Entreprises	43 842 040	52 247 925
XS0465576030	TELIASOER 4.75% 11/21 *EUR	Suède	Entreprises	26 025 700	31 458 044
XS0401891733	VATTENFALL 6.75% 01/19 *EUR	Suède	Entreprises	57 483 750	74 881 460
XS0223129445	VATTENFALL TF/TV PERP *EUR	Suède	Entreprises	89 323 400	94 028 363
XS0417209052	VATTENFL 6.25% 17/03/21 *EUR	Suède	Entreprises	38 054 182	51 978 907
XS0302948319	VOLVO TRSR 5% 31/05/17 *EUR	Suède	Entreprises	29 627 079	34 900 594
XS1093254495	CREDIT SUISSE TV 14-281124	Suisse	Financières	30 000 000	29 874 000
XS1040356716	CS AG LDN TV14-230529	Suisse	Financières	10 000 000	10 425 000
XS1040288539	CS LONDON 18/08/26 IND *EUR	Suisse	Financières	20 000 000	21 414 000
XS0480903466	CS LONDON 3.875% 01/17 *EUR	Suisse	Financières	11 905 240	13 300 239
XS0321334442	CS LONDON 5.125% 18/09/17 *EUR	Suisse	Financières	89 662 228	102 834 373
XS1033927648	CS LONDON Eurib3 02/16 *EUR	Suisse	Financières	5 008 000	5 012 758
XS1079975808	CS LONDON Eurib3 12/17 *EUR	Suisse	Financières	5 022 080	5 018 932
XS0444030646	CSFB INT 4.75% 05/08/19 *EUR	Suisse	Financières	38 832 300	45 499 972
XS0415624716	ROCHE HLDG 6.5% 04/03/21 *EUR	Suisse	Entreprises	33 375 640	46 865 870
XS1050454765	SYNGEN NV Eurib3 10/17 *EUR	Suisse	Entreprises	2 996 850	3 008 798
XS0359388690	UBS AGLDN 6% 18/04/18 *EUR	Suisse	Financières	69 981 450	85 668 050
XS0502286908	CEZ AS 4.875% 16/04/25 *EUR	Tchéquie	Entreprises	35 168 201	46 822 091
XS0458257796	CEZ AS 5% 19/10/21 *EUR	Tchéquie	Entreprises	10 898 199	13 775 185
XS0430082932	CEZ AS 5.75% 26/05/15 *EUR	Tchéquie	Entreprises	13 700 315	14 356 440
XS0783933350	EPENERGYA 5.875% 11/19 *EUR	Tchéquie	Entreprises	28 243 000	32 281 141
<b>Total Secteur Privé</b>				<b>17 034 167 408</b>	<b>19 432 543 235</b>

<b>Total Obligations</b>				<b>30 712 598 501</b>	<b>36 912 816 971</b>
--------------------------	--	--	--	-----------------------	-----------------------

### Obligations convertibles

FR0000180994	AXA 3.75% 01/01/17 CV	France	Financières	90 078 198	117 553 610
XS0550864192	WERELDHAVE 2.875% 11/15 CV*EUR	Pays-Bas	Entreprises	3 042 500	3 266 605
XS1069846381	WERELDHAVE 1% 22/05/19 CV *EUR	Pays-Bas	Entreprises	10 000 000	10 167 474
<b>Total Obligations convertibles</b>				<b>103 120 698</b>	<b>130 987 688</b>

### OPCVM Actions & Diversifiés

FR0011399658	AFER ACTIONS AMERIQUE FCP			10 290 456	12 915 456
FR0007024393	AFER ACTIONS EURO			235 215	231 638
FR0010094839	AFER ACTIONS MONDE			296 575	296 582
FR0012033371	AFER ACTIONS PME C.			15 000 000	15 735 000
FR0010821470	AFER DIVERSIFIE DURABLE			25 995 485	26 624 032
FR0010505164	AFER EUROSFER I			1 263 536 920	1 329 894 039
FR0011399682	AFER MARCHES EMERGENTS FCP			10 300 348	11 130 236
FR0010094789	AFER PATRIMOINE			75 380 080	75 426 426
FR0007024880	AFER-FLORE			104 725	105 503
FR0000299364	AFER-SFER			221 850	219 167
FR0007083290	APAX FRANCE VI B			-	4 387 304
LU0696559045	ASTELLSIF ASTSPEOPPFD A EUR CA			14 000 000	15 280 851

CODE	LIBELLÉ	PAYS	SECTEUR	PRIX DE REVIENT GLOBAL	VALEUR BOURSIERE CC INCLUS
------	---------	------	---------	------------------------	----------------------------

## > PORTEFEUILLE DU FONDS GARANTI en euros

NR0000010812	ATLAS STRATEGIC CREDI E S1 SPK			2 250 796	1 997 965
FR0010406587	ATRIA PRIVATE EQ FD III A FCPR			3 946 050	3 089 288
FR0010406603	ATRIA PRIVATE EQ FD III B FCPR			10 000	-
FR0007052758	ATRIA PRIVATE EQUITY FD B FCPR			-	18 900
FR0007036439	ATRIA PRIVATE EQUITY FUND FCPR			-	-
FR0011370345	AVENIR PME OBLIGATIONS A FCPR			2 125 000	1 668 760
FR0011982719	AVIVA ACTIONS S2 C.			338 464 958	342 393 842
FR0007017488	AVIVA AMERIQUE			24 628 786	26 920 014
NR0000009068	AVIVA INV. lib			65 714 300	65 714 300
FR0010247072	AVIVA INVESTORS JAPON			33 542 775	34 033 670
FR0010775783	AVIVA INVESTORS REFERENCE DIV			102 098 073	108 604 531
FR0007082920	AVIVA INVESTORS VALEURS EUROPE			8 172 608	9 082 317
IE00B57X1705	BG UMBRELLA PLC BG FD PTG A			15 261 218	15 504 751
IE00B1S0DT85	BR FIX.INC.GLOBALALPHA EUR INS			12 395 833	13 312 338
NR0000010856	BREVAN HOWARD CRED CAT A EU			7 600 000	9 618 837
NR0000010863	BRIDGEWATER PURE AE AL B 34			3 500 000	3 840 423
NR0000010850	CAPULA GBL RELATIV VALUE Cla E			7 000 000	8 008 221
FR0012413003	CROISSANCE PME A C.			1 000 000	1 000 000
LU0979666301	EIF DIV CROP AUS12C C.			13 300 000	12 861 192
IE00B53HHV28	FUNDL ALT MS ASCEND UCITS F I			14 500 000	16 410 603
IE00B59P9M57	GAM STAR GB RATES ORDINARY EUR			12 650 000	12 590 813
QSLU50434965	GFS MAP BIRCH GROVE 11 14 EUR			6 500 000	6 490 284
QSF50413475	GFS MAP CHILTON EUR P14 S1406A			14 000 000	13 943 870
QSLU50458055	GFS MAP LIONEYE C L S 11 14			14 500 000	14 710 005
QSLU50410593	GFS MAP TR M CL GLB CL P EUR			9 000 000	8 529 590
QSLU50421301	GFS MAP TR M CL GLB M CL P 14			3 500 000	3 204 675
QSLU50420493	GFS MAP TRD M CL P 10 2014			350 000	340 573
QSF50413434	GFS MAP TRD M CL P 2014 02			9 072 530	8 938 772
QSF50413426	GFS MAP TRD M CL P 2014 04			3 000 000	2 907 142
LU0490769915	HEND GART UK ABS RTN I HED EUR			14 000 000	14 552 745
LU0264598268	HENDERSON P EURP ALPHA PL I2			14 000 000	14 243 087
IE00BLG30Y36	HI NUME CRD I2/EUR C.			11 000 000	10 845 258
LU0571576239	MLI OCH-ZIFF EURP MULTI-STRAT			14 500 000	13 554 293
IE00B41YB612	MW Eureka Fund B2			13 500 000	17 229 123
FR0012302917	NEXSTEP INVESTORS B C.			90 000	90 000
IE00B3Z5F75	PENSATO EUROPA ABSOL RETURN B			11 500 000	10 689 073
NR0000010942	PSQUARED SICAV PLC CL EUR 0414			15 500 000	15 232 005
LU0523287489	RWC EUROPE ABS ALPHA FD B EUR			14 000 000	14 263 888
NR0000010813	SAM OPTIMUM ALTERNA EUR S1 SPK			3 423 590	1 938 712
GB0031104671	SAM THE GLOBAL STRATEGY FUND			1 233 877	803 894
LU0885728401	SCHR.GAIA SIRI.US EQ.CL.C H C.			11 493 583	12 538 823
NR0000010904	TREMBLANT PAR LTD CL K S 7 EUR			7 600 000	8 832 158
IE00B42K5R79	VERRAZZANO EUR F F CL A NVEUR			15 000 000	15 533 200
<b>TOTAL OPCVM Actions</b>				<b>2 290 285 632</b>	<b>2 388 328 165</b>

### OPCVM Obligataires

FR0011309830	AFER OBJECTIF 2017 FCP			119 603	115 635
FR0011731710	AFER OBL MD ENT C.			5 238 146	5 256 116
FR0011614239	AI Euro Crédit Bonds 1-3 HD R			175 003 811	177 714 112
FR0011474956	AI INFLATION EURO HD FCP			62 583 549	59 906 552
LU0905156674	AV I GL CONV ZXHD D.			75 516 718	76 587 799
LU0725747025	AVI.GL.HIG.YIELD BD CL.ZX H.D.			83 195 541	83 505 847
FR0000014292	AVIVA CONVERTIBLES			50 704 164	51 945 557
LU0725747298	AVIVA EME.MKTS BOND CL.ZX H.D.			452 450 650	416 025 653
LU0747472990	AVIVA GB SHORT DURATION			213 677 125	206 357 926
LU0833412892	AVIVA INV EMG MKT CORP B			135 950 016	132 357 674
FR0010297473	AVIVA INV YIELD CURVE ABS RET			33 633 161	33 748 905
FR0010969550	AVIVA INV YIELD CURVE ABS RT R			152 008 500	153 315 000
FR0007030663	AVIVA INVEST.CREDIT EUROPE(D)			114 895 897	125 566 439
FR0010645317	AVIVA INVESTORS ALPHA TAUX A			144 548 709	149 973 067
FR0007489687	AVIVA INVESTORS MESSINE 5			1 430 130 841	1 444 544 956
FR0011536101	AVIVA STRUC INDEX 2			23 003 946	21 865 530
FR0011449768	Aviva Struct Idx 1 C.			483 571 436	488 100 324
LU0224434372	AXA IM FIX INC INV STRAT US SH			138 725 911	129 609 929
LU0665148036	FIDEL.US HIGH YIELD CL.Y HE.C.			55 893 011	59 378 654
LU0855249503	HSBC GIF EURO H. YIELD B			77 710 492	84 429 511
LU0432931250	HSBC GIF GEM DEBT TOT RET L1H			25 000 000	25 272 124
LU0920199691	JPMF EM CORP BD CHD D.			99 869 869	95 464 843
IE00B0V9T755	PIMCO GIS H YIELD BD I EUR H			62 306 876	61 104 645

## > PORTEFEUILLE DU FONDS GARANTI en euros

LU0396332214	UBS L BD CO GL IA3D D.		10 039 002	9 688 025
<b>Total OPCVM Obligataires</b>			<b>4 105 776 973</b>	<b>4 091 834 824</b>

### Immobilier

	Immobilier en pierre		344 091 551	353 017 507	
NR0000010763	REIM EuroCore A1 8% 2015	Luxembourg	Entreprises	868 050	-
NR0000010764	REIM EuroCore A2 7,75% 2015	Luxembourg	Entreprises	2 758 500	436 798
NR0000010775	REIM EuroCore A3 7,875% 2015	Luxembourg	Entreprises	9 128 700	9 128 700
NR0000010797	REIM EuroCore A4 - 8,875 2015	Luxembourg	Entreprises	1 039 500	1 039 500
NR0000010762	REIM EuroCore1 Act caté A	Luxembourg	Entreprises	11 403 000	0
<b>Total immobilier</b>			<b>369 289 301</b>	<b>363 622 506</b>	

### LOANS

QS0002114VB7	AVIVA EUR CORP SENIOR DEBTS			155 430 000	155 414 931
NR0000001216	AVIVA INFRASTRUCTURES DEBT EURO			300 000	300 000
XS0861606332	AVIVA INVESTORS EU SEC INF CDT			88 254 192	88 474 720
NR0000010878	AXA COM. REAL ESTATE LOANS S			79 992 619	79 700 065
FR0011365022	BNPP GLOBAL SENIOR CORP LOANS			45 040 869	44 747 591
NR0000002495	CRE LOANS SCS-SIF CRE Senior9			31 052 405	31 052 411
LU0635710758	CS NOVA LUX GLOBSENIORLOANFD Y			49 999 999	49 080 825
NR0000003030	FCT ARTEMID SENIOR LOANS			140 000	140 000
FR0011661941	FCT ELECTRE 3% 2020			35 000 000	35 184 041
FR0011668748	FCT ELECTRE PARTS			900	900
FR0012057404	FCT FRANCE 2.622% 06/25 *EUR			59 115 419	59 115 419
FR0012044931	FCT IDINVEST DETTE SR IDS2			27 400 000	27 400 000
FR0011477066	LBPAM EURO VRN 24/05/23 *EUR			15 455 981	15 356 499
FR0011527423	LYX EUROPEAN SENIOR C.			50 000 000	49 865 289
FR0011635424	NOVO 1			18 720 429	18 706 881
FR0011585686	NOVO 2			9 640 515	9 704 032
<b>TOTAL LOANS</b>				<b>665 543 328</b>	<b>664 243 604</b>

### OPCVM Trésorerie

FR0000985558	AVIVA INVESTORS MONETAIRE (C)			215 460 945	215 497 179
FR0010510479	AVIVA INVESTORS MONETAIRE (D)			1 141 323 320	1 141 485 459
FR0010815589	AVIVA MONETAIRE ISR (I)			464 033 312	464 964 805
<b>Total OPCVM Trésorerie</b>				<b>1 820 817 577</b>	<b>1 821 947 443</b>

### Liquidités

**67 269 384**      **67 269 385**

### TOTAL TITRES EURO

**40 134 701 394**      **46 441 050 586**

### OPCVM Actions USD

NR0000010816	ALEXANDRA GBL LV LTD G SPK			2 162 009	1 076 492
NR0000010846	ANCHORAGE K PART OFF D SER 731			6 585 110	9 296 367
NR0000010927	AURELIUS K INTER LTD CL A S 1			7 428 115	10 032 854
NR0000010940	GRAHAM GLB IN SPC DI EN SER B			4 912 141	5 905 359
NR0000010820	HB MULTI STRATEGY HOLD B7 SPK			8 650	35 216
NR0000010821	HB MULTI STRATEGY HOLD B9 SPK			4 184	17 427
NR0000010939	KLS DIVERS FD NV IFF S 2 11 08			4 781 784	5 722 825
NR0000910865	LIBREMAX OFFSHORE FD CL A S 1			7 645 378	10 375 872
NR0000910843	MILLENNIUM INTL EE III SER01A			8 959 860	11 772 548
NR0000010931	ONE WILLIAM STR K OFF INIT SER			7 591 217	9 555 965
NR0000910857	PERSHING SQ INT CL E SE 1 E			5 144 771	8 433 225
NR0000010912	SENATOR GLOB OPP OFF CL H1 SR1			6 332 535	9 590 030
GB00B0P1KX09	SIGMA AM (GSY) MACRO TRADING			1 665 112	58 117
NR0000910866	STELLIAM OFFSHORE FD NR0709			6 362 261	8 976 348
NR0000010810	THE TUDOR BVI GBAL LEGACY SPK			136 746	225 494
<b>Total OPCVM Actions USD</b>				<b>69 719 873</b>	<b>91 074 138</b>

### Taux Fixes - Certificats de Coupon Emprunt d'Etat

US912803BB84	STRIP PPMT (7.125%) 15/02/23			757 328	4 170 892
<b>Total Certificats de coupon Emprunt d'Etat</b>				<b>757 328</b>	<b>4 170 892</b>

### TOTAL TITRES USD

**70 477 201**      **95 245 030**

### TOTAL GLOBAL

**40 205 178 595**      **46 536 295 616**

## > PORTEFEUILLE AFER-SFER (code ISIN : FR0000299364)

### Actions

FR0000120404	ACCOR SA	France	Voyages & Loisirs	37,34	28 055 484
FR0000053951	AIR LIQUIDE-PRIMES DE FID02	France	Chimie	102,85	108 298 993
NL0000235190	AIRBUS GROUP NV	Pays-Bas	Industriel	41,35	23 354 811
FR0000130007	ALCATEL LUCENT SA	France	Technologie	2,97	54 226 857
FR0010220475	ALSTOM SA	France	Industriel	26,86	43 995 820
LU0569974404	APERAM SA	Luxembourg	Produits de base	24,59	19 975 534
LU0323134006	ARCELORMITTAL SA	Luxembourg	Produits de base	9,09	46 381 971
FR0000120628	AXA SA	France	Assurance	19,21	139 556 724
FR0000131104	BNP PARIBAS SA	France	Banque	49,26	160 318 099
FR0000120503	BOUYGUES SA	France	Construction	29,98	27 705 627
FR0000125338	CAP GEMINI SA	France	Technologie	59,48	63 286 720
FR0000120172	CARREFOUR SA	France	Distribution	25,30	21 727 665
FR0010667147	COFACE SA	France	Services Financiers	10,98	9 949 802
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	France	Construction	35,23	74 118 459
FR0000120164	COMPAGNIE GENERALE GEOPHYSIQUE	France	Energie	4,98	5 951 967
FR0011356245	CREDIT AGRICOLE PRIME FID 2015	France	Banque	10,76	37 660 000
FR0000045072	CREDIT AGRICOLE SA	France	Banque	10,76	4 575 733
FR0011636091	CREDIT AGRICOLE SA -PRIME FIDELITE	France	Banque	10,76	30 323 133
FR0000120644	DANONE SA	France	Industrie Agro-alimentaire	54,45	64 455 133
FR0011635515	EDF PRIME DE FIDELITE	France	Services aux collectivités	22,83	15 593 264
NL0006294274	EURONEXT NV	Pays-Bas	Services Financiers	26,80	17 470 286
FR0000121147	FAURECIA SA	France	Automobile	30,92	7 632 141
FR0010208488	GDF SUEZ S.A.	France	Services aux collectivités	19,43	77 313 699
NL0000400653	GEMALTO N.V.	Pays-Bas	Technologie	67,93	24 937 579
FR0010533075	GROUPE EUROTUNNEL SA	France	Industriel	10,70	28 473 117
FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL ORD	France	Biens non durables	294,80	10 553 250
FR0011636133	L OREAL PRIME 2016 -PRIME FIDELITE	France	Biens non durables	139,30	1 568 518
FR0011149590	LOREAL PRIME DE FIDELITE	France	Biens non durables	139,30	29 125 819
FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON O	France	Biens non durables	132,25	96 105 149
FR0000121261	MICHELIN (CGDE)	France	Automobile	75,27	68 614 476
FR0000133308	ORANGE SA	France	Télécommunications	14,15	97 838 916
FR0000120693	PERNOD RICARD SA	France	Industrie Agro-alimentaire	92,26	57 606 683
FR0000121501	PEUGEOT SA	France	Automobile	10,22	21 495 920
FR0000130577	PUBLICIS GROUPE SA	France	Média	59,64	54 857 886
DE0007030009	RHEINMETALL AG	Allemagne	Automobile	36,27	7 769 324
FR0000120578	SANOFI SA	France	Santé	75,66	289 998 727
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE ORD	France	Industriel	60,61	60 351 317
FR0000130809	SOCIETE GENERALE ORD	France	Banque	34,99	103 608 049
NL0000022623	STMICROELECTRONICS NV	Suisse	Technologie	6,20	25 342 078
FR0010613471	SUEZ ENVIRONNEMENT SA	France	Services aux collectivités	14,44	19 941 029
FR0000131708	TECHNIP ORD	France	Energie	49,42	26 313 092
FR0000121329	THALES SA	France	Industriel	45,00	24 956 702
FR0000120271	TOTAL S.A.	France	Energie	42,52	312 733 154
FR0000130338	VALEO SA	France	Automobile	103,60	38 485 535
FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNEMENT S.A.	France	Services aux collectivités	14,76	15 463 638
FR0000125486	VINCI SA	France	Construction	45,51	83 048 468
FR0000127771	VIVENDI SA	France	Média	20,69	61 701 201
<b>Total</b>					<b>2 642 817 549</b>

### Obligations

XS1144492532	2I RETE GAS SPA 1.125 1/2020	Italie	Utilities	100,17	6 803 306
XS0953093308	ADECCO INTERNATIONAL FINANCIAL SER 2.75 11/2019	Suisse	Industrial Goods & Services	108,35	5 909 435
XS0997144505	ALLIED IRISH BANKS PLC 2.875 11/2016	Irlande	Banking - UNIVERSEL	103,14	3 567 622
XS0431928414	ARCELORMITTAL 10.625 6/2016	Luxembourg	Basic Resources	113,08	8 236 024
AT0000A105W3	AUSTRIA (REPUBLIC OF) 1.75 10/2023	Autriche	Government - Euro	110,16	29 368 665
AT0000A10683	AUSTRIA (REPUBLIC OF) 2.4 5/2034	Autriche	Government - Euro	119,11	9 310 675
AT0000A0VRQ6	AUSTRIA (REPUBLIC OF) 3.15 6/2044	Autriche	Government - Euro	139,61	1 837 282
XS1014670233	BANK OF IRELAND 3.25 1/2019	Irlande	Banking - UNIVERSEL	107,48	4 623 477
XS0872702112	BBVA SENIOR FINANCE SA UNIPERSONAL 3.75 1/2018	Espagne	Banking - UNIVERSEL	109,31	9 599 961
BE6258119674	BELFIUS BANK SA 2.25 9/2018	Belgique	Banking - DETAIL	105,60	9 666 530
BE0000332412	BELGIUM (KINGDOM OF) 2.6 6/2024	Belgique	Government - Euro	116,06	2 349 266
BE0000318270	BELGIUM (KINGDOM OF) 3.75 9/2020	Belgique	Government - Euro	119,93	22 471 790
BE0000312216	BELGIUM (KINGDOM OF) 4 3/2018	Belgique	Government - Euro	112,95	8 854 491
BE0000326356	BELGIUM (KINGDOM OF) 4 3/2032	Belgique	Government - Euro	138,23	4 946 598
BE0000320292	BELGIUM (KINGDOM OF) 4.25 3/2041	Belgique	Government - Euro	151,15	12 664 343
BE0000325341	BELGIUM (KINGDOM OF) 4.25 9/2022	Belgique	Government - Euro	127,98	4 351 841
BE0000324336	BELGIUM (KINGDOM OF) 4.5 3/2026	Belgique	Government - Euro	136,51	21 895 068
BE0000304130	BELGIUM (KINGDOM OF) 5 3/2035	Belgique	Government - Euro	158,10	8 244 818

## > PORTEFEUILLE AFER-SFER (code ISIN : FR0000299364)

ES00000123X3	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4.4 10/2023	Espagne	Government - Euro	124,49	3 758 538
ES00000124C5	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 10/2028	Espagne	Government - Euro	134,32	21 640 677
XS0875105909	BPE FINANCIACIONES SA 4 7/2015	Espagne	Banking - UNIVERSEL	101,70	5 178 997
IT0003644769	BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.5 2/2020	Italie	Government - Euro	117,37	19 563 369
IT0004532559	BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5 9/2040	Italie	Government - Euro	132,53	7 250 598
IT0001278511	BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.25 11/2029	Italie	Government - Euro	133,15	39 920 284
IT0003256820	BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.75 2/2033	Italie	Government - Euro	142,70	30 481 316
IT0001444378	BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6 5/2031	Italie	Government - Euro	144,96	14 019 201
IT0005068850	CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA 1 1/2018	Italie	Institution Financement Public	100,35	9 253 333
XS0303074883	CITIGROUP INC EURIBOR1M 0.74 5/2017	Etats-Unis	Banking - UNIVERSEL	99,16	6 842 772
FR0000472318	COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER S FRCPXT0B 2.1 2/2015	France	Covered - FONCIERE FRANCAISE	99,21	14 089 266
XS0972523947	CREDIT SUISSE AG NOINDEX 0 9/2025	Suisse	Banking - UNIVERSEL	113,52	8 439 601
DE000A1HNTJ5	DEUTSCHE ANNINGTON FINANCE BV 2.125 7/2016	Luxembourg	Real Estate	102,68	6 321 417
XS1117300837	DEUTSCHE ANNINGTON FINANCE BV NOIN- DEX 0 12/2049	Luxembourg	Real Estate	101,27	4 261 875
XS0586598350	EDP FINANCE BV 5.875 2/2016	Portugal	Utilities	105,24	8 300 656
EU000A1U9803	EUROPEAN STABILITY MECHANISM 2.125 11/2023	Supra National	Supranational Organization	113,24	4 025 684
XS0982584004	FGA CAPITAL IRELAND PLC 4 10/2018	Italie	Automobiles & Parts	108,63	6 570 403
FI4000079041	FINLAND (REPUBLIC OF) 2 4/2024	Finlande	Government - Euro	112,09	16 350 344
FR0011619436	FRANCE (REPUBLIC OF) 2.25 5/2024	France	Government - Euro	113,74	6 907 859
FR0010916924	FRANCE (REPUBLIC OF) 3.5 4/2026	France	Government - Euro	126,43	19 111 748
FR0010371401	FRANCE (REPUBLIC OF) 4 10/2038	France	Government - Euro	143,61	7 219 852
FR0010604983	FRANCE (REPUBLIC OF) 4 4/2018	France	Government - Euro	113,23	27 950 548
FR0010773192	FRANCE (REPUBLIC OF) 4.5 4/2041	France	Government - Euro	156,88	19 331 242
FR0000571218	FRANCE (REPUBLIC OF) 5.5 4/2029	France	Government - Euro	155,27	10 970 873
FR0000187635	FRANCE (REPUBLIC OF) 5.75 10/2032	France	Government - Euro	166,61	6 709 810
FR0000571150	FRANCE (REPUBLIC OF) 6 10/2025	France	Government - Euro	152,20	8 420 867
FR0011982776	FRANCE (REPUBLIC OF) CPTFEMU 0.7 7/2030	France	Government - Euro	108,03	11 110 458
XS0777017376	G4S INTERNATIONAL FINANCE PLC 2.875 5/2017	Grande-Bretagne	Industrial Goods & Services	105,06	3 905 990
XS1121198094	GENERAL MOTORS FINANCIAL INTERNATI 1.875 10/2019	Etats-Unis	Automobiles & Parts	101,74	4 096 665
DE0001135457	GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 2.25 9/2021	Allemagne	Government - Euro	113,93	33 375 145
DE0001135481	GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 2.5 7/2044	Allemagne	Government - Euro	127,71	3 276 070
DE0001135432	GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 3.25 7/2042	Allemagne	Government - Euro	144,10	15 594 850
DE0001135275	GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 4 1/2037	Allemagne	Government - Euro	152,93	9 176 218
DE0001135085	GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 4.75 7/2028	Allemagne	Government - Euro	149,85	9 013 587
DE0001135226	GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 4.75 7/2034	Allemagne	Government - Euro	162,59	25 327 582
DE0001135044	GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 6.5 7/2027	Allemagne	Government - Euro	168,81	34 679 665
XS0969636371	HSBC HOLDINGS PLC NOINDEX 0 1/2024	Grande-Bretagne	Banking - UNIVERSEL	106,34	6 481 424
FR0011577170	ICADE SA 2.25 1/2019	France	Real Estate	105,31	6 874 233
XS0577347528	INTESA SANPAOLO SPA 4.125 1/2016	Italie	Banking - UNIVERSEL	103,58	11 728 867
IE00B4SJD47	IRELAND (REPUBLIC OF) 3.9 3/2023	Irlande	Government - Euro	122,13	1 578 041
IE00BJ38CR43	IRELAND GOVERNMENT BOND 2.4 5/2030	Irlande	Government - Euro	107,74	3 243
IE00B695T99	IRELAND GOVERNMENT BOND 3.4 3/2024	Irlande	Government - Euro	118,64	7 496 640
XS1145526585	ISS GLOBAL A/S 1.125 1/2020	Danemark	Industrial Goods & Services	100,28	6 385 159
IT0004867070	ITALY (REPUBLIC OF) 3.5 11/2017	Italie	Government - Euro	108,05	10 868 045
IT0004712748	ITALY (REPUBLIC OF) 3.75 4/2016	Italie	Government - Euro	104,28	10 512 378
IT0004966401	ITALY (REPUBLIC OF) 3.75 5/2021	Italie	Government - Euro	114,92	54 726 094
IT0005001547	ITALY (REPUBLIC OF) 3.75 9/2024	Italie	Government - Euro	116,83	8 221 935
IT0004953417	ITALY (REPUBLIC OF) 4.5 3/2024	Italie	Government - Euro	123,17	4 864 716
IT0004644735	ITALY (REPUBLIC OF) 4.5 3/2026	Italie	Government - Euro	123,86	6 208 552
IT0004898034	ITALY (REPUBLIC OF) 4.5 5/2023	Italie	Government - Euro	121,93	7 229 210
IT0004820426	ITALY (REPUBLIC OF) 4.75 6/2017	Italie	Government - Euro	109,87	22 065 346
IT0004889033	ITALY (REPUBLIC OF) 4.75 9/2028	Italie	Government - Euro	126,68	13 187 223
IT0004759673	ITALY (REPUBLIC OF) 5 3/2022	Italie	Government - Euro	124,29	151 235
IT0004513641	ITALY (REPUBLIC OF) 5 3/2025	Italie	Government - Euro	128,23	25 291 254
IT0004793474	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.75 5/2017	Italie	Government - Euro	109,62	54 464 126
FR0011413863	JC DECAUX SA 2 2/2018	France	Media	104,14	6 886 860
XS1069522057	JEFFERIES GROUP LLC 2.375 5/2020	Etats-Unis	Banking - BFI	101,86	3 863 581
FR0010394437	LA POSTE 4.25 11/2021	France	Industrial Goods & Services	123,15	10 030 177
FR0011348531	LAGARDERE SCA 4.125 10/2017	France	Media	107,66	3 902 612
XS0717735400	LLOYDS TSB BANK PLC NOINDEX 0 12/2021	Grande-Bretagne	Banking - UNIVERSEL	120,50	9 692 055
XS1003251441	MONDELEZ INTERNATIONAL INC 2.375 1/2021	Etats-Unis	Food & Beverage	107,73	6 615 940
XS0767717746	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 3.125 4/2017	Grande-Bretagne	Banking - DETAIL	106,09	4 160 663
NL0010418810	NETHERLANDS (KINGDOM OF) 1.75 7/2023	Pays-Bas	Government - Euro	110,03	4 434 410
NL0010733424	NETHERLANDS (KINGDOM OF) 2 7/2024	Pays-Bas	Government - Euro	112,17	31 675 399
NL0000102234	NETHERLANDS (KINGDOM OF) 4 1/2037	Pays-Bas	Government - Euro	152,42	5 642 914
XS1028600473	ORANGE SA NOINDEX 0 12/2049	France	Télécommunications	105,62	18 102 705
FR0011417591	OSEO SA 2.75 10/2025	France	Institution Financement Public	117,26	15 903 738

## > PORTEFEUILLE AFER-SFER (code ISIN : FR0000299364)

PTOTEROE0014	PORTUGAL (REPUBLIC OF) 3.875 2/2030	Portugal	Government - Euro	104,84	6 365 167
PTOTEMOE0027	PORTUGAL (REPUBLIC OF) 4.75 6/2019	Portugal	Government - Euro	114,21	12 856 669
XS0557252417	RABOBANK NEDERLAND NV 3.75 11/2020	Pays-Bas	Banking - UNIVERSEL	112,10	5 070 808
FR0012173144	RCI BANQUE SA 1.125 9/2019	France	Automobiles & Parts	101,75	8 040 596
XS0163771396	RESEAU FERRE DE FRANCE CPTFEMU 2.45 2/2023	France	Government - Agency	118,31	18 009 778
XS1077584024	RYANAIR LTD 1.875 6/2021	Irlande	Travel & Leisure	104,29	3 852 886
XS0759014375	SANTANDER INTERNATIONAL DEBT SA UN 4 3/2017	Espagne	Banking - UNIVERSEL	107,56	10 956 165
FR0012300820	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN- 1.125 1/2021	France	Industrial Goods & Services	100,72	4 135 589
ES00000124V5	SPAIN (KINGDOM OF) 2.75 4/2019	Espagne	Government - Euro	108,53	44 716 682
ES00000124B7	SPAIN (KINGDOM OF) 3.75 10/2018	Espagne	Government - Euro	111,65	33 698 125
ES0000012932	SPAIN (KINGDOM OF) 4.2 1/2037	Espagne	Government - Euro	125,65	1 852 505
ES00000122E5	SPAIN (KINGDOM OF) 4.65 7/2025	Espagne	Government - Euro	127,81	16 281 136
ES00000120N0	SPAIN (KINGDOM OF) 4.9 7/2040	Espagne	Government - Euro	138,53	10 550 064
ES00000124H4	SPAIN (KINGDOM OF) 5.15 10/2044	Espagne	Government - Euro	143,64	8 674 454
ES0000012411	SPAIN (KINGDOM OF) 5.75 7/2032	Espagne	Government - Euro	147,60	9 171 159
ES0000011868	SPAIN (KINGDOM OF) 6 1/2029	Espagne	Government - Euro	145,12	15 672 135
XS1077088984	SPP DISTRIBUCIA AS 2.625 6/2021	Slovaquie	Utilities	105,46	6 930 169
XS0972570351	TELEFONICA EUROPE BV NOINDEX 0 12/2049	Espagne	Télécommunications	109,61	8 142 865
XS0992632702	TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES 1.25 11/2017	Grande-Bretagne	Retail	98,24	6 889 155
IT0004807167	VENETO BANCA SPA 5 3/2017	Italie	Banking - DETAIL	108,20	5 775 221
<b>Total</b>					<b>1 274 038 652</b>

### Futures

	CAC40 10 EURO MAR 15			4 277,50	218 000
	EURO-BOBL MAR 15			130,28	-104 400
	EURO-BTP (ITALY GOVT) MAR 15			135,60	-39 000
	EURO-BUND MAR 15			155,87	437 760
	EURO-SCHATZ MAR 15			111,09	64 845
<b>Total</b>					<b>577 205</b>

*Cela représente un engagement sur le marché actions zone euro de : 76 937 385*

### OPC Actions

FR0007024880	AFER-FLORE EUR			102,71	4 067 316
FR0000095465	AVIVA VALEURS IMMOBILIERES EUR			264,32	14 901 304
<b>Total</b>					<b>18 968 620</b>

### OPC Obligataires

FR0011521525	AI EURO CREDIT 1-3 HED. DUR. C			1 016,47	13 666 439
FR0007390075	AI EURO CREDIT BONDS 1-3 EUR			96,19	20 518 097
FR0011024249	AI EURO CREDIT BONDS EUR			1 290,11	20 557 903
FR0000014276	AVIVA OBLIREA			100,30	20 539 936
<b>Total</b>					<b>75 282 374</b>

### OPC Monétaires

FR0010510479	AI MONETAIRE D EUR			9 986,04	5 042 950
<b>Total</b>					<b>5 042 950</b>

### Bons de souscription

FR0011832237	PEUGEOT SA BON DE SOUSCRIPTION SA			1,41	1 890 259
<b>Total</b>					<b>1 890 259</b>

### Liquidités

**1 181 068**

**TOTAL 4 019 798 679**

## > PORTEFEUILLE AFER PATRIMOINE (code ISIN : FR0010094789)

<i>Obligations</i>					
XS0463509959	A2A SPA 4.5 11/2016	Italie	Utilities	107,24	1 069 478
XS0550978364	ABBAY NATIONAL TREASURY SERVICES P 3.375 10/2015	Espagne	Banking - CREDIT IMMOBILIER	102,47	1 578 684
ES0211845237	ABERTIS INFRASTRUCTURAS SA 4.625 10/2016	Espagne	Industrial Goods & Services	107,33	1 517 372
XS0615797700	ABN AMRO BANK NV 4.25 4/2016	Pays-Bas	Banking - UNIVERSEL	105,04	1 654 989
NL0000117224	ACHMEA BV NOINDEX 0 12/2049	Pays-Bas	Insurance	101,63	563 560
XS0852479996	ACHMEA HYPOTHEEK BANK NV 2.375 2/2016	Pays-Bas	Banking - CREDIT IMMOBILIER	102,15	1 126 513

## > PORTEFEUILLE AFER PATRIMOINE (code ISIN : FR0010094789)

XS0805452405	AEGON NV 3 7/2017	Pays-Bas	Insurance	106,55	1 068 720
XS0880288211	AIB MORTGAGE BANK 2.625 7/2016	Irlande	Covered - COVERED Autres	103,60	1 602 685
XS0942756445	ALD INTERNATIONAL SA 1.875 6/2016	France	Banking - BFI	101,98	1 030 332
XS0997374847	ALD INTERNATIONAL SA 2 5/2017	France	Banking - BFI	103,09	1 043 214
XS0997144505	ALLIED IRISH BANKS PLC 2.875 11/2016	Irlande	Banking - UNIVERSEL	103,14	1 117 145
FR0010850701	ALSTOM 4.125 2/2017	France	Industrial Goods & Services	107,62	1 058 631
FR0010948232	ALSTOM SA 2.875 10/2015	France	Industrial Goods & Services	101,93	1 026 547
XS0647188605	AMADEUS CAPITAL MARKETS 4.875 7/2016	Espagne	Technology	106,81	1 571 529
XS0470632646	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 4.375 12/2016	Grande-Bretagne	Basic Resources	107,22	1 549 793
XS0431928414	ARCELORMITTAL 10.625 6/2016	Luxembourg	Basic Resources	113,08	1 074 264
XS0427290357	ATLANTIA SPA 5.625 5/2016	Italie	Industrial Goods & Services	106,99	5 736 657
ES0413790173	BANCO POPULAR ESPANOL SA 4.125 3/2017	Espagne	Covered - CEDULAS HIPO	108,18	1 559 036
PTBSQD0E0020	BANCO SANTANDER TOTTA SA 1.5 4/2017	Espagne	Banking - UNIVERSEL	102,29	1 034 396
XS0286040331	BANK OF AMERICA CORP 4.625 2/2017	France	Banking - UNIVERSEL	107,72	1 063 258
XS0433130456	BANK OF AMERICA CORP 7 6/2016	France	Banking - UNIVERSEL	109,57	2 212 808
XS0993264331	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 1.875 5/2017	Irlande	Banking - DETAIL	103,66	1 132 698
XS0218324050	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL NOINDEX 0 12/2049	France	Banking - DETAIL	102,29	2 629 820
XS0910916666	BANQUE PEUGEOT PSA 0.625 4/2016	France	Automobiles & Parts	100,69	6 574 929
XS0798333802	BANQUE PSA FINANCE 4.875 9/2015	France	Automobiles & Parts	102,82	1 031 356
XS0479945353	BARCLAYS BANK PLC 4 1/2017	Grande-Bretagne	Banking - UNIVERSEL	107,58	2 206 089
XS0901738392	BBVA SENIOR FINANCE SA UNIPERSONAL 3.25 3/2016	Espagne	Banking - UNIVERSEL	103,37	1 059 552
XS0829721967	BBVA SENIOR FINANCE SA UNIPERSONAL 4.375 9/2015	Espagne	Banking - UNIVERSEL	102,83	1 040 955
BE6266619319	BELFIUS BANQUE SA 1.125 5/2017	Belgique	Banking - DETAIL	101,18	1 630 188
FR0011318146	BPCE SA 1.75 3/2016	France	Banking - UNIVERSEL	101,74	1 650 592
IT0004880990	BUONI POLIENALI DEL TES 2.75 12/2015	Italie	Government - Euro	102,18	19 258 988
FR0121547931	CAISSE FEDERALE DU CREDIT MUTUEL D EURIBOR3M 0.7 3/2016	France	Banking - DETAIL	99,71	4 986 368
ES0340609215	CAIXABANK SA 2.5 4/2017	Espagne	Covered - CEDULAS HIPO	104,33	1 061 285
ES0340609140	CAIXABANK SA 3.25 1/2016	Espagne	Banking - DETAIL	103,00	2 015 893
FR0011149954	CAP GEMINI SA 5.25 11/2016	France	Industrial Goods & Services	109,10	2 083 031
XS0917462714	CARREFOUR BANQUE SA EURIBOR3M 0.85 4/2016	France	Retail	100,89	4 043 838
FR0011124601	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.472 4/2016	France	Retail	105,13	542 533
IT0005068850	CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA 1 1/2018	Italie	Institution Financement Public	100,35	2 054 399
XS0934041731	CATERPILLAR INTERNATIONAL FINANCE EURIBOR3M 0.3 5/2016	Etats-Unis	Industrial Goods & Services	100,20	3 007 184
ES0317043000	CEDULAS TDA 3 FONDO DE TITULIZACIO 4.375 3/2016	Espagne	Covered - CEDULAS HIPO	104,43	1 513 719
XS0503554627	CELESIO FINANCE BV 4.5 4/2017	Etats-Unis	Health Care	107,17	1 091 985
XS0226062981	CITIGROUP INC 3.5 8/2015	Etats-Unis	Banking - UNIVERSEL	101,91	1 023 434
XS0466300257	COCA-COLA HBC FINANCE BV 4.25 11/2016	Suisse	Food & Beverage	106,82	1 546 606
XS0294547285	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA 4.75 4/2017	France	Construction & Materials	109,62	1 119 934
FR0010333385	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN 4.875 5/2016	France	Construction & Materials	106,34	1 038 027
XS0599962072	CREDIT AGRICOLE (LONDON BRANCH) 3.625 3/2016	France	Banking - UNIVERSEL	103,98	1 497 779
XS0480903466	CREDIT SUISSE (LONDON BRANCH) 3.875 1/2017	Suisse	Banking - UNIVERSEL	107,23	1 097 798
XS0627692204	DANSKE BANK A/S 3.875 5/2016	Danemark	Banking - UNIVERSEL	104,98	1 160 417
DE000A1HNTJ5	DEUTSCHE ANNINGTON FINANCE BV 2.125 7/2016	Luxembourg	Real Estate	102,68	2 901 634
DE000A1PG3A3	DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 2.5 9/2015	Allemagne	Banking - PRET PUBLIC	101,36	1 103 215
DE000A075X07	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FIN 6 1/2017	Allemagne	Télécommunications	111,54	1 689 025
XS0586598350	EDP FINANCE BV 5.875 2/2016	Portugal	Utilities	105,24	1 593 726
XS1069860374	ELSEVIER FIN (AQUARIUS) EURIBOR3M 0.5 5/2017	Pays-Bas	Media	100,52	1 005 942
ES0230960009	ENAGAS SA 4.375 7/2015	Espagne	Utilities	102,06	1 563 802
XS0695403765	ENEL FINANCE INTERNATIONAL N.V 4.625 6/2015	Italie	Utilities	102,00	2 068 524
IT0004576978	ENEL SOCIETA PER AZIONI 3.5 2/2016	Italie	Utilities	103,33	1 148 325
IT0004292683	ENEL SPA 5.25 1/2015	Italie	Utilities	100,13	5 328 835
BE0932372080	FORTIS BANK SA/NV 4.375 2/2017	France	Banking - UNIVERSEL	108,25	617 652
XS0458748851	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 4.375 11/2016	Espagne	Utilities	107,37	2 595 243
XS0925518903	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING EURIBOR3M 0.45 5/2016	Etats-Unis	Financial - BFI	100,51	5 098 347
FR0011001361	GECINA 4.25 2/2016	France	Real Estate	104,22	1 189 478
XS0495973470	GLENCORE FINANCE EUROPE 5.25 3/2017	Suisse	Basic Resources	109,83	1 082 856
XS0292269544	HBOS PLC EURIBOR3M 0.2 3/2017	Grande-Bretagne	Banking - UNIVERSEL	99,48	1 074 711
XS1040041649	HELLA KGAA HUECK & CO 1.25 9/2017	Allemagne	Automobiles & Parts	101,94	1 105 390
XS0243960290	HERA SPA 4.125 2/2016	Italie	Utilities	104,26	863 243
XS0188853526	HSBC CAPITAL FUNDING LP NOINDEX 0 12/2049	Grande-Bretagne	Banking - UNIVERSEL	103,56	1 161 286
XS0413494500	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 8.375 2/2016	Grande-Bretagne	Personal & Household Goods	108,85	1 673 760

CODE

LIBELLÉ

PAYS

SECTEUR

COURS DE  
BOURSEVALEUR  
BOUSIÈRE

## > PORTEFEUILLE AFER PATRIMOINE (code ISIN : FR0010094789)

XS0229593529	ING BANK NV NOINDEX 0 9/2020	Pays-Bas	Banking - UNIVERSEL	101,71	1 109 963
XS0250306643	ING GROEP NV 4.125 4/2016	Pays-Bas	Insurance	104,75	1 164 100
XS0147306301	ING VERZEKERINGEN NV NOINDEX 0 5/2027	Pays-Bas	Insurance	110,17	1 132 700
XS0829329506	INTESA SANPAOLO SPA 4.125 9/2016	Italie	Banking - UNIVERSEL	105,84	2 034 131
XS0802960533	INTESA SANPAOLO SPA 4.875 7/2015	Italie	Banking - UNIVERSEL	102,21	1 464 341
XS1057822766	INTESA SANPAOLO SPA EURIBOR3M 1.05 4/2019	Italie	Banking - UNIVERSEL	100,88	1 092 164
IT0004960826	ITALY (REPUBLIC OF) 2.75 11/2016	Italie	Government - Euro	104,19	27 503 864
IT0004656275	ITALY (REPUBLIC OF) 3 11/2015	Italie	Government - Euro	102,18	38 724 940
IT0004712748	ITALY (REPUBLIC OF) 3.75 4/2016	Italie	Government - Euro	104,28	38 895 799
IT0004164775	ITALY (REPUBLIC OF) 4 2/2017	Italie	Government - Euro	107,20	5 118 372
XS0926823070	JPMORGAN CHASE & CO EURIBOR3M 0.35 5/2016	Etats-Unis	Banking - UNIVERSEL	100,26	10 033 630
XS0231555672	JPMORGAN CHASE & CO EURIBOR3M 0.4 10/2015	Etats-Unis	Banking - UNIVERSEL	100,05	1 051 699
XS1034975588	JPMORGAN CHASE & CO EURIBOR3M 0.4 2/2017	Etats-Unis	Banking - UNIVERSEL	100,24	1 624 905
XS0820869948	KBC IFIMA NV 3 8/2016	Belgique	Banking - UNIVERSEL	104,36	948 818
XS0605440345	KBC IFIMA NV 5 3/2016	Belgique	Banking - UNIVERSEL	105,63	1 041 837
XS0222766973	KONINKLIJKE 4 6/2015	Pays-Bas	Télécommunications	101,74	1 496 072
XS0275164084	KONINKLIJKE KPN NV 4.75 1/2017	Pays-Bas	Télécommunications	108,99	1 055 185
XS0307005545	LAFARGE SA 5.375 6/2017	France	Construction & Materials	110,95	1 024 084
XS0829290708	LEASEPLAN CORP NV 2.5 9/2016	Pays-Bas	Financial - BFI	103,46	2 063 135
XS0557635777	LUXOTTICA GROUP SPA 4 11/2015	Luxembourg	Personal & Household Goods	103,15	1 587 585
XS1060729065	MACQUARIE BANK LTD EURIBOR3M 0.45 4/2016	Autriche	Banking - UNIVERSEL	100,26	1 625 966
ES0324244005	MAPFRE SA 5.125 11/2015	Espagne	Insurance	103,93	1 464 849
XS1137512312	MEDIOBANCA SPA 0.875 11/2017	Italie	Banking - BFI	99,77	4 994 583
XS1003251011	MONDELEZ INTERNATIONAL INC 1.125 1/2017	Etats-Unis	Food & Beverage	101,33	1 107 335
XS0235620142	MORGAN STANLEY 4 11/2015	Etats-Unis	Financial - COURTIER	103,19	2 053 794
XS0304987042	MUNICH RE NOINDEX 0 12/2049	Allemagne	Insurance	109,88	1 753 757
XS0767717746	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 3.125 4/2017	Grande-Bretagne	Banking - DETAIL	106,09	1 561 875
FR0010410068	NATIXIS 4.125 1/2017	France	Banking - BFI	106,32	1 047 589
XS0532183935	NORDEA BANK AB 2.75 8/2015	Suède	Banking - UNIVERSEL	101,57	1 108 917
XS0743689993	NORDEA BANK AB NOINDEX 0 2/2022	Suède	Banking - UNIVERSEL	107,20	1 101 885
XS0556096831	NYKREDIT BANK A/S 3.5 11/2015	Danemark	Banking - BFI	102,73	1 580 789
XS0746259323	PGNIG FINANCE AB 4 2/2017	Pologne	Oil & Gas	106,63	1 090 848
PTOTE60E0006	PORTUGAL (REPUBLIC OF) 4.2 10/2016	Portugal	Government - Euro	106,70	10 764 756
PTOTEPOE0016	PORTUGAL (REPUBLIC OF) 6.4 2/2016	Portugal	Government - Euro	106,65	11 232 910
XS0249466730	PROSECURE FUNDING LP 4.668 6/2016	Jersey	Banking - DETAIL	104,25	1 056 005
XS0775870982	RCI BANQUE SA 4.25 4/2017	France	Automobiles & Parts	108,55	1 605 512
XS0718395089	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.25 2/2016	Espagne	Oil & Gas	104,21	1 512 217
XS0997797054	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 1.5 11/2016	Grande-Bretagne	Banking - UNIVERSEL	101,68	2 749 630
XS0627824633	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 4.75 5/2016	Grande-Bretagne	Banking - UNIVERSEL	105,91	1 176 381
XS0542298012	RWE AKTIENGESSELLSCHAFT NOINDEX 0 12/2049	Allemagne	Utilities	101,19	1 567 400
XS0594098088	SAMPO OYJ 4.25 2/2016	Finlande	Insurance	104,31	1 652 340
XS1016635580	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 1.45 1/2016	Espagne	Covered - CEDULAS HIPO	100,95	1 636 875
XS0828735893	SANTANDER INTERNATIONAL DEBT SA UN 4.625 3/2016	Espagne	Banking - UNIVERSEL	104,98	1 521 221
FR0010359687	SCOR SE NOINDEX 0 7/2049	France	Insurance	106,38	1 036 398
XS0541656509	SCOTTISH AND SOUTHERN ENERGY PLC NOINDEX 0 12/2049	Grande-Bretagne	Utilities	102,29	1 119 006
XS0828014133	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB NOINDEX 0 9/2022	Suède	Banking - UNIVERSEL	107,23	1 562 260
XS0853679867	SNAM SPA 2 11/2015	Italie	Oil & Gas	101,44	1 648 033
XS0914292254	SNAM SPA 2.375 6/2017	Italie	Oil & Gas	104,45	570 687
XS0803479442	SNAM SPA 4.375 7/2016	Italie	Oil & Gas	105,99	1 556 979
FR0011485275	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS RHIN EURIBOR3M 0.87 1/2016	France	Industrial Goods & Services	100,69	1 008 884
FR0010989111	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN- 5 1/2017	France	Industrial Goods & Services	109,00	1 025 137
FR0011052075	SOCIETE FONCIERE LYONNAISE 4.625 5/2016	Espagne	Real Estate	105,81	869 296
XS0876402305	SOCIETE GENERALE EURIBOR3M 0.7 1/2016	France	Banking - UNIVERSEL	100,60	5 037 885
XS0254808214	SOLVAY FINANCE SA NOINDEX 0 6/2104	Belgique	Chemicals	105,18	653 802
ES00000123W5	SPAIN (KINGDOM OF) 3.3 7/2016	Espagne	Government - Euro	104,55	22 574 280
ES00000123P9	SPAIN (KINGDOM OF) 3.75 10/2015	Espagne	Government - Euro	102,85	39 856 387
ES00000120J8	SPAIN (KINGDOM OF) 3.8 1/2017	Espagne	Government - Euro	106,93	22 092 463
ES00000123L8	SPAIN (KINGDOM OF) 4 7/2015	Espagne	Government - Euro	102,12	12 255 181
ES00000123J2	SPAIN (KINGDOM OF) 4.25 10/2016	Espagne	Government - Euro	106,97	21 546 899
XS0521103860	STANDARD CHARTERED PLC 3.625 12/2015	Grande-Bretagne	Banking - UNIVERSEL	103,16	1 581 524
XS0740788699	SWEDBANK AB 3.375 2/2017	Suède	Banking - UNIVERSEL	106,43	1 083 875
XS0982551417	SYDBANK A/S 1.5 10/2016	Danemark	Banking - DETAIL	101,85	1 941 321
XS0419264063	TELEFONICA EMISIONES SAU 5.496 4/2016	Espagne	Telecommunications	106,36	5 804 403
XS0747771128	TERNA SPA 4.125 2/2017	Italie	Utilities	107,87	2 207 899
DE000A0T61L9	THYSSENKRUPP FINANCE NEDERLANDS BV 8.5 2/2016	Allemagne	Basic Resources	108,44	1 666 762

## > PORTEFEUILLE AFER PATRIMOINE (code ISIN : FR0010094789)

XS1004918774	UNICREDIT SPA 2.25 12/2016	Italie	Banking - UNIVERSEL	102,85	1 482 743
XS1055725730	UNICREDIT SPA EURIBOR3M 0.95 4/2017	Italie	Banking - UNIVERSEL	100,45	1 631 241
XS0850025627	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SCPA 3.75 10/2015	Italie	Banking - UNIVERSEL	102,59	2 044 812
FR0011182112	VALEO SA 5.75 1/2017	France	Automobiles & Parts	110,75	2 093 102
FR0011149947	VALLOUREC SA 4.25 2/2017	France	Industrial Goods & Services	107,45	2 113 432
IT0004807167	VENETO BANCA SPA 5 3/2017	Italie	Banking - DETAIL	108,20	616 771
FR0011471010	VINCI SA EURIBOR3M 0.58 4/2016	France	Industrial Goods & Services	100,55	4 128 142
XS0912109161	VOLKSWAGEN BANK GMBH EURIBOR3M 0.27 4/2015	Allemagne	Automobiles & Parts	100,04	5 006 364
XS0927517911	VOLKSWAGEN BANK GMBH EURIBOR3M 0.4 5/2016	Allemagne	Automobiles & Parts	100,34	5 020 741
XS0931455777	VOLVO TREASURY AB EURIBOR3M 0.8 5/2016	Suède	Industrial Goods & Services	100,71	3 360 481
XS0273766732	WELLS FARGO & CO 4.125 11/2016	Etats-Unis	Banking - UNIVERSEL	107,03	1 066 616
XS0253989635	WENDEL 4.875 5/2016	France	Holding	106,18	1 637 532
<b>Total</b>					<b>511 260 095</b>

### Actions

D00000018529	FA DIESE 2			80,80	808 000
<b>Total</b>					<b>808 000</b>

### OPC Actions

FR0007045604	AI ACTIONS EURO IC EUR			10 338,29	105 574 617
FR0010838607	AI SMALL & MID CAPS EUROPE I EUR			14 377,57	6 786 213
FR0007082920	AI VALEURS EUROPE I EUR			20 563,54	28 562 757
FR0011586551	AVIVA GRANDES MARQUES EUR I			1 174,46	2 936 150
FR0011014356	BEST BUSINESS MODELS AD EUR			2 479,24	9 792 998
LU0854423687	LYXOR UCITS ETF MSCI ACWI GOLD C-E			41,38	5 379 400
FR0010187898	R CONVICTION EURO C EUR			158,61	37 037 814
FR0010784330	R EURO DYNAMIQUE C EUR			189,76	10 968 128
<b>Total</b>					<b>207 038 078</b>

### OPC Alternatifs

LU0747473295	AVIINV GBARI			100,03	10 002 820
FR0010174144	BDL REMPART EUROPE EUR			153,27	8 736 429
FR0010867499	LFP ALTERNATIF DIVERSIFIE EUR			176,25	141 000
LU0832435464	LYX S&PVIX EUR ETF			18,70	5 966 831
<b>Total</b>					<b>24 847 080</b>

### OPC Obligataires

FR0011521525	A.I EURO CREDIT BONDS 1-3 HD C			1016,47	38 685 832
FR0010725507	CPR CONVEXITE EURO D			278,78	33 399 858
FR0010297473	A.I YIELD CURVES ABSOLUTE RETURN I			1049,62	4 933 214
FR0010645325	AI ALPHA YIELD EUR			1 074 260,16	15 254 494
FR0011024249	AI EURO CREDIT BONDS EUR			1 290,11	15 938 019
FR0010730630	AI INFLATION EURO R EUR			1 261,36	34 813 536
FR0000014292	AVIVA CONVERTIBLES A EUR			44,72	55 900 000
<b>Total</b>					<b>198 924 953</b>

### OPC Monétaires

FR0010510479	AI MONETAIRE D EUR			9 986,04	40 054 006
FR0000984577	LFP TRESORERIE 6 MOIS EUR			2058,40	0
<b>Total</b>					<b>40 054 006</b>

### Swap

SWAP03385030	SWP: EUR 0.295000 03-JAN-2016			1,00	-107 290
SWAP03385031	SWP: EUR 0.342000 03-JAN-2017			1,00	-287 879
<b>Total</b>					<b>-395 169</b>

Cela représente un engagement sur les swaps de : -180 392 885

### Futures

EURO STOXX 50 MAR 15				3133,00	-228 780
<b>Total</b>					<b>-228 780</b>

Cela représente un engagement sur le marché actions de : -5 827 380

### Options

C SPH5 1800 3/2015				220,08	-7 152 623
<b>Total</b>					<b>-7 152 623</b>

Cela représente un engagement sur les options de : -47 232 640

### Liquidités

**9 868 564**

### TOTAL

**985 024 204**

## > PORTEFEUILLE AFER DIVERSIFIÉ DURABLE (code ISIN : FR0010821470)

### Obligations

NL0000117224	ACHMEA BV NOINDEX 0 12/2049	Pays-Bas	Insurance	101,63	521 815
XS0911388675	ACHMEA BV NOINDEX 0 4/2043	Pays-Bas	Insurance	114,54	1 526 529
FR0011344076	AIR LIQUIDE FINANCE 2.125 10/2021	France	Chemicals	109,51	2 089 704
XS1028942354	ATRAIUS FINANCE BV NOINDEX 0 9/2044	Espagne	Insurance	100,05	1 052 262
ES0312298039	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL FTA EURIBOR3M 0.105 2/2018	Espagne	Covered - CEDULAS HIPO	98,08	981 027
IT0004689912	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SP 5 2/2018	Italie	Covered - COVERED Autres	112,56	2 224 606
ES0314950694	BANCO FINANCIERO Y DE AHORROS SA - 5.25 4/2016	Espagne	Banking - DETAIL	105,31	2 239 017
IT0004587363	BANCO POPOLARE SOCIETA COOP 3.625 3/2017	Italie	Covered - COVERED Autres	106,78	1 205 213
ES0414950776	BANKIA SAU 3.625 10/2016	Espagne	Covered - CEDULAS HIPO	105,47	1 649 009
ES0414977258	BANKIA SAU 4.375 1/2015	Espagne	Covered - CEDULAS HIPO	100,27	1 043 653
FR0011512417	BANQUE SOLFEA SA 1.5 6/2016	France	Banking - DETAIL	99,79	1 006 612
XS0987169637	BAWAG PSK BANK FUER ARBEIT UND WIR 8.125 10/2023	Pays-Bas	Banking - UNIVERSEL	120,02	972 052
XS1019171427	BENI STABILI SPA 4.125 1/2018	France	Real Estate	104,55	1 208 499
FR0011052745	BOLLORE INVESTISSEMENT 5.375 5/2016	France	Industrial Goods & Services	106,19	1 094 866
FR0011062124	BPCE SA 0 7/2017	France	Banking - UNIVERSEL	121,23	1 212 300
FR0011062140	BPCE SA 3.75 7/2017	France	Banking - UNIVERSEL	107,08	647 464
XS0307322437	BRADFORD & BINGLEY PLC 4.875 6/2017	Grande-Bretagne	Banking - DETAIL	111,40	2 962 675
IT0004545890	BUONI POLIENALI DEL TES CPI CPTFEMU 2.55 9/2041	Italie	Government - Euro	111,35	1 356 879
ES0414970535	CAIXABANK 3.5 3/2016	Espagne	Covered - CEDULAS HIPO	103,91	1 705 519
FR0010941484	CNP ASSURANCES NOINDEX 0 9/2040	France	Insurance	116,25	590 538
XS0840062979	ERSTE GROUP BANK AG 7.125 10/2022	Autriche	Banking - UNIVERSEL	117,90	1 378 991
XS0996772876	EUROFINS SCIENTIFIC SE 3.125 11/2018	Luxembourg	Health Care	105,75	1 305 998
XS0544644957	EUROPEAN INVESTMENT BANK 3 9/2022	Supra National	Supranational Organization	119,08	3 356 996
XS0982584004	FGA CAPITAL IRELAND PLC 4 10/2018	Italie	Automobiles & Parts	108,63	1 204 574
BE0933514839	FORTIS BANK SA/NV 5.757 10/2017	France	Banking - UNIVERSEL	112,74	1 142 059
FR0010447367	FRANCE (REPUBLIC OF) CPTFEMU 1.8 7/2040	France	Government - Euro	136,04	4 547 913
FR0011008705	FRANCE (REPUBLIC OF) CPTFEMU 1.85 7/2027	France	Government - Euro	123,53	2 041 916
XS1139494493	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV NOINDEX 0 11/2049	Espagne	Utilities	102,95	1 034 885
FR0011057439	ILIAD SA 4.875 6/2016	France	Télécommunications	105,19	1 297 220
FR0011912872	INGENICO SA 2.5 5/2021	France	Industrial Goods & Services	104,13	1 374 100
XS0971213201	INTESA SANPAOLO SPA 6.625 9/2023	Italie	Banking - UNIVERSEL	123,12	1 251 842
IT0004019581	ITALY (REPUBLIC OF) 3.75 8/2016	Italie	Government - Euro	105,16	2 347 737
XS0717735400	LLOYDS TSB BANK PLC NOINDEX 0 12/2021	Grande-Bretagne	Banking - UNIVERSEL	120,50	1 211 507
ES0224244063	MAPFRE SA NOINDEX 0 7/2037	Espagne	Insurance	107,93	1 161 317
XS0293187273	NORTHERN ROCK ASSET MANA PLC 4.125 3/2017	Grande-Bretagne	Covered - COVERED Royaume-Uni	108,70	2 797 840
ES0334699008	PROGRAMA INDEPENDIENTE DE TITULIZA 5.125 7/2022	Espagne	Covered - CEDULAS HIPO	128,45	1 046 592
XS0880215685	RABOBANK NEDERLAND NV EURIBOR3M 0.35 2/2016	Pays-Bas	Banking - UNIVERSEL	100,27	1 304 437
XS0619437147	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 6.625 5/2021	Autriche	Banking - UNIVERSEL	95,75	899 649
XS0544546780	SANTANDER INTERNATIONAL DEBT SAU 4.125 10/2017	Espagne	Banking - UNIVERSEL	109,57	1 327 416
XS0543710395	SANTOS FINANCE LTD NOINDEX 0 9/2070	France	Oil & Gas	106,63	307 431
XS0542607683	SOCIETE GENERALE 3.125 9/2017	France	Banking - UNIVERSEL	107,47	1 408 856
ES0000012932	SPAIN (KINGDOM OF) 4.2 1/2037	Espagne	Government - Euro	125,65	2 965 304
BE6213104605	UCB SA NOINDEX 0 12/2049	Belgique	Health Care	106,38	450 405
XS0849517650	UNICREDIT SPA 6.95 10/2022	Italie	Banking - UNIVERSEL	118,34	1 195 917
XS0808635436	UNIQA INSURANCE GROUP AG NOINDEX 0 7/2043	Autriche	Insurance - GIC	115,86	1 425 972
ES0214973051	UNNIM BANC SA EURIBOR3M 0.52 1/2020	Espagne	Banking - UNIVERSEL	97,71	489 140
ES0214974067	UNNIM BANC SA EURIBOR3M 0.58 8/2021	Espagne	Banking - UNIVERSEL	93,08	186 356
AT0000A12GN0	VIENNA INSURANCE GROUP AG WIENER V NOINDEX 0 10/2043	Autriche	Insurance	113,00	1 371 912
FR0011471010	VINCI SA EURIBOR3M 0.58 4/2016	France	Industrial Goods & Services	100,55	2 013 728
XS0253989635	WENDEL 4.875 5/2016	France	Holding	106,18	764 181
<b>Total</b>					<b>71 902 428</b>

### Actions

DE000A1EWWW0	ADIDAS N AG	Allemagne	Biens non durables	57,62	365 945
NL0000303709	AEGON NV	Pays-Bas	Assurance	6,26	850 648
FR0011336254	AIR LIQUIDE - PRIME FIDELITE 2015	France	Chimie	102,85	678 810
FR0011597350	AIR LIQUIDE L - PRIME FIDELITE	France	Chimie	102,85	310 607
FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	France	Chimie	102,85	605 067
NL0000235190	AIRBUS GROUP NV	Pays-Bas	Industriel	41,35	449 185
DE000A0WMPJ6	AIXTRON ORD	Allemagne	Technologie	9,37	69 807
NL0000009132	AKZO NOBEL NV	Pays-Bas	Chimie	57,65	708 980
FR0000130007	ALCATEL LUCENT SA	France	Technologie	2,97	1 455 784
DE0008404005	ALLIANZ SE	Allemagne	Assurance	137,35	1 015 291
FR0010220475	ALSTOM SA	France	Industriel	26,86	982 646
LU0569974404	APERAM SA	Luxembourg	Produits de base	24,59	581 386
LU0323134006	ARCELORMITTAL SA	Luxembourg	Produits de base	9,09	681 536

## > PORTEFEUILLE AFER DIVERSIFIÉ DURABLE (code ISIN : FR0010821470)

NL0010273215	ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologie	89,50	839 689
IT0000062072	ASSICURAZIONI GENERALI ORD	Italie	Assurance	17,00	737 375
FR0000120628	AXA SA	France	Assurance	19,21	1 968 340
ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	Espagne	Banque	7,85	1 933 034
PTBPC0AM0007	BANCO COMERCIAL PORTUGUES SA	Portugal	Banque	0,07	290 239
ES0113900J37	BANCO SANTANDER	Espagne	Banque	7,00	1 682 685
DE000BAY0017	BAYER AG	Allemagne	Chimie	113,00	671 220
FR0011592104	BLUE SOLUTIONS SA	France	Industriel	27,50	522 500
FR0000131104	BNP PARIBAS SA	France	Banque	49,26	1 925 081
FR0000120503	BOUYGUES SA	France	Construction	29,98	825 409
FR0000125338	CAP GEMINI SA	France	Technologie	59,48	1 736 697
FR0000120172	CARREFOUR SA	France	Distribution	25,30	717 078
FR0010667147	COFACE SA	France	Services Financiers	10,98	385 288
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	France	Construction	35,23	1 292 307
FR0011356245	CREDIT AGRICOLE PRIME FID 2015	France	Banque	10,76	430 400
FR0000045072	CREDIT AGRICOLE SA	France	Banque	10,76	625 737
FR0011636091	CREDIT AGRICOLE SA -PRIME FIDELITE	France	Banque	10,76	606 541
DE0007100000	DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	Allemagne	Automobile	68,97	2 038 064
FR0000120644	DANONE SA	France	Industrie Agro-alimentaire	54,45	754 187
BE0003562700	DELHAIZE GROUP	Belgique	Distribution	60,43	587 682
DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	Allemagne	Industriel	27,05	547 418
DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM N AG	Allemagne	Télécommunications	13,25	1 429 953
FR0011635507	EDF PRIME FIDELITE 2016	France	Services aux collectivités	22,83	78 860
ES0127797019	EDP RENOVAVEIS SA	Espagne	Services aux collectivités	5,40	301 105
FR0011356237	ELECTRICITE DE FRANCE PRIME 2015	France	Services aux collectivités	22,83	129 623
FR0000121667	ESSILOR INTERNATIONAL SA	France	Santé	92,68	624 571
NL0006294274	EURONEXT NV	Pays-Bas	Services Financiers	26,80	496 833
FR0000121147	FAURECIA SA	France	Automobile	30,92	290 848
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	Allemagne	Santé	61,85	730 077
FR0010208488	GDF SUEZ S.A.	France	Services aux collectivités	19,43	1 170 502
NL0000400653	GEMALTO N.V.	Pays-Bas	Technologie	67,93	786 629
FR0010533075	GROUPE EUROTUNNEL SA	France	Industriel	10,70	813 189
DE0006048432	HENKEL AG & CO. KGAA PREF	Allemagne	Biens non durables	89,42	744 422
FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL ORD	France	Biens non durables	294,80	73 110
ES0148396007	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL INDITEX	Espagne	Distribution	23,71	315 988
DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Allemagne	Technologie	8,85	790 407
NL0000303600	ING GROEP GDR NV	Pays-Bas	Assurance	10,83	915 048
IT0000072618	INTESA SANPAOLO ORD	Italie	Banque	2,42	1 493 647
IT0000072626	INTESA SANPAOLO SAVING	Italie	Banque	2,06	75 820
IT0001465159	ITALCEMENTI S.P.A.	Italie	Construction	4,94	392 276
NL0000009082	KONINKLIJKE KPN NV NV	Pays-Bas	Télécommunications	2,63	389 096
FR0011636133	L OREAL PRIME 2016 -PRIME FIDELITE	France	Biens non durables	139,30	230 402
FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON O	France	Biens non durables	132,25	674 872
FR0000121261	MICHELIN (CGDE)	France	Automobile	75,27	978 661
FI0009000681	NOKIA ORD	Finlande	Technologie	6,56	1 251 615
BE0974276082	ONTEX GROUP NV	Belgique	Biens non durables	23,72	80 252
FR0000133308	ORANGE SA	France	Télécommunications	14,15	1 157 753
FR0000121501	PEUGEOT SA	France	Automobile	10,22	1 090 668
FR0000130577	PUBLICIS GROUPE SA	France	Média	59,64	1 081 512
NL0006144495	REED ELSEVIER NV	Pays-Bas	Média	19,84	649 006
ES0173516115	REPSOL SA	Espagne	Energie	15,55	772 291
GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC CLASS A	Pays-Bas	Energie	27,66	786 346
DE0007037129	RWE	Allemagne	Services aux collectivités	25,65	303 696
FR0000120578	SANOFI SA	France	Santé	75,66	2 600 056
DE0007164600	SAP ORD	Allemagne	Technologie	58,26	1 926 134
DE0007236101	SIEMENS N AG	Allemagne	Industriel	93,75	1 171 313
FR0000130809	SOCIETE GENERALE ORD	France	Banque	34,99	1 972 001
NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV	Suisse	Technologie	6,20	878 707
FR0010613471	SUEZ ENVIRONNEMENT SA	France	Services aux collectivités	14,44	654 411
FR0000131708	TECHNIP ORD	France	Energie	49,42	439 003
IT0003497168	TELECOM ITALIA ORD	Italie	Télécommunications	0,88	866 204
DE000A1J5RX9	TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING AG	Allemagne	Télécommunications	4,41	274 498
ES0178430E18	TELEFONICA S.A.	Espagne	Télécommunications	11,92	1 675 761
FR0000121329	THALES SA	France	Industriel	45,00	993 490
DE0007500001	THYSSENKRUPP AG	Allemagne	Industriel	21,26	457 026
NL0009739424	TNT EXPRESS NV NV	Pays-Bas	Industriel	5,54	323 251
FR0000120271	TOTAL S.A.	France	Energie	42,52	3 502 202
IT0004781412	UNICREDIT ORD	Italie	Banque	5,34	570 509
NL0000009355	UNILEVER DRC NV	Pays-Bas	Industrie Agro-alimentaire	32,64	780 292
FR0000130338	VALEO SA	France	Automobile	103,60	1 375 083
FR0000125486	VINCI SA	France	Construction	45,51	879 845
FR0000127771	VIVENDI SA	France	Média	20,69	1 197 723
NL0000395903	WOLTERS KLUWER NV	Pays-Bas	Média	25,35	760 956
<b>Total</b>					<b>74 270 207</b>

## > PORTEFEUILLE AFER DIVERSIFIÉ DURABLE (code ISIN : FR0010821470)

### Futures

	EURO STOXX 50 MAR 15		3 133,00	81 830
<b>Total</b>				<b>81 830</b>

*Cela représente un engagement sur le marché actions zone euro de : 2 099 110*

### OPC Monétaires

FR0010815589	AVIVA MONETAIRE ISR I EUR		1 033,81	17 879 744
<b>Total</b>				<b>17 879 744</b>

### Bons de souscription

ES0613211996	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA RI		0,079	19 444
FR0011832237	PEUGEOT SA BON DE SOUSCRIPTION SA		1,409	75 404
ES0673516953	REPSOL RIGHTS SA		0,457	22 704
<b>Total</b>				<b>117 552</b>

### Liquidités

**16 439 438**

**TOTAL 180 691 199**

## > PORTEFEUILLE AFER OBLIG MONDE ENTREPRISES (code ISIN : FR0011731710)

### Obligations

XS0543710395	SANTOS FINANCE LTD NOINDEX 0 9/2070	Oil & Gas	106,00	126 686
BE6213104605	UCB SA NOINDEX 0 12/2049	Health Care	105,65	167 648
<b>Total</b>				<b>294 334</b>

### OPC Obligataires

LU0833412892	AI EMERG MKT CORP BD FD ZXH EUR		973,78	2 573 668
FR0000014292	AVIVA CONVERTIBLES A EUR		44,72	2 556 419
FR0010645325	AI ALPHA YIELD EUR		1 074 260,16	2 540 733
FR0007030663	AI CREDIT EUROPE ID EUR		692,09	2 573 883
LU0160771357	AI EUR CORP BOND FD - I EUR		178,29	2 587 403
LU0367993747	AVIVA INV-GLB HY BND-IH EUR		182,15	2 574 478
<b>Total</b>				<b>15 406 583</b>

### OPC Monétaires

FR0010510479	AI MONETAIRE D EUR		9 986,11	1 877 389
<b>Total</b>				<b>1 877 389</b>

### Liquidités

**5 573**

**TOTAL 17 583 879**

## > PORTEFEUILLE AFER ACTIONS EURO (code ISIN : FR0007024393)

### Actions

DE000A1EWWW0	ADIDAS N AG	Allemagne	Biens non durables	57,62	8 363 485
NL0000303709	AEGON NV	Pays-Bas	Assurance	6,26	28 680 347
FR0011597350	AIR LIQUIDE L - PRIME FIDELITE	France	Chimie	102,85	1 900 565
FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	France	Chimie	102,85	5 102 594
FR0000053951	AIR LIQUIDE-PRIMES DE FID02	France	Chimie	102,85	38 941 581
NL0000235190	AIRBUS GROUP NV	Pays-Bas	Industriel	41,35	17 412 196
NL0000009132	AKZO NOBEL NV	Pays-Bas	Chimie	57,65	12 181 964
FR0000130007	ALCATEL LUCENT SA	France	Technologie	2,97	35 163 419
DE0008404005	ALLIANZ SE	Allemagne	Assurance	137,35	46 138 475
FR0010220475	ALSTOM SA	France	Industriel	26,86	27 439 585
BE0003793107	ANHEUSER BUSCH INBEV SA	Belgique	Industrie Agro-alimentaire	93,86	45 068 381
LU0569974404	APERAM SA	Luxembourg	Produits de base	24,59	12 268 358
LU0323134006	ARCELORMITTAL SA	Luxembourg	Produits de base	9,09	20 481 326
NL0010273215	ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologie	89,50	32 487 963
IT0000062072	ASSICURAZIONI GENERALI ORD	Italie	Assurance	17,00	29 255 878
FR0000120628	AXA SA	France	Assurance	19,21	64 363 829
ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	Espagne	Banque	7,85	63 527 165
PTBPC0AM0007	BANCO COMERCIAL PORTUGUES SA	Portugal	Banque	0,07	10 126 341
ES0113900J37	BANCO SANTANDER	Espagne	Banque	7,00	57 554 210
DE000BASF111	BASF N ORD	Allemagne	Chimie	69,88	60 556 261
DE000BAY0017	BAYER AG	Allemagne	Chimie	113,00	105 437 927
DE0005190003	BMW AG	Allemagne	Automobile	89,77	23 162 096
FR0000131104	BNP PARIBAS SA	France	Banque	49,26	56 731 855

## > PORTEFEUILLE AFER ACTIONS EURO (code ISIN : FR0007024393)

FR0000120503	BOUYGUES SA	France	Construction	29,98	25 585 981
FR0000125338	CAP GEMINI SA	France	Technologie	59,48	40 148 643
FR0000120172	CARREFOUR SA	France	Distribution	25,30	26 091 182
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	France	Construction	35,23	24 708 631
FR0000045072	CREDIT AGRICOLE SA	France	Banque	10,76	18 263 152
FR0011636091	CREDIT AGRICOLE SA -PRIME FIDELITE	France	Banque	10,76	21 118 760
IE0001827041	CRH PLC	Irlande	Construction	19,90	18 984 879
DE0007100000	DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	Allemagne	Automobile	68,97	73 470 499
FR0000120644	DANONE SA	France	Industrie Agro-alimentaire	54,45	42 440 399
BE0003562700	DELHAIZE GROUP	Belgique	Distribution	60,43	22 491 804
DE0005140008	DEUTSCHE BANK AG	Allemagne	Banque	24,99	18 761 361
DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM N AG	Allemagne	Télécommunications	13,25	55 621 420
DE000ENAG999	E.ON N ORD	Allemagne	Services aux collectivités	14,20	29 459 324
FR0011635507	EDF PRIME FIDELITE 2016	France	Services aux collectivités	22,83	12 478 884
FR0010242511	EDF SA	France	Services aux collectivités	22,83	1 218 421
IT0003132476	ENI ORD	Italie	Energie	14,51	50 010 558
SE0000108656	ERICSSON B ORD SHS	Suède	Technologie	9,96	24 760 872
FR0000121667	ESSILOR INTERNATIONAL SA	France	Santé	92,68	14 257 984
NL0006294274	EURONEXT NV	Pays-Bas	Services Financiers	26,80	17 617 820
FR0000121147	FAURECIA SA	France	Automobile	30,92	7 895 938
IT0003856405	FINMECCANICA ORD	Italie	Industriel	7,74	15 932 089
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	Allemagne	Santé	61,85	21 591 278
FR0010208488	GDF SUEZ S.A.	France	Services aux collectivités	19,43	34 699 629
NL0000400653	GEMALTO N.V.	Pays-Bas	Technologie	67,93	17 290 970
FR0010533075	GROUPE EUROTUNNEL ORD	France	Industriel	10,70	15 840 173
FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL ORD	France	Biens non durables	294,80	3 338 315
ES0144580Y14	IBERDROLA S.A.	Espagne	Services aux collectivités	5,60	15 809 477
ES0148396007	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL INDITEX	Espagne	Distribution	23,71	18 722 517
DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Allemagne	Technologie	8,85	19 499 714
NL0000303600	ING GROEP GDR NV	Pays-Bas	Assurance	10,83	32 081 612
IT0000072618	INTESA SANPAOLO ORD	Italie	Banque	2,42	43 580 833
FR0011636133	L OREAL PRIME 2016 -PRIME FIDELITE	France	Biens non durables	139,30	7 009 994
FR0011149590	LOREAL PRIME DE FIDELITE	France	Biens non durables	139,30	11 158 348
FR0000120321	L'OREAL SA	France	Biens non durables	139,30	2 274 212
FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON O	France	Biens non durables	132,25	30 701 044
FR0000121261	MICHELIN (CGDE)	France	Automobile	75,27	26 871 465
DE0008430026	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESE	Allemagne	Assurance	165,75	21 957 731
FI0009000681	NOKIA ORD	Finlande	Technologie	6,56	42 073 091
FR0000133308	ORANGE SA	France	Telecommunication	14,15	40 519 841
FR0000121501	PEUGEOT SA	France	Automobile	10,22	22 489 457
FR0000130577	PUBLICIS GROUPE SA	France	Média	59,64	29 730 480
NL0006144495	REED ELSEVIER NV	Pays-Bas	Média	19,84	23 779 728
ES0173516115	REPSOL SA	Espagne	Energie	15,55	16 483 358
DE0007030009	RHEINMETALL AG	Allemagne	Automobile	36,27	6 448 443
DE0007037129	RWE	Allemagne	Services aux collectivités	25,65	15 753 640
IE00B1GKF381	RYANAIR HOLDINGS PLC	Irlande	Voyages & Loisirs	9,81	26 385 902
FR0000120578	SANOFI SA	France	Santé	75,66	88 740 857
DE0007164600	SAP ORD	Allemagne	Technologie	58,26	62 208 222
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE ORD	France	Industriel	60,61	42 842 724
DE0007236101	SIEMENS N AG	Allemagne	Industriel	93,75	56 225 719
FR0000130809	SOCIETE GENERALE ORD	France	Banque	34,99	56 830 793
NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV	Suisse	Technologie	6,20	22 081 443
FR0010613471	SUEZ ENVIRONNEMENT SA	France	Services aux collectivités	14,44	23 872 329
FR0000131708	TECHNIP ORD	France	Energie	49,42	11 664 460
IT0003497168	TELECOM ITALIA ORD	Italie	Télécommunications	0,88	15 806 360
ES0178430E18	TELEFONICA S.A.	Espagne	Télécommunications	11,92	65 559 881
FR0000121329	THALES SA	France	Industriel	45,00	33 793 945
FR0000120271	TOTAL S.A.	France	Energie	42,52	110 968 568
IT0004781412	UNICREDIT ORD	Italie	Banque	5,34	37 138 221
NL0000009355	UNILEVER DRC NV	Pays-Bas	Industrie Agro-alimentaire	32,64	54 774 881
FR0000130338	VALEO SA	France	Automobile	103,60	21 579 880
FR0000125486	VINCI SA	France	Construction	45,51	30 793 886
FR0000127771	VIVENDI SA	France	Média	20,69	33 508 324
DE0007664039	VOLKSWAGEN AG	Allemagne	Automobile	184,65	28 765 885
NL00000395903	WOLTERS KLUWER NV	Pays-Bas	Média	25,35	21 188 848
<b>Total</b>					<b>2 728 100 882</b>

### Bons de souscription

FR0011832237	PEUGEOT SA BON DE SOUSCRIPTION SA			1,41	1 740 378
ES0613211996	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA RI			0,08	638 992
<b>Total</b>					<b>2 379 371</b>

### OPC Monétaires

FR0010510479	AI MONETAIRE D EUR			9 986,11	12 762 249
<b>Total</b>					<b>12 762 249</b>

### Trésorerie

**412 774**

### TOTAL

**2 743 655 275**

## > PORTEFEUILLE AFER ACTIONS MONDE (code ISIN : FR0010094839)

Actions					
CODE	LIBELLÉ	PAYS	SECTEUR	COURS DE BOURSE	VALEUR BOURSIERE
US0028241000	ABBOTT LABORATORIES ORD	Etats-Unis	Santé	37,08	411 858
US00287Y1091	ABBVIE INC	Etats-Unis	Santé	53,90	684 207
IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC CLASS A	Irlande	Technologies de l'information	73,56	817 038
DE000A1EWWW0	ADIDAS N AG	Allemagne	Biens non durables	57,62	279 918
US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES INC	Etats-Unis	Technologies de l'information	2,20	462 745
NL0000303709	AEGON NV	Pays-Bas	Assurance	6,26	944 871
CA0084741085	AGNICO EAGLE MINES LTD	Canada	Matériaux	20,56	616 938
FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	France	Chimie	102,85	1 386 109
NL0000235190	AIRBUS GROUP NV	Pays-Bas	Industriel	41,35	234 537
NL0000009132	AKZO NOBEL NV	Pays-Bas	Chimie	57,65	407 701
FR0000130007	ALCATEL LUCENT SA	France	Technologie	2,97	708 862
DE0008404005	ALLIANZ SE	Allemagne	Assurance	137,35	1 544 089
US02076X1028	ALPHA NATURAL RESOURCES INC	Etats-Unis	Energie	1,38	87 303
FR0010220475	ALSTOM SA	France	Industriel	26,86	918 343
US0214411003	ALTERA CORP	Etats-Unis	Technologies de l'information	30,43	724 165
US02209S1033	ALTRIA GROUP INC	Etats-Unis	Consommation non cyclique	40,58	643 907
US0231351067	AMAZON COM	Etats-Unis	Consommation cyclique	255,62	1 375 243
US02553E1064	AMERICAN EAGLE OUTFITTERS INC	Etats-Unis	Consommation cyclique	11,43	457 293
US0268747849	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	Etats-Unis	Finance	46,13	292 806
US0311621009	AMGEN INC	Etats-Unis	Santé	131,20	524 800
US0325111070	ANADARKO PETROLEUM CORP	Etats-Unis	Energie	67,95	679 516
BE0003793107	ANHEUSER BUSCH INBEV SA	Belgique	Industrie Agro-alimentaire	93,86	1 508 330
US0374111054	APACHE CORP	Etats-Unis	Energie	51,62	516 185
LU0569974404	APERAM SA	Luxembourg	Produits de base	24,59	410 594
US0376041051	APOLLO EDUCATION GROUP INC CLASS A	Etats-Unis	Consommation cyclique	28,09	891 591
US0378331005	APPLE INC	Etats-Unis	Technologies de l'information	90,92	2 454 707
CA00208D4084	ARC RESOURCES LTD	Canada	Energie	17,89	284 841
LU0323134006	ARCELORMITTAL SA	Luxembourg	Produits de base	9,09	596 573
NL0010273215	ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologie	89,50	890 883
IT0000062072	ASSICURAZIONI GENERALI ORD	Italie	Assurance	17,00	979 132
US00206R1023	AT&T INC	Etats-Unis	Télécommunications	27,67	1 707 997
CA04682R1073	ATHABASCA OIL CORP	Canada	Energie	1,84	95 281
US0495131049	ATMEL CORP	Etats-Unis	Technologies de l'information	6,91	548 583
US0543031027	AVON PRODUCTS INC	Etats-Unis	Consommation non cyclique	7,73	269 983
FR0000120628	AXA SA	France	Assurance	19,21	2 154 110
ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	Espagne	Banque	7,85	2 275 335
ES011390QJ37	BANCO SANTANDER	Espagne	Banque	7,00	2 086 305
US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Etats-Unis	Finance	14,74	1 975 282
US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP.	Etats-Unis	Finance	33,42	1 060 447
CA0679011084	BARRICK GOLD	Canada	Matériaux	8,85	2 030 618
DE000BASF111	BASF N ORD	Allemagne	Chimie	69,88	2 026 660
US0718131099	BAXTER INTERNATIONAL INC	Etats-Unis	Santé	60,37	1 082 599
DE000BAY0017	BAYER AG	Allemagne	Chimie	113,00	3 528 764
CA07317Q1054	BAYTEX ENERGY CORP	Canada	Energie	13,68	260 498
US0549371070	BB AND T CORP	Etats-Unis	Finance	32,03	640 639
US0758961009	BED BATH AND BEYOND INC	Etats-Unis	Consommation cyclique	62,74	627 378
US0865161014	BEST BUY INC CO	Etats-Unis	Consommation cyclique	32,11	662 284
US09062X1037	BIOGEN IDEC	Etats-Unis	Santé	279,59	838 769
CA09228F1036	BLACKBERRY LTD	Canada	Technologies de l'information	9,06	2 077 617
DE0005190003	BMW AG	Allemagne	Automobile	89,77	775 164
FR0000131104	BNP PARIBAS SA	France	Banque	49,26	1 898 677
CA0977512007	BOMBARDIER INC CLASS B	Canada	Industriel	2,95	468 277
FR0000120503	BOUYGUES SA	France	Construction	29,98	449 250
US1101221083	BRISTOL MYERS SQUIBB CO	Etats-Unis	Santé	48,62	1 750 334
US12673P1057	CA INC	Etats-Unis	Technologies de l'information	25,08	752 409
US1270971039	CABOT OIL & GAS CORP	Etats-Unis	Energie	24,39	630 856
US13057Q1076	CALIFORNIA RESOURCES CORP	Etats-Unis	Energie	4,54	8 641
US1344291091	CAMPBELL SOUP ORD	Etats-Unis	Consommation non cyclique	36,24	1 299 850
FR0000125338	CAP GEMINI SA	France	Technologie	59,48	1 343 653
PA1436583006	CARNIVAL CORP	Etats-Unis	Consommation cyclique	37,34	816 433
FR0000120172	CARREFOUR SA	France	Distribution	25,30	873 204
CA1488871023	CATAMARAN CORP	Etats-Unis	Santé	42,75	684 008
CA15135U1093	CENOVUS ENERGY INC	Canada	Energie	16,98	431 184
US16115Q3083	CHART INDUSTRIES INC.	Etats-Unis	Industriel	28,17	563 380
US1672501095	CHICAGO BRIDGE & IRON COMPANY NV	Pays-Bas	Industriel	34,58	414 925
US1729674242	CITIGROUP	Etats-Unis	Finance	44,57	2 213 648
US18683K1016	CLIFFS NATURAL RESOURCES INC	Etats-Unis	Matériaux	5,88	152 121

## > PORTEFEUILLE AFER ACTIONS MONDE (code ISIN : FR0010094839)

US1897541041	COACH	Etats-Unis	Consommation cyclique	30,94	707 425
US1912161007	COCA-COLA ORD	Etats-Unis	Consommation non cyclique	34,77	1 511 658
US1921085049	COEUR MINING INC	Etats-Unis	Matériaux	4,21	252 533
FR0010667147	COFACE SA	France	Services Financiers	10,98	515 511
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	France	Construction	35,23	826 919
US2058871029	CONAGRA FOODS INC	Etats-Unis	Consommation non cyclique	29,88	478 115
US20825C1045	CONOCOPHILLIPS ORD	Etats-Unis	Energie	56,88	902 541
US2193501051	CORNING INC	Etats-Unis	Technologies de l'information	18,89	599 360
FR0000045072	CREDIT AGRICOLE SA	France	Banque	10,76	1 262 761
IE0001827041	CRH PLC	Irlande	Construction	19,90	635 387
DE0007100000	DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	Allemagne	Automobile	68,97	2 458 918
FR0000120644	DANONE SA	France	Industrie Agro-alimentaire	54,45	1 420 383
US2423702032	DEAN FOODS CO	Etats-Unis	Consommation non cyclique	15,96	886 490
BE0003562700	DELHAIZE GROUP	Belgique	Distribution	60,43	265 106
CA2506691088	DETOUR GOLD CORP	Canada	Matériaux	6,75	537 623
DE0005140008	DEUTSCHE BANK AG	Allemagne	Banque	24,99	627 898
DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM N AG	Allemagne	Télécommunications	13,25	1 861 519
US25179M1036	DEVON ENERGY CORP.	Etats-Unis	Energie	50,42	400 000
US2533931026	DICKS SPORTING GOODS INC.	Etats-Unis	Consommation cyclique	40,89	654 312
DE000ENAG999	E.ON N ORD	Allemagne	Services aux collectivités	14,20	985 928
US2786421030	EBAY INC	Etats-Unis	Technologies de l'information	46,22	1 233 891
FR0010242511	EDF SA	France	Services aux collectivités	22,83	457 870
CA2849021035	ELDORADO GOLD CORP	Canada	Matériaux	5,03	340 341
US5324571083	ELI LILLY AND COMPANY	Etats-Unis	Santé	56,82	721 324
US2686481027	EMC CORP	Etats-Unis	Technologies de l'information	24,50	583 018
CA2925051047	ENCANA ORD	Canada	Energie	11,42	591 026
IT0003132476	ENI ORD	Italie	Energie	14,51	1 673 743
GB00B4VLR192	ENSCO PLC CLASS A	Grande-Bretagne	Energie	24,67	246 685
SE0000108656	ERICSSON B ORD	Suède	Technologie	10,04	1 102 056
FR0000121667	ESSILOR INTERNATIONAL SA	France	Santé	92,68	477 209
NL0006294274	EURONEXT NV	Pays-Bas	Services Financiers	26,80	561 623
US30161N1019	EXELON CORP	Etats-Unis	Services aux Collectivités	30,54	630 003
US30219G1085	EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	Etats-Unis	Santé	69,74	832 264
FR0000121147	FAURECIA SA	France	Automobile	30,92	265 931
US3167731005	FIFTH THIRD BANCORP	Etats-Unis	Finance	16,78	700 396
US3379321074	FIRSTENERGY CORP	Etats-Unis	Services aux Collectivités	32,11	611 489
US3453708600	FORD MOTOR CO	Etats-Unis	Consommation cyclique	12,77	810 300
CA3518581051	FRANCO NEVADA	Canada	Matériaux	40,52	810 312
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	Allemagne	Santé	61,85	399 427
FR0010208488	GDF SUEZ S.A.	France	Services aux collectivités	19,43	1 161 312
NL0000400653	GEMALTO N.V.	Pays-Bas	Technologie	67,93	446 776
US3693001089	GENERAL CABLE CORP.	Etats-Unis	Industriel	12,27	440 177
US3696041033	GENERAL ELECTRIC	Etats-Unis	Industriel	20,81	2 972 477
US3703341046	GENERAL MILLS INC	Etats-Unis	Consommation non cyclique	43,93	960 520
US37045V1008	GENERAL MOTORS CO	Etats-Unis	Consommation cyclique	28,75	971 908
US3755581036	GILEAD SCIENCES	Etats-Unis	Santé	77,64	621 102
CA3809564097	GOLDCORP INC	Canada	Matériaux	15,25	3 440 348
US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Etats-Unis	Finance	159,65	759 930
US38259P5089	GOOGLE INC CLASS A	Etats-Unis	Technologies de l'information	437,08	1 748 324
US38259P7069	GOOGLE INC CLASS C	Etats-Unis	Technologies de l'information	433,57	1 300 717
FR0010533075	GROUPE EUROTUNNEL SA	France	Industriel	10,70	530 132
US4062161017	HALLIBURTON ORD	Etats-Unis	Energie	32,39	518 310
FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL ORD	France	Biens non durables	294,80	116 151
US42809H1077	HESS CORP	Etats-Unis	Energie	60,80	608 022
US4282361033	HEWLETT PACKARD ORD	Etats-Unis	Technologies de l'information	33,05	786 701
CA4509131088	IAMGOLD CORP	Canada	Matériaux	2,23	312 593
ES0144580Y14	IBERDROLA S.A.	Espagne	Services aux collectivités	5,60	529 107
ES0148396007	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL INDITEX	Espagne	Distribution	23,71	626 642
DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Allemagne	Technologie	8,85	652 611
NL0000303600	ING GROEP GDR NV	Pays-Bas	Assurance	10,83	1 073 697
US4581401001	INTEL CORPORATION	Etats-Unis	Technologies de l'information	29,89	701 529
US45845P1084	INTERCEPT PHARMACEUTICALS INC	Etats-Unis	Santé	128,49	385 471
US4592001014	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CO	Etats-Unis	Technologies de l'information	132,15	2 206 067
US4599021023	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY ORD	Etats-Unis	Consommation cyclique	14,21	338 166
IT0000072618	INTESA SANPAOLO ORD	Italie	Banque	2,42	1 458 550
US46121Y1029	INTREPID POTASH INC	Etats-Unis	Matériaux	11,43	326 519
US46145F1057	INVESTMENT TECHNOLOGY GROUP INC	Etats-Unis	Finance	17,15	396 988
US4698141078	JACOBS ENGINEERING GROUP INC	Etats-Unis	Industriel	36,81	736 183

## > PORTEFEUILLE AFER ACTIONS MONDE (code ISIN : FR0010094839)

US7081601061	JC PENNEY INC	Etats-Unis	Consommation cyclique	5,34	182 968
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON ORD	Etats-Unis	Santé	86,13	1 366 619
US4783661071	JOHNSON CONTROLS INC	Etats-Unis	Consommation cyclique	39,82	568 605
US4811651086	JOY GLOBAL INC	Etats-Unis	Industriel	38,32	777 096
US46625H1005	JPMORGAN CHASE ORD	Etats-Unis	Finance	51,54	1 120 317
US48203R1041	JUNIPER NETWORKS INC	Etats-Unis	Technologies de l'information	18,38	843 218
US48242W1062	KBR INC	Etats-Unis	Industriel	13,96	332 285
US4878361082	KELLOGG CO	Etats-Unis	Consommation non cyclique	53,90	646 800
CA4969024047	KINROSS GOLD CORP	Canada	Matériaux	2,32	240 331
US5002551043	KOHL'S CORP	Etats-Unis	Consommation cyclique	50,28	603 311
US50076Q1067	KRAFT FOODS GROUP INC INC	Etats-Unis	Consommation non cyclique	51,61	1 032 205
US5178341070	LAS VEGAS SANDS CORP	Etats-Unis	Consommation cyclique	47,90	479 038
US5249011058	LEGG MASON INC	Etats-Unis	Finance	43,96	488 247
FR0000120321	L'OREAL SA	France	Biens non durables	139,30	684 102
FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON O	France	Biens non durables	132,25	1 072 151
US5635711089	MANITOWOC INC CO	Etats-Unis	Industriel	18,20	473 272
CA56501R1064	MANULIFE FINANCIAL CORP	Canada	Finance	15,72	498 988
US5745991068	MASCO CORP	Etats-Unis	Industriel	20,76	622 683
US5763231090	MASTEC INC.	Etats-Unis	Industriel	18,62	558 685
US5770811025	MATTEL INC	Etats-Unis	Consommation cyclique	25,49	476 473
US57772K1016	MAXIM INTEGRATED PRODUCTS INC	Etats-Unis	Technologies de l'information	26,25	490 716
PA5800371096	MCDERMOTT INTERNATIONAL INC	Etats-Unis	Energie	2,40	143 810
US5801351017	MCDONALDS CORP	Etats-Unis	Consommation cyclique	77,18	1 660 838
US5850551061	MEDTRONIC INC	Etats-Unis	Santé	59,47	471 818
US58933Y1055	MERCK & CO INC CO	Etats-Unis	Santé	46,78	1 677 693
FR0000121261	MICHELIN (CGDE)	France	Automobile	75,27	899 326
US6087531090	MOLYCORP INC	Etats-Unis	Matériaux	0,73	29 924
US6092071058	MONDELEZ INTERNATIONAL INC CLASS A	Etats-Unis	Consommation non cyclique	29,92	359 031
US6117421072	MONSTER WORLDWIDE INC	Etats-Unis	Technologies de l'information	3,81	317 627
US6174464486	MORGAN STANLEY	Etats-Unis	Finance	31,96	760 628
US61945C1036	MOSAIC CO	Etats-Unis	Matériaux	37,60	477 293
DE0008430026	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESE	Allemagne	Assurance	165,75	734 936
BMG6359F1032	NABORS INDUSTRIES LTD	Bermudes	Energie	10,69	427 642
US6370711011	NATIONAL OILWELL VARCO INC	Etats-Unis	Energie	53,97	539 741
US63934E1082	NAVISTAR INTERNATIONAL CORP	Etats-Unis	Industriel	27,58	551 520
CA6445351068	NEW GOLD INC	Canada	Matériaux	3,53	388 683
US6516391066	NEWMONT MINING CORP	Etats-Unis	Matériaux	15,57	3 076 087
US6550441058	NOBLE ENERGY INC	Etats-Unis	Energie	39,07	468 792
GB00BFG3KF26	NOBLE PLC	Grande-Bretagne	Energie	13,65	259 871
FI0009000681	NOKIA ORD	Finlande	Technologie	6,56	1 174 909
US6658591044	NORTHERN TRUST CORP TRUST	Etats-Unis	Finance	55,51	704 699
US67020Y1001	NUANCE COMMUNICATIONS INC	Etats-Unis	Technologies de l'information	11,75	372 999
US6745991058	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	Etats-Unis	Energie	66,39	316 040
FR0000133308	ORANGE SA	France	Télécommunications	14,15	1 356 108
US6907421019	OWENS CORNING	Etats-Unis	Industriel	29,50	762 950
US6983541078	PANDORA MEDIA INC.	Etats-Unis	Technologies de l'information	14,69	381 830
US7045491047	PEABODY ENERGY CORP	Etats-Unis	Energie	6,38	131 505
US7134481081	PEPSICO INC	Etats-Unis	Consommation non cyclique	77,88	988 670
FR0000121501	PEUGEOT SA	France	Automobile	10,22	752 672
US7170811035	PFIZER INC	Etats-Unis	Santé	25,66	2 442 688
US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	Etats-Unis	Consommation non cyclique	67,09	1 064 465
CA73755L1076	POTASH CORPORATION OF SASKATCHEWAN	Canada	Matériaux	29,09	738 575
CA74022D3085	PRECISION DRILLING CORP	Canada	Energie	4,99	472 641
US74251V1026	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	Etats-Unis	Finance	42,78	610 951
US7427181091	PROCTER & GAMBLE ORD	Etats-Unis	Consommation non cyclique	75,03	1 128 478
FR0000130577	PUBLICIS GROUPE SA	France	Média	59,64	976 128
US7475251036	QUALCOMM INC	Etats-Unis	Technologies de l'information	61,22	2 448 892
US75281A1097	RANGE RESOURCES CORP	Etats-Unis	Energie	44,02	1 320 731
NL0006144495	REED ELSEVIER NV	Pays-Bas	Média	19,84	795 842
ES0173516115	REPSOL SA	Espagne	Energie	15,55	535 898
DE0007030009	RHEINMETALL AG	Allemagne	Automobile	36,27	215 807
DE0007037129	RWE	Allemagne	Services aux collectivités	25,65	527 236
IE00B1GKF381	RYANAIR HOLDINGS PLC	Irlande	Voyages & Loisirs	9,81	883 078
FR0000120578	SANOFI SA	France	Santé	75,66	2 969 958
DE0007164600	SAP ORD	Allemagne	Technologie	58,26	2 081 979
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE ORD	France	Industriel	60,61	1 433 851
DE0007236101	SIEMENS N AG	Allemagne	Industriel	93,75	2 411 344
CA8283361076	SILVER WHEATON	Canada	Matériaux	16,74	398 546

## > PORTEFEUILLE AFER ACTIONS MONDE (code ISIN : FR0010094839)

FR0000130809	SOCIETE GENERALE ORD	France	Banque	34,99	1 878 088
US8454671095	SOUTHWESTERN ENERGY CO	Etats-Unis	Energie	22,48	674 327
US85207U1051	SPRINT CORP	Etats-Unis	Télécommunications	3,42	615 271
US8550301027	STAPLES INC	Etats-Unis	Consommation cyclique	14,92	473 633
US8574771031	STATE STREET CORP	Etats-Unis	Finance	64,66	923 366
NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV	Suisse	Technologie	6,20	739 015
FR0010613471	SUEZ ENVIRONNEMENT SA	France	Services aux collectivités	14,44	481 436
CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC	Canada	Energie	26,24	416 335
US8718291078	SYSCO CORP	Etats-Unis	Consommation non cyclique	32,69	755 388
FR0000131708	TECHNIP ORD	France	Energie	49,42	390 379
IT0003497168	TELECOM ITALIA ORD	Italie	Télécommunications	0,88	529 002
ES0178430E18	TELEFONICA S.A.	Espagne	Télécommunications	11,92	2 090 625
US8807791038	TEREX CORP.	Etats-Unis	Industriel	22,96	597 051
FR0000121329	THALES SA	France	Industriel	45,00	1 130 994
US8894781033	TOLL BROTHERS INC	Etats-Unis	Consommation cyclique	28,23	640 576
FR0000120271	TOTAL S.A.	France	Energie	42,52	3 424 561
CH0048265513	TRANSOCEAN LTD	Suisse	Energie	15,10	311 433
US9024941034	TYSON FOODS INC CLASS A	Etats-Unis	Consommation non cyclique	33,02	858 529
IT0004781412	UNICREDIT ORD	Italie	Banque	5,34	1 242 932
NL0000009355	UNILEVER DRC NV	Pays-Bas	Industrie Agro-alimentaire	32,64	1 833 193
US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Etats-Unis	Industriel	94,72	751 511
US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS	Etats-Unis	Télécommunications	38,53	1 528 470
FR0000125486	VINCI SA	France	Construction	45,51	1 030 619
FR0000127771	VIVENDI SA	France	Média	20,69	1 121 439
US9285634021	VMWARE INC CLASS A	Etats-Unis	Technologies de l'information	67,97	867 272
DE0007664039	VOLKSWAGEN AG	Allemagne	Automobile	184,65	962 765
US9314271084	WALGREEN COMPANY	Etats-Unis	Santé	62,76	1 255 251
US2546871060	WALT DISNEY CO	Etats-Unis	Consommation cyclique	77,58	615 521
US94106L1098	WASTE MANAGEMENT	Etats-Unis	Industriel	42,27	603 658
US9497461015	WELLS FARGO CO	Etats-Unis	Finance	45,15	1 288 977
IE00B4XGY116	WILLIS GROUP HOLDINGS PLC	Grande-Bretagne	Finance	36,91	409 937
NL0000395903	WOLTERS KLUWER NV	Pays-Bas	Média	25,35	709 141
US9841211033	XEROX CORP	Etats-Unis	Technologies de l'information	11,42	452 856
US9839191015	XILINX INC	Etats-Unis	Technologies de l'information	35,66	716 936
US98419M1009	XYLEM INC	Etats-Unis	Industriel	31,36	497 535
CA98462Y1007	YAMANA GOLD INC	Canada	Matériaux	3,33	266 799
US9884981013	YUM BRANDS INC	Etats-Unis	Consommation cyclique	60,00	856 907
US9897011071	ZIONS BANCORPORATION ORD	Etats-Unis	Finance	23,48	704 472
<b>Total</b>					<b>214 025 614</b>

### OPC Actions

FR0000291528	AI BRITANNIA D EUR			297,49	12 995 851
FR0010247072	AI JAPON I EUR			10 395,31	77 361 897
FR0007017488	AVIVA AMERIQUE EUR			245,91	93 513 425
FR0007478052	AVIVA ASIE EUR			187,64	1 876 400
FR0011586551	AVIVA GRANDES MARQUES EUR I			1 169,26	1 753 890
LU0837066512	AVIVA INV US EQTY INC-I USD			121,79	4 262 634
LU0462681726	KALCHUGA FD RUSSIA EQUITIES D EUR			2 990,52	1 517 258
FR0010204081	LYXOR UCITS ETF CHINA ENTERPRISE			133,50	23 641 530
FR0010326140	LYXOR UCITS ETF RUSSIA (DJ RUSSIA			19,18	6 610 849
FR0010408799	LYXOR UCITS ETF BRAZIL (IBOVESPA)			14,18	11 087 234
LU0292109690	DB XTRACKERS S&P CNX NIFTY ETF EUR			108,93	14 227 076
DE000A0YBR12	ISHARES III PLC MSCI PACIFIC EX JA			35,00	24 735 656
<b>Total</b>					<b>273 583 701</b>

### OPCVM Monétaire

FR0010510479	AI MONETAIRE D EUR			9 986,04	14 160 205
<b>Total</b>					<b>14 160 205</b>

### Ventes Devises à terme

OACT00923577	GBP/EUR			1,00	-44 155 680
OACT00923577	GBP/EUR			1,64	44 792 516
OVCT00874671	JPY/EUR			1,00	37 174 888
OVCT00874671	JPY/EUR			0,00	-37 717 114
OACT00923787	USD/EUR			0,68	15 632 317
OACT00923787	USD/EUR			1,00	-15 313 010
<b>Total</b>					<b>413 916</b>

## > PORTEFEUILLE DU FCP AFER ACTIONS MONDE (code ISIN : FR0010094839)

### Futures

HANG SENG INDEX MAR 15	<i>Cela représente un engagement sur le marché actions de : 5 029 329</i>	2 505,79	128 916
NIKKEI 225 (SGX) MAR 15	<i>Cela représente un engagement sur le marché actions de : -13 177 653</i>	119,67	355 987
S&P 500 MAR 15	<i>Cela représente un engagement sur le marché actions de : -16 961 283</i>	1 690,47	-253 027
EURO STOXX 50 MAR 15	<i>Cela représente un engagement sur le marché actions de : -407 290</i>	3 133,00	-15 990
FTSE 100 INDEX MAR 15	<i>Cela représente un engagement sur le marché actions de : 23 533 393</i>	8 373,99	402 619
<b>Total</b>			<b>618 505</b>

### Options

C SPH5 1800 3/2015		220,08	-2 751 009
<b>Total</b>			<b>-2 751 009</b>

*Cela représente un engagement sur les options de : -18 166 400*

### Bons de souscription

ES0673516953	REPSOL RIGHTS SA	0,46	15 755
ES0613211996	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA RI	0,08	22 887
<b>Total</b>			<b>38 641</b>

### Liquidités

**-4 547 273**

**TOTAL 495 542 300**

## > PORTEFEUILLE AFER ACTIONS AMÉRIQUE (code ISIN : FR0011399658)

### Actions

US0028241000	ABBOTT LABORATORIES ORD	Etats-Unis	37,08	264 536
US00287Y1091	ABBVIE INC	Etats-Unis	53,90	384 523
IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC CLASS A	Irlande	73,56	524 782
US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES INC	Etats-Unis	2,20	254 447
CA0084741085	AGNICO EAGLE MINES LTD	Canada	20,56	308 469
US02076X1028	ALPHA NATURAL RESOURCES INC	Etats-Unis	1,38	49 547
US0214411003	ALTERA CORP	Etats-Unis	30,43	387 260
US02209S1033	ALTRIA GROUP INC	Etats-Unis	40,58	347 378
US0231351067	AMAZON COM	Etats-Unis	255,62	711 650
US02553E1064	AMERICAN EAGLE OUTFITTERS INC	Etats-Unis	11,43	228 647
US0268747849	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	Etats-Unis	46,13	180 610
US0311621009	AMGEN INC	Etats-Unis	131,20	262 400
US0325111070	ANADARKO PETROLEUM CORP	Etats-Unis	67,95	339 758
US0374111054	APACHE CORP	Etats-Unis	51,62	258 092
US0376041051	APOLLO EDUCATION GROUP INC CLASS A	Etats-Unis	28,09	498 825
US0378331005	APPLE INC	Etats-Unis	90,92	1 659 200
CA00208D4084	ARC RESOURCES LTD	Canada	17,89	154 094
US00206R1023	AT&T INC	Etats-Unis	27,67	880 517
CA04682R1073	ATHABASCA OIL CORP	Canada	1,84	51 588
US0495131049	ATMEL CORP	Etats-Unis	6,91	302 486
US0543031027	AVON PRODUCTS INC	Etats-Unis	7,73	139 384
US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Etats-Unis	14,74	1 105 257
US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP.	Etats-Unis	33,42	649 501
CA0679011084	BARRICK GOLD	Canada	8,85	450 170
US0718131099	BAXTER INTERNATIONAL INC	Etats-Unis	60,37	595 628
CA07317Q1054	BAYTEX ENERGY CORP	Canada	13,68	134 607
US0549371070	BB AND T CORP	Etats-Unis	32,03	320 320
US0758961009	BED BATH AND BEYOND INC	Etats-Unis	62,74	313 689
US0865161014	BEST BUY INC CO	Etats-Unis	32,11	388 002
US09062X1037	BIOGEN IDEC	Etats-Unis	279,59	419 385
CA09228F1036	BLACKBERRY LTD	Canada	9,06	523 279
CA0977512007	BOMBARDIER INC CLASS B	Canada	2,95	296 476
US1101221083	BRISTOL MYERS SQUIBB CO	Etats-Unis	48,62	875 167
US12673P1057	CA INC	Etats-Unis	25,08	426 365
US1270971039	CABOT OIL & GAS CORP	Etats-Unis	24,39	365 509
US13057Q1076	CALIFORNIA RESOURCES CORP	Etats-Unis	4,54	4 888
US1344291091	CAMPBELL SOUP ORD	Etats-Unis	36,24	673 500
PA1436583006	CARNIVAL CORP	Etats-Unis	37,34	413 388

## > PORTEFEUILLE AFER ACTIONS AMÉRIQUE (code ISIN : FR0011399658)

CA1488871023	CATAMARAN CORP	Etats-Unis	42,75	342 004
CA15135U1093	CENOVUS ENERGY INC	Canada	16,98	237 926
US16115Q3083	CHART INDUSTRIES INC.	Etats-Unis	28,17	281 690
US1672501095	CHICAGO BRIDGE & IRON COMPANY NV	Pays-Bas	34,58	207 462
US1729674242	CITIGROUP	Etats-Unis	44,57	1 094 991
US18683K1016	CLIFFS NATURAL RESOURCES INC	Etats-Unis	5,88	78 151
US1897541041	COACH	Etats-Unis	30,94	411 208
US1912161007	COCA-COLA ORD	Etats-Unis	34,77	967 642
US1921085049	COEUR MINING INC	Etats-Unis	4,21	126 266
US2058871029	CONAGRA FOODS INC	Etats-Unis	29,88	239 058
US20825C1045	CONOCOPHILLIPS ORD	Etats-Unis	56,88	520 069
US2193501051	CORNING INC	Etats-Unis	18,89	340 163
US2423702032	DEAN FOODS CO	Etats-Unis	15,96	546 570
CA2506691088	DETOUR GOLD CORP	Canada	6,75	253 685
US25179M1036	DEVON ENERGY CORP.	Etats-Unis	50,42	270 431
US2533931026	DICKS SPORTING GOODS INC.	Etats-Unis	40,89	408 945
US2786421030	EBAY INC	Etats-Unis	46,22	613 849
CA2849021035	ELDORADO GOLD CORP	Canada	5,03	158 390
US5324571083	ELI LILLY AND COMPANY	Etats-Unis	56,82	446 921
US2686481027	EMC CORP	Etats-Unis	24,50	359 717
CA2925051047	ENCANA ORD	Canada	11,42	313 717
GB00B4VLR192	ENSCO PLC CLASS A	Grande-Bretagne	24,67	123 342
US30161N1019	EXELON CORP	Etats-Unis	30,54	432 279
US30219G1085	EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	Etats-Unis	69,74	451 559
US3167731005	FIFTH THIRD BANCORP	Etats-Unis	16,78	385 986
US3379321074	FIRSTENERGY CORP	Etats-Unis	32,11	289 350
US3453708600	FORD MOTOR CO	Etats-Unis	12,77	459 868
CA3518581051	FRANCO NEVADA	Canada	40,52	405 156
US3693001089	GENERAL CABLE CORP.	Etats-Unis	12,27	263 097
US3696041033	GENERAL ELECTRIC	Etats-Unis	20,81	1 672 969
US3703341046	GENERAL MILLS INC	Etats-Unis	43,93	521 045
US37045V1008	GENERAL MOTORS CO	Etats-Unis	28,75	523 636
US3755581036	GILEAD SCIENCES	Etats-Unis	77,64	310 551
CA3809564097	GOLDCORP INC	Canada	15,25	648 665
US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Etats-Unis	159,65	413 172
US38259P5089	GOOGLE INC CLASS A	Etats-Unis	437,08	874 162
US38259P7069	GOOGLE INC CLASS C	Etats-Unis	433,57	650 358
US4062161017	HALLIBURTON ORD	Etats-Unis	32,39	259 155
US42809H1077	HESS CORP	Etats-Unis	60,80	304 011
US4282361033	HEWLETT PACKARD ORD	Etats-Unis	33,05	393 863
CA4509131088	IAMGOLD CORP	Canada	2,23	156 297
US4581401001	INTEL CORPORATION	Etats-Unis	29,89	401 578
US45845P1084	INTERCEPT PHARMACEUTICALS INC	Etats-Unis	128,49	192 735
US4592001014	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CO	Etats-Unis	132,15	1 204 126
US4599021023	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY ORD	Etats-Unis	14,21	149 540
US46121Y1029	INTREPID POTASH INC	Etats-Unis	11,43	195 790
US46145F1057	INVESTMENT TECHNOLOGY GROUP INC	Etats-Unis	17,15	183 489
US4698141078	JACOBS ENGINEERING GROUP INC	Etats-Unis	36,81	368 092
US7081601061	JC PENNEY INC	Etats-Unis	5,34	87 580
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON ORD	Etats-Unis	86,13	737 270
US4783661071	JOHNSON CONTROLS INC	Etats-Unis	39,82	340 821
US4811651086	JOY GLOBAL INC	Etats-Unis	38,32	381 210
US46625H1005	JPMORGAN CHASE ORD	Etats-Unis	51,54	688 890
US48203R1041	JUNIPER NETWORKS INC	Etats-Unis	18,38	459 600
US48242W1062	KBR INC	Etats-Unis	13,96	155 567
US4878361082	KELLOGG CO	Etats-Unis	53,90	323 400
CA4969024047	KINROSS GOLD CORP	Canada	2,32	130 120
US5002551043	KOHL'S CORP	Etats-Unis	50,28	301 656
US50076Q1067	KRAFT FOODS GROUP INC INC	Etats-Unis	51,61	516 102
US5178341070	LAS VEGAS SANDS CORP	Etats-Unis	47,90	239 519
US5249011058	LEGG MASON INC	Etats-Unis	43,96	305 775
US5635711089	MANITOWOC INC CO	Etats-Unis	18,20	236 636
CA56501R1064	MANULIFE FINANCIAL CORP	Canada	15,72	314 613
US5745991068	MASCO CORP	Etats-Unis	20,76	311 342
US5763231090	MASTEC INC.	Etats-Unis	18,62	279 343
US5770811025	MATTEL INC	Etats-Unis	25,49	258 296
US57772K1016	MAXIM INTEGRATED PRODUCTS INC	Etats-Unis	26,25	238 297
PA5800371096	MCDERMOTT INTERNATIONAL INC	Etats-Unis	2,40	95 873

## > PORTEFEUILLE AFER ACTIONS AMÉRIQUE (code ISIN : FR0011399658)

US5801351017	MCDONALDS CORP	Etats-Unis	77,18	882 591
US5850551061	MEDTRONIC INC	Etats-Unis	59,47	245 186
US58933Y1055	MERCK & CO INC CO	Etats-Unis	46,78	917 406
US6087531090	MOLYCORP INC	Etats-Unis	0,73	18 315
US6092071058	MONDELEZ INTERNATIONAL INC CLASS A	Etats-Unis	29,92	179 516
US6117421072	MONSTER WORLDWIDE INC	Etats-Unis	3,81	173 780
US6174464486	MORGAN STANLEY	Etats-Unis	31,96	350 034
US61945C1036	MOSAIC CO	Etats-Unis	37,60	252 070
BMG6359F1032	NABORS INDUSTRIES LTD	Bermudes	10,69	213 821
US6370711011	NATIONAL OILWELL VARCO INC	Etats-Unis	53,97	269 871
US63934E1082	NAVISTAR INTERNATIONAL CORP	Etats-Unis	27,58	275 760
CA6445351068	NEW GOLD INC	Canada	3,53	176 674
US6516391066	NEWMONT MINING CORP	Etats-Unis	15,57	559 839
US6550441058	NOBLE ENERGY INC	Etats-Unis	39,07	234 396
GB00BFG3KF26	NOBLE PLC	Grande-Bretagne	13,65	136 534
US6658591044	NORTHERN TRUST CORP TRUST	Etats-Unis	55,51	483 364
US67020Y1001	NUANCE COMMUNICATIONS INC	Etats-Unis	11,75	205 875
US6745991058	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	Etats-Unis	66,39	178 868
US6907421019	OWENS CORNING	Etats-Unis	29,50	400 661
US6983541078	PANDORA MEDIA INC.	Etats-Unis	14,69	190 915
US7045491047	PEABODY ENERGY CORP	Etats-Unis	6,38	58 364
US7134481081	PEPSICO INC	Etats-Unis	77,88	555 631
US7170811035	PFIZER INC	Etats-Unis	25,66	1 356 863
US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	Etats-Unis	67,09	575 873
CA73755L1076	POTASH CORPORATION OF SASKATCHEWAN	Canada	29,09	404 430
CA74022D3085	PRECISION DRILLING CORP	Canada	4,99	224 546
US74251V1026	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	Etats-Unis	42,78	339 721
US7427181091	PROCTER & GAMBLE ORD	Etats-Unis	75,03	674 266
US7475251036	QUALCOMM INC	Etats-Unis	61,22	1 224 446
US75281A1097	RANGE RESOURCES CORP	Etats-Unis	44,02	660 366
CA8283361076	SILVER WHEATON	Canada	16,74	155 594
US8454671095	SOUTHWESTERN ENERGY CO	Etats-Unis	22,48	337 163
US85207U1051	SPRINT CORP	Etats-Unis	3,42	307 635
US8550301027	STAPLES INC	Etats-Unis	14,92	247 510
US8574771031	STATE STREET CORP	Etats-Unis	64,66	553 463
CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC	Canada	26,24	262 050
US8718291078	SYSCO CORP	Etats-Unis	32,69	430 147
US8807791038	TEREX CORP.	Etats-Unis	22,96	298 526
US8894781033	TOLL BROTHERS INC	Etats-Unis	28,23	338 720
CH0048265513	TRANSCOCEAN LTD	Suisse	15,10	172 324
US9024941034	TYSON FOODS INC CLASS A	Etats-Unis	33,02	429 264
US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Etats-Unis	94,72	461 857
US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS	Etats-Unis	38,53	880 925
US9285634021	VMWARE INC CLASS A	Etats-Unis	67,97	466 601
US2546871060	WALT DISNEY CO	Etats-Unis	77,58	318 854
US94106L1098	WASTE MANAGEMENT	Etats-Unis	42,27	361 831
US9497461015	WELLS FARGO CO	Etats-Unis	45,15	742 447
IE00B4XGY116	WILLIS GROUP HOLDINGS PLC	Grande-Bretagne	36,91	263 302
US9841211033	XEROX CORP	Etats-Unis	11,42	276 880
US9839191015	XILINX INC	Etats-Unis	35,66	432 650
US98419M1009	XYLEM INC	Etats-Unis	31,36	259 915
CA98462Y1007	YAMANA GOLD INC	Canada	3,33	133 400
US9884981013	YUM BRANDS INC	Etats-Unis	60,00	497 367
US9897011071	ZIONS BANCORPORATION ORD	Etats-Unis	23,48	352 236
<b>Total</b>				<b>64 398 600</b>

### OPC Trésorerie

FR0010510479	AI MONETAIRE D EUR		9 986,04	8 498 120
<b>Total</b>				<b>8 498 120</b>

### OPC Actions

LU0837066512	AVIVA INV US EQTY INC-I USD		121,79	13 364 333
FR0010612770	FOURPOINTS AMERICA IC USD		216287,88	5 407 197
LU0599612412	OSSIAM USMINVARU ETF		134,87	15 250 842
<b>Total</b>				<b>34 022 372</b>

### Ventes Devises à terme

OVCT00874672	CAD/EUR		1,00	1 959 549
--------------	---------	--	------	-----------

## > PORTEFEUILLE AFER ACTIONS AMÉRIQUE (code ISIN : FR0011399658)

OVCT00874672	CAD/EUR			0,50	-1 978 523
OVCT00841986	USD/EUR			1,00	1 451 537
OVCT00841986	USD/EUR			0,68	-1 647 214
OVCT00850319	USD/EUR			0,68	-1 647 170
OVCT00850319	USD/EUR			1,00	1 475 797
OVCT00868301	USD/EUR			1,00	1 575 380
OVCT00868301	USD/EUR			0,68	-1 646 258
OVCT00869172	USD/EUR			1,00	1 596 679
OVCT00869172	USD/EUR			0,68	-1 647 175
OVCT00870946	USD/EUR			1,00	1 609 399
OVCT00870946	USD/EUR			0,68	-1 648 006
OVCT00845917	USD/EUR			1,00	10 044 014
OVCT00845917	USD/EUR			0,68	-11 532 220
OVCT00846630	USD/EUR			0,68	-823 619
OVCT00846630	USD/EUR			1,00	726 322
OVCT00846726	USD/EUR			0,68	-823 388
OVCT00846726	USD/EUR			1,00	728 624
OVCT00872685	USD/EUR			0,68	-2 470 966
OVCT00872685	USD/EUR			1,00	2 404 810
OVCT00874925	USD/EUR			1,00	72 116 218
OVCT00874925	USD/EUR			0,68	-73 619 984
<b>Total</b>					<b>-3 796 194</b>

Trésorerie

2 038 976

**TOTAL****105 161 874**

## > PORTEFEUILLE AFER MARCHÉS ÉMERGENTS (code ISIN : FR0011339682)

Actions

NL0000235190	AIRBUS GROUP NV	Pays-Bas	Industriel	41,35	491 610
DE000A0WMPJ6	AIXTRON ORD	Allemagne	Technologie	9,37	591 875
NL0000009132	AKZO NOBEL NV	Pays-Bas	Chimie	57,65	480 916
FR0000130007	ALCATEL LUCENT SA	France	Technologie	2,97	872 342
FR0010220475	ALSTOM SA	France	Industriel	26,86	744 667
LU0569974404	APERAM SA	Luxembourg	Produits de base	24,59	383 034
LU0323134006	ARCELORMITTAL SA	Luxembourg	Produits de base	9,09	715 744
FR0010313833	ARKEMA SA	France	Chimie	55,07	474 979
GB00B132NW22	ASHMORE GROUP PLC	Grande-Bretagne	Services Financiers	3,59	619 005
NL0010273215	ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologie	89,50	633 929
GB0009895292	ASTRAZENECA PLC	Grande-Bretagne	Santé	58,49	845 420
ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	Espagne	Banque	7,85	707 119
ES0113900J37	BANCO SANTANDER	Espagne	Banque	7,00	787 428
DE0005200000	BEIERSDORF AG	Allemagne	Biens non durables	67,42	534 169
FR0012144624	BOLLORE NEW SA	France	Industriel	3,73	2 984
FR0000039299	BOLLORE SA	France	Industriel	3,77	764 933
FR0010667147	COFACE SA	France	Services Financiers	10,98	680 837
CH0210483332	COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA	Suisse	Biens non durables	73,85	396 365
FR0000120164	COMPAGNIE GENERALE GEOPHYSIQUE	France	Energie	4,98	504 922
CH0023405456	DUFREY AG	Suisse	Distribution	123,92	776 599
FR0010208488	GDF SUEZ S.A.	France	Services aux collectivités	19,43	707 913
DE0006602006	GEA GROUP AG	Allemagne	Industriel	36,60	582 196
NL0000400653	GEMALTO N.V.	Pays-Bas	Technologie	67,93	808 299
FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL ORD	France	Biens non durables	294,80	51 295
GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	Grande-Bretagne	Banque	7,81	669 210
FR0010929125	ID LOGISTICS ORD	France	Industriel	67,05	366 026
GB00B61TVQ02	INCHCAPE PLC	Grande-Bretagne	Distribution	9,31	839 926
IT0001465159	ITALCEMENTI S.P.A.	Italie	Construction	4,94	692 469
BE0003565737	KBC GROEP SA	Belgique	Banque	46,50	506 424
FR0000120537	LAFARGE SA	France	Construction	58,08	452 443
FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON O	France	Biens non durables	132,25	390 138
FR0000121261	MICHELIN (CGDE)	France	Automobile	75,27	776 410
FR0000121501	PEUGEOT SA	France	Automobile	10,22	322 206
GB0007099541	PRUDENTIAL PLC	Grande-Bretagne	Assurance	19,16	615 457

## > PORTEFEUILLE AFER MARCHÉS ÉMERGENTS (code ISIN : FR0011339682)

FR0000130577	PUBLICIS GROUPE SA	France	Média	59,64	603 616
FR0000131906	RENAULT PAR SA	France	Automobile	60,53	631 146
ES0173516115	REPSOL SA	Espagne	Energie	15,55	337 093
SE0001857533	REZIDOR HOTEL GROUP ORD	Suède	Voyages & Loisirs	2,99	586 085
GB0007188757	RIO TINTO PLC	Grande-Bretagne	Produits de base	38,52	716 626
GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC CLASS A	Pays-Bas	Energie	27,66	677 808
GB0004835483	SABMILLER PLC	Grande-Bretagne	Industrie Agro-alimentaire	43,15	692 999
FR0000120578	SANOFI SA	France	Santé	75,66	874 781
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE ORD	France	Industriel	60,61	825 932
CH0002497458	SGS SA	Suisse	Industriel	1700,77	360 562
SE0000108227	SKF AB-B SHARES	Suède	Industriel	17,56	623 295
FR0000130809	SOCIETE GENERALE ORD	France	Banque	34,99	887 801
FR0004188670	TARKETT SA SA	France	Construction	17,90	375 130
IT0003497168	TELECOM ITALIA ORD	Italie	Télécommunications	0,88	793 423
ES0178430E18	TELEFONICA S.A.	Espagne	Télécommunications	11,92	762 010
FR0000121329	THALES SA	France	Industriel	45,00	636 139
FR0000120271	TOTAL S.A.	France	Energie	42,52	737 722
NL0000009355	UNILEVER DRC NV	Pays-Bas	Industrie Agro-alimentaire	32,64	566 239
JE00B2R84W06	UNITED BUSINESS MEDIA PLC	Grande-Bretagne	Média	6,20	913 294
FR0000130338	VALEO SA	France	Automobile	103,60	675 679
FR0000031775	VICAT SA	France	Construction	59,60	536 162
SE0000115446	VOLVO CLASS B SHARES	Suède	Industriel	9,02	564 946
<b>Total</b>					<b>34 167 778</b>

### OPC Actions

LU0160791975	AI EMERG MKT EQ INCOME FD I USD			292,11	4 944 918
IE00B0M63177	ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCIT			30,44	9 704 269
FR0010408799	LYXOR UCITS ETF BRAZIL (IBOVESPA)			14,18	709 160
FR0010429068	LYXOR UCITS ETF MSCI EMERGING MARK			8,14	4 285 602
FR0010326140	LYXOR UCITS ETF RUSSIA (DJ RUSSIA)			19,18	575 295
FR0011238344	MAGELLAN I			19,71	4 730 400
<b>Total</b>					<b>24 949 644</b>

### OPC Obligations

LU0273496686	AVI INV-EMG MKT LOC CY-B			14,09	9 342 178
LU0401379127	AVIVA INVESTORS EMERGING MARKETS B			116,61	4 664 288
<b>Total</b>					<b>14 006 466</b>

### Ventes Devises à terme

OACT00923580	CHF/EUR			1,00	-832 900
OACT00923580	CHF/EUR			0,69	832 753
OACT00923581	GBP/EUR			1,64	2 559 572
OACT00923581	GBP/EUR			1,00	-2 523 182
OACT00907717	USD/EUR			1,00	-5 270 648
OACT00907717	USD/EUR			0,68	5 762 946
<b>Total</b>					<b>528 542</b>

### Bons de souscription

ES0613211996	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA RI			0,08	7 113
FR0011832237	PEUGEOT SA BON DE SOUSCRIPTION SA			1,41	27 454
<b>Total</b>					<b>34 567</b>

### OPC Trésorerie

FR0010510479	AI MONETAIRE D EUR			9 986,04	3 345 323
<b>Total</b>					<b>3 345 323</b>

### Futures

	EURO STOXX 50 MAR 15			3133,00	-73 800
<b>Total</b>					<b>-73 800</b>

Cela représente un engagement sur le marché actions zone euro de :-1 879 800

### Trésorerie

**1 325 346**

**TOTAL 78 283 866**

LIBELLÉ

VALEUR NETTE  
COMPTABLEVALEUR  
D'EXPERTISE

## > PORTEFEUILLE DE LA SOCIÉTÉ CIVILE À CAPITAL VARIABLE AFER IMMO

<i>Immobilier de bureau</i>		
PARIS (75009) - 54 rue Laffitte	23 561 798 €	26 790 000 €
PARIS (75008) - 8 rue Chateaubriand	11 182 984 €	14 400 000 €
PARIS (75015) - 31 quai de Grenelle	67 902 498 €	72 530 000 €
PARIS (75009) - 6 rue Auber	49 251 145 €	50 560 000 €
<b>Total</b>	<b>151 898 424 €</b>	<b>164 280 000 €</b>
<i>Immobilier Mixte</i>		
PARIS (75008) - 82 avenue Marceau	14 952 057 €	17 270 000 €
PARIS (75008) - 10 rue de Rome	15 419 217 €	18 200 000 €
PARIS (75009) - 44 rue Lafayette	15 547 145 €	15 900 000 €
<b>Total</b>	<b>45 918 419 €</b>	<b>51 370 000 €</b>
<i>Immobilier Direct Habitation</i>		
PARIS (75017) - 15/17 rue N. Chuquet	15 424 067 €	17 344 000 €
<b>Total</b>	<b>15 424 067 €</b>	<b>17 344 000 €</b>

LIBELLÉ

VALEUR NETTE  
COMPTABLEVALEUR DE  
RÉALISATION

<i>SCI</i>		
SCI Pesaro	102 564 100 €	104 820 510 €
SCI Medicis	40 818 000 €	45 578 091 €
<b>Total</b>	<b>143 388 100 €</b>	<b>150 398 601 €</b>
<i>OPCI SPPICAV</i>		
FR 0011026558 Club Immo Santé	25 097 517 €	25 129 517 €
FR 0010943514 Health Property Fund 1	18 257 420 €	17 842 535 €
FR 0011503077 Vivashops	25 000 001 €	27 345 000 €
<b>Total</b>	<b>68 354 938 €</b>	<b>70 317 052 €</b>
<i>OPCVM et Actions</i>		
FR 0000095465 Aviva Valeurs Immobilières	14 722 864 €	16 992 004 €
FR0000035081 Icade	3 685 249 €	3 505 522 €
FR0000064578 Foncière des Régions	350 891 €	391 680 €
FR0010241638 Mercalys	350 487 €	396 353 €
NL0000288967 Corio	349 659 €	391 520 €
NL0000289213 Wereldhave	554 540 €	564 972 €
<b>Total</b>	<b>20 013 690 €</b>	<b>22 242 050 €</b>
<i>Liquidités</i>		
	<b>21 525 176 €</b>	<b>21 526 214 €</b>
<b>TOTAL</b>	<b>466 522 814 €</b>	<b>497 477 917 €</b>

CODE

LIBELLÉ

PAYS

SECTEUR

COURS DE  
BOURSEVALEUR  
BOURSIÈRE

## > PORTEFEUILLE AFER-FLORE (code ISIN : FR0007024880)

<i>Actions</i>					
FR0000076655	ACTIA GROUP SA	France	Industriel	5,24	1 079 733
FR0000053837	ALTAMIR AMBOISE S.A.	France	Services Financiers	10,32	4 653 371
FR0010481960	ARGAN SA	France	Immobilier	19,74	1 060 018
FR0011980077	ASK SA	France	Industriel	4,33	1 144 527
FR0000072621	AUSY	France	Technologie	31,40	1 220 675
FR0004026714	AVANQUEST SOFTWARE SA	France	Technologie	0,64	675 361
FR0011800218	AWOX SA	France	Industriel	11,96	2 044 801
FR0000035370	BASTIDE LE CONFORT MEDICAL SA	France	Santé	18,30	2 865 341
FR0000074072	BIGBEN INTERACT SA	France	Biens non durables	5,15	925 826
FR0010095596	BIOALLIANCE PHARMA SA	France	Santé	5,28	1 568 472
FR0000064446	CATERING INTERNATIONAL & SERVICES	France	Industriel	18,56	1 336 320

## > PORTEFEUILLE AFER-FLORE (code ISIN : FR0007024880)

FR0010425595	CELLECTIS SA	France	Santé	12,23	354 670
FR0004152882	CLASQUIN SA	France	Industriel	21,00	1 452 024
FR0011716265	CROSSJECT SA	France	Santé	8,80	947 346
FR0010474130	DEMOS SA	France	Industriel	0,75	160 452
FR0010099515	ECA SA	France	Industriel	8,98	936 650
FR0011466069	EKINOPS SA	France	Industriel	3,22	450 800
FR0010278762	ENVIRONNEMENT SA	France	Industriel	33,00	1 546 215
FR0011191766	EOS IMAGING SA	France	Santé	5,22	2 027 025
FR0011471135	ERYTECH PHARMA SA	France	Santé	27,08	2 166 400
FR0004110310	ESI GROUP SA	France	Technologie	21,69	1 856 100
FR0000035818	ESKER SA	France	Technologie	16,06	2 713 706
FR0010490920	EUROPACORP SA	France	Média	4,35	1 870 718
FR0004166197	EVOLIS SA	France	Industriel	24,12	943 261
FR0004163111	GENFIT SA	France	Santé	37,68	2 636 846
FR0011799907	GENOMIC VISION SA	France	Santé	11,37	904 336
FR0000061459	GERARD PERRIER INDUSTRIE SA	France	Industriel	33,54	2 884 440
FR0000053035	GRENOBLOISE D'ELECTRONIQUE ET D'AU	France	Industriel	83,40	500 400
FR0010214064	GROUPE PIZZORNO ENVIRONNEMENT SA	France	Industriel	13,00	819 286
FR0000054231	HIGH CO CO SA	France	Média	4,56	2 213 036
FR0000075988	HI-MEDIA SA	France	Média	2,50	949 285
FR0000077562	HIOLLE INDUSTRIES SA	France	Industriel	2,23	449 724
FR0010458729	IMPLANET SA	France	Santé	4,00	708 308
FR0000071797	INFOTEL SA	France	Technologie	20,24	1 008 154
FR0000066607	LACROIX SA	France	Industriel	23,00	740 623
FR0000032278	LATECOERE S.A.	France	Industriel	8,70	542 001
FR0004170017	LE NOBLE AGE SA	France	Santé	20,41	2 449 200
FR0004156297	LINEDATA SERVICES SA	France	Technologie	22,42	2 597 671
FR0004155687	MASTRAD SA	France	Biens non durables	0,57	79 515
FR0010609263	MAUNA KEA TECHNOLOGIES SA	France	Santé	5,75	1 080 989
FR0011742329	MCPHY ENERGY SA	France	Industriel	7,92	1 848 972
FR0011584549	MND GROUP SA	France	Construction	1,56	236 744
FR0000054694	NATUREX SA	France	Industrie Agro-alimentaire	50,00	4 385 600
FR0004050250	NEURONES SA	France	Technologie	13,86	3 278 306
FR0011766229	ONCODESIGN SA	France	Santé	6,58	507 818
FR0000077687	PHARMAGEST INTERACTIVE SA	France	Technologie	100,00	2 060 000
FR0011950641	PIXIUM VISION SA	France	Santé	6,95	988 596
FR0000060329	PSB INDUSTRIES SA	France	Industriel	39,00	2 808 000
BE0946620946	RENTABILWEB GROUP SA	France	Technologie	6,64	1 328 000
FR0000054082	SI PARTICIPATIONS ORD	France	Services Financiers	25,55	283 912
FR0000074122	SOCIETE POUR L'INFORMATIQUE INDUST	France	Technologie	6,10	1 202 798
FR0000065864	SOGECCLAIR S.A.	France	Industriel	27,87	1 099 499
FR0010282822	STORE ELECTRONIC SYSTEMS SA	France	Industriel	13,77	1 377 000
FR0010526814	SUPERSONIC IMAGINE ORS SA	France	Santé	7,85	554 869
FR0004180578	SWORD GROUP ORD	France	Technologie	17,50	1 406 738
FR0004529147	TESSI SA	France	Technologie	91,70	1 322 131
FR0005175080	TRANSGENE S.A.	France	Santé	7,00	997 444
FR0010395681	TURENNE INVESTISSEMENT ORD	France	Services Financiers	4,75	400 492
FR0004029478	VISIATIV SA	France	Technologie	5,20	397 800

**Total** **83 048 344**

### Obligations

XS0920369799	RABOBANK NEDERLAND NV EURBOR3M 0.2 4/2015	Pays-Bas	Banking - UNIVERSEL	100,06	1 001 135
--------------	---	----------	---------------------	--------	-----------

**Total** **1 001 135**

### OPC Actions

FR0010350199	HEXAGONE II 1 A FCPR EUR			17,80	178 000
FR0010733014	R CAPITAL III B FCPR EUR			51,00	2 549 965
FR0010144022	WHITE KNIGHT VI BIS FCPR EUR			25,28	632 000
FR0010313031	WHITE KNIGHT VII FCPR EUR			45,68	776 560
FR0010620633	WHITE KNIGHT VIII-1 FCPR EUR			50,39	539 173

**Total** **4 675 698**

### Bons de souscription

FR0011993328	BIGBEN INTERACTIVE			0,05	6 865
--------------	--------------------	--	--	------	-------

**Total** **6 865**

### Trésorerie

**6 754 627**

**TOTAL** **95 486 670**

## > PORTEFEUILLE AFER OBJECTIF 2017 (code ISIN : FR0011309830)

### Obligations

ES0312298070	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.25 6/2018	Espagne	Covered - CEDULAS HIPO	111,51	797 279
ES0312298112	AYT CEDULAS CAJAS XII FONDO DE TIT 4 3/2017	Espagne	Covered - CEDULAS HIPO	107,38	442 240
XS1019171427	BENI STABILI SPA 4.125 1/2018	France	Real Estate	104,25	1 190 012
ES0317047001	CEDULAS TDA 7 3.5 6/2017	Espagne	Covered - CEDULAS HIPO	106,98	653 299
FR0010454090	CIMENTS FRANCAIS 4.75 4/2017	Italie	Construction & Materials	106,08	219 334
DE000CZ31PX3	COMMERZBANK AG EURIBOR3M 3 3/2018	Allemagne	Banking - UNIVERSEL	102,20	1 022 513
XS0652913558	EVRAZ GROUP SA 7.4 4/2017	Grande-Bretagne	Basic Resources	70,99	866 345
XS1021817355	FGA CAPITAL IRELAND PLC 2.875 1/2018	Italie	Automobiles & Parts	103,53	956 085
XS0764640149	FIAT FINANCE AND TRADE LTD 7 3/2017	Grande-Bretagne	Automobiles & Parts	108,93	1 258 953
XS0360809577	INTESA SANPAOLO SPA 6.625 5/2018	Italie	Banking - UNIVERSEL	109,95	1 257 745
XS0893201433	ITALCEMENTI SPA 6.125 2/2018	Italie	Construction & Materials	111,37	1 283 769
XS0501648371	LAFARGE SA NOINDEX 0 4/2018	France	Construction & Materials	113,66	1 241 414
XS0503453275	MOL MAGYAR OLAJ- ES GAZIPARI RT 5.875 4/2017	Hongrie	Oil & Gas	105,78	1 209 625
XS0982711631	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 2.75 1/2018	Brésil	Oil & Gas	91,75	1 227 618
XS0294364103	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 5.25 4/2017	Venezuela	Oil & Gas	37,31	766 171
PTOTEL0E0010	PORTUGAL (REPUBLIC OF) 4.35 10/2017	Portugal	Government - Euro	109,33	1 102 933
XS0843939918	PORTUGAL TELECOM INTERNATIONAL FIN 5.875 4/2018	Portugal	Télécommunications	107,47	1 340 439
XS0356705219	ROYAL BK OF SCOT GRP PLC 6.934 4/2018	Grande-Bretagne	Banking - UNIVERSEL	115,16	1 203 043
XS0551315384	SEVERSTAL OAO 6.7 10/2017	Russie	Basic Resources	76,05	1 234 017
ES0000012307	SPAIN (KINGDOM OF) 4.5 1/2018	Espagne	Government - Euro	111,84	812 122
XS0285176458	STENA AB 6.125 2/2017	Suède	Holding	103,79	1 276 862
XS0831389985	TELECOM ITALIA SPA 4.5 9/2017	Italie	Télécommunications	107,26	1 302 902
XS0367777884	UNICREDIT SPA 6.7 6/2018	Italie	Banking - UNIVERSEL	112,10	1 392 315
<b>Total</b>					<b>24 057 037</b>

### OPC Obligataires

FR0007085386	AI CREDIT EUROPE IC EUR			1299,59	1 299 590
FR0000097495	AVIVA OBLIG INTERNATIONAL EUR			118,69	1 008 865
<b>Total</b>					<b>2 308 455</b>

### Ventes Devises à terme

OVCT00874921	USD/EUR			1,00	3 304 386
OVCT00874921	USD/EUR			0,68	-3 373 289
<b>Total</b>					<b>-68 903</b>

### Trésorerie

**148 405**

### TOTAL

**26 444 993**

Pour information :

## montant des encours gérés des supports en unités de compte du contrat collectif d'assurance vie multisupport AFER au 31/12/2014.

FR0000299364	AFER-SFER	4 017 931 853
FR0007024393	AFER ACTIONS EURO	1 025 090 116
FR0007024880	AFER-FLORE	76 752 811
FR0010094789	AFER PATRIMOINE	909 595 710
FR0010094839	AFER ACTIONS MONDE	495 242 405
FR0010821470	AFER DIVERSIFIE DURABLE	154 060 531
FR0011309830	AFER OBJECTIF 2017 FCP	26 327 454
FR0011399658	AFER ACTIONS AMERIQUE FCP	92 234 887
FR0011399682	AFER MARCHES EMERGENTS FCP	67 152 922
FR0011731710	AFER OBLIG MONDE ENTREPRISES	12 325 686

### TOTAL GLOBAL UC

**6 876 714 375**



ASSOCIATION FRANÇAISE  
D'ÉPARGNE ET DE RETRAITE

36 rue de Châteaudun - 75009 Paris  
Tél. : 01 40 82 24 24 - Fax : 01 42 85 09 18

[www.afer.asso.fr](http://www.afer.asso.fr)



Document non contractuel édité en mai 2015 par le GIE AFER - Groupement d'Intérêt Economique régi par les articles L. 251-1 à L. 251-23 du Code de commerce - 325 590 925 RCS Paris - constitué entre l'Association AFER et les sociétés d'assurances Aviva Vie et Aviva Epargne Retraite.