

Carnegie Fund Services S.A.

11, rue du Général-Dufour

1204 Genève

Représentant

Banque Cantonale de Genève

17, quai de l'Île

1204 Genève

Service de paiement

ABSOLUTE INSIGHT FUNDS PLC

Société d'investissement à capital variable de droit irlandais

Rapport annuel et états financiers

Pour l'exercice clos le 31 octobre 2012

Le prospectus partiel pour la Suisse et les documents « Informations clés pour l'investisseur » pour la Suisse, les statuts, les rapports semestriels et annuels ainsi que la liste des achats et ventes réalisés pour le Fonds au cours de l'exercice financier peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse du Fonds, Carnegie Fund Services SA, 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genève, Suisse, adresse postale : Case postale 5842, 1211 GENEVE 11.

Table des matières

	Page
Informations sur le Conseil d'administration et autres	1
Rapport du Conseil d'administration	2-5
Responsabilités du Conseil d'administration	6
Rapports du Gestionnaire d'investissements	7-10
Rapport du Dépositaire aux actionnaires	11
Rapport du Réviseur d'entreprises indépendant aux membres	12-13
Portefeuilles et Tableaux des investissements :	
Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund	14-22
Absolute Insight Currency Fund	23-26
Absolute Insight Emerging Market Debt Fund	27-33
Absolute Insight Credit Fund	34-39
Bilans	40-43
Comptes de résultat	44-51
Tableaux des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions rachetables	52-72
Tableaux des flux de trésorerie	73-80
Notes annexées aux états financiers	81-131
Tableau des modifications importantes apportées au portefeuille (non révisé)	132-135
Ratios totaux des dépenses (non révisés)	136-137
Taux de rotation du portefeuille	138

Informations sur le Conseil d'administration et autres

Administrateurs	Michael Boyce (nationalité irlandaise)* Paul Dellar (nationalité britannique) Charles Farquharson (nationalité britannique) John Fitzpatrick (nationalité irlandaise)* Barry McGrath (nationalité irlandaise)* * Administrateurs indépendants
Siège social	78 Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 Irlande
Agent administratif	State Street Fund Services (Ireland) Limited 78 Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 Irlande
Gestionnaire d'investissements	Insight Investment Funds Management Limited 160 Queen Victoria Street Londres EC4V 4LA Angleterre
Sous-gestionnaire d'investissements et Prestataire d'aide administrative	Insight Investment Management (Global) Limited 160 Queen Victoria Street Londres EC4V 4LA Angleterre
Conseiller juridique irlandais	Dillon Eustace 33 Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 Irlande
Secrétaire	State Street Fund Services (Ireland) Limited 78 Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 Irlande
Dépositaire	State Street Custodial Services (Ireland) Limited 78 Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 Irlande
Réviseur d'entreprises indépendant	KPMG Experts comptables 1 Harbourmaster Place International Financial Services Centre Dublin 1 Irlande
Courtier contractant	A & L Listing Limited North Wall Quay International Financial Services Centre Dublin 1 Irlande
Numéro d'immatriculation	431087

Rapport du Conseil d'administration

Pour l'exercice clos le 31 octobre 2012

Les Administrateurs présentent leur rapport accompagné des états financiers révisés d'Absolute Insight Funds plc (la « Société ») pour l'exercice clos le 31 octobre 2012.

En date du 31 octobre 2012, la Société comprenait quatre Compartiments (les « Compartiments ») :

Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund
Absolute Insight Currency Fund
Absolute Insight Emerging Market Debt Fund
Absolute Insight Credit Fund

Examen rétrospectif des résultats de nos activités et développements ultérieurs

La performance de chacun des Compartiments au sein de la Société est indiquée dans le Rapport du Gestionnaire d'investissements établi pour chaque Compartiment. La principale activité de la Société consiste à effectuer des placements collectifs en valeurs mobilières de capitaux mobilisés auprès du public et fonctionnant selon le principe de la diversification des risques.

La Société continuera d'agir en tant que véhicule de placement, tel que défini dans son Prospectus.

Résultats de l'exercice et état de l'activité

Les résultats de l'exercice figurent au Compte de résultat pour l'exercice clos le 31 octobre 2012. La situation de chaque Compartiment est décrite dans les Bilans arrêtés en date du 31 octobre 2012.

Principaux risques et incertitudes

Les principaux risques et incertitudes auxquels la Société doit faire face incluent notamment, mais non exclusivement, les risques de marché, le risque de crédit (y compris les émetteurs souverains) et le risque de liquidité. Une analyse détaillée des risques auxquels chaque Compartiment est confronté est incluse à la note 7 des états financiers.

Administrateurs

Les Administrateurs suivants étaient en fonction le 31 octobre 2012 et pendant toute la durée de l'exercice qui a pris fin à cette date :

Michael Boyce *
Paul Dellar
Charles Farquharson
John Fitzpatrick *
Barry McGrath *

* Administrateurs indépendants

Intérêts des Administrateurs et du Secrétaire

Au cours de l'exercice, aucun des Administrateurs ni aucun des membres de leur famille ni le secrétaire n'est ni n'a été détenteur de fait des actions de la Société. Aucun Administrateur n'a eu à aucun moment au cours de l'exercice, ni n'avait à la fin de celui-ci, des intérêts importants ayant un rapport avec les activités de la Société.

Dividendes

Une note détaillée sur la politique appliquée en matière de dividendes est fournie dans l'Énoncé des règles et méthodes comptables à la note 2(h).

Événements significatifs survenus au cours de la période

Un nouveau supplément au Prospectus de l'Absolute Insight Currency Fund annonçant le lancement d'une catégorie d'actions Ap libellées en couronnes suédoises a été publié le 23 avril 2012.

Les Actions B2p Sterling, les Actions Ap Euro et les Actions B4p Euro d'Absolute Insight Emerging Market Debt Fund ont été émises pour la première fois durant la période.

Les Actions Ap Couronne suédoise d'Absolute Insight Currency Fund ont été émises pour la première fois durant la période.

Les Actions B1p Dollar US d'Absolute Insight UK Equity Neutral Fund ont été émises pour la première fois durant la période.

Événements depuis la clôture de l'exercice

Aucun événement important concernant la Société ne s'est produit depuis la clôture de l'exercice.

Rapport du Conseil d'administration (suite)

Pour l'exercice clos le 31 octobre 2012

Réviseur d'entreprises indépendant

KPMG, Experts comptables, ont indiqué leur volonté de conserver leurs fonctions, conformément à l'article 160 (2) de la *Companies Act, 1963* (loi sur les sociétés de 1963).

Documents comptables

Les Administrateurs sont responsables de la bonne tenue de la comptabilité, qui doit indiquer aussi précisément que possible et à tout moment quelle est la situation financière de la Société et leur permet de garantir que les états financiers de celle-ci sont été préparés conformément aux normes internationales d'information financières et en conformité avec les *Irish Companies Acts* de 1963 à 2012 (les « Irish Companies Acts ») ainsi qu'avec la Réglementation des Communautés européennes (Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières) de 2011 et ses amendements ultérieurs éventuels. Ils sont également responsables de la conservation des actifs de la Société en lieu sûr et doivent, par conséquent, prendre toutes les mesures raisonnables pour prévenir et détecter toute fraude et autres irrégularités. Les Administrateurs estiment avoir satisfait aux exigences de l'article 202 de la *Companies Act* de 1990 en matière de livres comptables en faisant appel à un Agent administratif expérimenté possédant l'expertise voulue et en fournissant les ressources indiquées à la fonction financière. Les livres comptables de la Société sont tenus à jour par State Street Fund Services (Ireland) Limited (l'« Agent administratif »), sise au 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irlande.

Références comparatives

Les états financiers précédents se rapportent à l'exercice allant du 1^{er} novembre 2010 au 31 octobre 2011.

DÉCLARATION RELATIVE À LA GOUVERNANCE D'ENTREPRISE

Code de gouvernance d'entreprise

Le Règlement 13 de la Réglementation des Communautés européennes (Directive 2006/46/CE) de 2009, qui est entré en vigueur le 18 novembre 2009, impose à la Société de faire figurer dans son rapport annuel une déclaration relative à la gouvernance de l'entreprise.

Un code de gouvernance d'entreprise (le « Code IFIA ») applicable aux organismes de placement collectif de droit irlandais a été publié le 14 décembre 2011 par l'Irish Funds Industry Association. Le Conseil d'administration (le « Conseil ») a mis en place un cadre d'organisation de la gouvernance d'entreprise adapté, selon lui, aux nécessités d'une société d'investissement et permettant à la Société de répondre spontanément aux conditions imposées par le Code IFIA, qui définit les principes de bonne gouvernance applicables en la matière et prévoit un code de bonne pratique. Le Conseil a adopté volontairement le Code IFIA à l'occasion d'une réunion qui s'est tenue le 4 décembre 2012.

Le Conseil d'administration considère que la Société a respecté les dispositions contenues dans le Code IFIA au cours du présent exercice comptable.

Communication de l'information financière

Il incombe à la Société de mettre en place et de maintenir des contrôles internes et des systèmes de gestion des risques de la Société adéquats au regard du processus d'information financière. Ces systèmes sont conçus dans le but de gérer, plutôt que d'éliminer, le risque d'erreur ou de fraude associé à la réalisation des objectifs de la Société en matière de communication de l'information financière. À ce titre, ces systèmes ne peuvent fournir qu'une garantie raisonnable, et non pas absolue, contre toute inexactitude ou perte substantielle.

La Société est responsable de la bonne tenue de la comptabilité, qui doit indiquer aussi précisément que possible et à tout moment quelle est la situation financière de la Société, ce qui lui permet de garantir que les états financiers de celle-ci ont été préparés conformément aux normes internationales d'information financière et qu'ils sont conformes aux *Irish Companies Acts*, à la Réglementation des Communautés européennes (Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières) de 2011 (les « Réglementations ») et de l'*Irish Stock Exchange (ISE) Code of Listing Requirements and Procedures* (Code relatif aux exigences et aux procédures de cotation de la Bourse irlandaise).

Parmi les mesures prises par les Administrateurs pour garantir le respect des obligations de la Société en matière de bonne tenue des livres comptables, il faut compter l'utilisation de systèmes et de procédures appropriés et l'emploi de personnes compétentes. State Street Fund Services (Ireland) Limited a été nommé en qualité d'Agent administratif de la Société et est chargé, entre autres, de la tenue des livres et registres comptables de la Société. L'Agent administratif est agréé et soumis à un contrôle réglementaire exercé par la Banque centrale.

La Société a mis en place des procédures visant à s'assurer de la bonne tenue et de la disponibilité des registres comptables pertinents, y compris la préparation des rapports financiers annuels et semestriels. Les états financiers annuels et semestriels de la Société doivent être approuvés par le conseil d'administration de la Société et déposés auprès de la Banque centrale et de la Bourse irlandaise. Les états financiers réglementaires doivent être révisés par des réviseurs indépendants qui présentent chaque année leurs conclusions au Conseil d'administration. Le Conseil évalue et discute en tant que de besoin des questions importantes en matière de comptabilité et d'information financière.

Rapport du Conseil d'administration (suite)

Pour l'exercice clos le 31 octobre 2012

Assemblées générales des Actionnaires

La convocation et le déroulement des assemblées générales sont régis par les Statuts de la Société et les *Irish Companies Acts*. La Société est tenue de convoquer, chaque année, une assemblée générale annuelle et quinze mois au plus peuvent s'écouler entre la date d'une assemblée générale annuelle de la Société et la date de la suivante. Les Administrateurs peuvent convoquer des assemblées générales et des assemblées générales extraordinaires peuvent être convoquées conformément aux dispositions des *Irish Companies Acts*.

Sous réserve des dispositions des *Irish Companies Acts* autorisant la convocation d'une assemblée générale au moyen d'un préavis plus court, une assemblée générale annuelle ou une assemblée générale extraordinaire convoquée aux fins de l'adoption d'une résolution spéciale devra faire l'objet d'un préavis d'au moins vingt et un jours francs, et toute autre assemblée générale extraordinaire sera convoquée au moyen d'un préavis d'au moins quatorze jours francs. Si, en vertu de l'une quelconque des dispositions des *Irish Companies Acts*, une résolution requiert un préavis plus long, la résolution prendra effet (sauf si les Administrateurs de la Société décident de la soumettre) uniquement si un avis indiquant l'intention de proposer cette résolution a été délivré à la Société sur préavis d'au moins vingt-huit jours (ou toute période plus courte sous réserve des dispositions des *Irish Companies Acts*) avant la date de l'assemblée générale au cours de laquelle elle est proposée, et la Société informera les actionnaires de toute résolution de ce type, conformément aux dispositions des *Irish Companies Acts*.

Sauf disposition contraire aux présentes, un quorum sera constitué par deux actionnaires présents en personne ou par procuration et disposant d'un droit de vote sur les questions devant être traitées. Si un quorum n'est pas réuni au bout de trente minutes suivant l'heure fixée pour l'assemblée, l'assemblée sera ajournée au même jour de la semaine suivante, à la même heure et au même endroit, ou à tout autre moment et en tout autre lieu pouvant être fixés par les Administrateurs. Si, lors de l'assemblée ajournée, un quorum n'est pas réuni au bout de trente minutes suivant l'heure fixée pour la tenue de l'assemblée, une personne présente à l'assemblée et habilitée à faire partie d'un quorum constituera un quorum, sauf si l'assemblée générale a été convoquée pour des motifs autres qu'en vertu d'une résolution des Administrateurs, auquel cas, l'assemblée sera dissoute.

Le quorum nécessaire pour qu'une assemblée générale (autre qu'une assemblée générale ajournée), dont l'ordre du jour est de proposer la modification ou l'abrogation des droits attachés à l'une quelconque des catégories d'actions, sera formé par deux personnes détenant, ou représentant en vertu d'une procuration, au moins un tiers des actions émises de la catégorie concernée ; et, pour une assemblée générale ajournée, par une personne détenant des actions de la catégorie concernée, ou par son mandataire.

Lors de toute assemblée générale, une résolution mise aux voix lors de l'assemblée sera décidée à main levée, à moins qu'un scrutin ne soit exigé par le président de l'assemblée ou par un minimum de deux actionnaires présents en personne ou par procuration et habilités à voter à l'assemblée, ou par un ou plusieurs actionnaires, présents en personne ou par procuration, représentant au moins un dixième du total des droits de vote de tous les actionnaires habilités à voter à l'assemblée générale.

Sous réserve de toute restriction ou droit spécial alors attaché à l'une quelconque des catégories d'actions, chaque actionnaire, présent en personne ou par procuration, dispose d'une voix dans le cas d'un vote à main levée et, dans le cas d'un scrutin, l'actionnaire dispose d'une voix pour chaque action détenue par lui.

Lors d'une assemblée générale des actionnaires, les actionnaires peuvent décider d'approuver une résolution ordinaire ou spéciale. Une résolution ordinaire est une résolution de l'assemblée générale adoptée à une majorité simple des suffrages exprimés. Une résolution spéciale doit être adoptée conformément aux dispositions des *Irish Companies Acts*.

Composition et fonctionnement du Conseil d'administration

L'activité de la Société est gérée par les Administrateurs. Ces derniers exercent la totalité des pouvoirs de la Société qui ne sont pas tenus, en vertu des *Irish Companies Acts* ou des Statuts de la Société, d'être exercés par la Société en assemblée générale. Sauf décision contraire de la Société lors d'une assemblée générale, les Administrateurs seront au minimum au nombre de deux. Actuellement, le conseil d'administration de la Société est constitué de cinq Administrateurs, dont les noms figurent au répertoire des présentes.

Les Administrateurs peuvent se réunir pour expédier les affaires, ajourner et régler de quelque autre manière leurs réunions, de la manière qu'ils jugent appropriée. Le quorum requis pour l'expédition des affaires du Conseil d'administration peut être fixé par les Administrateurs et, à moins qu'un autre nombre ne soit établi, il sera fixé à deux Administrateurs.

Les questions soulevées lors de toute assemblée générale du Conseil d'administration sont décidées à la majorité des suffrages exprimés et, en cas d'égalité de voix, le président du Conseil d'administration dispose d'une voix prépondérante. Tout Administrateur et le secrétaire de la Société peut à tout moment convoquer, à la demande d'un Administrateur, une réunion du Conseil d'administration.

Rapport du Conseil d'administration (suite)

Pour l'exercice clos le 31 octobre 2012

Composition et fonctionnement du Conseil d'administration

Le Conseil d'administration ne comporte actuellement aucun comité.

Au nom et pour le compte du Conseil d'administration

Administrateur

Administrateur

11 février 2013

Responsabilités du Conseil d'administration

Pour l'exercice clos le 31 octobre 2012

Les Administrateurs de la société sont responsables de l'établissement du Rapport du Conseil d'administration et des états financiers de la Société, conformément à la législation et à la réglementation en vigueur.

La loi irlandaise sur les sociétés exige des Administrateurs qu'ils établissent des états financiers pour chaque exercice financier. En vertu de la loi, les Administrateurs ont choisi d'établir les états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») adoptées par l'Union européenne (« UE »).

Les états financiers de la Société doivent, conformément aux dispositions de la loi et aux IFRS, telles qu'adoptées par l'UE, présenter de manière fidèle la situation financière et la performance de la Société. S'agissant des états financiers, les *Irish Companies Acts* stipulent que les références faites dans les différentes parties de ces Lois aux états financiers donnant une image fidèle et exacte de la situation de la Société sont des références à leur présentation d'une image fidèle.

Lorsqu'ils établissent les états financiers, les Administrateurs doivent :

- choisir des principes comptables appropriés et les appliquer ensuite de manière uniforme ;
- émettre des jugements et faire des estimations raisonnables et prudents ; et
- établir les états financiers en respectant le principe de continuité, sauf si l'on doit considérer une cessation probable des activités de la Société.

Les Administrateurs confirment avoir préparé les états financiers conformément aux exigences précitées.

Les Administrateurs sont responsables de la bonne tenue de la comptabilité, qui doit indiquer aussi précisément que possible et à tout moment quelle est la position financière de la Société, ce qui leur permet de vérifier que les états financiers de celle-ci ont été préparés conformément aux *Irish Companies Acts* et à la Réglementation des Communautés européennes (Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières) de 2011 (la « Réglementation »). Ils sont également responsables de la protection des actifs de la Société. À ce titre, ils ont confié les actifs de la Société à un Dépositaire chargé de les conserver en lieu sûr. Le Conseil d'administration se doit de prendre les mesures nécessaires raisonnablement possibles en matière de prévention et de détection des fraudes et autres irrégularités.

Les Administrateurs sont également tenus d'établir un Rapport du Conseil d'administration conforme aux exigences des *Irish Companies Acts*.

Les Administrateurs sont responsables de la tenue à jour et de l'intégrité de l'information financière et d'entretenir la publication sur le site Internet de la Société.

Au nom et pour le compte du Conseil d'administration

Administrateur

Administrateur

11 février 2013

Rapports du Gestionnaire d'investissements

Pour l'exercice clos le 31 octobre 2012

Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund

Le Compartiment a obtenu un rendement de 2,62 % (net de commissions) sur la période, par comparaison avec un rendement de 0,79 % pour le sterling Libid à trois mois.

Vu sous l'angle du marché boursier, il a été intéressant de constater, lors de la période de turbulences printanière engendrée par la dette de la zone euro, que la volatilité, bien que croissante, est restée nettement inférieure aux niveaux observés pendant les périodes de tension de 2010 et 2011, et ce probablement parce que les marchés étaient plus convaincus que la réaction politique allait cette fois être plus à la hauteur. Quoi qu'il en soit, les corrélations entre les actions ont considérablement augmenté, preuve que la différenciation effectuée par le marché n'était pas significative.

La perception des risques extrêmes allant en s'amenuisant, le marché des actions a toutefois été capable de se recentrer en distinguant plus nettement les « gagnants » et les « perdants » en fonction de leurs caractéristiques propres sur le plan des fondamentaux et de la valorisation. Les corrélations entre les actions se sont normalisées à la baisse pendant la deuxième moitié de la période, créant ainsi un environnement beaucoup plus propice à la génération de rendements grâce à notre approche de transactions doubles (pair-trade) pour sélectionner nos titres.

Parmi les domaines dans lequel nous investissons, citons les situations d'« auto-redressement » sélectives. Pace, fabricant de décodeurs, est un exemple de société dans cette veine. Au cours de la période faisant l'objet des présentes, la société a fait des progrès avec l'apparition des premiers signes annonciateurs d'une amélioration des performances au niveau de la trésorerie et des marges amorcée par Roddy Murray, le nouveau directeur financier. Nous avons également investi dans des sociétés créées dans des créneaux naissants du secteur financier. Notre position longue dans Paragon, fournisseur de produits hypothécaires d'investissement locatif, a été récompensée : le cours de son action s'est redressé fortement après l'annonce de l'obtention d'une facilité de financement supplémentaire, permettant ainsi à la société d'augmenter sa capacité de financement.

Nous avons été attirés par les sociétés ayant choisi leur positionnement de manière à profiter de la reprise en cours sur le marché américain de la construction privée. Keller, un spécialiste des solutions géotechniques, en est un exemple. Durant la période, la société a fait état de chiffres solides pour ses activités aux États-Unis et a remporté un contrat important en Australie, en laissant le marché anticiper d'autres mesures de réorganisation et de redressement. Nous avons couvert cela au moyen d'une position courte constituée dans une importante entreprise de construction dont le potentiel à court terme est plus limité étant donné son exposition à des projets de grande ampleur financés par l'État.

Autre démarche à signaler sur le front vendeur, nos prises de position dans des sociétés dont les prévisions bénéficiaires semblent à nos yeux trop élevées et les actions sujettes à des désillusions. Electrocomponents en est un exemple, le cours de son action ayant sérieusement piqué du nez après la réduction des objectifs de résultat opérée par la société à la suite d'une contraction de ses marges engendrée par les remises consenties sur les prix.

Insight Investment Funds Management Limited
160 Queen Victoria Street
Londres EC4V 4LA
Angleterre

21 novembre 2012

Rapports du Gestionnaire d'investissements (suite)

Pour l'exercice clos le 31 octobre 2012

Absolute Insight Currency Fund

Le Compartiment a obtenu un rendement de -0,14 % (net de commissions) sur la période, par comparaison avec un rendement de 0,79 % pour le sterling Libid à trois mois.

La tendance principale au sein du Compartiment reste marquée par une sous-pondération dans l'euro, principalement par rapport au dollar américain. Cette position était fondée sur l'idée qu'un ralentissement de la croissance européenne amènerait la BCE à réduire les taux d'intérêt, ce qui aurait eu pour effet d'affaiblir la monnaie. Au cours de la période, la BCE a effectivement abaissé les taux et annoncé une série de mesures destinées à augmenter la liquidité au sein du système bancaire européen. Ce changement de politique a eu un effet négatif sur la monnaie et, partant, un effet positif sur la performance du Compartiment.

Nous avons également détenu des positions surpondérées dans les devises cycliquement sensibles par rapport au dollar américain, ce qui a été de prime abord positif pour la performance. Ces positions reposaient sur l'idée selon laquelle la croissance mondiale était en train de s'améliorer et que ce regain allait soutenir les devises cycliques. Ces positions comprennent des devises, comme le dollar canadien et le dollar néo-zélandais, ainsi qu'une série de devises plus variées de pays émergents, comme le peso mexicain et le rand sud-africain. Cela étant, ces positions ont vu par la suite leur performance se dégrader en mars, moment choisi par le dollar pour se ressaisir à l'entame du mois. Il s'en est suivi une hausse subite des rendements des obligations américaines, la Réserve fédérale ayant minimisé les chances d'un nouvel assouplissement quantitatif. En conséquence, nous avons réduit l'exposition aux devises cycliques et nous nous sommes mis à constituer des positions sous-pondérées.

Au cours de la deuxième partie de la période considérée, les gestionnaires ont positionné le portefeuille dans l'attente d'un ralentissement possible de la croissance en constituant une position courte sur le dollar australien. Cela tient au fait que la monnaie apparaissait chère par rapport à son taux d'intérêt et aux commentaires de la Banque centrale australienne indiquant qu'elle était prête à continuer d'assouplir sa politique monétaire. De plus, la baisse des prix des matières premières due au ralentissement de la croissance de l'économie chinoise représentait selon nous un facteur négatif pour le dollar australien. Ceci dit, les données économiques ont surpris que ce soit en Australie ou dans la région asiatique, notamment vers la fin de la période. En conséquence, le dollar australien s'est raffermi et la position a nui à la performance.

Bien que les prévisions économiques mondiales montrent actuellement des signes de stabilisation, l'environnement boursier restera à notre avis tributaire de l'évolution future de l'économie. Les signes d'un ralentissement renouvelé de la croissance vont probablement avoir pour effet de renverser la récente tendance à la hausse des devises corrélées positivement avec l'appétence pour le risque. Cela est dû en partie au fait que la marge de manœuvre laissée aux banques centrales ou aux autorités fiscales est limitée.

Insight Investment Funds Management Limited
160 Queen Victoria Street
Londres EC4V 4LA
Angleterre

21 novembre 2012

Rapports du Gestionnaire d'investissements (suite)

Pour l'exercice clos le 31 octobre 2012

Absolute Insight Emerging Market Debt Fund

Le Compartiment a obtenu un rendement de 7,63 % (net de commissions) sur la période, par comparaison avec un rendement de 0,79 % pour le sterling Libid à trois mois.

Les marchés continuent d'être en proie à la fébrilité, les grands événements mondiaux ayant été déterminants en ce qui concerne l'appétence pour le risque. La performance régionale sur les marchés émergents de la dette est devenue plus diversifiée et, de fait, est déterminée par la façon dont chaque pays a réagi à la crise européenne. La dette extérieure des sociétés libellée en USD a été le principal artisan de la performance réalisée au cours de la période, encore que les principales régions de l'univers des marchés émergents aient toutes affiché un résultat positif.

Nous avons augmenté le risque à l'entame de la période, ce qui s'est révélé bénéfique pour la performance puisque les marchés de la dette émergente se sont par la suite fortement redressés en décembre et en janvier. Nous avons alors réduit le risque inhérent au portefeuille en février et en mars après la forte remontée des cours. Le positionnement monétaire a été réduit de manière drastique à mesure que nous sommes devenus plus prudents à l'endroit de cette catégorie d'actifs. Cela est dû à la forte remontée des taux intervenue au début du trimestre, aux différents impacts que les récentes augmentations des prix du pétrole et des produits de base ont et auront sur la situation de la balance des paiements des pays et à l'interventionnisme accru de certaines banques centrales. L'exposition à la dette publique extérieure a également été réduite durant la seconde moitié de la période. Le risque a de nouveau été modestement revu à la hausse en avril, l'exposition à la dette publique extérieure ayant quant à elle subi l'augmentation la plus importante.

Durant la seconde moitié de la période, les gestionnaires ont réduit le risque au sein du portefeuille suite à une forte reprise au sein de l'ensemble des marchés obligataires émergents. Dans cette même lignée, l'exposition de change a été réduite et les couvertures du portefeuille ont été augmentées. Plus particulièrement, les gestionnaires ont ajouté une position de couverture longue sur l'indice CEEMEA SovX et restauré une position courte sur les bons du Trésor américain où les rendements ont commencé à se dégager de leurs plus bas taux historiques.

Nous adoptons une attitude plus prudente dans un avenir immédiat, vu que les marchés risquent de devoir faire face à une certaine volatilité à court terme induite par les perspectives budgétaires incertaines aux États-Unis. De plus, bien que le calendrier des émissions importantes ait jusqu'ici été facilement absorbé par le marché, le nombre d'émissions toujours plus grand et la qualité de celles-ci globalement en légère détérioration pourraient potentiellement entraîner une indigestion du marché à court terme. Quoi qu'il en soit, la multiplication des signes annonciateurs d'une embellie de la croissance mondiale (et de la Chine en particulier), les entrées de capitaux massives constantes et l'environnement caractérisé par des liquidités abondantes nous encouragent à rester optimistes quant aux investissements à moyen terme en titres obligataires des marchés émergents.

Insight Investment Funds Management Limited
160 Queen Victoria Street
Londres EC4V 4LA
Angleterre

21 novembre 2012

Rapports du Gestionnaire d'investissements (suite)

Pour l'exercice clos le 31 octobre 2012

Absolute Insight Credit Fund

Le Compartiment a obtenu un rendement de 12,03 % (net de commissions) sur la période, par comparaison avec un rendement de 0,79 % pour le sterling Libid à trois mois.

Au cours de la première moitié de l'exercice, les deux principaux artisans de la performance ont été les titres adossés à des actifs (ABS) et les obligations à haut rendement. Dans le segment des ABS, les rendements ont été générés par les positions composées de titres adossés à des créances hypothécaires commerciales (CMBS) de premier rang. ECLIPSE 2007, le plus important de ces CMBS, a été largement payé sous forme d'avances, ce qui a généré un rendement de 0,2 % environ. Dans le segment du haut rendement, les résultats obtenus par le Compartiment se doivent à des positions dans le haut rendement à échéance courte, qui ont généré des revenus dans un contexte de resserrement significatif des spreads. Les positions ouvertes dans les financières ont également été les éléments moteurs de la performance. Les couvertures du portefeuille ont amputé les rendements réalisés au cours de la période malgré le fait que les frais aient été compensés par les revenus des positions longues.

La part allouée aux financières de type « investment grade » a elle aussi été positive pour la performance, le portefeuille détenant une série d'obligations financières remboursables par anticipation. L'une d'elles en particulier a contribué de manière importante à la performance du Compartiment après que l'émetteur eut confirmé son rachat, entraînant ainsi une brutale augmentation du cours, qui est passé de 89 à 100.

Au cours de la deuxième moitié de la période, les rendements restaient en majorité le produit des titres adossés à des actifs (ABS) et également des obligations financières. Les ABS et les obligations financières ont été les plus performants sur les marchés du crédit en général et les gestionnaires ont dès lors eu le sentiment que leur allocation descendante au niveau du portefeuille était justifiée. Les positions de couverture destinées à protéger le Compartiment en cas de baisse des marchés ont une fois de plus nui aux rendements du portefeuille, bien que cette situation ait été plus que compensée par les gains réalisés dans les positions longues.

Les marchés du crédit progressent depuis maintenant cinq mois d'affilée ; depuis 2009, aucune hausse des marchés n'a duré plus de cinq mois consécutifs. Il sera dès lors intéressant de voir si les marchés sont capables de rompre avec le scénario à court terme fait de périodes de prises de risque suivies par des périodes d'aversion pour le risque.

Pour aider le Compartiment à se protéger contre un environnement actuellement difficile sur le front des liquidités, nous avons donné la priorité aux actifs à moins d'un an et diversifié notre portefeuille au travers d'un nombre élevé de positions. De plus, nous consolidons actuellement notre position de trésorerie en essayant de gérer autant que possible le risque inhérent aux instruments dérivés et en nous focalisant sur deux segments dans lesquels nous croyons le plus, à savoir les ABS et les obligations financières où nous pouvons obtenir des rendements similaires à ceux des obligations à haut rendement, mais avec une volatilité moindre.

Insight Investment Funds Management Limited
160 Queen Victoria Street
Londres EC4V 4LA
Angleterre

21 novembre 2012

Rapport du Dépositaire aux actionnaires d'Absolute Insight Funds plc

Nous avons examiné la gestion d'Absolute Insight Funds plc (« la Société ») pour l'exercice clos le 31 octobre 2012, en notre qualité de Dépositaire de la Société.

Le présent rapport, opinion incluse, a été établi à l'attention exclusive des Actionnaires de la Société en tant que personne morale, conformément à l'Avis 4 OPCVM de la Banque centrale et à nulle autre fin. En formulant notre opinion, nous déclinons toute responsabilité quant à l'utilisation du présent rapport à d'autres fins et n'en assumons aucune envers les tiers auxquels le présent rapport pourrait être soumis.

Responsabilités du Dépositaire

Nos obligations et responsabilités sont décrites dans l'Avis 4 relatif aux OPCVM publié par la Banque centrale. L'une de ces obligations consiste à examiner la conduite de la Société durant chaque exercice comptable annuel et à en faire un rapport aux Actionnaires.

Notre rapport indiquera si, selon nous, la Société a été gérée au cours de cet exercice conformément aux dispositions de l'Acte constitutif et des Statuts de la Société et au Règlement sur les OPCVM. La responsabilité globale de la Société la contraint à se conformer à ces dispositions. Si la Société n'a pas respecté ces dispositions, nous devons, en notre qualité de Dépositaire, indiquer la raison pour laquelle elle ne l'a pas fait et dresser la liste des démarches que nous avons entreprises aux fins de rectifier la situation.

Base de l'opinion du Dépositaire

Le Dépositaire effectue les examens qu'il juge nécessaires, selon son opinion raisonnable, en vue de se conformer aux attributions qui lui sont attribuées en vertu de l'Avis 4 relatif aux OPCVM et pour s'assurer, à tous égards importants, que la Société a été gérée (i) conformément aux limites imposées sur ses pouvoirs d'investissement et d'emprunt par les dispositions de ses documents constitutifs et par la réglementation applicable, et (ii) à tous autres égards, conformément aux documents constitutifs de la Société et à la réglementation applicable.

Opinion

Nous certifions que la Société a été gérée au cours de l'exercice, à tous égards :

- (i) en respectant les limites d'investissement et d'emprunt de la Société fixées par son Acte constitutif et ses Statuts et la Réglementation des Communautés européennes sur les Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières de 2011 (« le Règlement ») (telle que modifiée) ; et
- (ii) est sinon conforme aux dispositions de l'Acte constitutif, des Statuts et du Règlement.

State Street Custodial Services (Ireland) Limited
78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irlande

Date : 11 février 2013

Rapport du Réviseur d'entreprises indépendant aux membres d'Absolute Insight Funds plc

Nous avons vérifié la version en langue anglaise des états financiers d'Absolute Insight Funds plc (la « Société ») pour l'exercice clos le 31 octobre 2012, qui se composent du compte de résultat, du bilan, du tableau des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions rachetables et du tableau des flux de trésorerie, ainsi que des annexes qui s'y rapportent. Le cadre de reporting financier appliqué pour préparer ces états financiers est le droit irlandais et les Normes internationales d'information financière (« IFRS »), telles qu'adoptées par l'Union européenne.

Le présent rapport a été établi à l'attention exclusive des membres de la Société en tant qu'entité, conformément à la section 193 du *Companies Act* de 1990 et aux Réglementations OPCVM publiées par la Banque centrale d'Irlande. Nos travaux d'audit ont été entrepris dans le but d'indiquer aux membres de la Société les sujets que nous sommes tenus d'évoquer dans un rapport d'audit et à aucune autre fin. Dans les limites prévues par la loi, nous déclinons toute responsabilité vis-à-vis d'un tiers autre que la Société et les membres de la Société en tant qu'entité, s'agissant de nos travaux d'audit ou des opinions que nous avons exprimées.

Responsabilités respectives des Administrateurs et du Réviseur d'entreprises

Tel qu'indiqué de manière plus détaillée dans l'Énoncé des responsabilités des Administrateurs figurant en page 2, il incombe aux Administrateurs de préparer des états financiers reflétant fidèlement et honnêtement la situation de la Société. Notre tâche consiste à réviser les états financiers et à formuler une opinion à leur égard, conformément au droit irlandais et aux normes d'audit internationales (Royaume-Uni et Irlande). En vertu de ces normes, nous sommes tenus de nous conformer aux normes déontologiques de la profession publiées par l'*Auditing Practices Board*.

Portée de la révision des états financiers

Un audit consiste à obtenir des éléments probants justifiant les sommes et les informations contenues dans les états financiers et permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives, dues à d'éventuelles fraudes ou erreurs. Nous avons également vérifié : que les méthodes comptables choisies correspondent à la situation de la Société, sont appliquées de manière uniforme et divulguées de manière adéquate ; que les principales estimations comptables faites par les administrateurs sont raisonnables ; la présentation générale des états financiers. De plus, nous avons lu toutes les informations financières et non financières contenues dans le rapport annuel afin d'identifier toute éventuelle incohérence vis-à-vis des états financiers révisés. Si nous venons à découvrir une quelconque anomalie ou incohérence significative, nous en considérons les implications au regard de notre rapport.

Opinion relative aux états financiers

D'après nous :

- les états financiers donnent une image exacte et fidèle, conformément aux normes IFRS adoptées par l'UE, de la situation financière de la Société au 31 octobre 2012 et des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions participatives rachetables pour l'exercice clos à cette date ; et
- les états financiers ont été préparés conformément aux *Companies Acts* de 1963 à 2012 et à la Réglementation des Communautés européennes relative aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières de 2011.

Sujets à évoquer dans notre rapport en vertu des *Companies Acts* de 1963 à 2012

Nous avons obtenu toutes les informations et les justifications que nous considérons nécessaires à la conduite de notre audit.

D'après nous, les états financiers sont conformes aux livres de compte qui ont été, selon nous, tenus de façon adéquate par la Société.

Selon nous, les informations fournies dans le rapport du Conseil d'administration sont en accord avec les états financiers.

Rapport du Réviseur d'entreprises indépendant aux Membres d'Absolute Insight Funds plc (suite)

Sujets faisant l'objet d'une mention exceptionnelle dans notre rapport

Nous n'avons rien à déclarer quant aux dispositions des *Companies Acts* de 1963 à 2012 nous contraignant à préciser aux actionnaires si, selon nous, la publication des rémunérations des Administrateurs et les transactions stipulées par la loi n'ont pas été réalisées.

Brian Clavin,
En tant que partenaire et pour le compte de KPMG
Experts comptables, Réviseur d'entreprises statutaire
1 Harbourmaster Place
IFSC
Dublin 1

Date : 11 février 2013

Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund

Relevé des investissements au 31 octobre 2012

Nominal/ participation		Juste valeur en milliers de GBP	Total de l'actif net en %
Valeurs mobilières (48,85 %) (2011 – 56,51 %)			
Actions (5,24 %) (2011 – 0,82 %)			
Canada (2011 – 0,14 %)			
965 455	Entertainment One Ltd	1 661	0,24
Danemark (2011 – néant)			
24 900	Carlsberg	1 337	0,19
Allemagne (2011 – néant)			
50 956	Bayerische Motoren Werke AG	2 530	0,36
48 611	Talanx AG	765	0,11
		3 295	0,47
Guernesey (2011 – 0,10 %)			
820 000	Sherborne Investors Guernsey Ltd	869	0,12
Irlande (2011 – néant)			
175 000	Grafton Group Plc	483	0,07
Pays-Bas (2011 – néant)			
65 500	Koninklijke Philips Electronics NV	1 020	0,14
Espagne (2011 – néant)			
774 040	Grifols SA - ADR	12 056	1,71
74 446	Grifols SA	1 166	0,16
		13 222	1,87
Suède (2011 – néant)			
165 000	Svenska Cellulosa AB	2 000	0,28
Suisse (2011 – néant)			
17 531	Flughafen Zuerich AG	4 667	0,66
Royaume-Uni (2011 – 0,21 %)			
291 205	Carclo Plc	1 053	0,15
565 643	Clinigen Healthcare Ltd	1 086	0,15
1 690 192	Enteq Upstream Plc	1 640	0,23
50 909	Keller Group Plc	309	0,04
1 320 000	Hammerson Plc	3 181	0,45
9 126 364	Quindell Portfolio Plc	1 232	0,18
		8 501	1,20
	Total Actions	37 055	5,24
Titres à revenu fixe (21,83 %) (2011 – 29,11 %)			
Australie (2011 – 0,34 %)			
5 000 000	Australia and New Zealand Banking Group Ltd 1,628 % éch. 31/10/14	5 048	0,71
5 000 000	Commonwealth Bank of Australia 0,747 % éch. 30/09/14	4 974	0,70
10 363 000	Westpac Banking Corporation 1,331 % éch. 03/06/14	10 421	1,48
		20 443	2,89

Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund

Relevé des investissements au 31 octobre 2012 (suite)

Nominal/ participation		Juste valeur en milliers de GBP	Total de l'actif net en %
	France (2011 – néant)		
5 000 000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 2,000 % éch. 16/02/15	5 114	0,72
5 000 000	Caisse des Depots et Consignations 1,899 % éch. 20/02/15	5 091	0,72
		10 205	1,44
	Allemagne (2011 – 0,60 %)		
2 000 000	NRW Bank 1,211 % éch. 20/03/15	2 011	0,29
	Pays-Bas (2011 – néant)		
7 000 000	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA 0,998 % éch. 21/08/13	7 007	0,99
10 000 000	ING Bank 1,928 % éch. 31/01/13	10 027	1,42
7 000 000	Nederlandse Waterschapsbank NV 1,079 % éch. 25/01/16	7 059	1,00
		24 093	3,41
	Suède (2011 – néant)		
7 500 000	Svenska Handelsbanken AB 1,529 % éch. 20/01/14	7 556	1,07
	Royaume-Uni (2011 – 23,50 %)		
90 000 000	Obligation du Trésor britannique coupon zéro éch. 14/01/13	89 945	12,73
	Total Titres à revenu fixe	154 253	21,83
	Instruments du marché monétaire (21,78 %) (2011 – 26,58 %)		
	Finlande (2011 – néant)		
30 000 000	Nordea Bank coupon zéro éch. 14/11/12	29 956	4,24
	France (2011 – 6,20 %)		
15 000 000	Agence Centrale Organismes coupon zéro éch. 13/03/13	14 963	2,12
	Allemagne (2011 – 3,44 %)		
32 000 000	NRW Bank coupon zéro éch. 08/11/12	31 997	4,53
	Pays-Bas (2011 – 6,61 %)		
15 000 000	ABN Amro Bank NV coupon zéro éch. 21/12/12	14 981	2,12
10 000 000	Paccar Financial Europe BV coupon zéro éch. 02/11/12	9 997	1,41
		24 978	3,53
	Norvège (2011 – 2,76 %)		
32 000 000	DnB NOR Bank ASA coupon zéro éch. 07/11/12	31 998	4,53
	Suède (2011 – 2,75 %)		
20 000 000	Swedbank coupon zéro éch. 06/12/12	19 979	2,83
	Total Instruments du marché monétaire	153 871	21,78
	Total Valeurs mobilières	345 179	48,85

Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund

Relevé des investissements au 31 octobre 2012 (suite)

Nominal/ participation		Juste valeur en milliers de GBP	Total de l'actif net en %
Dépôts auprès des établissements de crédit (29,30 %) (2011 – 19,87 %)			
10 000 000	Bank of Montreal 0,300 % éch. 02/11/12	10 000	1,41
32 000 000	Deutsche Postbank 0,520 % éch. 06/11/12	32 000	4,53
25 000 000	DZ Bank Deutsche Zentral 0,500 % éch. 04/02/13	25 000	3,54
18 000 000	HSBC Bank 0,400 % éch. 09/11/12	18 000	2,55
20 000 000	Landesbank Hessen 0,550 % éch. 03/01/13	20 000	2,83
20 000 000	Lloyds TSB Bank 1,000 % éch. 24/12/12	20 000	2,83
20 000 000	Nationwide Building Society 0,650 % éch. 14/01/13	20 000	2,83
15 000 000	Rabobank 0,350 % éch. 05/11/12	15 000	2,12
17 000 000	Standard Chartered Bank 0,800 % éch. 13/02/13	17 000	2,41
10 000 000	Standard Chartered Bank 0,900 % éch. 25/01/13	10 000	1,42
20 000 000	Svenska Handelsbanken AB 0,520 % éch. 28/03/13	20 000	2,83
	Total Dépôts auprès d'établissements de crédit	207 000	29,30
Organismes de placement collectif (9,29 %) (2011 – 9,54 %)			
Irlande (2011 – 9,54 %)			
65 622 537	Insight Liquidity Funds Plc - GBP Liquidity Fund	65 623	9,29
	Total Organismes de placement collectif	65 623	9,29
	Total Investissements hors instruments financiers dérivés (87,44 %)	617 802	87,44

Instruments financiers dérivés (0,89 %) (2011 – 0,03 %)

Contrats de change à terme ((0,25) %) (2011 – 0,37 %)

Date de règlement	Montant acheté	Montant cédé	Plus/(Moins)- value latente en milliers de GBP	Total de l'actif net en %
30/11/2012	EUR 114 372 116	GBP 93 110 111	(783)	(0,11)
30/11/2012	EUR 70 619 856	GBP 57 491 483	(483)	(0,07)
30/11/2012	EUR 23 538 394	GBP 19 161 030	(160)	(0,02)
30/11/2012	EUR 1 905 960	GBP 1 551 597	(13)	0,00
28/11/2012	EUR 1 250 000	GBP 1 008 000	1	0,00
30/11/2012	EUR 1 160 420	GBP 944 670	(8)	0,00
02/11/2012	EUR 638 209	GBP 511 094	4	0,00
05/11/2012	EUR 503 118	GBP 405 451	1	0,00
30/11/2012	EUR 161 059	GBP 131 118	(1)	0,00
01/11/2012	EUR 68 845	GBP 55 439	-	0,00
30/11/2012	EUR 26 922	GBP 21 702	-	0,00
02/11/2012	EUR 2 768	GBP 2 217	-	0,00
30/11/2012	EUR 2 653	GBP 2 160	-	0,00
30/11/2012	EUR 2 017	GBP 1 642	-	0,00
30/11/2012	EUR 34	GBP 27	-	0,00
28/11/2012	GBP 10 457 080	EUR 13 200 000	(198)	(0,03)
28/11/2012	GBP 4 691 203	EUR 5 850 000	(31)	(0,01)
28/11/2012	GBP 3 892 519	CHF 5 900 000	(51)	(0,01)
28/11/2012	GBP 2 499 241	EUR 3 103 552	(6)	0,00

Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund

Relevé des investissements au 31 octobre 2012 (suite)

Date de règlement		Montant acheté		Montant cédé	Plus/(Moins)- value latente en milliers de GBP	Total de l'actif net en %
30/11/2012	GBP	1 928 845	EUR	2 369 493	16	0,00
28/11/2012	GBP	1 365 066	DKK	12 830 005	(24)	0,00
28/11/2012	GBP	993 381	SEK	10 501 173	9	0,00
28/11/2012	GBP	925 492	SEK	9 870 000	-	0,00
28/11/2012	GBP	716 304	EUR	893 422	(5)	0,00
30/11/2012	GBP	511 260	EUR	638 209	(4)	0,00
30/11/2012	GBP	405 567	EUR	503 118	(1)	0,00
28/11/2012	GBP	312 463	CHF	469 570	(1)	0,00
30/11/2012	GBP	193 142	EUR	238 884	-	0,00
30/11/2012	GBP	167 542	EUR	207 221	-	0,00
28/11/2012	GBP	90 982	CHF	135 091	1	0,00
30/11/2012	GBP	55 458	EUR	68 845	-	0,00
05/11/2012	GBP	21 696	EUR	26 922	-	0,00
30/11/2012	GBP	2 217	EUR	2 768	-	0,00
30/11/2012	USD	5 254 258	GBP	3 287 836	(27)	0,00
30/11/2012	USD	60 120	GBP	37 620	-	0,00
30/11/2012	USD	2 034	GBP	1 273	-	0,00
30/11/2012	USD	26	GBP	16	-	0,00
Plus-value latente sur contrats de change à terme					32	0,00
Moins-value latente sur contrats de change à terme					(1 796)	(0,25)
Moins-value nette latente sur contrats de change à terme					(1 764)	(0,25)

Contrats à terme ((0,03) %) (2011 – (0,35) %)

Montant notionnel GBP	Prix d'achat moyen en GBP		Plus/(Moins)- value latente en milliers de GBP	Total de l'actif net en %
(2 815 647)	(5 927,68)	19 contrats à terme sur indice Dax Contrats à terme courts Expirant le 21 décembre 2012	8	0,00
(2 518 119)	(2 014,50)	125 contrats à terme sur indice DJ Euro Stoxx 50 Contrats à terme courts Expirant le 21 décembre 2012	(28)	0,00
(1 250 772)	(8 934,08)	28 contrats à terme sur indice MDax Contrats à terme courts Expirant le 21 décembre 2012	(55)	(0,01)
(26 755 970)	(5 803,90)	461 contrats à terme sur indice FTSE 100 Contrats à terme courts Expirant le 21 décembre 2012	(51)	(0,01)
(2 273 023)	(2 771,98)	82 contrats à terme sur indice CAC 40 Contrats à terme courts Expirant le 16 novembre 2012	(19)	0,00
(2 560 098)	(6 244,14)	41 contrats à terme sur indice IBEX 35 Contrats à terme courts Expirant le 16 novembre 2012	(43)	(0,01)
Plus-value latente sur contrats à terme			8	0,00
Moins-value latente sur contrats à terme			(196)	(0,03)
Moins-value nette latente nette sur contrats à terme			(188)	(0,03)

Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund

Relevé des investissements au 31 octobre 2012 (suite)

Contrats de couverture des fluctuations (1,17 %) (2011 – 0,01 %)

Devise	Montant notionnel	Titre	Plus/(Moins)- value latente en milliers de GBP	Total de l'actif net en %
GBP	516 999	3i Group Plc	17	0,00
GBP	687 000	Aberdeen Asset Management Plc	(1)	0,00
GBP	35 000	Aggreko Plc	(8)	0,00
GBP	2 163 080	Amlin Plc	205	0,03
EUR	80 000	ArcelorMittal	(17)	0,00
GBP	1 142 986	Ashtead Group Plc	370	0,05
GBP	260 000	Associated British Foods Plc	260	0,04
GBP	335 310	AZ Electronic Materials SA	228	0,03
GBP	499 999	Babcock International Group Plc	318	0,05
GBP	483 000	BAE Systems Plc	(30)	0,00
GBP	695 049	Balfour Beatty Plc	(265)	(0,04)
GBP	1 135 399	Barratt Developments Plc	592	0,08
EUR	25 550	Bayer AG	1	0,00
EUR	29 933	Bayer AG	176	0,02
GBP	449 999	Bellway Plc	942	0,13
GBP	170 000	Berkeley Group Holdings Plc	20	0,00
GBP	134 738	Berkeley Group Holdings Plc	117	0,02
GBP	105 000	BHP Billiton Plc	(83)	(0,01)
GBP	370 000	BlackRock World Mining Trust Plc	(37)	(0,01)
GBP	649 999	Bodycote Plc	50	0,01
GBP	399 999	Bodycote Plc	111	0,02
GBP	349 999	Bovis Homes Group Plc	58	0,01
GBP	150 000	British American Tobacco Plc	(145)	(0,02)
GBP	449 470	British Land Co Plc	65	0,01
GBP	1 280 000	British Land Co Plc	(86)	(0,01)
GBP	150 000	Bunzl Plc	82	0,01
GBP	55 000	Burberry Group Plc	(91)	(0,01)
GBP	389 000	Capita Plc	(86)	(0,01)
GBP	756 938	Capital Shopping Centres Group Plc	(57)	(0,01)
GBP	62 633	Carclo Plc	(53)	(0,01)
GBP	500 000	Carillion Plc	(95)	(0,01)
GBP	105 000	Carnival Plc	159	0,02
GBP	492 999	Carphone Warehouse Group Plc	195	0,03
GBP	161 000	Castings Plc	(5)	0,00
GBP	1 834 721	Catlin Group Ltd	763	0,11
EUR	20 000	Christian Dior SA	31	0,00
CHF	9 000	Cie Financiere Richemont SA	1	0,00
EUR	62 063	Cie Generale des Etablissements Michelin	152	0,02
GBP	103 449	CLS Holdings Plc	145	0,02
GBP	865 000	Compass Group Plc	(38)	(0,01)
GBP	430 000	Compass Group Plc	(36)	(0,01)
GBP	280 000	Cookson Group Plc	(111)	(0,02)
GBP	86 500	Cranswick Plc	(7)	0,00
GBP	272 333	CRH Plc	79	0,01
GBP	150 000	Croda International Plc	14	0,00
EUR	27 800	Daimler AG	32	0,00
GBP	320 419	De La Rue Plc	106	0,02
GBP	189 000	Derwent London Plc	249	0,04
EUR	219 250	Deutsche Lufthansa AG	(174)	(0,02)
GBP	307 000	Diageo Plc	(2)	0,00
GBP	90 977	Dignity Plc	11	0,00
GBP	110 000	DP World Ltd	15	0,00
GBP	2 984	DP World Ltd	2	0,00
GBP	143 400	DP World Ltd	150	0,02
GBP	3 289 874	DS Smith Plc	1 924	0,27
GBP	208 134	Dunelm Group Plc	(4)	0,00
GBP	14 611	Dunelm Group Plc	24	0,00

Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund

Relevé des investissements au 31 octobre 2012 (suite)

Devise	Montant notionnel	Titre	Plus/(Moins)- value latente en milliers de GBP	Total de l'actif net en %
EUR	919 300	EDP - Energias de Portugal SA	11	0,00
GBP	2 400 000	Electrocomponents Plc	(280)	(0,04)
GBP	283 410	Electrocomponents Plc	(14)	0,00
EUR	44 750	Endesa SA	(49)	(0,01)
EUR	300 000	Enel SpA	(21)	0,00
EUR	144 100	Eni SpA	(75)	(0,01)
GBP	2 516 999	EnQuest Plc	60	0,01
GBP	100 000	Entertainment One Ltd	2	0,00
GBP	125 000	Entertainment One Ltd	(35)	0,00
GBP	370 735	Fenner Plc	(136)	(0,02)
GBP	97 500	Fenner Plc	1	0,00
GBP	180 000	Fenner Plc	(73)	(0,01)
EUR	349 963	Fiat SpA	145	0,02
GBP	181 594	Filtrona Plc	145	0,02
GBP	351 409	Filtrona Plc	494	0,07
GBP	60	Indice FTSE 250	629	0,09
GBP	657	Indice FTSE 250	(58)	(0,01)
GBP	475	Indice FTSE 250	(36)	(0,01)
GBP	60	Indice FTSE 250	(720)	(0,10)
GBP	3 202	Indice FTSE 250	(2 450)	(0,36)
GBP	500	Indice FTSE 350 General Retailers	(85)	(0,01)
GBP	1 050	Indice FTSE 350 Media	(127)	(0,02)
GBP	65	Indice FTSE 350 Oil Equipment Services & Distribution	44	0,01
EUR	30 000	Gas Natural SDG SA	(16)	0,00
GBP	223 415	Genus Plc	(30)	0,00
GBP	1 358 000	GKN Plc	(88)	(0,01)
GBP	240 000	GlaxoSmithKline Plc	49	0,01
GBP	276 000	GlaxoSmithKline Plc	(12)	0,00
GBP	1 099 999	Grainger Plc	199	0,03
EUR	610 468	Grifols SA	(61)	(0,01)
GBP	350 410	Halma Plc	55	0,01
GBP	175 000	Halma Plc	(5)	0,00
GBP	751 000	Hammerson Plc	(59)	(0,01)
GBP	149 000	Hammerson Plc	(9)	0,00
GBP	175 000	Hargreaves Lansdown Plc	(291)	(0,04)
GBP	2 899 999	Hays Plc	115	0,02
GBP	1 749 999	Henderson Group Plc	73	0,01
GBP	250 000	Hikma Pharmaceuticals Plc	(33)	0,00
GBP	1 132 170	Hiscox Ltd	(25)	0,00
GBP	649 999	HSBC Holdings Plc	130	0,02
GBP	874 999	HSBC Holdings Plc	250	0,04
EUR	1 141 874	Iberdrola SA	278	0,04
GBP	72 000	ICAP Plc	(3)	0,00
GBP	328 000	ICAP Plc	(30)	0,00
GBP	350 000	IMI Plc	(78)	(0,01)
GBP	88 720	IMI Plc	(50)	(0,01)
GBP	360 798	Intermediate Capital Group Plc	8	0,00
GBP	1 843 749	International Consolidated Airlines Group SA	162	0,02
GBP	1 162 499	ITV Plc	16	0,00
GBP	500 000	J Sainsbury Plc	(36)	(0,01)
GBP	250 000	Jardine Lloyd Thompson Group Plc	(40)	(0,01)
GBP	177 430	JD Wetherspoon Plc	(27)	0,00
GBP	107 221	JD Wetherspoon Plc	402	0,06
EUR	208 884	Jeronimo Martins SGPS SA	23	0,00
GBP	90 000	Johnson Matthey Plc	60	0,01
GBP	5 074 999	Johnson Service Group Plc	26	0,00
GBP	1 319 999	Jupiter Fund Management Plc	388	0,06
GBP	729 999	Keller Group Plc	1 462	0,22
GBP	132 723	Kentz Corp Ltd	17	0,00
GBP	1 299 999	Kingfisher Plc	324	0,05
GBP	599 999	Kingfisher Plc	117	0,02

Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund

Relevé des investissements au 31 octobre 2012 (suite)

Devise	Montant notionnel	Titre	Plus/(Moins)- value latente en milliers de GBP	Total de l'actif net en %
GBP	44 506	Lancashire Holdings	384	0,05
GBP	44 506	Lancashire Holdings	(857)	(0,12)
GBP	978 872	Lancashire Holdings Ltd	320	0,05
GBP	597 659	Land Securities Group Plc	(248)	(0,04)
GBP	150 035	Land Securities Group Plc	(24)	0,00
EUR	35 000	Legrand SA	(4)	0,00
GBP	68 441	London Stock Exchange Group Plc	17	0,00
GBP	1 846 999	Lookers Plc	60	0,01
EUR	6 700	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	(6)	0,00
GBP	763 631	Marks & Spencer Group Plc	(112)	(0,02)
GBP	216 352	Millennium & Copthorne Hotels Plc	15	0,00
GBP	664 115	Mondi Plc	(893)	(0,13)
GBP	1 300 000	Moneysupermarket.com Group Plc	(24)	0,00
GBP	130 000	Moneysupermarket.com Group Plc	30	0,00
GBP	4 189 576	Moneysupermarket.com Group Plc	(197)	(0,03)
EUR	17 380	Muenchener Rueckversicherungs AG	25	0,00
GBP	400 000	National Grid Plc	(79)	(0,01)
EUR	107 500	Obrascon Huarte Lain SA	161	0,02
EUR	70 312	Obrascon Huarte Lain SA	57	0,01
EUR	41 793	Oesterreichische Post AG	(45)	(0,01)
GBP	1 999 999	Old Mutual Plc	14	0,00
EUR	137 608	Orion OYJ	(168)	(0,02)
EUR	134 400	Orion OYJ	(300)	(0,04)
GBP	914 935	Pace Plc	234	0,03
GBP	2 192 083	Paragon Group of Cos Plc	1 721	0,25
GBP	1 249 999	Paragon Group of Cos Plc	1 158	0,16
GBP	126 667	Pearson Plc	7	0,00
GBP	352 000	Persimmon Plc	(630)	(0,09)
EUR	217 500	Pirelli & C. SpA	(86)	(0,01)
GBP	200 000	Playtech Ltd	97	0,01
EUR	170 000	Portugal Telecom SGPS SA	9	0,00
EUR	984 000	Portugal Telecom SGPS SA	(384)	(0,05)
EUR	95 996	Portugal Telecom SGPS SA	39	0,01
EUR	3 250	PPR	(10)	0,00
GBP	268 000	PZ Cussons Plc	(83)	(0,01)
GBP	75 000	Reckitt Benckiser Group Plc	(94)	(0,01)
EUR	8 350	Red Electrica Corp SA	3	0,00
GBP	529 999	Reed Elsevier Plc	131	0,02
GBP	40 000	Renishaw Plc	26	0,00
GBP	1 236 991	Rentokil Initial Plc	32	0,00
GBP	147 055	Restaurant Group Plc	10	0,00
GBP	353 812	Restaurant Group Plc	315	0,04
GBP	120 000	Rio Tinto Plc	245	0,03
GBP	65 000	Rotork Plc	(105)	(0,01)
GBP	549 999	Royal Dutch Shell Plc	837	0,12
EUR	83 060	Royal Dutch Shell Plc	113	0,02
GBP	550 000	Royal Dutch Shell Plc	(811)	(0,11)
GBP	1 233 245	RPS Group Plc	(2)	0,00
GBP	1 500 000	RSA Insurance Group Plc	(21)	0,00
GBP	1 500 000	RSA Insurance Group Plc	(7)	0,00
EUR	750 000	Ryanair Holdings Plc	(39)	(0,01)
GBP	50 000	SABMiller Plc	9	0,00
GBP	50 000	SABMiller Plc	32	0,00
EUR	76 526	Saft Groupe SA	(68)	(0,01)
GBP	1 113 000	Sage Group Plc	(66)	(0,01)
GBP	222 406	Schroders Plc	197	0,03
GBP	160 000	SDL Plc	(179)	(0,03)
GBP	458 321	Senior Plc	(28)	0,00
GBP	66 679	Senior Plc	1	0,00
GBP	469 999	Serco Group Plc	41	0,01
GBP	220 000	Shaftesbury Plc	(6)	0,00

Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund

Relevé des investissements au 31 octobre 2012 (suite)

Devise	Montant notionnel	Titre	Plus/(Moins)- value latente en milliers de GBP	Total de l'actif net en %
GBP	2 179 999	Sherborne Investors Guernsey A Ltd	664	0,09
GBP	213 797	Shire Plc	(131)	(0,02)
GBP	60 000	Spectris Plc	(21)	(0,00)
GBP	40 000	Spirax-Sarco Engineering Plc	59	0,01
GBP	85 298	Spirax-Sarco Engineering Plc	60	0,01
GBP	586 999	Spirent Communications Plc	86	0,01
GBP	551 273	Sports Direct International Plc	14	0,00
GBP	20 000	ST Modwen Properties Plc	1	0,00
GBP	1 075 000	Stagecoach Group Plc	(129)	(0,02)
GBP	95 000	Standard Chartered Plc	(13)	0,00
GBP	65 000	Telecity Group Plc	(9)	0,00
GBP	999 999	Tesco Plc	71	0,01
EUR	155 530	Total SA	144	0,02
EUR	149 162	Total SA	(39)	(0,01)
GBP	423 731	Travis Perkins Plc	(250)	(0,04)
GBP	190 000	UBM Plc	45	0,01
EUR	75 000	Umicore SA	(124)	(0,02)
SEK	189 000	Volvo AB	(1)	0,00
GBP	125 000	Weir Group Plc	(61)	(0,01)
GBP	50 000	WH Smith Plc	6	0,00
GBP	2 283 307	WM Morrison Supermarkets Plc	194	0,03
GBP	100 000	Wolseley Plc	54	0,01
GBP	102 000	Wolseley Plc	428	0,07
GBP	630 000	WPP Plc	(420)	(0,07)
GBP	115 000	WPP Plc	(46)	(0,01)
Plus-value latente sur contrats de couverture des fluctuations			21 515	3,05
Moins-value latente sur contrats de couverture des fluctuations			(13 303)	(1,88)
Total Contrats de couverture des fluctuations			8 212	1,17
Total Instruments financiers dérivés			6 260	0,89
			Juste valeur en milliers de GBP	Total de l'actif net en %
Total Investissements (88,33 %)			624 062	88,33
Espèces et quasi espèces (11,97 %)			84 548	11,97
Autres passifs nets (0,30 %)			(2 136)	(0,30)
Ajustement des prix d'offre par rapport aux derniers prix de marché négociés (0,00 %)			32	0,00
Actifs nets (100,00 %)			706 506	100,00

Tous les investissements détenus en fin d'exercice étaient des dépôts bancaires, des valeurs mobilières, des organismes de placement collectif (« OPC ») de type OPCVM et des instruments financiers dérivés. Le Gestionnaire d'investissements est soumis à la réglementation de la *Financial Services Authority* (« FSA ») au Royaume-Uni.

Analyse du montant total des actifs bruts

	% du total des actifs bruts
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse ou négociés sur un marché réglementé	44,96
Dépôts auprès d'établissements de crédit	26,96
Organismes de placement collectif	8,55
Instruments financiers dérivés négociés en Bourse	0,00
Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	2,81
Autres actifs courants	16,72
Total	100,00

Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund

Relevé des investissements au 31 octobre 2012 (suite)

Les contreparties des contrats de change à terme en cours sont :

Citibank
Goldman Sachs
Royal Bank of Canada
State Street Bank & Trust
USB AG

La maison de courtage pour les contrats à terme ouverts est JP Morgan.

Les contreparties aux contrats de couverture des fluctuations sont :

Barclays Bank
Crédit Suisse
JP Morgan Chase
Merrill Lynch

Absolute Insight Currency Fund

Relevé des investissements au 31 octobre 2012

Portefeuille nominal	Juste valeur en milliers de GBP	Total de l'actif net en %
Valeurs mobilières (26,62 %) (2011 – 22,09 %)		
Titres à revenu fixe (26,62 %) (2011 – 22,09 %)		
Australie (2011 – 2,53 %)		
4 000 000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 1,628 % éch. 31/10/14	4 038 1,48
5 000 000	Commonwealth Bank of Australia 1,229 % éch. 20/01/14	5 024 1,84
5 000 000	Commonwealth Bank of Australia 0,747 % éch. 30/09/14	4 974 1,82
5 000 000	National Australia Bank 1,227 % éch. 12/11/13	5 026 1,84
2 500 000	Westpac Banking Corporation 1,331 % éch. 03/06/14	2 514 0,92
		21 576 7,90
France (2011 – néant)		
5 000 000	Caisse d'Amortissement Dette 0,803 % éch. 17/06/13	5 003 1,83
5 000 000	Caisse d'Amortissement Dette 0,548 % éch. 26/01/15	4 968 1,82
		9 971 3,65
Luxembourg (2011 – néant)		
2 000 000	Banque européenne d'investissement 0,598 % éch. 30/01/14	1 999 0,73
Pays-Bas (2011 – 1,07 %)		
5 000 000	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA 0,998 % éch. 21/08/13	5 005 1,83
4 000 000	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA 1,177 % éch. 06/06/14	4 007 1,47
10 000 000	ING Bank 1,928 % éch. 31/01/13	10 027 3,67
5 000 000	Nederlandse Waterschapsbank NV 1,079 % éch. 25/01/16	5 042 1,85
		24 081 8,82
Suède (2011 – néant)		
5 000 000	Svenska Handelsbanken AB 1,529 % éch. 20/01/14	5 038 1,85
Royaume-Uni (2011 – 12,62 %)		
10 000 000	Barclays Bank Plc 1,378 % éch. 25/04/13	10 023 3,67
	Total Titres à revenu fixe	72 688 26,62
	Total Valeurs mobilières	72 688 26,62
Dépôts auprès des établissements de crédit (46,51 %) (2011 – 54,96 %)		
10 000 000	Agence Centrale des Organismes coupon zéro éch. 13/03/13	9 975 3,66
5 000 000	Bank of Montreal 0,300 % éch. 02/11/12	5 000 1,83
13 000 000	Deutsche Postbank 0,520 % éch. 06/11/12	13 000 4,76
12 000 000	DnB NOR Bank ASA coupon zéro éch. 07/11/12	11 999 4,40
10 000 000	DZ Bank Deutsche Zentral 0,500 % éch. 04/02/13	10 000 3,67
10 000 000	Landesbank Hessen 0,550 % éch. 03/01/13	10 000 3,66
10 000 000	Lloyds TSB Bank 1,000 % éch. 24/12/12	10 000 3,66
10 000 000	Nationwide Building Society 0,650 % éch. 14/01/13	10 000 3,66
10 000 000	NRW Bank coupon zéro éch. 08/11/12	9 999 3,66
10 000 000	Paccar Financial Europe BV coupon zéro éch. 02/11/12	9 997 3,66
3 000 000	Rabobank 0,350 % éch. 05/11/12	3 000 1,10
14 000 000	Standard Chartered Bank 0,800 % éch. 13/02/13	14 000 5,13
10 000 000	Svenska Handelsbanken AB 0,520 % éch. 28/03/13	10 000 3,66
	Total Dépôts auprès d'établissements de crédit	126 970 46,51

Absolute Insight Currency Fund

Relevé des investissements au 31 octobre 2012 (suite)

Portefeuille nominal		Juste valeur en milliers de GBP	Total de l'actif net en %	
Organismes de placement collectif (9,36 %) (2011 – 9,06 %)				
Irlande (2011 – 9,06 %)				
19 469 107	Insight Liquidity Funds Plc - GBP Liquidity Plus Fund	25 558	9,36	
Total Organismes de placement collectif		25 558	9,36	
Total Investissements hors instruments financiers dérivés (82,49 %)		225 216	82,49	
Instruments financiers dérivés ((0,57) %) (2011 – (0,01) %)				
Contrats de change à terme ((0,63) %) (2011 – (0,05) %)				
Date de règlement	Montant acheté	Montant cédé	Plus/(Moins)-value latente en milliers de GBP	Total de l'actif net en %
30/11/2012	EUR 37 819 816	GBP 30 789 037	(259)	(0,09)
27/11/2012	EUR 34 112 124	USD 44 400 000	(18)	(0,01)
30/11/2012	EUR 22 870 575	GBP 18 618 889	(157)	(0,06)
27/11/2012	EUR 17 200 000	CAD 22 124 566	126	0,03
27/11/2012	EUR 17 200 000	SEK 149 610 760	(146)	(0,05)
27/11/2012	EUR 3 576 471	USD 4 662 477	(6)	0,00
30/11/2012	EUR 2 525 301	GBP 2 055 842	(17)	(0,01)
30/11/2012	EUR 632 352	GBP 514 783	(4)	0,00
30/11/2012	EUR 446 731	GBP 363 683	(3)	0,00
30/11/2012	EUR 381 559	GBP 310 618	(3)	0,00
02/11/2012	EUR 76 727	GBP 61 445	-	0,00
30/11/2012	EUR 46 052	GBP 37 490	-	0,00
30/11/2012	EUR 7 636	GBP 6 217	-	0,00
05/11/2012	EUR 3 576	GBP 2 882	-	0,00
30/11/2012	EUR 1 994	GBP 1 623	-	0,00
30/11/2012	EUR 33	GBP 27	-	0,00
27/11/2012	GBP 27 627 060	USD 44 400 000	73	0,03
30/11/2012	GBP 82 081	EUR 100 833	1	0,00
30/11/2012	GBP 61 465	EUR 76 727	-	0,00
30/11/2012	GBP 20 217	EUR 25 005	-	0,00
30/11/2012	GBP 2 883	EUR 3 576	-	0,00
30/11/2012	GBP 17	EUR 21	-	0,00
30/11/2012	GBP 17	JPY 2 109	-	0,00
30/11/2012	GBP 13	USD 21	-	0,00
27/11/2012	INR 586 080 000	USD 10 829 268	7	0,00
27/11/2012	INR 586 000 000	USD 10 886 123	(29)	(0,01)
27/11/2012	JPY 1 766 986 800	USD 22 200 000	(37)	(0,01)
30/11/2012	JPY 251 317	GBP 1 969	-	0,00
27/11/2012	KRW 12 200 000 000	USD 11 050 725	75	0,03
27/11/2012	KRW 12 200 000 000	USD 11 028 249	88	0,03
27/11/2012	MXN 561 634 490	USD 43 338 486	(245)	(0,09)
27/11/2012	NZD 53 967 984	USD 44 400 000	(56)	(0,02)
27/11/2012	SEK 147 488 280	USD 22 312 905	(16)	(0,01)
27/11/2012	USD 71 489 633	AUD 69 559 225	(379)	(0,14)
27/11/2012	USD 66 600 000	EUR 51 481 046	(225)	(0,08)
27/11/2012	USD 60 083 215	JPY 4 793 258 620	15	0,01
27/11/2012	USD 47 269 030	GBP 29 523 437	(189)	(0,07)

Absolute Insight Currency Fund

Relevé des investissements au 31 octobre 2012 (suite)

Date de règlement	Montant acheté	Montant cédé	Plus/(Moins)-value latente en milliers de GBP	Total de l'actif net en %
27/11/2012	USD 44 400 000	EUR 34 261 110	(102)	(0,04)
27/11/2012	USD 23 334 616	NZD 28 623 634	(104)	(0,04)
27/11/2012	USD 22 200 000	NZD 27 253 978	(110)	(0,04)
27/11/2012	USD 21 789 231	CLP 10 400 000 000	73	0,03
27/11/2012	USD 11 522 171	CAD 11 468 212	19	0,01
27/11/2012	USD 11 100 000	MXN 145 648 650	(23)	(0,01)
27/11/2012	USD 11 100 000	MXN 145 787 400	(29)	(0,01)
27/11/2012	USD 10 996 941	ZAR 96 175 950	(30)	(0,01)
30/11/2012	USD 559 086	GBP 349 846	(3)	0,00
30/11/2012	USD 7 199	GBP 4 505	-	0,00
30/11/2012	USD 1 992	GBP 1 247	-	0,00
30/11/2012	USD 26	GBP 16	-	0,00
Plus-value latente sur contrats de change à terme			477	0,17
Moins-value latente sur contrats de change à terme			(2 190)	(0,80)
Moins-value nette latente sur contrats de change à terme			(1 713)	(0,63)
Portefeuille nominal			Juste valeur en milliers de GBP	Total de l'actif net en %
Options achetées (0,17 %) (2011 – 0,08 %)				
46 400 000	Achat d'USD/Vente de CAD échéance novembre 2012		277	0,10
44 400 000	Achat d'USD/Vente d'EUR échéance novembre 2012		114	0,04
44 400 000	Achat d'USD/Vente de GBP échéance novembre 2012		64	0,03
Options achetées à leur juste valeur			455	0,17
Options vendues ((0,11) %) (2011 – (0,02) %)				
(46 400 000)	Achat d'USD/Vente de CAD échéance novembre 2012		(277)	(0,10)
(44 400 000)	Achat d'USD/Vente d'EUR échéance novembre 2012		(22)	(0,01)
Options souscrites à leur juste valeur			(299)	(0,11)
Total Instruments financiers dérivés			(1 557)	(0,57)
			Juste valeur en milliers de GBP	Total de l'actif net en %
Total Investissements (81,92 %)			223 659	81,92
Espèces et quasi espèces (21,67 %)			59 170	21,67
Autres passifs nets ((3,61) %)			(9 882)	(3,61)
Ajustement des prix d'offre par rapport aux derniers prix de marché négociés (0,02 %)			62	0,02
Actifs nets (100,00 %)			273 009	100,00

Tous les investissements détenus en fin de période étaient des dépôts bancaires, des valeurs mobilières, des organismes de placement collectif (« OPC ») de type OPCVM et des instruments financiers dérivés. Le Gestionnaire d'investissements est soumis à la réglementation de la *Financial Services Authority* (« FSA ») au Royaume-Uni.

Absolute Insight Currency Fund

Relevé des investissements au 31 octobre 2012 (suite)

Analyse du montant total des actifs bruts	% du total des actifs bruts
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse ou négociés sur un marché réglementé	25,43
Dépôts auprès d'établissements de crédit	44,42
Organismes de placement collectif	8,94
Instruments financiers dérivés négociés en Bourse	0,16
Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	0,17
Autres actifs courants	20,88
Total	100,00

Les contreparties des contrats de change à terme en cours sont :

Barclays Bank
Citigroup
Deutsche Bank
Goldman Sachs
Royal Bank of Canada
Royal Bank of Scotland
State Street Bank & Trust
Toronto Dominion Bank
USB AG

Les contreparties pour les options sont :

Barclays Bank
Deutsche Bank
Goldman Sachs

Absolute Insight Emerging Market Debt Fund

Relevé des investissements au 31 octobre 2012

Nominal/ participation		Juste valeur en milliers d'USD	Total de l'actif net en %
Valeurs mobilières (88,72 %) (2011 – 78,76 %)			
Titres à revenu fixe (88,72 %) (2011 – 78,76 %)			
Argentine (2011 – 2,26 %)			
18 000 000	Argentine Obligations Boden 7,000 % éch. 03/10/15	15 030	2,49
Brésil (2011 – 5,42 %)			
11 000 000	Banco Safra SA 10,250 % éch. 08/08/16	5 833	0,97
11 100 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000 % éch. 01/01/17	5 769	0,95
14 000 000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000 % éch. 01/01/21	7 294	1,21
4 000 000	Samarco Mineracao SA 4,125 % éch. 01/11/22	3 999	0,66
		22 895	3,79
Îles Caïman (2011 – 2,48 %)			
4 650 000	Banco Safra Cayman Islands Ltd 10,875 % éch. 03/04/17	2 486	0,41
5 000 000	Mongolian Mining Corp 8,875 % éch. 29/03/17	5 100	0,85
2 500 000	Mongolian Mining Corp (Singapore) 8,875 % éch. 29/03/17	2 543	0,42
6 300 000	Pyrus Ltd 7,500 % éch. 20/12/15	7 026	1,16
		17 155	2,84
Colombie (2011 – 0,75 %)			
14 500 000 000	Obligation Internationale du Gouvernement colombien 4,375 % éch. 21/03/23	7 894	1,30
12 600 000	Colombia Telecomunicaciones SA ESP 5,375 % éch. 27/09/22	12 915	2,14
7 400 000 000	Emgesa SA ESP 8,750 % éch. 25/01/21	4 575	0,76
5 000 000 000	Empresas Publicas de Medellin ESP 8,375 % éch. 01/02/21	3 083	0,51
		28 467	4,71
Croatie (2011 – 2,05 %)			
1 900 000	Agrokor DD 10,000 % éch. 07/12/16	2 670	0,44
8 000 000	Agrokor DD 8,875 % éch. 01/02/20	8 280	1,37
1 500 000	Obligation internationale du Gouvernement croate 6,375 % éch. 24/03/21	1 714	0,29
		12 664	2,10
Hongrie (2011 – 1,03 %)			
2 050 000 000	Hongrie, Gouvernement de 6,750 % éch. 24/02/17	9 546	1,58
1 595 000 000	Hongrie, Gouvernement de 7,000 % éch. 24/06/22	7 422	1,23
2 025 000 000	Hongrie, Gouvernement de 6,000 % éch. 24/11/23	8 700	1,44
		25 668	4,25
Indonésie (2011 – 1,62 %)			
6 712 000	Berau Coal Energy Tbk PT 7,250 % éch. 13/03/17	6 326	1,05
Israël (2011 – 4,04 %)			
41 000 000	Obligation du Gouvernement israélien 4,250 % éch. 31/08/16	11 289	1,87
19 800 000	Obligation du Gouvernement israélien 5,500 % éch. 31/01/22	5 896	0,98
35 000 000	Obligation du Gouvernement israélien 4,250 % éch. 31/03/23	9 138	1,51
		26 323	4,36
Côte d'Ivoire (2011 – 0,82 %)			
7 190 000	Obligation Internationale du Gouvernement de Côte d'Ivoire 3,750 % éch. 31/12/32	6 489	1,07
Jersey (2011 – néant)			
4 500 000	Vedanta Resources Jersey II Ltd 4,000 % éch. 30/03/17	4 455	0,74

Absolute Insight Emerging Market Debt Fund

Relevé des investissements au 31 octobre 2012 (suite)

Nominal/ participation		Juste valeur en milliers d'USD	Total de l'actif net en %
Kazakhstan (2011 – 1,20 %)			
4 500 000	Kazkommertsbank JSC 7,500 % éch. 29/11/16	3 927	0,65
4 250 000	Kazkommertsbank JSC 8,500 % éch. 11/05/18	3 676	0,61
		7 603	1,26
Luxembourg (2011 – 0,50 %)			
2 750 000	Minerva Luxembourg SA 12,250 % éch. 10/02/22	3 272	0,54
1 500 000	Minerva Luxembourg SA (Singapore) 12,250 % éch. 10/02/22	1 791	0,30
8 900 000	MOL Group Finance SA 6,250 % éch. 26/09/19	9 078	1,50
18 200 000	Severstal OAO Via Steel Capital SA 5,900 % éch. 17/10/22	18 109	3,00
3 200 000	VTB Bank OJSC Via VTB Capital SA 6,000 % éch. 12/04/17	3 340	0,55
11 000 000	VTB Bank OJSC Via VTB Capital SA 6,875 % éch. 29/05/18	11 866	1,97
		47 456	7,86
Malaisie (2011 – 4,21 %)			
35 000 000	Obligation du gouvernement malaisien 3,314 % éch. 31/10/17	11 524	1,91
13 100 000	Obligation du gouvernement malaisien 4,160 % éch. 15/07/21	4 535	0,75
		16 059	2,66
Mexique (2011 – 2,96 %)			
119 000 000	Mexican Bonos 6,500 % éch. 10/06/21	9 831	1,63
120 000 000	Mexican Bonos 6,500 % éch. 09/06/22	9 900	1,64
44 500 000	Mexican Bonos 7,500 % éch. 03/06/27	3 918	0,65
7 200 000	Urbi Desarrollos Urbanos SAB de CV 9,750 % éch. 03/02/22	6 660	1,10
		30 309	5,02
Pays-Bas (2011 – 1,87 %)			
4 000 000	Republic of Angola Via Northern Lights III BV 7,000 % éch. 16/08/19	4 470	0,74
6 700 000	VimpelCom Holdings BV 7,504 % éch. 01/03/22	7 136	1,18
		11 606	1,92
Nigeria (2011 – néant)			
1 500 000 000	Obligation du Gouvernement nigérian 7,000 % éch. 23/10/19	6 900	1,14
1 100 000 000	Obligation du Gouvernement nigérian 16,390 % éch. 27/01/22	8 109	1,35
		15 009	2,49
Pérou (2011 – 2,74 %)			
9 500 000	Obligation internationale du Gouvernement péruvien 7,840 % éch. 12/08/20	4 520	0,75
20 000 000	Obligation internationale du Gouvernement péruvien 6,950 % éch. 12/08/31	9 368	1,55
5 000 000	Obligation internationale du Gouvernement péruvien 6,850 % éch. 12/02/42	2 338	0,39
		16 226	2,69
Pologne (2011 – 4,41 %)			
18 000 000	Obligation du Gouvernement polonais 4,750 % éch. 25/04/17	5 804	0,96
23 000 000	Obligation du Gouvernement polonais 5,250 % éch. 25/10/20	7 634	1,27
25 000 000	Obligation du Gouvernement polonais 5,750 % éch. 25/04/29	8 758	1,45
		22 196	3,68
Afrique du Sud (2011 – 4,51 %)			
43 000 000	Obligation du Gouvernement sud-africain 13,500 % éch. 15/09/15	6 001	0,99
117 000 000	Obligation du Gouvernement sud-africain 6,750 % éch. 31/03/21	13 553	2,25
		19 554	3,24

Absolute Insight Emerging Market Debt Fund

Relevé des investissements au 31 octobre 2012 (suite)

Nominal/ participation		Juste valeur en milliers d'USD	Total de l'actif net en %
Espagne (2011 – néant)			
5 203 000	Cemex Espana Luxembourg 9,875 % éch. 30/04/19	5 554	0,92
6 072 000	Cemex Espana Luxembourg 9,250 % éch. 12/05/20	6 285	1,04
		11 839	1,96
Suède (2011 – néant)			
5 400 000	Eileme 2 AB 11,625 % éch. 31/01/20	6 068	1,00
Turquie (2011 – 3,89 %)			
18 000 000	Obligation du Gouvernement turc 10,000 % éch. 09/01/13	10 121	1,68
12 800 000	Obligation du Gouvernement turc 10,000 % éch. 17/06/15	7 611	1,26
7 500 000	Obligation du Gouvernement turc 9,000 % éch. 27/01/16	4 389	0,73
11 400 000	Obligation du Gouvernement turc 9,500 % éch. 12/01/22	6 944	1,15
5 200 000	Turkiye Garanti Bankasi AS 5,250 % éch. 13/09/22	5 395	0,89
		34 460	5,71
Ukraine (2011 – néant)			
8 000 000	Obligation internationale du Gouvernement ukrainien 9,250 % éch. 24/07/17	8 670	1,44
7 000 000	Obligation internationale du Gouvernement ukrainien 7,950 % éch. 23/02/21	7 333	1,21
		16 003	2,65
Émirats arabes unis (2011 – 2,53 %)			
8 300 000	DP World Ltd 6,850 % éch. 02/07/37	9 089	1,51
Royaume-Uni (2011 – 1,19 %)			
4 000 000	Afren PLC 11,500 % éch. 01/02/16	4 580	0,76
4 570 000	Afren PLC 10,250 % éch. 08/04/19	5 233	0,87
44 000 000	Ukreximbank Via Biz Finance PLC 11,000 % éch. 03/02/14	4 258	0,70
		14 071	2,33
États-Unis (2011 – 22,93 %)			
3 500 000	Morgan Stanley & Co Inc 11,500 % éch. 22/10/20	2 004	0,33
35 000 000	Bon du Trésor des États-Unis coupon zéro éch. 23/11/12	34 998	5,80
20 000 000	Bon du Trésor des États-Unis coupon zéro éch. 06/12/12	19 998	3,31
14 500 000	Bon du Trésor des États-Unis coupon zéro éch. 07/02/13	14 496	2,40
		71 496	11,84
Venezuela (2011 – 2,47 %)			
9 800 000	Petroleos de Venezuela SA 8,500 % éch. 02/11/17	8 844	1,47
7 700 000	Petroleos de Venezuela SA 12,750 % éch. 17/02/22	7 931	1,31
4 800 000	Obligation internationale du Gouvernement vénézuélien 9,250 % éch. 15/09/27	4 332	0,72
		21 107	3,50
	Total Titres à revenu fixe	535 623	88,72
	Total Valeurs mobilières	535 623	88,72

Absolute Insight Emerging Market Debt Fund

Relevé des investissements au 31 octobre 2012 (suite)

Nominal/ participation		Juste valeur en milliers d'USD	Total de l'actif net en %
Organismes de placement collectif (1,09 %) (2011 – 1,75 %)			
	Irlande (2011 – 1,75 %)		
6 602 008	Insight Liquidity Funds Plc - USD Liquidity Fund	6 602	1,09
	Total Organismes de placement collectif	6 602	1,09
	Total Investissements hors instruments financiers dérivés (89,81 %)		
		542 225	89,81

Instruments financiers dérivés (0,92 %) (2011 – 1,38 %)

Contrats de change à terme (0,44 %) (2011 – 1,13 %)

Date de règlement		Montant acheté	Montant cédé	Plus-/-(moins) value latente en milliers d'USD	Total de l'actif net en %
05/11/2012	BRL	16 700 000	USD 8 222 550	15	0,00
30/11/2012	EUR	90 887 019	USD 118 239 468	(17)	0,00
30/11/2012	EUR	59 697 822	USD 77 663 882	(11)	0,00
30/11/2012	EUR	34 067 911	USD 44 320 648	(6)	0,00
05/11/2012	EUR	24 416 571	HUF 7 010 000 000	(372)	(0,06)
05/11/2012	EUR	16 701 532	PLN 69 300 000	(59)	(0,01)
05/11/2012	EUR	13 000 000	USD 16 856 359	50	0,01
05/11/2012	EUR	4 932 878	HUF 1 400 000 000	(2)	0,00
05/11/2012	EUR	788 466	USD 1 020 590	5	0,00
30/11/2012	EUR	342 802	USD 445 965	-	0,00
30/11/2012	EUR	287 980	USD 374 354	-	0,00
30/11/2012	EUR	219 162	USD 285 116	-	0,00
30/11/2012	EUR	134 329	USD 174 754	-	0,00
30/11/2012	EUR	17 975	USD 23 384	-	0,00
30/11/2012	EUR	3 550	USD 4 579	-	0,00
30/11/2012	EUR	2 177	USD 2 833	-	0,00
30/11/2012	EUR	2 082	USD 2 708	-	0,00
30/11/2012	EUR	8	USD 10	-	0,00
30/11/2012	EUR	8	USD 11	-	0,00
30/11/2012	GBP	205 298 756	USD 328 085 889	2 721	0,45
30/11/2012	GBP	8 179 371	USD 13 071 372	108	0,02
30/11/2012	GBP	6 922 559	USD 11 062 872	92	0,02
30/11/2012	GBP	5 637 967	USD 9 009 979	75	0,02
30/11/2012	GBP	932 652	USD 1 490 462	12	0,00
30/11/2012	GBP	216 300	USD 347 397	1	0,00
30/11/2012	GBP	66 535	USD 106 482	2	0,00
30/11/2012	GBP	37 662	USD 60 773	-	0,00
30/11/2012	GBP	30 158	USD 48 437	-	0,00
30/11/2012	GBP	8 665	USD 13 983	-	0,00
30/11/2012	GBP	4 432	USD 7 136	-	0,00
30/11/2012	GBP	1 425	USD 2 277	-	0,00
05/11/2012	ILS	46 500 000	USD 12 174 368	(185)	(0,03)
19/11/2012	INR	962 000 000	USD 18 093 760	(272)	(0,05)
23/11/2012	KRW	14 000 000 000	USD 12 669 683	152	0,02
05/11/2012	MXN	32 800 000	USD 2 516 758	(3)	0,00
05/11/2012	PLN	53 400 000	EUR 13 001 463	(126)	(0,02)
15/11/2012	RUB	548 000 000	USD 17 598 510	(129)	(0,02)

Absolute Insight Emerging Market Debt Fund

Relevé des investissements au 31 octobre 2012 (suite)

Date de règlement		Montant acheté		Montant cédé	Plus-/ (moins) value latente en milliers d'USD	Total de l'actif net en %
05/11/2012	USD	58 808 890	EUR	45 400 000	(233)	(0,04)
05/11/2012	USD	28 698 342	ZAR	242 600 000	748	0,12
05/12/2012	USD	20 663 666	CLP	9 870 000 000	121	0,02
26/11/2012	USD	16 839 378	IDR	162 500 000 000	(27)	0,00
05/11/2012	USD	15 677 058	ILS	60 700 000	27	0,00
05/11/2012	USD	13 897 314	TRY	25 200 000	(139)	(0,03)
05/11/2012	USD	11 163 722	MXN	145 000 000	53	0,02
19/11/2012	USD	10 866 251	COP	19 600 000 000	193	0,03
05/11/2012	USD	9 442 566	ILS	36 000 000	161	0,03
05/11/2012	USD	9 217 348	TRY	16 800 000	(140)	(0,03)
05/11/2012	USD	8 210 423	BRL	16 700 000	(27)	0,00
05/12/2012	USD	8 188 683	BRL	16 700 000	(13)	0,00
05/11/2012	USD	7 997 075	ZAR	70 000 000	(68)	(0,01)
05/11/2012	USD	6 169 608	TRY	11 100 000	(13)	0,00
05/11/2012	USD	5 925 048	ZAR	52 000 000	(66)	(0,01)
05/11/2012	USD	5 868 792	EUR	4 500 000	16	0,00
05/11/2012	USD	5 000 000	EUR	3 830 907	18	0,00
30/11/2012	USD	4 123 921	GBP	2 580 580	(34)	(0,01)
05/11/2012	USD	3 263 434	MXN	42 200 000	30	0,00
05/11/2012	USD	1 449 656	ZAR	12 700 000	(14)	0,00
30/11/2012	USD	1 020 807	EUR	788 466	(5)	0,00
05/11/2012	USD	347 421	GBP	216 300	(1)	0,00
30/11/2012	USD	162 979	GBP	101 986	(1)	0,00
30/11/2012	USD	148 250	GBP	92 769	(1)	0,00
30/11/2012	USD	114 531	GBP	71 669	(1)	0,00
30/11/2012	USD	87 665	GBP	54 327	-	0,00
05/11/2012	USD	48 440	GBP	30 158	-	0,00
30/11/2012	USD	27 060	GBP	16 933	-	0,00
30/11/2012	USD	18 580	GBP	11 626	-	0,00
30/11/2012	USD	17 371	GBP	10 870	-	0,00
30/11/2012	USD	14 763	GBP	9 170	-	0,00
30/11/2012	USD	7 522	GBP	4 700	-	0,00
05/11/2012	ZAR	50 000 000	USD	5 775 740	(15)	0,00
Plus-value latente sur contrats de change à terme					4 600	0,76
Moins-value latente sur contrats de change à terme					(1 980)	(0,32)
Plus-value nette latente sur contrats de change à terme					2 620	0,44

Swaps de défaut de crédit (0,52 %) (2011 – 0,08 %)

Devise	Montant notionnel	Titre	Date de dénouement	Plus-value / (moins-value) latente en milliers d'USD	Total de l'actif net en %
USD	(19 000 000)	Markit CDX.Latam.18 12/17	20/12/2017	(1 628)	(0,27)
USD	19 000 000	Markit ITRX Corp Ceemea S18	20/12/2017	1 260	0,21
USD	27 000 000	Markit ITRX Corp Ceemea S18	20/12/2017	1 790	0,30

Absolute Insight Emerging Market Debt Fund

Relevé des investissements au 31 octobre 2012 (suite)

Devise	Montant notionnel	Titre	Date de dénouement	Plus-value /(moins-value) latente en milliers d'USD	Total de l'actif net en %
USD	17 000 000	Markit ITRX Corp Ceemea S18	20/12/2017	1 127	0,19
USD	(4 000 000)	République populaire de Chine	20/12/2016	(89)	(0,01)
USD	(9 000 000)	République populaire de Chine	20/09/2017	(166)	(0,03)
USD	(13 000 000)	République populaire de Chine	20/06/2017	(256)	(0,04)
USD	12 000 000	République de Turquie	20/12/2017	335	0,06
USD	18 000 000	République de Turquie	20/12/2017	503	0,08
USD	9 000 000	Fédération russe	20/06/2017	141	0,02
USD	14 000 000	Fédération russe	20/09/2017	272	0,04
USD	(12 000 000)	États-Unis du Mexique	20/03/2017	(89)	(0,02)
USD	(14 000 000)	États-Unis du Mexique	20/06/2017	(72)	(0,01)
Swaps de défaut de crédit à leur juste valeur (gain)				5 428	0,90
Swaps de défaut de crédit à leur juste valeur (perte)				(2 300)	(0,38)
Total Swaps de défaut de crédit				3 128	0,52

Contrats à terme ((0,04) %) (2011 – 0,12 %)

Montant notionnel USD	Valeur d'achat moyenne en USD		Plus-value /(moins-value) latente en milliers d'USD	Total de l'actif net en %
		440 contrats à terme sur bons du Trésor américain à 10 ans		
		Contrats à terme courts		
(58 143 328)	(132,14)	Expirant le 19 décembre 2012	(232)	(0,04)
Moins-value latente sur contrats à terme			(232)	(0,04)
Moins-value nette latente sur contrats à terme			(232)	(0,04)
Total Instruments financiers dérivés			5 516	0,92

	Juste valeur en milliers d'USD	Total de l'actif net en %
Total Investissements (90,73 %)	547 741	90,73
Espèces et quasi espèces (8,03 %)	48 478	8,03
Autres actifs nets (1,05 %)	6 342	1,05
Ajustement des prix d'offre par rapport aux derniers prix de marché négociés (0,19 %)	1 171	0,19
Actifs nets (100,00 %)	603 732	100,00

Tous les investissements détenus en fin d'exercice étaient des dépôts bancaires, des valeurs mobilières, des organismes de placement collectif (« OPC ») de type OPCVM et des instruments financiers dérivés. Le Gestionnaire d'investissements est soumis à la réglementation de la *Financial Services Authority* (« FSA ») au Royaume-Uni.

Analyse du montant total des actifs bruts

	% du total des actifs Actifs
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse ou négociés sur un marché réglementé	44,96
Organismes de placement collectif	26,96
Dépôts auprès d'établissements de crédit	8,55
Instruments financiers dérivés négociés en Bourse	0,00
Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	2,81
Autres actifs courants	16,72
Total	100,00

Absolute Insight Emerging Market Debt Fund

Relevé des investissements au 31 octobre 2012 (suite)

Les contreparties des contrats de change à terme en cours sont :

Barclays
Citibank
JP Morgan Chase
Royal Bank of Canada
State Street Bank & Trust
Toronto Dominion Bank
USB AG

La maison de courtage pour les contrats à terme en cours est JP Morgan Chase.

Les contreparties des swaps de défaut de crédit sont :

Barclays Bank
Citigroup
USB AG

Absolute Insight Credit Fund

Relevé des investissements au 31 octobre 2012

Nominal/ participation		Juste valeur en milliers de GBP	Total de l'actif net en %
Valeurs mobilières (73,75 %) (2011 – 78,01 %)			
Titres à revenu fixe (73,75 %) (2011 – 78,01 %)			
Autriche (2011 – 2,57 %)			
5 200 000	CA Immobilien Anlagen AG 4,125 % éch. 09/11/14	4 359	0,83
Belgique (2011 – 3,29 %)			
5 000 000	B-TRA NV/SA 0,501 % éch. 29/01/21	3 712	0,71
Bermudes (2011 – 1,61 %)			
10 100 000	Chloe Marine Corp Ltd 12,000 % éch. 28/12/16	6 785	1,30
1 000 000	Floatel International Ltd 8,000 % éch. 11/10/17	619	0,12
		7 404	1,42
Îles Caïman (2011 – 1,24 %)			
7 500 000	London Wall PLC 1,710 % éch. 15/07/16	5 419	1,04
Danemark (2011 – néant)			
8 096 000	Welltec AS 8,000 % éch. 01/02/19	5 238	1,00
1 100 000	Welltec AS 8,000 % éch. 01/02/19	703	0,14
		5 941	1,14
France (2011 – 5,95 %)			
3 200 000	AXA SA 5,777 % éch. 31/12/49	2 327	0,44
10 000 000	AXA SA 6,667 % éch. 31/12/49	8 967	1,72
3 530 000	CNP Assurances 5,250 % éch. 16/05/23	2 749	0,53
6 555 616	One GMBH 9,250 % éch. 02/10/17	3 680	0,70
		17 723	3,39
Allemagne (2011 – 7,22 %)			
10 000 000	Commerzbank AG 7,750 % éch. 16/03/21	8 032	1,54
7 900 000	Essential Public Infrastructure Capital PLC 0,582 % éch. 26/10/44	2 869	0,55
27 300 000	IVG Immobilien AG 8,000 % éch. 31/12/49	11 676	2,23
502 481	TS Co.mit One GmbH 0,822 % éch. 29/06/13	329	0,06
1 573 078	TS Co.mit One GmbH 2,672 % éch. 29/06/13	965	0,19
		23 871	4,57
Irlande (2011 – 17,84 %)			
6 500 000	CoSMO Finance Ltd 13,701 % éch. 29/01/20	5 245	1,00
4 530 107	DECO Series 0,579 % éch. 27/07/17	1 718	0,33
15 000 000	DECO Series 0,399 % éch. 27/07/17	11 046	2,11
4 996 254	Epic PLC 1,379 % éch. 20/10/19	3 372	0,65
1 348 988	Epic PLC 0,809 % éch. 20/10/19	1 228	0,24
8 344 361	Euromax MBS SA 0,458 % éch. 18/04/97	4 040	0,77
11 700 000	Florentia Ltd 8,164 % éch. 06/10/24	9 635	1,84
3 719 100	German Residential Asset Note Distributor PLC 1,480 % éch. 20/07/16	2 761	0,53
3 719 100	German Residential Asset Note Distributor PLC 0,925 % éch. 20/07/16	2 825	0,54
8 182 020	German Residential Asset Note Distributor PLC 1,255 % éch. 20/07/16	6 157	1,18
6 787 357	German Residential Asset Note Distributor PLC 1,705 % éch. 20/07/16	5 053	0,97
3 985 193	German Residential Funding PLC 1,095 % éch. 22/08/18	2 926	0,56
10 526 050	Nova 0,533 % éch. 22/03/19	8 197	1,57
2 000 000	Oak Hill European Credit Partners PLC 1,275 % éch. 15/08/23	1 194	0,23

Absolute Insight Credit Fund

Relevé des investissements au 31 octobre 2012 (suite)

Nominal/ participation		Juste valeur en milliers de GBP	Total de l'actif net en %
5 203 704	Quokka Finance PLC 0,583 % éch. 01/09/16	3 592	0,69
7 073 319	Talisman Finance PLC 1,060 % éch. 22/01/15	4 595	0,88
14 075 639	Talisman Finance PLC 0,390 % éch. 22/10/16	10 263	1,96
12 133 776	Talisman Finance PLC 0,570 % éch. 22/04/17	8 470	1,62
6 918 199	Talisman Finance PLC 0,560 % éch. 22/07/15	4 578	0,88
11 487 364	Talisman Finance PLC 0,480 % éch. 22/10/16	5 794	1,11
15 457 035	Talisman Finance PLC 0,660 % éch. 22/04/17	8 700	1,66
4 334 156	Taurus CMBS PLC 0,879 % éch. 24/04/24	2 860	0,55
20 714 879	Titan Europe PLC 0,444 % éch. 23/01/16	8 693	1,66
2 785 773	Titan Europe PLC 0,424 % éch. 23/04/17	1 956	0,37
10 322 700	Titan Europe PLC 0,374 % éch. 24/07/16	7 260	1,39
		132 158	25,29
Jersey (2011 – 1,67 %)			
7 000 000	ProSecure Funding LP 4,668 % éch. 30/06/16	5 495	1,05
Luxembourg (2011 – néant)			
634 453	Chaves Funding Ltd 0,519 % éch. 20/11/34	486	0,09
5 290 000	Sunrise Communications International SA 5,625 % éch. 31/12/17	3 630	0,70
		4 116	0,79
Pays-Bas (2011 – 14,23 %)			
1 550 000	ABN Amro Bank NV 4,310 % éch. 31/12/49	936	0,18
3 080 000	Achmea 5,125 % éch. 31/12/49	2 283	0,44
10 000 000	Bluewater Holding 3,330 % éch. 17/07/14	5 709	1,09
14 525 662	Boats Investments BV 11,000 % éch. 31/03/17	5 978	1,15
4 690 737	FAB CBO 0,752 % éch. 31/12/78	3 218	0,62
8 500 000	Grosvenor Place CLO BV 3,148 % éch. 28/10/23	4 776	0,91
4 000 000	ING Bank 6,125 % éch. 29/05/23	3 417	0,65
6 800 000	Leo-Mesdag BV 0,593 % éch. 29/08/19	3 978	0,76
14 700 000	Utrecht Funding BV 3,460 % éch. 29/07/16	11 299	2,16
		41 594	7,96
Norvège (2011 – 1,24 %)			
3 247 565	Norse Energy Corporation ASA 5,000 % éch. 14/07/13	1 511	0,29
Portugal (2011 – néant)			
8 379 170	Atlantes Ltd 1,748 % éch. 21/06/32	6 305	1,20
Singapour (2011 – néant)			
6 000 000	Deep Drilling Pte. Ltd 14,250 % éch. 05/03/15	3 723	0,71
Espagne (2011 – néant)			
11 000 000	BBVA Autos FTA 0,579 % éch. 20/11/19	6 968	1,33
1 400 000	BBVA Consumo FTA 0,415 % éch. 20/01/20	825	0,16
7 500 000	BBVA Consumo FTA 0,504 % éch. 20/12/20	4 438	0,85
2 813 137	BBVA PYME FTA 0,505 % éch. 21/04/28	1 907	0,36
6 327 110	CM Bancaja FTA 0,653 % éch. 22/12/36	3 951	0,76
5 700 000	Financiacion Banesto 0,457 % éch. 19/10/19	4 460	0,85
7 700 000	FTA Santander Empresas 0,889 % éch. 23/06/50	4 166	0,80
1 283 178	FTPYME Bancaja FTA 0,498 % éch. 13/12/37	824	0,16
6 900 000	FTPYME Bancaja FTA 0,633 % éch. 14/02/39	3 508	0,67
		31 047	5,94
Suède (2011 – 0,11 %)			
2 494 000	Dannemora Mineral AB 11,750 % éch. 22/03/16	1 316	0,25
22 000 000	Tethys Oil AB 9,500 % éch. 07/09/15	2 126	0,41
		3 442	0,66

Absolute Insight Credit Fund

Relevé des investissements au 31 octobre 2012 (suite)

Nominal/ participation		Juste valeur en milliers de GBP	Total de l'actif net en %
Royaume-Uni (2011 – 21,04 %)			
1 500 000	Aviva PLC 6,125 % éch. 31/12/49	1 286	0,24
4 522 000	Aviva PLC 5,902 % éch. 31/12/49	3 704	0,71
7 000 000	Aviva PLC 4,729 % éch. 31/12/49	5 188	0,99
3 000 000	Barclays Bank PLC 6,625 % éch. 30/03/22	2 646	0,51
8 000 000	Barclays Bank PLC 6,000 % éch. 14/01/21	6 790	1,30
2 000 000	Clerical Medical Finance PLC 6,450 % éch. 05/07/23	1 549	0,30
677 000	Clerical Medical Finance PLC 4,250 % éch. 31/12/49	425	0,08
6 500 000	Curzon Cre 4,25 Bridge Loan 31 4,250 % éch. 31/01/14	6 403	1,22
3 454 850	Eclipse Ltd 0,759 % éch. 20/11/22	376	0,07
2 961 300	Eclipse Ltd 0,589 % éch. 20/11/22	1 563	0,30
4 000 000	HBOS PLC 4,500 % éch. 18/03/30	2 520	0,48
4 000 000	Lafarge Cement UK Ltd 10,750 % éch. 29/11/13	4 341	0,83
950 000	Legal & General Group PLC 6,385 % éch. 31/12/49	888	0,17
7 000 000	Lloyds TSB Bank 6,500 % éch. 24/03/20	5 950	1,14
9 625 000	Nationwide Building Society 6,750 % éch. 22/07/20	8 576	1,64
9 962 000	Nationwide Building Society 6,024 % éch. 31/12/49	8 337	1,59
2 700 938	RMAC Securities PLC 1,141 % éch. 12/06/44	1 095	0,21
5 000 000	RMAC Securities PLC 0,671 % éch. 12/06/44	2 300	0,44
5 000 000	RMAC Securities PLC 1,111 % éch. 12/06/44	1 816	0,35
2 000 000	RMAC Securities PLC 0,691 % éch. 12/06/44	837	0,16
4 360 000	RMAC Securities PLC 0,691 % éch. 12/06/44	1 759	0,34
9 727 000	Scottish Widows PLC 5,125 % éch. 31/12/49	8 258	1,58
7 000 000	Thomas Cook Group PLC 7,750 % éch. 22/06/17	4 340	0,83
2 500 000	Unity Power PLC 12,000 % éch. 30/09/16	2 500	0,48
3 058 770	Windermere CMBS PLC 0,445 % éch. 22/10/19	1 290	0,25
4 015 769	Windermere CMBS PLC 0,495 % éch. 22/04/16	2 886	0,55
		87 623	16,76
	Total Titres à revenu fixe	385 443	73,75
	Total Valeurs mobilières	385 443	73,75
Organismes de placement collectif (9,00 %) (2011 – 9,22 %)			
Irlande (2011 – 9,22 %)			
47 053 112	Insight Liquidity Funds Plc - GBP Liquidity Fund	47 053	9,00
	Total Organismes de placement collectif	47 053	9,00
	Total Investissements hors instruments financiers dérivés (82,75 %)	432 496	82,75

Instruments financiers dérivés ((0,06) %) (2011 – 1,63 %)

Swaps de défaut de crédit (0,48 %) (2011 – 2,13 %)

Devise	Montant notionnel	Titre	Date de dénouement	Juste valeur en milliers de GBP	Total de l'actif net en %
EUR	5 000 000	Ardagh Packaging Finance PLC	20/12/2012	21	0,00
USD	20 000 000	Australia & New Zealand Bankin	20/12/2016	290	0,05
EUR	10 000 000	Banca Monte dei Paschi di Sien	20/12/2017	168	0,03
EUR	10 000 000	Banco Bilbao Vizcaya Argentari	20/06/2017	41	0,01
EUR	(10 000 000)	Banco Bilbao Vizcaya Argentari	20/06/2013	(75)	(0,01)
USD	(10 000 000)	Caesars Entertainment Operatin	20/12/2012	(5)	0,00
EUR	(5 000 000)	Codere Finance Luxembourg SA	20/12/2013	(183)	(0,04)
EUR	(5 000 000)	Codere Finance Luxembourg SA	20/12/2013	(183)	(0,04)
EUR	5 000 000	ConvaTec Healthcare E SA	20/12/2012	20	0,00
EUR	(10 000 000)	Daimler AG	20/12/2016	(4)	0,00

Absolute Insight Credit Fund

Relevé des investissements au 31 octobre 2012 (suite)

Devise	Montant notionnel	Titre	Date de dénouement	Juste valeur en milliers de GBP	Total de l'actif net en %
USD	8 400 000	Delta Air Lines Inc	20/06/2013	43	0,01
USD	1 600 000	Delta Air Lines Inc	20/06/2013	8	0,00
USD	10 000 000	Delta Air Lines Inc	20/12/2013	19	0,00
EUR	5 000 000	Fiat Industrial SpA	20/09/2017	290	0,06
EUR	5 000 000	Fiat Industrial SpA	20/09/2017	290	0,06
USD	25 000 000	French Republic	20/09/2016	91	0,02
USD	25 000 000	French Republic	20/09/2016	91	0,02
EUR	(9 000 000)	Grohe Holding GmbH	20/09/2016	(288)	(0,06)
EUR	10 000 000	Hammerson PLC	20/03/2017	47	0,01
EUR	4 000 000	Ineos Group Holdings Ltd	20/12/2012	18	0,00
USD	25 000 000	Kingdom of Spain	20/12/2012	3	0,00
EUR	10 000 000	Lafarge SA	20/12/2017	721	0,14
EUR	(10 000 000)	Mediobanca SpA	20/09/2017	(83)	(0,02)
EUR	(10 000 000)	Metsa Board OYJ	20/06/2013	(230)	(0,04)
USD	(5 000 000)	Noble Group Ltd	20/12/2012	(19)	0,00
USD	5 000 000	Office Depot Inc	20/09/2013	95	0,02
EUR	5 000 000	Peugeot SA	20/09/2013	81	0,02
USD	10 000 000	Realogy Corp	20/03/2013	88	0,02
USD	25 000 000	Republic of Italy	20/09/2016	717	0,14
USD	(10 000 000)	Sears Roebuck Acceptance	20/12/2012	(3)	0,00
EUR	(5 000 000)	Standard Chartered Bank	20/09/2017	(188)	(0,04)
EUR	5 000 000	UniCredit Bank AG	20/09/2016	319	0,06
EUR	5 000 000	UniCredit Bank AG	20/09/2016	319	0,06
USD	5 000 000	United Continental Holdings In	20/09/2013	11	0,00
Swaps de défaut de crédit à leur juste valeur (gain)				3 791	0,73
Swaps de défaut de crédit à leur juste valeur (perte)				(1 261)	(0,25)
Total Swaps de défaut de crédit				2 530	0,48

Contrats de change à terme ((0,57) %) (2011 – (0,51) %)

Date de règlement	Montant acheté	Montant cédé	Plus/(Moins)- value latente en milliers de GBP	Total de l'actif net en %
30/11/2012	EUR 105 858 980	GBP 86 179 584	(725)	(0,14)
30/11/2012	EUR 47 874 706	GBP 38 974 702	(328)	(0,06)
09/11/2012	EUR 22 000 000	GBP 17 607 546	148	0,03
09/11/2012	EUR 20 383 000	GBP 16 463 818	(14)	0,00
09/11/2012	EUR 17 000 000	GBP 13 742 613	(23)	(0,01)
21/11/2012	EUR 15 666 000	GBP 12 623 036	22	0,00
09/11/2012	EUR 11 905 000	GBP 9 462 844	145	0,03
30/11/2012	EUR 3 999 290	GBP 3 255 814	(27)	(0,01)
30/11/2012	EUR 3 800 000	GBP 3 072 365	(5)	0,00
09/11/2012	EUR 3 500 000	GBP 2 801 411	23	0,00
30/11/2012	EUR 1 702 455	GBP 1 385 928	(12)	0,00
30/11/2012	EUR 796 183	GBP 648 154	(5)	0,00
30/11/2012	EUR 698 696	GBP 564 907	(1)	0,00
30/11/2012	EUR 384 660	GBP 313 151	(3)	0,00
09/11/2012	EUR 250 000	GBP 203 415	(2)	0,00
30/11/2012	EUR 88 427	GBP 71 986	(1)	0,00
30/11/2012	EUR 48 515	GBP 39 246	-	0,00
30/11/2012	EUR 6 361	GBP 5 178	-	0,00
30/11/2012	EUR 1 949	GBP 1 586	-	0,00
30/11/2012	EUR 32	GBP 26	-	0,00
21/11/2012	GBP 159 039 208	EUR 199 000 000	(1 587)	(0,30)
09/11/2012	GBP 146 955 222	EUR 183 000 000	(735)	(0,14)
12/12/2012	GBP 56 188 011	EUR 69 000 000	478	0,09
05/12/2012	GBP 10 717 252	USD 17 213 000	35	0,01
14/12/2012	GBP 9 416 596	USD 15 101 000	45	0,01
12/12/2012	GBP 5 239 351	EUR 6 500 000	(9)	0,00
16/11/2012	GBP 2 560 854	USD 4 150 000	(14)	0,00
16/11/2012	GBP 1 561 855	USD 2 500 000	10	0,00

Absolute Insight Credit Fund

Relevé des investissements au 31 octobre 2012 (suite)

Date de règlement		Montant acheté	Montant cédé	Plus/(Moins)- value latente en milliers de GBP	Total de l'actif net en %	
16/11/2012	GBP	1 381 116	USD	2 215 000	7	0,00
05/12/2012	GBP	1 237 152	USD	2 000 000	(4)	0,00
13/12/2012	GBP	1 127 103	SEK	12 000 000	2	0,00
13/12/2012	GBP	974 136	SEK	10 348 000	4	0,00
21/11/2012	GBP	884 826	EUR	1 100 000	(3)	0,00
16/11/2012	GBP	598 323	USD	959 000	3	0,00
30/11/2012	GBP	83 438	EUR	103 199	-	0,00
30/11/2012	USD	64 380 955	GBP	40 286 189	(331)	(0,06)
30/11/2012	USD	6 894 740	GBP	4 314 363	(35)	(0,01)
30/11/2012	USD	5 431 118	GBP	3 398 506	(28)	(0,01)
30/11/2012	USD	4 093 230	GBP	2 561 326	(21)	0,00
30/11/2012	USD	741 193	GBP	463 808	(4)	0,00
30/11/2012	USD	87 994	GBP	55 063	-	0,00
30/11/2012	USD	69 388	GBP	43 420	-	0,00
30/11/2012	USD	52 479	GBP	32 839	-	0,00
30/11/2012	USD	49 733	GBP	31 032	-	0,00
30/11/2012	USD	2 289	GBP	1 432	-	0,00
30/11/2012	USD	1 958	GBP	1 225	-	0,00
30/11/2012	USD	29	GBP	18	-	0,00
30/11/2012	USD	25	GBP	16	-	0,00
Plus-value latente sur contrats de change à terme				922	0,17	
Moins-value latente sur contrats de change à terme				(3 917)	(0,74)	
Moins-value nette latente sur contrats de change à terme				(2 995)	(0,57)	

Contrats à terme (0,03 %) (2011 – 0,01 %)

Montant notionnel USD	Prix d'achat moyen USD		Plus-value /(moins-value) latente en milliers de GBP	Total de l'actif net en %
(6 781 145)	(77,06)	88 contrats à terme sur bons du Trésor américain à 5 ans		
		Contrats à terme courts		
		Échéance 31 décembre 2012	10	0,00
(21 451 204)	(114,71)	187 contrats à terme du Bund allemand		
		Contrats à terme courts		
		Échéance 6 décembre 2012	108	0,02
(5 889 927)	(101,55)	58 contrats à terme du Bobl allemand		
		Contrats à terme courts		
		Échéance 6 décembre 2012	5	0,00
(8 050 481)	(89,45)	90 contrats à terme du Schatz allemand		
		Contrats à terme courts		
		Échéance 6 décembre 2012	12	0,01
Plus-value latente sur contrats à terme			135	0,03
Plus-value nette latente sur contrats à terme			135	0,03
Total Instruments financiers dérivés			(330)	(0,06)

	Juste valeur en milliers de GBP	Total de l'actif net en %
Total Investissements (82,69 %)	432 166	82,69
Espèces et quasi espèces (15,46 %)	80 820	15,46
Autres actifs nets (0,48 %)	2 537	0,48
Ajustement de dilution (1,04 %)	5 431	1,04
Ajustement des prix d'offre par rapport aux derniers prix de marché négociés (0,33 %)	1 681	0,33
Actifs nets (100,00 %)	522 635	100,00

Tous les investissements détenus en fin d'exercice étaient des dépôts bancaires, des valeurs mobilières, des organismes de placement collectif (« OPC ») de type OPCVM et des instruments financiers dérivés. Le Gestionnaire d'investissements est soumis à la réglementation de la *Financial Services Authority* (« FSA ») au Royaume-Uni.

Absolute Insight Credit Fund

Relevé des investissements au 31 octobre 2012 (suite)

Analyse du montant total des actifs bruts	% du total des actifs bruts
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse ou négociés sur un marché réglementé	72,88
Organismes de placement collectif	8,90
Instruments financiers dérivés négociés en Bourse	0,89
Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	0,03
Autres actifs courants	17,30
Total	100,00

Les contreparties des contrats de change à terme en cours sont :

Citibank
JP Morgan Chase
Royal Bank of Canada
State Street Bank & Trust
USB AG

Les contreparties aux swaps de défaut de crédit sont :

Barclays Bank
Citigroup
Crédit Suisse
Deutsche Bank
Goldman Sachs
JP Morgan Chase

La maison de courtage pour les contrats à terme ouverts est Goldman Sachs.

Absolute Insight Funds plc

Bilan au 31 octobre 2012

	Note	Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund en milliers de GBP	Absolute Insight Currency Fund en milliers de GBP	Absolute Insight Emerging Market Debt Fund en milliers d'USD
Actifs				
<i>Actifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat</i>				
Investissements à leur juste valeur		617 802	225 216	542 225
Actifs financiers dérivés		21 555	932	10 028
		<u>639 357</u>	<u>226 148</u>	<u>552 253</u>
<i>Emprunts et créances</i>				
Espèces et quasi-espèces	3	81 873	57 920	45 885
Liquidités détenues auprès de maisons de courtage au titre de contrats sur produits dérivés		2 675	1 250	2 593
Clients et autres créances	5	43 390	541	9 417
Total Actif		<u>767 295</u>	<u>285 859</u>	<u>610 148</u>
Passifs				
<i>Passifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat</i>				
Passifs financiers dérivés		(15 295)	(2 489)	(4 512)
Créances commerciales et autres dettes	6	(45 526)	(10 423)	(3 075)
Découvert bancaire		-	-	-
Total Passif		<u>(60 821)</u>	<u>(12 912)</u>	<u>(7 587)</u>
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions rachetables aux prix de marché acheteurs				
		706 474	272 947	602 561
Régularisation des prix acheteurs par rapport aux derniers prix négociés	2c(iv)	32	62	1 171
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions rachetables à des fins de négociation		<u>706 506</u>	<u>273 009</u>	<u>603 732</u>

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers. Veuillez vous reporter à la note 16 pour la Valeur liquidative par action.

Absolute Insight Funds plc

Bilan au 31 octobre 2012 (suite)

	Note	Absolute Insight Credit Fund en milliers de GBP	Consolidé* en milliers de GBP
Actifs			
<i>Actifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat</i>			
Investissements à leur juste valeur		432 496	1 947 432
Actifs financiers dérivés		4 848	37 377
		<hr/> 437 344	<hr/> 1 984 809
<i>Emprunts et créances</i>			
Espèces et quasi-espèces	3	79 331	279 880
Liquidités détenues auprès de maisons de courtage au titre de contrats sur produits dérivés		1 489	34 502
Clients et autres créances	5	5 261	55 255
Total Actif		<hr/> 523 425	<hr/> 2 354 446
Passifs			
<i>Passifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat</i>			
Passifs financiers dérivés		(5 178)	(32 183)
Créances commerciales et autres dettes	6	(2 724)	(61 219)
Découvert bancaire		-	(101)
Total Passif		<hr/> (7 902)	<hr/> (93 503)
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions rachetables aux prix de marché acheteurs			
		515 523	2 260 943
Ajustement de dilution	2j	5 431	4 559
Régularisation des prix acheteurs par rapport aux derniers prix négociés	2c(iv)	1 681	2 502
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions rachetables à des fins de négociation		<hr/> 522 635	<hr/> 2 268 004

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers. Veuillez vous reporter à la note 16 pour la Valeur liquidative par action.

Au nom et pour le compte du Conseil d'administration

Administrateur
11 février 2013

Administrateur

*Le bilan consolidé comprend les chiffres relatifs au compartiment Insight Broad Opportunities Fund, lequel n'est pas autorisé à la distribution en Suisse.

Absolute Insight Funds plc

Bilan au 31 octobre 2011

	Note	Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund en milliers de GBP	Absolute Insight Currency Fund en milliers de GBP	Absolute Insight Emerging Market Debt Fund en milliers d'USD
Actifs				
<i>Actifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat</i>				
Investissements à leur juste valeur		622 755	320 625	302 989
Actifs financiers dérivés		15 235	10 832	12 358
		<u>637 990</u>	<u>331 457</u>	<u>315 347</u>
<i>Emprunts et créances</i>				
Espèces et quasi-espèces	3	82 748	33 051	36 438
Liquidités détenues auprès de maisons de courtage au titre de contrats sur produits dérivés		7 173	2 190	95
Clients et autres créances	5	47 619	18 747	46 655
Total Actif		<u>775 530</u>	<u>385 445</u>	<u>398 535</u>
Passifs				
<i>Passifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat</i>				
Passifs financiers dérivés		(15 017)	(10 757)	(7 117)
Créances commerciales et autres dettes	6	(35 836)	(2 397)	(16 216)
Découvert bancaire		-	-	-
Total Passif		<u>(50 853)</u>	<u>(13 154)</u>	<u>(23 333)</u>
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions rachetables aux prix de marché acheteurs				
		724 677	372 291	375 202
Régularisation des prix acheteurs par rapport aux derniers prix négociés	2c(iv)	132	34	1 142
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions rachetables à des fins de négociation		<u>724 809</u>	<u>372 325</u>	<u>376 344</u>

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers. Veuillez vous reporter à la note 16 pour la Valeur liquidative par action.

Absolute Insight Funds plc

Bilan au 31 octobre 2011 (suite)

	Note	Absolute Insight Credit Fund en milliers de GBP	Consolidé* en milliers de GBP
Actifs			
<i>Actifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat</i>			
Investissements à leur juste valeur		341 110	1 540 560
Actifs financiers dérivés		13 884	50 171
		<hr/>	<hr/>
		354 994	1 590 731
<i>Emprunts et créances</i>			
Espèces et quasi-espèces	3	51 298	189 771
Liquidités détenues auprès de maisons de courtage au titre de contrats sur produits dérivés		2 047	17 502
Clients et autres créances	5	17 907	113 306
Total Actif		<hr/>	<hr/>
		426 246	1 911 310
Passifs			
<i>Passifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat</i>			
Passifs financiers dérivés		(7 455)	(40 202)
		<hr/>	<hr/>
Créances commerciales et autres dettes	6	(30 763)	(79 174)
Découvert bancaire		-	(1 194)
Total Passif		<hr/>	<hr/>
		(38 218)	(120 570)
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions rachetables aux prix de marché acheteurs			
		388 028	1 790 740
Régularisation des prix acheteurs par rapport aux derniers prix négociés	2c(iv)	3 024	3 899
		<hr/>	<hr/>
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions rachetables à des fins de négociation		391 052	1 794 639

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers. Veuillez vous reporter à la note 16 pour la Valeur liquidative par action.

*Le bilan consolidé comprend les chiffres relatifs au compartiment Insight Broad Opportunities Fund, lequel n'est pas autorisé à la distribution en Suisse.

Absolute Insight Funds plc

Compte de résultat pour l'exercice clos le 31 octobre 2012

	Note	Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund en milliers de GBP	Absolute Insight Currency Fund en milliers de GBP	Absolute Insight Emerging Market Debt Fund en milliers d'USD
Produits				
Dividendes		636	-	12
Revenus d'intérêts		3 240	2 483	24 047
Autres produits	4	7 970	-	-
Plus/(Moins)-values nettes sur investissements		3 654	(10 088)	19 383
Produits nets des investissements		15 500	(7 605)	43 442
Dépenses				
Commission de gestion	9	(4 906)	(1 229)	(1 540)
Commission du dépositaire	10	(204)	(144)	(410)
Commission d'administration	10	(662)	(390)	(522)
Frais d'audit	10	(15)	(15)	(22)
Jetons de présence	9	(7)	(6)	(10)
Intérêts/Dividendes sur ventes à découvert		(8 619)	-	-
Charges liées aux swaps		-	-	(1 284)
Commission de performance	9	(935)	(58)	(1 349)
Autres dépenses		(404)	(149)	(326)
Total Charges d'exploitation		(15 752)	(1 991)	(5 463)

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

Absolute Insight Funds plc

Compte de résultat pour l'exercice clos le 31 octobre 2012 (suite)

Note	Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund en milliers de GBP	Absolute Insight Currency Fund en milliers de GBP	Absolute Insight Emerging Market Debt Fund en milliers d'USD
(Charges nettes)/produits nets d'exploitation avant frais financiers	(252)	(9 596)	37 979
Frais financiers			
Distributions	2(h), 10 (554)	(888)	(13 279)
Charges d'intérêts	(360)	-	(409)
(Perte)/Bénéfice de l'exercice avant retenue à la source	(1 166)	(10 484)	24 291
Retenue à la source	(8)	-	(107)
(Perte)/Bénéfice de l'exercice après retenue à la source	(1 174)	(10 484)	24 184
Ajustement de dilution	2(j) -	-	-
Variation de l'ajustement des prix de marché acheteurs aux derniers prix de marché négociés	(100)	28	29
(Diminution)/Augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions participatives rachetables provenant des opérations	(1 274)	(10 456)	24 213

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

Absolute Insight Funds plc

Compte de résultat pour l'exercice clos le 31 octobre 2012 (suite)

	Note	Absolute Insight Credit Fund en milliers de GBP	Consolidé* en milliers de GBP
Produits			
Dividendes		298	3 126
Revenus d'intérêts		24 905	45 558
Autres produits	4	6 972	14 942
Plus-values nettes sur investissements		22 287	44 762
Produits nets des investissements		54 462	108 388
Dépenses			
Commission de gestion	9	(2 206)	(10 027)
Commission du dépositaire	10	(139)	(799)
Commission d'administration	10	(532)	(2 086)
Frais d'audit	10	(14)	(69)
Jetons de présence	9	(6)	(31)
Intérêts/Dividendes sur ventes à découvert		-	(8 619)
Charges liées aux swaps		(6 196)	(6 993)
Commission de performance	9	(1 961)	(4 107)
Autres dépenses		(155)	(946)
Total Charges d'exploitation		(11 209)	(33 677)

*Le compte de résultat comprend les chiffres relatifs au compartiment Insight Broad Opportunities Fund, lequel n'est pas autorisé à la distribution en Suisse.

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

Absolute Insight Funds plc

Compte de résultat pour l'exercice clos le 31 octobre 2012 (suite)

	Note	Absolute Insight Credit Fund en milliers de GBP	Consolidé* en milliers de GBP
Résultat net d'exploitation avant frais financiers		43 253	74 711
Frais financiers			
Distributions	2(h), 11	(14 562)	(24 246)
Charges d'intérêts		(998)	(1 612)
Bénéfice de l'exercice avant retenue à la source		27 693	48 853
Retenue à la source		(20)	(94)
Bénéfice de l'exercice après retenue à la source		27 673	48 759
Ajustement de dilution	2(j)	5 431	4 559
Variation de l'ajustement des prix de marché acheteurs aux derniers prix de marché négociés		(1 343)	(1 397)
Augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions rachetables provenant des opérations		31 761	51 921

Au nom et pour le compte du Conseil d'administration

Administrateur

11 février 2013

Administrateur

**Le compte de résultat comprend les chiffres relatifs au compartiment Insight Broad Opportunities Fund, lequel n'est pas autorisé à la distribution en Suisse.*

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

Absolute Insight Funds plc

Compte de résultat pour l'exercice clos le 31 octobre 2011

	Note	Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund en milliers de GBP	Absolute Insight Currency Fund en milliers de GBP	Absolute Insight Emerging Market Debt Fund en milliers d'USD
Produits				
Dividendes		751	51	21
Revenus d'intérêts		998	1 365	17 675
Autres produits	4	5 063	-	-
Plus/(Moins)-values nettes sur investissements		17 814	2 979	(4 032)
Produits nets des investissements		24 626	4 395	13 664
Dépenses				
Commission de gestion	9	(3 439)	(1 769)	(886)
Commission du dépositaire	10	(142)	(164)	(258)
Commission d'administration	10	(410)	(315)	(334)
Frais d'audit	10	(17)	(17)	(27)
Jetons de présence	9	(8)	(8)	(11)
Intérêts/Dividendes sur ventes à découvert		(5 500)	-	-
Charges liées aux swaps		-	-	(843)
Commission de performance	9	(525)	(39)	(125)
Autres dépenses		(347)	(215)	(588)
Total Charges d'exploitation		(10 388)	(2 527)	(3 072)

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

Absolute Insight Funds plc

Compte de résultat pour l'exercice clos le 31 octobre 2011 (suite)

	Note	Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund en milliers de GBP	Absolute Insight Currency Fund en milliers de GBP	Absolute Insight Emerging Market Debt Fund en milliers d'USD
Résultat net d'exploitation avant frais financiers		14 238	1 868	10 592
Frais financiers				
Distributions	2(h),11	(223)	(1 195)	(10 416)
Charges d'intérêts		-	-	(178)
Résultat de l'exercice avant retenue à la source		14 015	673	(2)
Retenue à la source		(3)	(1)	(95)
Résultat de l'exercice après retenue à la source		14 012	672	(97)
Ajustement de dilution	2(j)	-	-	-
Variation de l'ajustement des prix de marché acheteurs aux derniers prix de marché négociés		(48)	(73)	814
Augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions rachetables provenant des opérations		13 964	599	717

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

Absolute Insight Funds plc

Compte de résultat pour l'exercice clos le 31 octobre 2011 (suite)

	Note	Absolute Insight Credit Fund en milliers de GBP	Consolidé* en milliers de GBP
Produits			
Dividendes		194	1 556
Revenus d'intérêts		22 808	36 212
Autres produits	4	9 948	15 030
(Moins-values) nettes sur placements		(32 693)	(14 643)
Produits/(Charges) net(te)s des placements		257	38 155
Dépenses			
Commission de gestion	9	(2 472)	(8 503)
Commission du dépositaire	10	(157)	(647)
Commission d'administration	10	(364)	(1 358)
Frais d'audit	10	(16)	(80)
Jetons de présence	9	(7)	(37)
Intérêts/Dividendes sur ventes à découvert		-	(5 500)
Charges d'intérêts		(6 569)	(7 095)
Commission de performance	9	(712)	(1 751)
Autres dépenses		(209)	(814)
Total Charges d'exploitation		(10 506)	(25 785)

*Le compte de résultat comprend les chiffres relatifs au compartiment Insight Broad Opportunities Fund, lequel n'est pas autorisé à la distribution en Suisse.

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

Absolute Insight Funds plc

Compte de résultat pour l'exercice clos le 31 octobre 2011 (suite)

	Note	Absolute Insight Credit Fund en milliers de GBP	Consolidé* en milliers de GBP
(Charges nettes)/produits nets d'exploitation avant frais financiers		(10 249)	12 370
Frais financiers			
Distributions	2(h),11	(22 041)	(29 964)
Charges d'intérêts		-	(111)
(Perte)/bénéfice de l'exercice avant retenue à la source		(32 290)	(17 705)
Retenue à la source		(3)	(66)
(Perte)/bénéfice de l'exercice après retenue à la source		(32 293)	(17 771)
Ajustement de dilution	2(j)	-	-
Variation de l'ajustement des prix de marché acheteurs aux derniers prix de marché négociés		2 205	2 592
(Diminution)/Augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions participatives rachetables provenant des opérations		(30 088)	(15 179)

*Le compte de résultat comprend les chiffres relatifs au compartiment Insight Broad Opportunities Fund, lequel n'est pas autorisé à la distribution en Suisse.

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

Tableau des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions rachetables pour l'exercice clos le 31 octobre 2012

	Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund en milliers de GBP	Absolute Insight Currency Fund en milliers de GBP	Absolute Insight Emerging Market Debt Fund en milliers d'USD
(Diminution)/Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions rachetables provenant des opérations	(1 274)	(10 456)	24 213
Transactions sur actions			
Souscriptions d'actions rachetables	354 109	104 256	369 514
Rachats d'actions rachetables	(371 692)	(194 004)	(179 618)
Dividendes réinvestis	554	888	13 279
(Diminution)/Augmentation totale de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions participatives rachetables	(18 303)	(99 316)	227 388
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions rachetables			
Actif net en début d'exercice	724 809	372 325	376 344
Actif net en fin d'exercice	706 506	273 009	603 732

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

Tableau des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions rachetables pour l'exercice clos le 31 octobre 2012 (suite)

	Absolute Insight Credit Fund en milliers de GBP	Consolidé* en milliers de GBP
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions rachetables provenant des opérations	31 761	51 921
Transactions sur actions		
Souscriptions d'actions rachetables	247 873	1 285 868
Rachats d'actions rachetables	(162 613)	(888 519)
Dividendes réinvestis	14 562	24 246
Augmentation totale de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions rachetables	131 583	473 516
Conversion de devises	-	(151)
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions rachetables		
Actif net en début d'exercice	391 052	1 794 639
Actif net en fin d'exercice	522 635	2 268 004

Au nom et pour le compte du Conseil d'administration

Administrateur

Administrateur

11 février 2013

**Le compte de résultat comprend les chiffres relatifs au compartiment Insight Broad Opportunities Fund, lequel n'est pas autorisé à la distribution en Suisse.*

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

Absolute Insight Funds plc

Tableau des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions rachetables pour l'exercice clos le 31 octobre 2012 (suite)

	Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund	Absolute Insight Currency Fund	Absolute Insight Emerging Market Debt Fund	Absolute Insight Credit Fund
Nombre de parts libellées en GBP par catégories d'actions				
Actions participatives rachetables de catégorie S Sterling				
Début d'exercice	139 141 227	121 821 880	112 436 155	83 032 287
Émises	62 757 399	61 491 412	48 627 677	42 349 011
Rachetées	(38 795 123)	(27 695 196)	(21 856 752)	(13 302 592)
Fin d'exercice	163 103 503	155 618 096	139 207 080	112 078 706
Actions rachetables de catégorie Ap Sterling				
Début d'exercice	41 062 832	5 466 372	3 209 492	368 541
Émises	32 068 137	5 183 513	2 937 733	-
Rachetées	(20 136 583)	(3 879 431)	(1 277 732)	(60 809)
Fin d'exercice	52 994 386	6 770 454	4 869 493	307 732
Actions rachetables de catégorie B1 Sterling				
Début d'exercice	-	-	-	-
Émises	-	-	-	-
Rachetées	-	-	-	-
Fin d'exercice	-	-	-	-

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

Absolute Insight Funds plc

Tableau des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions rachetables pour l'exercice clos le 31 octobre 2012 (suite)

	Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund	Absolute Insight Currency Fund	Absolute Insight Emerging Market Debt Fund	Absolute Insight Credit Fund
Nombre d'actions libellées en GBP par catégorie d'actions (suite)				
Actions rachetables de catégorie B1p Sterling				
Début d'exercice	24 720 466	16 437 351	5 169 802	22 761 715
Émises	31 216 852	2 521 723	1 197 779	-
Rachetées	(15 342 900)	(14 254 496)	(1 759 755)	(5 401 105)
Fin d'exercice	40 594 418	4 704 578	4 607 826	17 360 610
Actions rachetables de catégorie B1p2 Sterling				
Début d'exercice	-	-	-	85 277
Émises	-	-	-	3 427 270
Rachetées	-	-	-	(255 648)
Fin d'exercice	-	-	-	3 256 899
Actions rachetables de catégorie B2p Sterling				
Début d'exercice	144 210 315	18 061 720	-	8 891 713
Émises	43 711 339	7 246 658	934 250	-
Rachetées	(56 652 624)	(25 306 378)	(55 074)	(2 640 594)
Fin d'exercice	131 269 030	2 000	879 176	6 251 119

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

Absolute Insight Funds plc

Tableau des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions rachetables pour l'exercice clos le 31 octobre 2012 (suite)

	Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund	Absolute Insight Currency Fund	Absolute Insight Emerging Market Debt Fund	Absolute Insight Credit Fund
Nombre de parts libellées en GBP par catégories d'actions (suite)				
Actions rachetables de catégorie B2p2 Sterling				
Début d'exercice	-	-	-	69 052
Émises	-	-	-	8 124 577
Rachetées	-	-	-	(2 415 868)
Fin d'exercice	-	-	-	5 777 761
Actions rachetables de catégorie B3p Sterling				
Début d'exercice	64 738 394	1 199 022	43 782	75 352 277
Émises	6 571 211	14 480	7 862 684	-
Rachetées	(15 835 030)	(374 573)	(846 206)	(40 757 781)
Fin d'exercice	55 474 575	838 929	7 060 260	34 594 496
Actions rachetables de revenu de catégorie B3p Sterling				
Début d'exercice	2 633 514	-	-	-
Émises	823 097	-	-	-
Rachetées	(975 159)	-	-	-
Fin d'exercice	2 481 452	-	-	-

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

Absolute Insight Funds plc

Tableau des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions rachetables pour l'exercice clos le 31 octobre 2012 (suite)

	Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund	Absolute Insight Currency Fund	Absolute Insight Emerging Market Debt Fund	Absolute Insight Credit Fund
Nombre de parts libellées en EUR par catégories d'actions				
Actions rachetables de catégorie S				
Euro				
Début d'exercice	2 000	2 000	2 000	2 000
Émises	-	-	-	-
Rachetées	-	-	-	-
Fin d'exercice	2 000	2 000	2 000	2 000
Actions participatives rachetables de catégorie				
Ap Euro				
Début d'exercice	334 539	9 178 565	-	2 000
Émises	159 007	211 350	2 000	-
Rachetées	(336 839)	(8 929 889)	-	-
Fin d'exercice	156 707	460 026	2 000	2 000
Actions participatives rachetables de catégorie				
B1 Euro				
Début d'exercice	-	-	-	-
Émises	-	-	-	-
Rachetées	-	-	-	-
Fin d'exercice	-	-	-	-

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

Absolute Insight Funds plc

Tableau des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions rachetables pour l'exercice clos le 31 octobre 2012 (suite)

	Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund	Absolute Insight Currency Fund	Absolute Insight Emerging Market Debt Fund	Absolute Insight Credit Fund
Nombre de parts libellées en EUR par catégories d'actions (suite)				
Actions participatives rachetables de catégorie B1p Euro				
Début d'exercice	80 686 133	34 615 267	39 919 395	42 457 823
Émises	77 370 310	1 528 840	20 314 348	-
Rachetées	(65 375 385)	(14 435 956)	(18 117 402)	(9 193 380)
Fin d'exercice	92 681 058	21 708 151	42 116 341	33 264 443
Actions rachetables de catégorie B1p2 euro				
Début d'exercice	-	-	-	217 956
Émises	-	-	-	100 481 231
Rachetées	-	-	-	(4 892 224)
Fin d'exercice	-	-	-	95 806 963
Actions participatives rachetables de catégorie B2p Euro				
Début d'exercice	169 917 308	119 256 912	30 615 646	309 708
Émises	76 902 502	5 567 973	68 625 705	-
Rachetées	(157 314 797)	(86 866 960)	(69 053 230)	(50 000)
Fin d'exercice	89 505 013	37 957 925	30 188 121	259 708

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

Absolute Insight Funds plc

Tableau des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions rachetables pour l'exercice clos le 31 octobre 2012 (suite)

	Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund	Absolute Insight Currency Fund	Absolute Insight Emerging Market Debt Fund	Absolute Insight Credit Fund
Nombre de parts libellées en EUR par catégories d'actions (suite)				
Actions rachetables de catégorie B2p2 euro				
Début d'exercice	-	-	-	2 000
Émises	-	-	-	7 062 025
Rachetées	-	-	-	(75 408)
Fin d'exercice	-	-	-	6 988 617
Actions participatives rachetables de catégorie B3p Euro				
Début d'exercice	-	21 924 439	-	-
Émises	-	87 421	-	-
Rachetées	-	(19 507 803)	-	-
Fin d'exercice	-	2 504 057	-	-
Actions participatives rachetables de catégorie B4p Euro				
Début d'exercice	-	-	-	-
Émises	-	-	89 538 700	-
Rachetées	-	-	-	-
Fin d'exercice	-	-	89 538 700	-

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

Absolute Insight Funds plc

Tableau des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions rachetables pour l'exercice clos le 31 octobre 2012 (suite)

	Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund	Absolute Insight Currency Fund	Absolute Insight Emerging Market Debt Fund	Absolute Insight Credit Fund
Nombre de parts libellées en USD par catégories d'actions				
Actions rachetables de catégorie S Dollar US				
Début d'exercice	2 000	2 000	2 000	2 000
Émises	-	-	-	-
Rachetées	-	-	-	-
Fin d'exercice	2 000	2 000	2 000	2 000
Actions rachetables de catégorie Ap Dollar US				
Début d'exercice	-	3 927 375	-	702 000
Émises	-	261 637	-	-
Rachetées	-	(3 615 387)	-	(700 000)
Fin d'exercice	-	573 625	-	2 000
Actions rachetables de catégorie B1p Dollar US				
Début d'exercice	-	-	156 703	9 994 333
Émises	2 000	-	3 146 797	-
Rachetées	-	-	(59 771)	(4 721 346)
Fin d'exercice	2 000	-	3 243 729	5 272 987

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

Absolute Insight Funds plc

Tableau des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions rachetables pour l'exercice clos le 31 octobre 2012 (suite)

	Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund	Absolute Insight Currency Fund	Absolute Insight Emerging Market Debt Fund	Absolute Insight Credit Fund
Nombre de parts libellées en USD par catégories d'actions (suite)				
Actions rachetables de catégorie B1p2 Dollar US				
Début d'exercice	-	-	-	2 000
Émises	-	-	-	25 899 713
Rachetées	-	-	-	(22 220 258)
Fin d'exercice	-	-	-	3 681 455
Actions rachetables de catégorie B2p Dollar US				
Début d'exercice	2 779 966	-	-	55 109 865
Émises	5 365 871	-	-	-
Rachetées	(3 016 800)	-	-	(48 762 768)
Fin d'exercice	5 129 037	-	-	6 347 097
Actions rachetables de catégorie B2p2 Dollar US				
Début d'exercice	-	-	-	2 000
Émises	-	-	-	58 824 798
Rachetées	-	-	-	(1 612 683)
Fin d'exercice	-	-	-	57 214 115

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

Absolute Insight Funds plc

Tableau des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions rachetables pour l'exercice clos le 31 octobre 2012 (suite)

	Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund	Absolute Insight Currency Fund	Absolute Insight Emerging Market Debt Fund	Absolute Insight Credit Fund
Nombre de parts libellées en YEN par catégories d'actions				
Actions rachetables de catégorie B2p Yen				
Début d'exercice	-	2 500	-	-
Émises	-	-	-	-
Rachetées	-	-	-	-
Fin d'exercice	-	2 500	-	-
Nombre de parts libellées en SEK par catégories d'actions				
Actions participatives rachetables de catégorie Ap Couronne suédoise				
Début d'exercice	-	-	-	-
Émises	-	2 000	-	-
Rachetées	-	-	-	-
Fin d'exercice	-	2 000	-	-

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

Tableau des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions rachetables pour l'exercice clos le 31 octobre 2011

	Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund en milliers de GBP	Absolute Insight Currency Fund en milliers de GBP	Absolute Insight Emerging Market Debt Fund en milliers d'USD
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions rachetables provenant des opérations	13 964	599	717
Transactions sur actions			
Souscriptions d'actions rachetables	493 324	228 801	208 660
Rachats d'actions rachetables	(256 196)	(136 682)	(68 863)
Dividendes réinvestis	223	1 195	10 416
Augmentation totale de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions rachetables	251 315	93 913	150 930
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions rachetables			
Actif net en début d'exercice	473 494	278 412	225 414
Actif net en fin d'exercice	724 809	372 325	376 344

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

Tableau des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions rachetables pour l'exercice clos le 31 octobre 2011 (suite)

	Absolute Insight Credit Fund en milliers de GBP	Consolidé* en milliers de GBP
(Diminution)/Augmentation nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions rachetables provenant des opérations	(30 088)	(15 179)
Transactions sur actions		
Souscriptions d'actions rachetables	375 925	1 234 869
Rachats d'actions rachetables	(239 390)	(675 911)
Dividendes réinvestis	22 041	29 964
Augmentation totale de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions rachetables	128 488	573 743
Conversion de devises	-	(2 204)
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions rachetables		
Actif net en début d'exercice	262 564	1 223 100
Actif net en fin d'exercice	391 052	1 794 639

**Le tableau des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions rachetables comprend les chiffres relatifs au compartiment Insight Broad Opportunities Fund, lequel n'est pas autorisé à la distribution en Suisse.*

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

Absolute Insight Funds plc

Tableau des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions rachetables pour l'exercice clos le 31 octobre 2011 (suite)

	Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund	Absolute Insight Currency Fund	Absolute Insight Emerging Market Debt Fund	Absolute Insight Credit Fund
Nombre de parts libellées en GBP par catégories d'actions				
Actions participatives rachetables de catégorie S Sterling				
Début d'exercice	148 833 013	100 797 370	92 067 623	73 112 193
Émises	39 483 675	35 409 558	30 411 783	25 139 888
Rachetées	(49 175 461)	(14 385 048)	(10 043 251)	(15 219 794)
Fin d'exercice	139 141 227	121 821 880	112 436 155	83 032 287
Actions rachetables de catégorie Ap Sterling				
Début d'exercice	21 289 828	4 995 404	1 484 320	28 553
Émises	31 172 216	3 622 795	2 546 216	2 336 795
Rachetées	(11 399 212)	(3 151 827)	(821 044)	(1 996 807)
Fin d'exercice	41 062 832	5 466 372	3 209 492	368 541
Actions rachetables de catégorie B1 Sterling				
Début d'exercice	-	-	-	-
Émises	-	-	-	-
Rachetées	-	-	-	-
Fin d'exercice	-	-	-	-

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

Absolute Insight Funds plc

Tableau des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions rachetables pour l'exercice clos le 31 octobre 2011 (suite)

	Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund	Absolute Insight Currency Fund	Absolute Insight Emerging Market Debt Fund	Absolute Insight Credit Fund
Nombre d'actions libellées en GBP par catégorie d'actions (suite)				
Actions rachetables de catégorie B1p Sterling				
Début d'exercice	14 694 281	16 344 383	1 837 763	16 572 206
Émises	21 536 858	12 286 794	4 567 798	16 844 592
Rachetées	(11 510 673)	(12 193 826)	(1 235 759)	(10 655 083)
Fin d'exercice	24 720 466	16 437 351	5 169 802	22 761 715
Actions rachetables de catégorie B1p2 Sterling				
Début d'exercice	-	-	-	-
Émises	-	-	-	85 277
Rachetées	-	-	-	-
Fin d'exercice	-	-	-	85 277
Actions rachetables de catégorie B2p Sterling				
Début d'exercice	137 200 424	1 618 126	-	6 051 125
Émises	87 658 725	18 246 652	-	3 975 843
Rachetées	(80 648 834)	(1 803 058)	-	(1 135 255)
Fin d'exercice	144 210 315	18 061 720	-	8 891 713

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

Absolute Insight Funds plc

Tableau des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions rachetables pour l'exercice clos le 31 octobre 2011 (suite)

	Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund	Absolute Insight Currency Fund	Absolute Insight Emerging Market Debt Fund	Absolute Insight Credit Fund
Nombre de parts libellées en GBP par catégories d'actions (suite)				
Actions rachetables de catégorie B2p2 Sterling				
Début d'exercice	-	-	-	-
Émises	-	-	-	69 052
Rachetées	-	-	-	-
Fin d'exercice	-	-	-	69 052
Actions rachetables de catégorie B3p Sterling				
Début d'exercice	17 442 971	1 754 572	13 234	58 659 027
Émises	63 666 530	2 252 982	37 934	47 325 705
Rachetées	(16 371 107)	(2 808 532)	(7 386)	(30 632 455)
Fin d'exercice	64 738 394	1 199 022	43 782	75 352 277
Actions rachetables de revenu de catégorie B3p Sterling				
Début d'exercice	13 917 421	-	-	-
Émises	833 875	-	-	-
Rachetées	(12 117 782)	-	-	-
Fin d'exercice	2 633 514	-	-	-

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

Tableau des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions rachetables pour l'exercice clos le 31 octobre 2011 (suite)

	Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund	Absolute Insight Currency Fund	Absolute Insight Emerging Market Debt Fund	Absolute Insight Credit Fund
Nombre de parts libellées en EUR par catégories d'actions				
Actions participatives rachetables de catégorie S Euro				
Début d'exercice	-	-	-	-
Émises	2 000	2 000	2 000	2 000
Rachetées	-	-	-	-
Fin d'exercice	2 000	2 000	2 000	2 000
Actions participatives rachetables de catégorie Ap Euro				
Début d'exercice	945 919	2 000	-	-
Émises	2 725 123	14 482 758	-	578 806
Rachetées	(3 336 503)	(5 306 193)	-	(576 806)
Fin d'exercice	334 539	9 178 565	-	2 000
Actions participatives rachetables de catégorie B1p Euro				
Début d'exercice	29 765 388	26 155 734	12 418 213	26 715 408
Émises	70 366 562	24 264 615	48 585 346	115 577 075
Rachetées	(19 445 817)	(15 805 082)	(21 084 164)	(99 834 660)
Fin d'exercice	80 686 133	34 615 267	39 919 395	42 457 823

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

Absolute Insight Funds plc

Tableau des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions rachetables pour l'exercice clos le 31 octobre 2011 (suite)

	Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund	Absolute Insight Currency Fund	Absolute Insight Emerging Market Debt Fund	Absolute Insight Credit Fund
Nombre de parts libellées en EUR par catégories d'actions (suite)				
Actions rachetables de catégorie B1p2 euro				
Début d'exercice	-	-	-	-
Émises	-	-	-	217 956
Rachetées	-	-	-	-
Fin d'exercice	-	-	-	217 956
Actions participatives rachetables de catégorie B2p euro				
Début d'exercice	44 663 356	65 390 202	4 950 985	250 932
Émises	155 805 796	119 087 424	29 358 064	105 835
Rachetées	(30 551 844)	(65 220 714)	(3 693 403)	(47 059)
Fin d'exercice	169 917 308	119 256 912	30 615 646	309 708
Actions participatives rachetables de catégorie B2p2 euro				
Début d'exercice	-	-	-	-
Émises	-	-	-	2 000
Rachetées	-	-	-	-
Fin d'exercice	-	-	-	2 000

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

Absolute Insight Funds plc

Tableau des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions rachetables pour l'exercice clos le 31 octobre 2011 (suite)

	Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund	Absolute Insight Currency Fund	Absolute Insight Emerging Market Debt Fund	Absolute Insight Credit Fund
Nombre de parts libellées en EUR par catégories d'actions (suite)				
Actions rachetables de catégorie B3p euro				
Début d'exercice	-	42 417 282	-	-
Émises	-	933 797	-	-
Rachetées	-	(21 426 640)	-	-
Fin d'exercice	-	21 924 439	-	-
Nombre de parts libellées en USD par catégories d'actions				
Actions rachetables de catégorie S Dollar US				
Début d'exercice	-	-	-	-
Émises	2 000	2 000	2 000	2 000
Rachetées	-	-	-	-
Fin d'exercice	2 000	2 000	2 000	2 000
Actions rachetables de catégorie Ap Dollar US				
Début d'exercice	-	-	-	-
Émises	-	4 242 365	-	772 000
Rachetées	-	(314 990)	-	(70 000)
Fin d'exercice	-	3 927 375	-	702 000

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

Absolute Insight Funds plc

Tableau des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions rachetables pour l'exercice clos le 31 octobre 2011 (suite)

	Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund	Absolute Insight Currency Fund	Absolute Insight Emerging Market Debt Fund	Absolute Insight Credit Fund
Nombre de parts libellées en USD par catégories d'actions (suite)				
Actions rachetables de catégorie B1p Dollar US				
Début d'exercice	-	-	-	-
Émises	-	-	242 142	39 424 115
Rachetées	-	-	(85 439)	(29 429 782)
Fin d'exercice	-	-	156 703	9 994 333
Actions rachetables de catégorie B1p2 Dollar US				
Début d'exercice	-	-	-	-
Émises	-	-	-	2 000
Rachetées	-	-	-	-
Fin d'exercice	-	-	-	2 000
Actions rachetables de catégorie B2p Dollar US				
Début d'exercice	-	-	-	-
Émises	2 779 966	-	-	77 044 782
Rachetées	-	-	-	(21 934 917)
Fin d'exercice	2 779 966	-	-	55 109 865

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

Absolute Insight Funds plc

Tableau des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions rachetables pour l'exercice clos le 31 octobre 2011 (suite)

	Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund	Absolute Insight Currency Fund	Absolute Insight Emerging Market Debt Fund	Absolute Insight Credit Fund
Nombre de parts libellées en USD par catégories d'actions (suite)				
Actions rachetables de catégorie B2p2 Dollar US				
Début d'exercice	-	-	-	-
Émises	-	-	-	2 000
Rachetées	-	-	-	-
Fin d'exercice	-	-	-	2 000
Nombre de parts libellées en YEN par catégories d'actions				
Actions rachetables de catégorie B2p Yen				
Début d'exercice	-	-	-	-
Émises	-	2 500	-	-
Rachetées	-	-	-	-
Fin d'exercice	-	2 500	-	-

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

Tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 octobre 2012

	Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund en milliers de GBP	Absolute Insight Currency Fund en milliers de GBP	Absolute Insight Emerging Market Debt Fund en milliers d'USD
Flux de trésorerie provenant de/(appliqués aux) :			
Activités d'exploitation			
Augmentation/(diminution) de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions rachetables	(1 274)	(10 456)	24 213
<i>Ajustement des éléments hors trésorerie :</i>			
Variation des plus/(moins)-values sur valeurs mobilières et instruments dérivés détenus à des fins de négociation	(15 371)	(282)	(686)
<i>Évolution des actifs et passifs d'exploitation</i>			
Valeurs mobilières et instruments dérivés nets détenus à des fins de négociation	14 382	97 295	(238 854)
Intérêts à recevoir et autres actifs	4 229	18 206	37 238
Créditeurs et charges à payer	9 690	8 026	(13 141)
Flux de trésorerie net provenant de/(appliqués aux) activités d'exploitation	11 656	112 789	(191 230)

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

Absolute Insight Funds plc

Tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 octobre 2012 (suite)

	Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund en milliers de GBP	Absolute Insight Currency Fund en milliers de GBP	Absolute Insight Emerging Market Debt Fund en milliers d'USD
Activités de financement			
Produits de l'émission d'actions rachetables	354 109	104 256	369 514
Réinvestissement de dividendes	554	888	13 279
Versements des produits issus du rachat d'actions rachetables	(371 692)	(194 004)	(179 618)
Flux de trésorerie nets provenant de/(appliqués aux) activités de financement	(17 029)	(88 860)	203 175
Augmentation/(diminution) nette des espèces et quasi espèces	(5 373)	23 929	11 945
Espèces et quasi espèces en début d'exercice	89 921	35 241	36 533
Espèces et quasi espèces en fin d'exercice*	84 548	59 170	48 478
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation :			
Intérêts perçus	3 344	2 367	21 638
Intérêts payés	(390)	-	(409)
Dividendes reçus	640	-	12

* Y compris la trésorerie détenue auprès des maisons de courtage au titre de contrats dérivés ouverts.

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

Tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 octobre 2012 (suite)

	Absolute Insight Credit Fund en milliers de GBP	Consolidé* en milliers de GBP
Flux de trésorerie provenant de/(appliqués aux) :		
Activités d'exploitation		
Augmentation/(diminution) de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions rachetables	31 761	51 921
<i>Ajustement des éléments hors trésorerie :</i>		
Variation des plus/(moins)-values sur valeurs mobilières et instruments dérivés détenus à des fins de négociation	(16 622)	(39 085)
<i>Évolution des actifs et passifs d'exploitation</i>		
Valeurs mobilières et instruments dérivés nets détenus à des fins de négociation	(66 662)	(351 316)
Intérêts à recevoir et autres actifs	7 215	52 610
Créditeurs et charges à payer	(28 039)	(17 081)
Flux de trésorerie net provenant de/(appliqués aux) activités d'exploitation	(72 347)	(302 951)

*Le tableau des flux de trésorerie comprend les chiffres relatifs au compartiment Insight Broad Opportunities Fund, lequel n'est pas autorisé à la distribution en Suisse.

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

Tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 octobre 2012 (suite)

	Absolute Insight Credit Fund	Consolidé** en milliers de GBP
Activités de financement		
Produits de l'émission d'actions rachetables	247 873	1 285 868
Réinvestissement de dividendes	14 562	24 246
Versements des produits issus du rachat d'actions rachetables	(162 613)	(888 519)
Flux de trésorerie nets provenant de/(appliqués aux) activités de financement	99 822	421 595
Augmentation/(diminution) nette des espèces et quasi espèces	27 475	118 644
Espèces et quasi espèces en début d'exercice	53 345	207 273
Effet des fluctuations des taux de change sur les espèces et quasi-espèces		(11 535)
Espèces et quasi espèces en fin d'exercice*	80 820	314 382
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation :		
Intérêts perçus	27 906	47 052
Intérêts payés	(1 092)	(1 736)
Dividendes reçus	325	3 007

* Y compris la trésorerie détenue auprès des maisons de courtage au titre de contrats dérivés ouverts.

**Le tableau des flux de trésorerie comprend les chiffres relatifs au compartiment Insight Broad Opportunities Fund, lequel n'est pas autorisé à la distribution en Suisse.

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

Tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 octobre 2011

	Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund en milliers de GBP	Absolute Insight Currency Fund en milliers de GBP	Absolute Insight Emerging Market Debt Fund en milliers d'USD
Flux de trésorerie provenant de/(appliqués aux) :			
Activités d'exploitation			
Augmentation/(diminution) de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions rachetables	13 964	599	717
<i>Ajustement des éléments hors trésorerie :</i> Variation des plus/(moins)-values sur valeurs mobilières et instruments dérivés détenus à des fins de négociation	4 856	(2 692)	(13 499)
<i>Évolution des actifs et passifs d'exploitation</i> Valeurs mobilières et instruments dérivés nets détenus à des fins de négociation	(200 452)	(64 587)	(128 825)
Intérêts à recevoir et autres actifs	(23 836)	(15 259)	(12 388)
Créditeurs et charges à payer	11 825	91	(3 649)
Flux de trésorerie net provenant de/(appliqués aux) activités d'exploitation	(193 643)	(81 848)	(157 644)

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

Tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 octobre 2011 (suite)

	Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund en milliers de GBP	Absolute Insight Currency Fund en milliers de GBP	Absolute Insight Emerging Market Debt Fund en milliers d'USD
Activités de financement			
Produits de l'émission d'actions rachetables	493 324	228 801	208 660
Réinvestissement de dividendes	223	1 195	10 416
Versements des produits issus du rachat d'actions rachetables	(256 196)	(136 682)	(68 863)
Flux de trésorerie nets provenant de/(appliqués aux) activités de financement	237 351	93 314	150 213
Augmentation/(diminution) nette des espèces et quasi espèces	43 708	11 466	(7 431)
Espèces et quasi espèces en début d'exercice	46 213	23 775	43 964
Espèces et quasi espèces en fin d'exercice*	89 921	35 241	36 533
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation :			
Intérêts perçus	728	1 386	16 738
Intérêts payés	8	-	(178)
Dividendes reçus	(210)	63	23

* Y compris la trésorerie détenue auprès des maisons de courtage au titre de contrats dérivés en cours.

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

Tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 octobre 2011 (suite)

	Absolute Insight Credit Fund en milliers de GBP	Consolidé* en milliers de GBP
Flux de trésorerie provenant de/(appliqués aux) :		
Activités d'exploitation		
Augmentation/(diminution) de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions rachetables	(30 088)	(15 179)
<i>Ajustement des éléments hors trésorerie :</i> Variation des plus/(moins)-values sur valeurs mobilières et instruments dérivés détenus à des fins de négociation	47 225	42 147
<i>Évolution des actifs et passifs d'exploitation</i> Valeurs mobilières et instruments dérivés nets détenus à des fins de négociation	(141 681)	(492 709)
Intérêts à recevoir et autres actifs	(11 518)	(58 266)
Créditeurs et charges à payer	21 607	31 193
Flux de trésorerie net provenant de/(appliqués aux) activités d'exploitation	(114 455)	(492 814)

*Le tableau des flux de trésorerie comprend les chiffres relatifs au compartiment Insight Broad Opportunities Fund, lequel n'est pas autorisé à la distribution en Suisse.

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

Tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 octobre 2011 (suite)

	Absolute Insight Credit Fund en milliers de GBP	Consolidé*** en milliers de GBP
Activités de financement		
Produits de l'émission d'actions rachetables	375 925	1 234 869
Réinvestissement de dividendes	22 041	29 964
Versements des produits issus du rachat d'actions rachetables	(239 390)	(675 911)
Flux de trésorerie nets provenant de/(appliqués aux) activités de financement	158 576	588 922
Augmentation/(diminution) nette des espèces et quasi espèces	44 121	96 108
Espèces et quasi espèces en début d'exercice **	9 224	110 268
Effet des fluctuations des taux de change sur les espèces et quasi-espèces	-	(297)
Espèces et quasi espèces en fin d'exercice*	53 345	206 079
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation :		
Intérêts perçus	19 048	31 618
Intérêts payés	(85)	(188)
Dividendes reçus	169	542

* Y compris la trésorerie détenue auprès des maisons de courtage au titre de contrats dérivés ouverts.

** Le solde d'ouverture consolidé ne tient pas compte des 22 000 livres sterling se rapportant à l'Absolute Insight European Equity Market Neutral Fund et à l'Absolute Insight International Equity Market Neutral Fund et diffère dès lors du solde de fermeture consolidé pour l'exercice clos le 31 octobre 2010 à concurrence de ce montant.

***Le tableau des flux de trésorerie comprend les chiffres relatifs au compartiment Insight Broad Opportunities Fund, lequel n'est pas autorisé à la distribution en Suisse.

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

Absolute Insight Funds plc

Notes annexées aux états financiers Pour l'exercice clos le 31 octobre 2012

1. Généralités

La Société est une société à responsabilité limitée sous la forme d'une société à capital variable, dont chaque compartiment assume une responsabilité distincte, soumise au droit irlandais. Elle est régie par les *Irish Companies Acts* et la Directive de 2011 des Communautés européennes (sur les Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières) (telle que modifiée). Elle a été constituée le 5 décembre 2006 sous le numéro 431087. La Société a démarré son activité le 1^{er} mars 2007.

Elle est structurée sous la forme d'une société à capital variable et à compartiments multiples. Plusieurs Compartiments peuvent occasionnellement être lancés par les Administrateurs. Des actions de plusieurs catégories peuvent être émises au sein de chaque Compartiment. Les Compartiments sont organisés selon le principe de la séparation des engagements. Un portefeuille distinct d'actifs est ainsi tenu pour chaque Compartiment et investi conformément à l'objectif d'investissement du Compartiment concerné. Les caractéristiques individuelles de chaque Compartiment et de chaque catégorie d'actions disponibles au sein de chaque Compartiment sont fournies dans les Suppléments correspondants.

En date du 31 octobre 2012, la Société possédait quatre Compartiments : Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund, Absolute Insight Currency Fund, Absolute Insight Emerging Market Debt Fund et Absolute Insight Credit Fund (les « Compartiments »). D'autres Compartiments peuvent occasionnellement être lancés.

Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund

L'objectif d'investissement de ce Compartiment consiste à produire des rendements absolus attrayants et positifs dans toutes les situations de marché.

Le Compartiment a pour objectif l'appréciation du capital à long terme, en investissant essentiellement dans une gamme de titres de participation et équivalents d'entreprises cotées ou négociées sur les Marchés réglementés du Royaume-Uni et dans des instruments financiers dérivés autorisés par la Directive. Le Compartiment investira également dans une large gamme d'actifs liquides ou assimilables à des espèces. Cette catégorie d'actifs sera considérée à la fois comme une catégorie d'actifs à part entière produisant une performance absolue et comme une catégorie d'actifs offrant de la liquidité et une couverture contre les expositions ouvertes par le biais du recours aux instruments financiers dérivés.

Le Compartiment présente, entre autres, la caractéristique clé d'être un fonds de rendement absolu, qui tend donc à produire un rendement absolu positif dans toutes les situations de marché. Outre le maintien d'un portefeuille d'espèces ou de quasi-espèces, il cherchera également, de manière générale, à réaliser cet objectif en minimisant les risques liés au marché et habituellement associés à l'investissement en actions du Royaume-Uni (également dénommé « bêta »), tout en isolant les rendements propres aux titres (également appelés « alpha »).

Absolute Insight Currency Fund

L'objectif d'investissement de ce Compartiment consiste à produire des rendements absolus attrayants et positifs dans toutes les situations de marché.

Le Compartiment a pour objectif l'appréciation du capital à long terme, en investissant essentiellement dans une gamme de devises mondiales. Le Compartiment maintiendra un portefeuille d'actifs liquides ou assimilables à des espèces. Cette catégorie d'actifs sera considérée à la fois comme une catégorie d'actifs à part entière produisant une performance absolue et comme une catégorie d'actifs offrant de la liquidité et une couverture contre les expositions ouvertes par le biais du recours aux instruments financiers dérivés.

Le Compartiment présente, entre autres, la caractéristique clé d'être un fonds de rendement absolu, qui tend donc à produire un rendement absolu positif dans toutes les situations de marché. En plus de conserver un portefeuille d'espèces ou de quasi-espèces, il cherchera à réaliser cet objectif en maintenant une exposition diversifiée à un certain nombre de devises.

Absolute Insight Emerging Market Debt Fund

L'objectif d'investissement de ce Compartiment consiste à produire des rendements absolus attrayants et positifs dans toutes les situations de marché.

Le Compartiment vise à produire des retours sur investissements par le biais de positions directes sur des titres de créance et des titres liés à des créances relatifs à des marchés émergents présentant une faible volatilité et une faible corrélation avec les autres marchés. Le Compartiment vise à améliorer sa performance par une appréciation du capital à long terme, en investissant essentiellement dans des stratégies de taux d'intérêt et de taux de change sur plusieurs marchés obligataires émergents, en ayant recours à une gamme complète de produits financiers dérivés. Le Compartiment tiendra également un portefeuille d'actifs liquides ou assimilables à des espèces.

Notes annexées aux états financiers (suite) Pour l'exercice clos le 31 octobre 2012

1. Généralités (suite)

Absolute Insight Emerging Market Debt Fund (suite)

Cette catégorie d'actifs sera considérée à la fois comme une catégorie d'actifs à part entière produisant une performance absolue et comme une catégorie d'actifs offrant de la liquidité et une couverture contre les expositions ouvertes par le biais du recours aux instruments financiers dérivés.

Le Compartiment présente, entre autres, la caractéristique clé d'être un fonds de rendement absolu, qui tend donc à produire un rendement absolu positif dans toutes les situations de marché. Outre le fait de tenir un portefeuille d'actifs liquides ou assimilés à des espèces, le Sous-gestionnaire d'investissements tentera d'y parvenir en couvrant à la fois le risque de taux d'intérêt et le risque de change lié au marché qui résulte en général de la détention directe de titres de créance de marchés émergents, de façon à ce que le Compartiment ne conserve que l'exposition au risque de crédit propre au titre et/ou prenne des positions de placement à la fois « longues » (acheteuses) et « courtes » (vendeuses) sur une série de marchés.

Absolute Insight CreditFund

L'objectif d'investissement de ce Compartiment consiste à produire des rendements absolus attrayants et positifs dans toutes les situations de marché.

Le Compartiment vise à produire des retours sur investissements par le biais de positions directes sur des titres de créance et des titres liés à des créances, y compris mais non exclusivement, des titres de créance, des instruments de dette, des obligations, des bons du Trésor, des obligations non garanties, des obligations, des prêts, des instruments financiers structurés et certificats de dépôt, des obligations à taux variable, des obligations à court et moyen terme et des effets de commerce. Ces créances et titres liés à des créances peuvent être à taux fixe ou variable. Ils sont émis ou garantis par tout gouvernement souverain ou ses agences, toute autorité locale, tout organisme supranational ou international public, toute banque, toute entreprise et tout autre émetteur commercial. Le Compartiment peut investir dans le monde entier et, en conséquence, investir sur les marchés émergents.

Le Compartiment vise à augmenter les rendements en générant une croissance du capital à long terme, principalement en investissant dans un éventail de stratégies directionnelles et non directionnelles sur différents marchés obligataires, via une gamme complète d'instruments financiers dérivés.

Le Compartiment conservera également un portefeuille d'actifs liquides ou assimilables à des espèces. Cette catégorie d'actifs sera considérée à la fois comme une catégorie d'actifs à part entière produisant une performance absolue et comme une catégorie d'actifs offrant de la liquidité et une couverture contre les expositions ouvertes par le biais du recours aux instruments financiers dérivés.

Le Compartiment présente, entre autres, la caractéristique clé d'être un fonds de rendement absolu, qui tend donc à produire un rendement absolu positif dans toutes les situations de marché. Outre le fait de tenir un portefeuille d'actifs liquides ou assimilés à des espèces, le Sous-gestionnaire d'investissements tentera d'y parvenir en couvrant à la fois le risque de taux d'intérêt et le risque de change lié au marché qui résulte en général de la détention directe de titres de créance de marchés émergents, de façon à ce que le Compartiment ne conserve que l'exposition au risque de crédit propre au titre et/ou prenne des positions de placement à la fois « longues » (acheteuses) et « courtes » (vendeuses) sur une série de marchés.

Notes annexées aux états financiers (suite) Pour l'exercice clos le 31 octobre 2012

2. Synthèse des principales règles et méthodes comptables

(a) Méthode de préparation

Les principaux principes comptables appliqués lors de l'établissement des présents états financiers sont décrits ci-dessous. Sauf indication contraire, ces principes ont été appliqués de manière uniforme à l'ensemble des exercices présentés.

Les présents états financiers sont établis conformément à la Réglementation des Communautés européennes de 2011 (telle qu'amendée) relative aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières, les *Irish Companies Acts* et les International Financial Reporting Standards (« IFRS ») et interprétations publiés par l'International Accounting Standards Board (« IASB ») tels qu'adoptés par l'Union européenne (UE). Les états financiers ont été établis conformément à la convention du coût historique modifiée par la réévaluation des actifs financiers et des passifs financiers (y compris les instruments financiers dérivés) passée par le compte de résultat. Les états financiers sont établis sur la base de la juste valeur pour les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat et les instruments financiers dérivés. Les autres actifs et passifs financiers sont comptabilisés au coût amorti, à l'exception des passifs financiers issus des parts rachetables émises par les Compartiments, lesquels sont comptabilisés en fonction des montants de rachat.

L'établissement des états financiers en conformité avec les normes IFRS impose à la direction de porter des jugements, de faire des estimations et des hypothèses qui influent sur l'application des méthodes et sur les montants des actifs et passifs publiés, la publication des actifs et passifs conditionnels à la date des états financiers et les sommes correspondants aux revenus et charges publiés sur l'exercice. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont régulièrement passées en revue. Les révisions des estimations comptables sont comptabilisées dans l'exercice au cours duquel les estimations sont révisées et sur les exercices ultérieurs concernés.

Certains chiffres comparatifs des exercices antérieurs ont été reclassés pour se conformer à la présentation de l'exercice en cours.

(i) Nouvelles normes et interprétations non encore adoptées

Plusieurs nouvelles normes et modifications apportées aux normes et interprétations sont effectives pour les exercices annuels commençant après le 1^{er} janvier 2011 et n'ont pas été appliquées lorsque les présents états financiers ont été rédigés. Ces nouvelles normes et ces changements ne devraient avoir aucune incidence majeure sur la détermination des montants constatés dans les états financiers de la Société. Toutefois, les IFRS 9, IFRS 10, IFRS 12 et IFRS 13 devraient avoir les conséquences suivantes.

L'IFRS 9, Instruments financiers, s'applique aux exercices annuels commençant le 1^{er} janvier 2015 ou après cette date. Elle définit la manière dont une entité doit comptabiliser et évaluer les actifs et passifs financiers, y compris certains contrats hybrides. Cette norme améliore et simplifie la méthode de comptabilisation et d'évaluation des actifs financiers établie par l'IAS 39. La plupart des conditions de comptabilisation et d'évaluation des passifs financiers de l'IAS 39 n'ont pas été modifiées. Cette norme applique une méthode cohérente de comptabilisation des actifs financiers et remplace les nombreuses catégories d'actifs financiers de l'IAS 39 qui étaient toutes assorties de critères de comptabilisation distincts. La norme n'est pas prévue avoir d'impact significatif sur la position ou la performance financière de la Société, car cette dernière prévoit de continuer à comptabiliser ses actifs financiers et ses passifs financiers (à la fois les positions longues et courtes) à leur juste valeur par le compte de résultat.

L'IFRS 10, États financiers consolidés, s'applique aux exercices annuels commençant le 1^{er} janvier 2013 ou après cette date. Cette norme s'inspire des principes actuellement utilisés pour définir le concept de contrôle comme étant le facteur déterminant permettant d'établir si une entité doit être incluse aux états financiers consolidés de la société mère. Cette norme fournit des informations supplémentaires afin d'établir plus facilement la base du contrôle lorsque cela est difficile à évaluer. La nouvelle norme ne devrait pas avoir d'incidence significative sur la position ou la performance financière du Compartiment.

L'IFRS 12, Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités, s'applique aux exercices annuels commençant le 1^{er} janvier 2013 ou après cette date. Elle contraint les entités à indiquer toutes leurs formes de participation dans d'autres entités, y compris les partenariats, les entreprises associées, les entités d'investissement ad hoc et autres entités hors bilan. La nouvelle norme ne devrait pas avoir d'incidence significative sur la position ou la performance financière du Compartiment.

Notes annexées aux états financiers (suite) Pour l'exercice clos le 31 octobre 2012

2. Synthèse des principales règles et méthodes comptables (suite)

(a) Méthode de préparation (suite)

(i) Nouvelles normes et interprétations non encore adoptées (suite)

L'IFRS 13, Évaluation de la juste valeur, renforce la cohérence et réduit la complexité en fournissant une définition précise de la juste valeur et une source unique d'évaluation de la juste valeur devant être utilisée pour toutes les IFRS. Les exigences de cette norme ne couvrent pas l'utilisation de la comptabilité à la juste valeur, mais expliquent comment elle doit être appliquée lorsque son utilisation est déjà exigée ou autorisée en vertu d'autres normes IFRS. Si un actif ou un passif évalué à sa juste valeur est assorti d'un cours acheteur et d'un cours vendeur, la norme exige qu'il soit évalué sur la base du cours vendeur le plus représentatif de la juste valeur situé au sein de l'écart entre les cours acheteur permettant d'utiliser un cours moyen de marché ou d'autres conventions d'établissement des cours utilisés par les opérateurs de marché en tant que mode d'évaluation de la juste valeur pratique au sein d'un écart cours acheteur – cours vendeur. La nouvelle norme ne devrait pas avoir d'incidence significative sur la position ou la performance financière de la Société.

Il n'existe aucune autre norme, interprétation ou amendement des normes actuelles n'étant pas encore entré en vigueur susceptible d'avoir un impact significatif sur la Société.

(b) Conversion de devises étrangères

À l'exception de l'Absolute Insight Emerging Market Debt Fund, les investisseurs du Fonds sont principalement britanniques et les souscriptions et rachats d'actions rachetables sont essentiellement libellés en livres britanniques (GBP). Les stratégies d'investissement, les opérations et la publication de la performance du Fonds aux investisseurs sont essentiellement libellées en GBP. Le Conseil d'administration considère la livre sterling (GBP) comme étant la devise la plus représentative des effets économiques des événements et transactions sous-jacents. La devise fonctionnelle et de présentation des états financiers est par conséquent la livre sterling (GBP) et non pas la devise locale de l'Irlande qui est l'euro.

Pour ce qui est de l'Absolute Insight Emerging Market Debt Fund, étant donné l'éventail de monnaies dans lesquelles le financement est obtenu et la principale exposition en monnaies issue des activités d'investissement, le Conseil d'administration considère le dollar américain (USD) comme étant la monnaie représentant le plus fidèlement les conséquences économiques de l'événement sous-jacent et des opérations.

Les opérations en devises étrangères sont effectuées au taux de change en vigueur à la date de l'opération. Les actifs et passifs monétaires libellés en monnaies étrangères à la date des états financiers sont convertis dans la monnaie fonctionnelle de chaque Compartiment au taux de change en vigueur à cette date. Les différences de change qui découlent d'une conversion et les plus et moins-value réalisées sur la cession ou la liquidation d'actifs et passifs monétaires sont comptabilisées dans le compte de résultat. Les actifs et passifs non monétaires libellés en monnaies étrangères qui sont évalués à leur juste valeur sont convertis dans la monnaie fonctionnelle de chaque Compartiment au taux de change en vigueur aux dates auxquelles les valeurs sont déterminées. Le poste du compte de résultat intitulé « Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur les investissements » comprend les gains et pertes de change sur les actifs et passifs financiers monétaires autres que ceux classés à leur juste valeur par le compte de résultat.

(c) Instruments financiers

(i) Classification

La Société comptabilise ses investissements dans la catégorie des actifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat.

La catégorie des actifs et passifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat comprend les instruments financiers détenus à des fins de négociation et les instruments financiers comptabilisés à leur juste valeur par le compte de résultat lors de la comptabilisation initiale.

Les instruments financiers détenus à des fins de négociation sont ceux que le Compartiment concerné détient essentiellement dans le but de générer des bénéfices à court terme. Parmi ces instruments figurent les titres de participation, les titres de créance, les swaps de défaut de crédit, les contrats à terme, les contrats conditionnels, les contrats d'option et les organismes de placement collectif. Tous les instruments financiers dérivés en position débitrice nette (juste valeur positive) sont comptabilisés comme des actifs financiers détenus à des fins de négociation. Tous les instruments financiers dérivés en position créditrice nette (juste valeur négative) sont comptabilisés comme des passifs financiers détenus à des fins de négociation.

Notes annexées aux états financiers (suite) Pour l'exercice clos le 31 octobre 2012

2. Synthèse des principales règles et méthodes comptables (suite)

(c) Instruments financiers (suite)

(i) Classification (suite)

Parmi les passifs financiers qui ne sont pas comptabilisés à leur juste valeur par le compte de résultat figurent les soldes dus aux courtiers, les comptes créditeurs et les passifs financiers découlant des Actions rachetables.

La Société n'utilise pas la catégorie des instruments financiers comptabilisés à leur juste valeur par le compte de résultat lors de la comptabilisation initiale pour classer les actifs ou passifs financiers.

(ii) Comptabilisation

La Société comptabilise les actifs et les passifs financiers détenus à des fins de négociation à la date à laquelle elle s'engage à acheter ou vendre à découvert les instruments. Les gains ou pertes découlant d'une évolution de la juste valeur des actifs ou passifs sont comptabilisés à partir de cette date.

(iii) Évaluation

Les instruments financiers sont évalués initialement à leur juste valeur (cours de transaction). Les frais de transaction des actifs et passifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat sont comptabilisés immédiatement comme dépenses.

À la suite de la comptabilisation initiale, tous les instruments comptabilisés à leur juste valeur par le compte de résultat sont évalués à leur juste valeur, et l'évolution de leur juste valeur est comptabilisée dans le compte de résultat.

Les passifs financiers, autres que ceux comptabilisés à leur juste valeur par le compte de résultat, sont évalués au coût amorti à l'aide du taux d'intérêt effectif. Les passifs financiers découlant des Actions rachetables émises par la société sont comptabilisés au montant du rachat qui représente le droit des investisseurs à un intérêt résiduel sur les actifs de la Société.

(iv) Principes d'évaluation à la juste valeur

La juste valeur des instruments financiers repose sur leurs cours de marché à la date de bilan sans déduction de l'estimation des frais de vente futurs. Les actifs financiers sont évalués au cours acheteur actuel, tandis que les passifs financiers sont évalués au cours vendeur actuel.

Cette politique diffère de la politique de valorisation décrite dans le Prospectus de la Société, qui stipule que les investissements en valeurs mobilières sont comptabilisés à leur valeur de marché en fonction du cours moyen de clôture lors de chaque jour de valorisation.

En date du 31 octobre 2012, la différence entre la Valeur liquidative publiée (« VL ») déterminée conformément au Prospectus et la Valeur liquidative déterminée conformément aux IFRS était de 2 502 000 GBP pour les cinq Compartiments au total* (0,11 % de la VL combinée) (31 octobre 2011 : 3 899 000 GBP, soit 0,22 % de la VL combinée). La différence est indiquée dans le bilan sous la forme d'une régularisation des prix d'offre par rapport aux derniers prix négociés. L'évolution de cette différence est indiquée dans le compte de résultat. (*Ce montant comprend les chiffres relatifs au compartiment Insight Broad Opportunities Fund, lequel n'est pas autorisé à la distribution en Suisse.)

S'agissant des investissements dans d'autres fonds, le cours de marché est la valeur liquidative non auditée fournie par l'agent administratif des fonds, et s'agissant des contrats à terme, le cours de marché est obtenu auprès d'une bourse de valeurs reconnue.

L'estimation de la juste valeur des instruments financiers dérivés qui ne sont pas négociables est le montant que le Compartiment concerné recevrait ou paierait pour résilier le contrat à la date de l'arrêté du bilan, en tenant compte des conditions de marché actuelles et de la solvabilité actuelle des contreparties. Ces estimations seront effectuées sur la base d'évaluations indépendantes du Gestionnaire d'investissements.

Absolute Insight Funds plc

(v) **Plus-values et moins-values latentes sur évaluation ultérieure**

Les plus-values et moins-values latentes découlant d'une évolution de la juste valeur des actifs et passifs financiers classées comme détenues à des fins de négociation sont comptabilisées dans le compte de résultat.

Absolute Insight Funds plc

Notes annexées aux états financiers (suite) Pour l'exercice clos le 31 octobre 2012

2. Synthèse des principales règles et méthodes comptables (suite)

(c) Instruments financiers (suite)

(vi) Dépréciation

Les actifs financiers comptabilisés au prix coûtant ou au coût amorti sont examinés à chaque date de bilan afin d'identifier une preuve objective de dépréciation éventuelle. Si cette preuve existe, une perte de dépréciation est comptabilisée dans le compte de résultat en tant que différence entre la valeur comptable de l'actif et la valeur actuelle des estimations de flux de trésorerie futurs actualisés au taux d'intérêt effectif initial de l'actif financier.

Si, au cours d'un exercice ultérieur, le montant d'une perte de dépréciation comptabilisée au titre d'un actif financier constaté en tant que frais amorti baisse et que cette baisse peut être objectivement liée à un événement survenu après la dépréciation, cette dépréciation est inversée par le biais du compte de résultat.

(vii) Sortie du bilan

Un actif financier est sorti du bilan lorsque la Société pour le compte de le Compartiment concerné n'exerce plus de contrôle sur les droits contractuels rattachés à l'actif. Cette situation se produit lorsque les droits sont exercés, expirent ou sont abandonnés. Un passif financier est sorti du bilan lorsqu'il arrive à échéance ou lorsque l'obligation mentionnée dans le contrat est remplie, annulée ou arrivée à échéance.

Les actifs détenus à des fins de négociation qui sont cédés sont sortis du bilan et les arriérés de paiement de l'acheteur sont comptabilisés à la date à laquelle le Compartiment concerné s'engage à céder les actifs. La Société utilise la méthode premier entré, premier sorti (FIFO) pour déterminer le gain ou la perte découlant de la décomptabilisation.

L'obligation de le Compartiment concerné vis-à-vis des valeurs mobilières vendues à découvert est considérée comme résiliée, et le passif correspondant est sorti du bilan lorsqu'il livre ou remplace le titre emprunté dans le cadre de la transaction initiale. Lors de la clôture de la transaction, le Compartiment concerné réalise un gain ou une perte équivalente à la différence entre le prix de vente du titre et le coût de remplacement du titre emprunté.

(viii) Instruments spécifiques

Titres vendus à découvert

Les titres vendus à découvert correspondent à des titres vendus par un Compartiment alors qu'il ne les détient pas en prévision d'une baisse de la valeur de marché desdits titres. Ils sont classés comme passifs détenus à des fins de négociation. Afin de procéder à une vente à découvert, le Compartiment peut avoir besoin d'emprunter le titre afin de le livrer à l'acheteur. Chaque jour au cours duquel la transaction de vente à découvert est active, le passif nécessaire pour remplacer le titre emprunté est comptabilisé à la valeur de marché et une plus ou moins-value latente est comptabilisée dans le compte de résultat. Tant que la transaction est active, le Compartiment encourra également des frais correspondants aux dividendes ou intérêts qui seront versés au prêteur des titres.

Options

Les options sont des produits dérivés qui donnent à l'acheteur, en échange du paiement d'une prime, le droit et non l'obligation d'acheter (option d'achat) ou de vendre (option de vente) au vendeur un instrument sous-jacent à un cours déterminé au plus tard à la date indiquée. Les fluctuations quotidiennes de la valeur du contrat d'option sont comptabilisées à des fins de reporting financier comme des plus ou moins-values latentes par les Compartiments et sont comptabilisées comme gain ou perte réalisée lors de la clôture des positions.

Contrats de change à terme

Dans le cadre de la stratégie d'investissement des Compartiments, ceux-ci passent certains contrats conditionnels, dont la totalité est classée comme instruments de négociation et comptabilisée au bilan à leur juste valeur.

La juste valeur des positions ouvertes sur des contrats conditionnels correspond à la différence entre le prix du contrat et la juste valeur basée sur les cours de marché des variables sous-jacentes du contrat. Les plus et moins-values réalisées et latentes sont reprises dans le compte de résultat. Les plus-values ou moins-values réalisées comportent les gains ou pertes nettes sur les contrats clôturés ou pour lesquels des contrats de compensation ont été passés.

Notes annexées aux états financiers (suite) Pour l'exercice clos le 31 octobre 2012

2. Synthèse des principales règles et méthodes comptables (suite)

(c) Instruments financiers (suite)

(viii) Instruments spécifiques (suite)

Contrats à terme

Les contrats à terme sont des engagements d'achat ou de vente d'un instrument financier, d'une devise, d'une matière première ou d'un indice à une date future à un cours déterminé, et dont le règlement peut prendre la forme d'espèces ou d'un autre actif financier. Les contrats à terme sont des contrats négociés en bourse standardisés. Les obligations de marge initiale des contrats à terme sont remplies à l'aide d'espèces ou d'autres instruments, et l'évolution de la valeur future des contrats est comptabilisée quotidiennement. Le risque de crédit des contrats à terme est limité, les contreparties étant des Bourses d'échange de contrats à terme.

Swaps sur défaut

Lorsqu'ils concluent des contrats de swaps de défaut de crédit, les Compartiments peuvent être exposés à des risques de marché semblables à ceux issus de la détention réelle de titres de la valeur notionnelle, mais impliquent généralement un faible engagement de capital par rapport à l'exposition obtenue. Les gains ou pertes des Compartiments peuvent être par conséquent nettement supérieurs à l'engagement initial.

Contrats de couverture des fluctuations

Les contrats de couverture des fluctuations (« CFD ») sont des accords qui obligent deux parties à échanger des flux de trésorerie, à intervalles déterminés en fonction de l'évolution ou calculés par référence à l'évolution de cours ou taux choisis, pour une somme indiquée d'un actif sous-jacent ou un montant notionnel déterminé. Les flux de paiement sont généralement compensés entre eux, la différence étant payée par une partie à une autre. En conséquence, les montants requis pour satisfaire ultérieurement les contrats de couverture des fluctuations peuvent être supérieurs ou inférieurs au montant comptabilisé. Le gain ou la perte final(e) dépend des prix auxquels sont valorisés les instruments financiers sous-jacents des contrats de couverture des fluctuations à la date finale de règlement. Les Compartiments utilisent ces contrats CFD comme moyen efficace de couverture ou afin d'obtenir une exposition à certains investissements sous-jacents. Grâce aux CFD, la Société peut être exposée à une hausse ou une baisse de la valeur d'une action ou d'une obligation ou à une hausse ou une baisse de la valeur d'une action donnée, ces opérations s'inscrivant dans la continuité de la stratégie générale des Compartiments.

(d) Produits et charges d'intérêts

Les intérêts sur les soldes dus aux banques, aux courtiers et au dépositaire et les titres de créance sont comptabilisés dans le compte de résultat à un taux d'intérêt effectif et figurent dans le poste produits/charges d'intérêt du compte de résultat.

(e) Dépenses

Toutes les dépenses sont comptabilisées dans le compte de résultat selon la méthode des intérêts courus.

(f) Fiscalité

La Société est un organisme de placement conforme aux critères définis à la Section 739B de la *Taxes Consolidation Act* de 1997. Par conséquent, la Société n'est pas assujettie à l'impôt sur le revenu et sur les gains sauf en cas de survenue d'un événement imposable. Par événement imposable, on entend les paiements des distributions versées aux détenteurs de parts ou les encaissements, rachats, transferts ou annulations de parts ou chaque période de huit ans révolue pendant laquelle l'investissement a été conservé.

En général, un événement imposable se produit dans le cadre de tout rachat, distribution, annulation, transfert d'actions ou lors de la clôture d'une « Période pertinente ». Une « Période pertinente » est une période de huit ans commençant par l'acquisition des actions par l'Actionnaire et chaque période subséquente de huit ans commençant immédiatement après la Période pertinente précédente.

Un gain lié à un événement imposable ne se produit pas :

- a) Lorsqu'un actionnaire n'est pas un résident irlandais ni un résident ordinaire irlandais au moment de la survenue d'un événement imposable, à condition que la Société soit en possession des déclarations signées réglementaires pertinentes ;

Notes annexées aux états financiers (suite) Pour l'exercice clos le 31 octobre 2012

2. Synthèse des principales règles et méthodes comptables (suite)

(f) Fiscalité (suite)

- (b) dans le cas de certains investisseurs résidents d'Irlande exonérés qui ont fourni à la Société les déclarations signées pertinentes ;
- (c) lorsqu'un actionnaire échange des parts d'un organisme de placement contre d'autres parts du même organisme de placement ;
- (d) dans le cas d'actions détenues par le biais d'un système de compensation reconnu, tel que désigné sur ordre des *Revenue Commissioners of Ireland* ; et/ou
- (e) certains échanges d'actions entre époux et ex-époux.

Les plus-values financières, les dividendes et les intérêts éventuels perçus sur les investissements réalisés par la Société peuvent être imposés à la source dans le pays d'où proviennent les revenus/gains sur investissements et cet impôt peut éventuellement ne pas être récupéré par la Société ou ses actionnaires.

En l'absence d'une déclaration signée pertinente, la Société est assujettie à l'impôt irlandais à la survenance d'un événement imposable et la Société se réserve le droit de prélever cet impôt aux actionnaires concernés.

Aucun événement imposable n'a été constaté durant l'exercice clos le 31 octobre 2012 ou durant l'exercice clos le 31 octobre 2011.

(g) Actions rachetables

La totalité des Actions rachetables émises par la Société offrent aux investisseurs le droit de demander le rachat contre espèces à la valeur proportionnelle à la part de l'investisseur dans les actifs nets de le Compartiment concerné à la date de rachat. Conformément à IAS 32, lesdits instruments donnent lieu à un passif financier correspondant à la valeur actuelle du montant de rachat.

(h) Frais financiers (dividendes payables)

Les dividendes sont déclarés chaque trimestre à partir des bénéfices générés par toutes les catégories d'actions de capitalisation. Le dividende payable est réinvesti dans les Compartiments concernés. En revanche, aucune action supplémentaire n'est émise dans le cadre de ladite capitalisation.

La Valeur liquidative des catégories d'actions de capitalisation ne change pas lorsque des dividendes sont versés sur un compte externe et réinvestis dans les Compartiments concernés le même jour. Cette procédure a pour objectif de maintenir le statut de « fonds de distribution » des actions de capitalisation au sens de l'administration fiscale britannique (*United Kingdom Inland Revenue*). Les dividendes sont payables sur les bénéfices du fonds concerné, soit le revenu cumulé (composé de tous les revenus courus dont les intérêts et les dividendes perçus par le Compartiment concerné) minoré des dépenses. Les dividendes payables sur les actions rachetables sont comptabilisés dans le compte de résultat comme frais financiers.

(i) Valeur liquidative par action

La Valeur liquidative par action pour chaque catégorie d'actions indiquée à la note 16 est calculée en divisant l'actif net par le nombre d'actions rachetables en circulation en fin d'exercice. Les Actions de souscription sont rachetables au montant nominal correspondant et n'ont pas d'intérêt résiduel sur les actifs nets de la Société. En conséquence, elles n'influent pas sur le calcul de la valeur liquidative par action de la Société.

(j) Ajustement de dilution

Les Jours de négociation où il y a des souscriptions nettes ou des rachats nets, les Administrateurs peuvent décider (en se fondant sur des facteurs raisonnables qu'ils jugent indiqués, notamment mais non exclusivement les conditions de marché existantes et le niveau des souscriptions ou des rachats requis par les Actionnaires ou les Actionnaires potentiels en fonction de la taille du Compartiment) d'appliquer un ajustement de dilution à la Valeur liquidative de négociation par Action. Cet ajustement est destiné à transférer les coûts estimés de l'activité d'investissement sous-jacente du Compartiment aux Actionnaires actifs en régularisant la Valeur liquidative des catégories d'Actions concernées et ainsi de protéger les Actionnaires à long terme du Compartiment contre les frais associés à une activité de souscription et de rachat permanente.

Notes annexées aux états financiers (suite) Pour l'exercice clos le 31 octobre 2012

2. Synthèse des principales règles et méthodes comptables (suite)

(j) Ajustement de dilution (suite)

L'ajustement de dilution peut tenir compte des écarts de négociation sur les investissements du Compartiment ; la valeur des droits payés et des charges encourues à la suite des opérations d'achat et de vente peuvent également inclure une réduction de valeur tenant compte de l'impact boursier. L'ajustement de dilution peut changer de temps à autre en raison de l'évolution de ces facteurs. Les ajustements de dilution n'entrent pas en ligne de compte dans l'évaluation des investissements, conformément aux principes comptables. Ils ne sont donc pas inclus au bilan et sont indiqués dans un poste de rapprochement entre la Valeur liquidative des états financiers et la Valeur liquidative de négociation.

(k) Frais de transaction

Les frais de transaction sont des coûts différentiels directement imputables à l'acquisition, l'émission ou la cession d'un actif ou d'un passif financier. Un coût différentiel est un coût qui n'aurait pas été encouru si l'entité n'avait pas acquis, émis ou cédé l'instrument financier. Lorsqu'un actif ou un passif financier est initialement comptabilisé, l'entité doit le valoriser à sa juste valeur par le compte de résultat majorée des frais de transaction directement imputables à l'acquisition ou à l'émission de l'actif ou du passif financier.

Les frais de transaction associés à l'achat et à la vente d'obligations, contrats à terme, swaps et contrats de couverture des fluctuations (« CFD ») sont inclus au prix d'achat et de vente de l'investissement. Ils ne peuvent pas être définis de manière pratique ou fiable, car ils sont intégrés au coût de l'investissement et ne peuvent être vérifiés ou divulgués séparément. Les coûts de transaction associés aux achats et ventes d'actions, contrats à terme, futures et options sont inclus aux gains/(pertes) sur actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat pour chaque Compartiment. Ces frais sont séparément identifiables et sont divulgués à la note 10.

(l) Trésorerie de couverture

La Trésorerie de couverture correspond aux liquidités détenues par les courtiers ou dues aux courtiers pour les contrats à terme en cours et représente les dépôts de marge sur les contrats à terme négociés en Bourse détenus auprès des courtiers. Ce montant est le minimum jugé nécessaire par les courtiers et contreparties pour faire face aux besoins de garantie. Il est à ce titre affecté et déclaré distinctement de l'encaisse non affectée apparaissant dans les Bilans des Compartiments.

3. Espèces et quasi-espèces

Parmi les disponibilités figurent les soldes détenus auprès du dépositaire et des courtiers, notamment les dépôts au jour le jour, les garanties des appels de marge et les autres dettes payables au dépositaire et aux courtiers. Les disponibilités sont des investissements de court terme très liquides qui sont immédiatement convertibles en numéraire et qui font l'objet d'un risque insignifiant de fluctuation de leur valeur.

Absolute Insight Funds plc

4. Autres recettes

2012	Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund	Absolute Insight Credit Fund	Consolidé
	en milliers de GBP	en milliers de GBP	en milliers de GBP
Dividendes/intérêts sur ventes longs	7 970	-	7 970
Produits des swaps	-	6 972	6 972
Total	7 970	6 972	14 942

2011	Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund	Absolute Insight Credit Fund	Consolidé*
	en milliers de GBP	en milliers de GBP	en milliers de GBP
Dividendes/intérêts sur ventes longs	5 063	-	5 063
Produits des swaps	-	9 948	9 948
Remboursement des commissions de gestion	-	-	19
Total	5 063	9 948	15 030

*Le total consolidé comprend les chiffres relatifs au compartiment Insight Broad Opportunities Fund, lequel n'est pas autorisé à la distribution en Suisse.

Absolute Insight Funds plc

Notes annexées aux états financiers (suite) Pour l'exercice clos le 31 octobre 2012

5. Clients et autres créances

2012	Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund	Absolute Insight Currency Fund	Absolute Insight Emerging Market Debt Fund
	en milliers de GBP	en milliers de GBP	en milliers d'USD
Intérêts courus	1 349	198	8 511
Produit de la vente d'investissements	40 327	340	902
Autres créances	1 714	3	4
Total	43 390	541	9 417

2012	Absolute Insight Credit Fund	Consolidé*
	en milliers de GBP	en milliers de GBP
Intérêts courus	5 121	11 965
Produit de la vente d'investissements	136	41 363
Autres créances	4	1 927
Total	5 261	55, 255

2011	Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund	Absolute Insight Currency Fund	Absolute Insight Emerging Market Debt Fund
	en milliers de GBP	en milliers de GBP	en milliers d'USD
Intérêts courus	1 448	83	3 764
Produit de la vente d'investissements	46 123	18 661	42 885
Autres créances	48	3	6
Total	47 619	18 747	46 655

2011	Absolute Insight Credit Fund	Consolidé*
	en milliers de GBP	en milliers de GBP
Intérêts courus	6 650	10 582
Produit de la vente d'investissements	11 251	102 661
Autres créances	6	63
Total	17 907	113 306

*Le total consolidé comprend les chiffres relatifs au compartiment Insight Broad Opportunities Fund, lequel n'est pas autorisé à la distribution en Suisse.

Absolute Insight Funds plc

Notes annexées aux états financiers (suite) Pour l'exercice clos le 31 octobre 2012

6. Créances commerciales et autres dettes

2012	Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund	Absolute Insight Currency Fund	Absolute Insight Emerging Market Debt Fund
	en milliers de GBP	en milliers de GBP	en milliers d'USD
À payer pour les investissements achetés À payer sur les actions du compartiment rachetées	40 362	9 999	-
Commission de gestion à payer	2 019	119	1 168
Commission du dépositaire à payer	764	108	379
Commission d'administration à payer	34	20	84
Commission d'administration à payer	219	96	152
Frais d'audit à payer	15	15	23
Jetons de présence des Administrateurs à payer	3	3	5
Intérêts/dividendes sur ventes à découvert à payer	1 106	-	-
Commission de performance à payer	888	-	1 049
Frais divers à payer	116	63	215
Total	45 526	10 423	3 075

2012	Absolute Insight Credit Fund	Consolidé*
	en milliers de GBP	en milliers de GBP
À payer pour les investissements achetés À payer sur les actions du compartiment rachetées	-	50 361
Commission de gestion à payer	-	2 862
Commission de gestion à payer	421	1 730
Commission du dépositaire à payer	25	145
Commission d'administration à payer	151	615
Frais d'audit à payer	15	72
Jetons de présence des Administrateurs à payer	3	16
Intérêts/dividendes sur ventes à découvert à payer	-	1 106
Commission de performance à payer	1 698	3 553
Frais divers à payer	411	759
Total	2 724	61 219

2011	Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund	Absolute Insight Currency Fund	Absolute Insight Emerging Market Debt Fund
	en milliers de GBP	en milliers de GBP	en milliers d'USD
À payer pour les investissements acquis À payer sur les actions du compartiment rachetées	33 314	1 796	15 585
Commission de gestion à payer	688	101	34
Commission de gestion à payer	789	299	193
Commission du dépositaire à payer	26	27	59
Commission d'administration à payer	79	56	64
Frais d'audit à payer	16	16	26
Jetons de présence des Administrateurs à payer	3	2	3
Charges liées aux contrats de swaps à payer	506	-	-
Commission de performance à payer	333	4	69
Autres frais à payer	82	96	183
Total	35 836	2 397	16 216

Absolute Insight Funds plc

**Le total consolidé comprend les chiffres relatifs au compartiment Insight Broad Opportunities Fund, lequel n'est pas autorisé à la distribution en Suisse.*

Absolute Insight Funds plc

Notes annexées aux états financiers (suite) Pour l'exercice clos le 31 octobre 2012

6. Créances commerciales et autres dettes

2011	Absolute Insight Credit Fund en milliers de GBP	Consolidé* en milliers de GBP
À payer sur les investissements acquis	27 444	72 230
A payer sur les actions du compartiment rachetées	2 221	3 031
Commission de gestion	435	1 688
Commission du dépositaire	30	125
Commission d'administration	70	255
Frais d'audit	16	79
Honoraires des Administrateurs	2	11
Charges à payer sur contrats de swaps	-	506
Commission de performance	92	473
Autres frais à payer	453	776
Total	30 763	79 174

*Le total consolidé comprend les chiffres relatifs au compartiment Insight Broad Opportunities Fund, lequel n'est pas autorisé à la distribution en Suisse.

7. Instruments financiers et risques associés

Les investissements d'un Compartiment dans des titres et instruments dérivés sont soumis aux fluctuations normales de marché et aux autres risques inhérents à tout investissement en titres et instruments financiers dérivés. Les activités de la Société l'exposent à divers risques financiers : le risque de marché (y compris le risque de change, le risque de taux d'intérêt et le risque de cours des actions), le risque de crédit et le risque de liquidité. Le programme de gestion globale des risques de la Société se concentre sur l'imprévisibilité des marchés financiers et cherche à en minimiser les effets négatifs potentiels sur la performance financière de chaque Compartiment.

(a) Risque de marché

Le risque de marché est le risque qu'une évolution des taux d'intérêt, des taux de change et du prix des matières premières diminue ou augmente la valeur d'un instrument. Tous les instruments financiers négociables sont comptabilisés à leur juste valeur, et toutes les évolutions des conditions de marché influent directement sur le résultat net.

(i) Risque du cours de marché

Le risque de marché de chaque Compartiment est géré par le Gestionnaire d'investissements selon une méthode de gestion du risque rigoureuse au niveau des Compartiments individuels. Les Compartiments investissent dans une large gamme de titres conformément à leurs objectifs d'investissement respectifs, tels que précisés dans la Note 1 aux états financiers. Les Compartiments utilisent un mélange de techniques qualitatives et quantitatives pour générer des rendements absolus.

Le risque du cours de marché résulte essentiellement de l'incertitude quant à l'évolution future des cours des instruments financiers détenus. Il représente la perte potentielle qu'un Compartiment peut subir en détenant des positions de marché sur fond de fluctuation et d'évolution des taux de change.

Les Compartiments investissent essentiellement sur les marchés suivants :

- **Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund** – un ensemble d'instruments dérivés et non dérivés imposés par sa stratégie d'investissement concentrée sur l'univers des actions de l'indice UK FTSE All Share.
- **Absolute Insight Currency Fund** – les instruments financiers dérivés et non dérivés libellés dans une large palette de monnaies imposées par sa stratégie d'investissement.
- **Absolute Insight Emerging Market Debt Fund** – un ensemble d'instruments financiers dérivés et non dérivés, conformément à sa stratégie d'investissement concentrée sur les titres de créance des pays à marchés émergents.

Absolute Insight Funds plc

- **Absolute Insight Credit Fund** – un ensemble d'instruments financiers dérivés et non dérivés imposés par sa stratégie d'investissement concentrée sur les marchés obligataires internationaux.

Notes annexées aux états financiers (suite) Pour l'exercice clos le 31 octobre 2012

7. Instruments financiers et risques associés (suite)

(a) Risque de marché (suite)

(i) Risque du cours de marché (suite)

La politique de ces Compartiments est de maintenir un portefeuille diversifié afin de diminuer le risque d'investissement. Les Compartiments utilisent une combinaison d'opérations neutres (pair trades) et d'idées individuelles à forte conviction (généralement compensées par des contrats à terme). Le Gestionnaire d'investissements respecte une discipline rigoureuse de prise de bénéfice et de réduction des pertes, et utilise à cette fin des ordres stop-loss.

Le tableau ci-dessous synthétise l'exposition des Compartiments aux risques de fluctuation des cours. Il comprend les actifs et passifs circulants des Compartiments à leurs justes valeurs exposés au risque de cours, en indiquant la part de la Valeur liquidative des Compartiments respectifs.

Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund

	2012		2011	
	Juste valeur en milliers de GBP	% de la VL	Juste valeur en milliers de GBP	% de la VL
Titres de créance détenus à des fins de négociation	154 253	21,83 %	210 975	29,11 %
Titres de participation détenus à des fins de négociation	37 055	5,24 %	5 966	0,82 %
Organismes de placement collectif détenus à des fins de négociation	65 623	9,29 %	69 179	9,54 %
Actifs dérivés détenus à des fins de négociation	21 555	3,05 %	17 413	2,40 %
Passifs dérivés détenus à des fins de négociation	(15 295)	(2,16 %)	(17 780)	(2,45 %)
	<u>263 191</u>	<u>37,25 %</u>	<u>285 753</u>	<u>39,42 %</u>

Absolute Insight Currency Fund

	2012		2011	
	Juste valeur en milliers de GBP	% de la VL	Juste valeur en milliers de GBP	% de la VL
Titres de créance détenus à des fins de négociation	72 688	26,62 %	82 268	22,09 %
Organismes de placement collectif détenus à des fins de négociation	25 558	9,36 %	33 730	9,06 %
Actifs dérivés détenus à des fins de négociation	932	0,34 %	12 166	3,27 %
Passifs dérivés détenus à des fins de négociation	(2 489)	(0,91 %)	(12 551)	(3,37 %)
	<u>96 689</u>	<u>35,41 %</u>	<u>115 613</u>	<u>31,05 %</u>

Absolute Insight Funds plc

Notes annexées aux états financiers (suite) Pour l'exercice clos le 31 octobre 2012

7. Instruments financiers et risques associés (suite)

(a) Risque de marché (suite)

(i) Risque du cours de marché (suite)

	2012		2011	
	Juste valeur en milliers d'USD	% de la VL	Juste valeur en milliers d'USD	% de la VL
Titres de créance détenus à des fins de négociation	535 623	88,72 %	296 400	78,76 %
Organismes de placement collectif détenus à des fins de négociation	6 602	1,09 %	6 589	1,75 %
Actifs dérivés détenus à des fins de négociation	10 028	1,66 %	29 591	7,86 %
Passifs dérivés détenus à des fins de négociation	(4 512)	(0,74 %)	(15 238)	(4,05 %)
	547 741	90,73 %	317 342	84,32 %

	2012		2011	
	Juste valeur en milliers de GBP	% de la VL	Juste valeur en milliers de GBP	% de la VL
Titres de créance détenus à des fins de négociation	385 443	73,75 %	305 046	78,01 %
Organismes de placement collectif détenus à des fins de négociation	47 053	9,00 %	36 064	9,22 %
Actifs dérivés détenus à des fins de négociation	4 848	0,93 %	15 595	3,98 %
Passifs dérivés détenus à des fins de négociation	(5 178)	(0,99 %)	(10 425)	(2,66 %)
	432 166	82,69 %	346 280	88,55 %

Le risque de marché du Compartiment est affecté par trois éléments principaux : l'évolution des cours de marché, des taux d'intérêt et des fluctuations des taux de change. Si les cours de marché réels au 31 octobre 2012 avaient augmenté ou baissé de 5 %, toutes les autres variables demeurant constantes, cette baisse aurait diminué ou augmenté, selon le cas, les actifs nets attribuables aux détenteurs d'Actions rachetables d'un montant environ égal à :

	Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund en milliers de GBP	Absolute Insight Currency Fund en milliers de GBP	Absolute Insight Emerging Market Debt Fund en milliers d'USD
2012	13 160	4 834	27 387
2011	14 288	5 781	15 867

	Absolute Insight Credit Fund en milliers de GBP
2012	21 608
2011	17 314

Notes annexées aux états financiers (suite) Pour l'exercice clos le 31 octobre 2012

7. Instruments financiers et risques associés (suite)

(a) Risque de marché (suite)

(i) Risque du cours de marché (suite)

Veillez noter que bien que ceci reflète la sensibilité vis-à-vis des éventuels mouvements de marché, l'objectif d'investissement de l'Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund est de générer des rendements absolus positifs quelles que soient les conditions de marché. De plus amples informations concernant les objectifs d'investissement sont fournies à la note 1, et des informations exhaustives à ce sujet sont reprises dans le Prospectus concerné.

(ii) Risque de taux d'intérêt

Les actifs et passifs financiers du Compartiment qui portent intérêts l'exposent aux risques liés aux fluctuations des taux d'intérêt applicables sur le marché et leurs conséquences sur sa situation financière et sa trésorerie.

Un Compartiment est exposé au risque de taux d'intérêt en vertu des conséquences que les changements de taux d'intérêt peuvent avoir sur la valeur des titres. La politique de chaque Compartiment consiste à limiter son exposition au risque de marché et, par voie de conséquence, au risque de taux d'intérêt. Au cours de l'exercice, une part significative des actifs financiers de chaque Compartiment consistait dans des espèces détenues auprès des banques, du Dépositaire et des courtiers.

Un Compartiment qui détient des placements réalisés dans des titres de créance, y compris des obligations d'État et d'entreprises, et des contrats de couverture des fluctuations au cours de l'exercice s'expose à un risque de taux d'intérêt. Les détails des investissements dans les titres de créance et les *contracts for differences* détenus à la date de bilan sont fournis dans le Relevé des investissements. Les investissements dans les titres de créance et les contrats de couverture des fluctuations à taux d'intérêt fixe sont exposés au risque de taux d'intérêt à la juste valeur, et les investissements à taux flottant réajustés en fonction des taux de marché sont exposés à un risque de taux d'intérêt des flux de trésorerie.

Ces actifs produisent des revenus d'intérêts significatifs. En conséquence, un Compartiment est soumis à un certain risque en raison des fluctuations des taux d'intérêt de marché en vigueur.

Les tableaux suivants synthétisent l'exposition de chaque Compartiment aux risques de taux d'intérêt. Les tableaux contiennent les actifs et passifs circulants à leurs justes valeurs de chaque Compartiment, classés en fonction de la date la plus proche entre la date de revalorisation contractuelle et la date d'échéance.

Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund au 31 octobre 2012

en milliers de GBP	< 1 mois	De 1 à 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	> 5 ans	Ne portant pas intérêt	Total
Actifs							
Espèces et quasi-espèces	84 548	-	-	-	-	-	84 548
Actifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat	178 948	204 932	83 970	47 274	-	124 233	639 357
Clients et autres créances	-	-	-	-	-	43 390	43 390
Total Actif	263 496	204 932	83 970	47 274	-	167 623	767 295
Passifs							
Passifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat	-	-	-	-	-	(15 295)	(15 295)
Créances commerciales et autres dettes	-	-	-	-	-	(45 526)	(45 526)
Actions rachetables	-	-	-	-	-	(706 474)	(706 474)
Total Passif	-	-	-	-	-	(767 295)	(767 295)
Total écart de sensibilité aux taux d'intérêt	263 496	204 932	83 970	47 274	-		

Absolute Insight Funds plc

Notes annexées aux états financiers (suite) Pour l'exercice clos le 31 octobre 2012

7. Instruments financiers et risques associés (suite)

(a) Risque de marché (suite)

(ii) Risque de taux d'intérêt (suite)

Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund au 31 octobre 2011

en milliers de GBP	< 1 mois	De 1 à 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	> 5 ans	Ne portant pas intérêt	Total
Actifs							
Espèces et quasi-espèces	89 921	-	-	-	-	-	89 921
Actifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat	286 452	246 234	14 924	-	-	92 558	640 168
Clients et autres créances	-	-	-	-	-	45 441	45 441
Total Actif	376 373	246 234	14 924	-	-	137 999	775 530
Passifs							
Passifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat	-	-	-	-	-	(17 780)	(17 780)
Créances commerciales et autres dettes	-	-	-	-	-	(33 073)	(33 073)
Actions rachetables	-	-	-	-	-	(724 677)	(724 677)
Total Passif	-	-	-	-	-	(775 530)	(775 530)
Total écart de sensibilité aux taux d'intérêt	376 373	246 234	14 924	-	-		

Absolute Insight Currency Fund au 31 octobre 2012

en milliers de GBP	< 1 mois	De 1 à 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	> 5 ans	Ne portant pas intérêt	Total
Actifs							
Espèces et quasi-espèces	59 170	-	-	-	-	-	59 170
Actifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat	57 999	92 658	49 001	-	-	26 490	226 148
Clients et autres créances	-	-	-	-	-	541	541
Total Actif	117 169	92 658	49 001	-	-	27 031	285 859
Passifs							
Passifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat	-	-	-	-	-	(2 489)	(2 489)
Créances commerciales et autres dettes	-	-	-	-	-	(10 423)	(10 423)
Actions rachetables	-	-	-	-	-	(272 947)	(272 947)
Total Passif	-	-	-	-	-	(285 859)	(285 859)
Total écart de sensibilité aux taux d'intérêt	117 169	92 658	49 001	-	-		

Absolute Insight Funds plc

Notes annexées aux états financiers (suite) Pour l'exercice clos le 31 octobre 2012

7. Instruments financiers et risques associés (suite)

(a) Risque de marché (suite)

(ii) Risque de taux d'intérêt (suite)

Absolute Insight Currency Fund au 31 octobre 2011

en milliers de GBP	< 1 mois	De 1 à 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	> 5 ans	Ne portant pas intérêt	Total
Actifs							
Espèces et quasi-espèces	35 241	-	-	-	-	-	35 241
Actifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat	183 755	93 178	9 962	-	-	45 896	332 791
Clients et autres créances	-	-	-	-	-	17 413	17 413
Total Actif	218 996	93 178	9 962	-	-	63 309	385 445
Passifs							
Passifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat	-	-	-	-	-	(12 551)	(12 551)
Créances commerciales et autres dettes	-	-	-	-	-	(603)	(603)
Actions rachetables	-	-	-	-	-	(372 291)	(372 291)
Total Passif	-	-	-	-	-	(385 445)	(385 445)
Total écart de sensibilité aux taux d'intérêt	218 996	93 178	9 962	-	-		

Absolute Insight Emerging Market Debt Fund au 31 octobre 2012

en milliers d'USD	< 1 mois	De 1 à 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	> 5 ans	Ne portant pas intérêt	Total
Actifs							
Espèces et quasi-espèces	48 478	-	-	-	-	-	48 478
Actifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat	34 998	30 119	14 496	126 653	329 357	16 630	552 253
Clients et autres créances	-	-	-	-	-	9 417	9 417
Total Actif	83 476	30 119	14 496	126 653	329 357	26 047	610 148
Passifs							
Passifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat	-	-	-	-	-	(4 512)	(4 512)
Créances commerciales et autres dettes	-	-	-	-	-	(3 075)	(3 075)
Actions rachetables	-	-	-	-	-	(602 561)	(602 561)
Total Passif	-	-	-	-	-	(610 148)	(610 148)
Total écart de sensibilité aux taux d'intérêt	83 476	30 119	14 496	126 653	329 357		

Absolute Insight Funds plc

Notes annexées aux états financiers (suite) Pour l'exercice clos le 31 octobre 2012

7. Instruments financiers et risques associés (suite)

(a) Risque de marché (suite)

(ii) Risque de taux d'intérêt (suite)

Absolute Insight Emerging Market Debt Fund au 31 octobre 2011

en milliers d'USD	< 1 mois	De 1 à 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	> 5 ans	Ne portant pas intérêt	Total
Actifs							
Espèces et quasi-espèces	36 533	-	-	-	-	-	36 533
Actifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat	20 000	16	63 495	63 691	149 198	36 180	332 580
Clients et autres créances	-	-	-	-	-	29 422	29 422
Total Actif	56 533	16	63 495	63 691	149 198	65 602	398 535
Passifs							
Passifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat	-	-	-	-	-	(15 238)	(15 238)
Créances commerciales et autres dettes	-	-	-	-	-	(8 095)	(8 095)
Actions rachetables	-	-	-	-	-	(375 202)	(375 202)
Total Passif	-	-	-	-	-	(398 535)	(398 535)
Total écart de sensibilité aux taux d'intérêt	56 533	16	63 495	63 691	149 198		

Absolute Insight Credit Fund au 31 octobre 2012

en milliers de GBP	< 1 mois	De 1 à 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	> 5 ans	Ne portant pas intérêt	Total
Actifs							
Espèces et quasi-espèces	80 820	-	-	-	-	-	80 820
Actifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat	-	-	2 805	170 439	212 199	51 901	437 344
Clients et autres créances	-	-	-	-	-	5,261	5 261
Total Actif	80 820	-	2 805	170 439	212 199	57 162	523 425
Passifs							
Passifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat	-	-	-	-	-	(5 178)	(5 178)
Créances commerciales et autres dettes	-	-	-	-	-	(2 724)	(2 724)
Actions rachetables	-	-	-	-	-	(515 523)	(515 523)
Total Passif	-	-	-	-	-	(523 425)	(523 425)
Total écart de sensibilité aux taux d'intérêt	80 820	-	2 805	170 439	212 199		

Absolute Insight Funds plc

Notes annexées aux états financiers (suite) Pour l'exercice clos le 31 octobre 2012

7. Instruments financiers et risques associés (suite)

(a) Risque de marché (suite)

(ii) Risque de taux d'intérêt (suite)

Absolute Insight Credit Fund au 31 octobre 2011

en milliers de GBP	< 1 mois	De 1 à 3 mois	De 3 mois à 1 an	De 1 à 5 ans	> 5 ans	Ne portant pas intérêt	Total
Actifs							
Espèces et quasi-espèces	53 345	-	-	-	-	-	53 345
Actifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat	53 451	108 113	11 888	36 041	95 553	51 659	356 705
Clients et autres créances						16 196	16 196
Total Actif	106 796	108 113	11 888	36 041	95 553	67 855	426 246
Passifs							
Passifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat	-	-	-	-	-	(10 425)	(10 425)
Créances commerciales et autres dettes	-	-	-	-	-	(27 793)	(27 793)
Actions rachetables	-	-	-	-	-	(388 028)	(388 028)
Total Passif	-	-	-	-	-	(426 246)	(426 246)
Total écart de sensibilité aux taux d'intérêt	106 796	108 113	11 888	36 041	95 553		

Absolute Insight Funds plc

Notes annexées aux états financiers (suite) Pour l'exercice clos le 31 octobre 2012

7. Instruments financiers et risques associés (suite)

(a) Risque de marché (suite)

(ii) Risque de taux d'intérêt (suite)

Si les taux d'intérêt avaient diminué de 25 points de base, toutes autres variables demeurant constantes, la baisse de l'actif net attribuable aux détenteurs d'Actions rachetables sur l'exercice correspondrait au chiffre de sensibilité ci-dessous, résultant essentiellement de la baisse des valeurs de marché des titres de créance. Une augmentation de 25 points de base des taux d'intérêt aurait un effet égal, mais inverse.

	Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund	Absolute Insight Currency Fund	Absolute Insight Emerging Market Debt Fund	Absolute Insight Credit Fund
	en milliers de GBP	en milliers de GBP	en milliers d'USD	en milliers de GBP
2012	(1 499)	(647)	(1 460)	(1 166)
2011	(1 594)	(805)	(832)	(896)

L'analyse de sensibilité est donnée à titre indicatif et ne saurait être considérée comme prédictive.

(iii) Risque de change

La valeur des investissements de chaque Compartiment peut être affectée par les fluctuations des taux de change, certains des actifs et des revenus pouvant être libellés dans des devises autres que la devise de référence ou fonctionnelle de ce Compartiment. En conséquence, il est exposé à un risque de change car la valeur des titres libellés en d'autres devises fluctuera en raison de l'évolution des taux de change, au point qu'elle aura une conséquence négative sur la valeur de la part des actifs ou passifs des Compartiments libellés dans des devises autres que la monnaie fonctionnelle du Compartiment.

Le Gestionnaire d'investissements a identifié trois principaux domaines où le risque de change peut avoir un impact sur chaque Compartiment :

- fluctuations des taux de change qui influent sur la valeur des investissements ;
- fluctuations des taux de change affectant les différences temporaires de court terme ; et
- fluctuations des taux de change affectant les revenus reçus ;
- fluctuations des taux de change affectant les détenteurs d'actions participatives rachetables libellées dans des monnaies autres que la monnaie fonctionnelle du Compartiment concerné.

Notes annexées aux états financiers (suite) Pour l'exercice clos le 31 octobre 2012

7. Instruments financiers et risques associés (suite)

(a) Risque de marché (suite)

(iii) Risque de change (suite)

Le risque de change est étroitement contrôlé et considéré comme faisant partie intégrante du processus d'investissement. Les couvertures de change au moyen de contrats de change à terme ou de contrats à terme seront utilisées uniquement dans le cas où un risque de change spécifique a été identifié.

Chaque Compartiment peut faire l'objet d'une exposition à court terme aux fluctuations des taux de change, par exemple en cas de différence entre la date d'achat ou de vente de l'investissement et la date de règlement des produits. Le Gestionnaire d'investissements estime que ces fluctuations ne sont pas suffisamment importantes pour couvrir les coûts encourus pour les éliminer à l'aide de la couverture.

Chaque Compartiment peut percevoir des revenus dans des devises autres que sa devise de référence et la valeur de base peut être affectée par les fluctuations des taux de change.

Le tableau ci-dessous résume l'exposition combinée des Compartiments aux risques de change majeurs, après avoir tenu compte des montants notionnels des instruments financiers dérivés.

Monnaie	en milliers de GBP	en milliers de GBP
----------------	---------------------------	---------------------------

Absolute Insight Funds plc

	2012	2011
Dollar australien	(43 268)	226 326
Real brésilien	11 209	(1 954)
Dollar canadien	(20 739)	197 752
Peso chilien	(26 196)	-
Peso colombien	3 281	6 697
Couronne tchèque	-	6 208
Couronne danoise	1 314	195
Livre égyptienne	6	6
Euro	335 208	3 944 129
Dollar de Hong Kong	150	-
Forint hongrois	(7 281)	10 152
Roupie indienne	24 513	-
Roupie indonésienne	(9 797)	(4 591)
Shekel israélien	8 459	56
Yen japonais	(28 361)	84 488
Won coréen	22 103	33 562
Ringgit malaisien	10 674	106
Peso mexicain	20 482	61 760
Dollar néo-zélandais	(597)	25 256
Naira nigérian	9 716	-
Nouveau sol péruvien	10 198	(1 172)
Zloty polonais	11 364	15 932
Rouble russe	11 142	4 537
Dollar de Singapour	23	55 569
Rand sud-africain	(18 017)	(2 239)
Couronne suédoise	1 871	-
Franc suisse	8 619	112 088
Lire turque	224	(91)
Hryvnia ukrainien	2 732	2 876
Dollar américain	86 645	38 162 844
Yuan	-	184 238

Notes annexées aux états financiers (suite) Pour l'exercice clos le 31 octobre 2012

7. Instruments financiers et risques associés (suite)

(a) Risque de marché (suite)

(iii) Risque de change (suite)

Si le taux de change entre la livre Sterling et les autres devises auxquelles le Compartiment concerné est exposé avait augmenté ou baissé de 5 %, toutes les autres variables demeurant constantes, la hausse ou la baisse respective des actifs nets attribuables aux détenteurs d'Actions préférentielles rachetables s'élèverait à environ :

	Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund en milliers de GBP	Absolute Insight Currency Fund en milliers de GBP	Absolute Insight Emerging Market Debt Fund en milliers de d'USD	Absolute Insight Credit Fund en milliers de GBP
2012	1 161	3 924	34 961	9 710
2011	12 068	2 135 735	268 651	4 928

(b) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque que la contrepartie d'un instrument financier ne s'acquitte pas d'une obligation ni d'un engagement vis-à-vis d'un Compartiment. Le risque de crédit est généralement supérieur dans le cas d'un instrument financier non négociable, car la contrepartie des instruments financiers non négociables n'est pas adossée à une chambre de compensation boursière.

Le risque de crédit associé aux activités de négociation et d'investissement est géré par le biais du processus de risque de marché du Compartiment comme évoqué ci-dessus. La concentration du risque de crédit de chaque Compartiment est répartie entre les titres de participation, les titres de créance, les espèces et quasi espèces et les instruments financiers dérivés figurant au bilan.

Le degré d'exposition au crédit est représenté par les valeurs comptables des actifs qui figurent au bilan. Tous les instruments financiers sont compensés et conservés par une grande institution internationale. Un Compartiment encourt un risque de crédit dans la mesure où cet organisme risque de ne pas être en mesure de faire face à son obligation de restituer les titres du Compartiment ou de rembourser les sommes dues.

Le risque que les contreparties des instruments dérivés et autres ne remplissent pas leurs obligations est contrôlé à intervalles réguliers.

Pour gérer ce degré de risque de crédit, chaque Compartiment négocie avec des contreparties bénéficiant d'une bonne notation de crédit et la Société adopte un programme de sûretés avec chaque contrepartie, en vertu duquel toute plus-value latente sur actifs déclenche un « appel » de sûretés » de la part de la contrepartie détenant ces actifs sur un compte distinct, ce qui réduit le risque de défaillance. Ce contrôle est effectué quotidiennement.

Chaque Compartiment limite son exposition aux pertes de crédit des instruments financiers dérivés détenus en adoptant un dispositif de compensation avec les contreparties (courtiers agréés) avec lesquelles il effectue un volume significatif de transactions. Les dispositifs de compensation n'entraînent pas de compensation des actifs et des passifs du bilan, les transactions étant généralement compensées sur une base brute. En revanche, le risque de crédit associé à des contrats favorables est réduit par un dispositif de compensation dans la mesure où, si un évènement générateur de défaillance se produit, tous les montants engagés avec la contrepartie sont résiliés et compensés sur une base nette. Ces accords de compensation sont réalisés individuellement au niveau de chaque Compartiment.

Un maximum de 20 % de la VL de chaque Compartiment est exposé à une contrepartie, à l'exception du Dépositaire. À la clôture de l'exercice précédent, il y avait cependant une exception, l'Absolute UK Equity Market Neutral Fund, qui détenait des obligations et billets du Trésor britannique correspondant à 22,02 % de sa VL en vigueur au moment de la clôture de l'exercice précédent. En date du 31 octobre 2012, les Compartiments étaient exposés à l'égard de State Street Custodial Services (Ireland) Limited en sa qualité de Dépositaire (notation de crédit : AA-) et vis-à-vis des contreparties de crédit suivantes :

Notes annexées aux états financiers (suite) Pour l'exercice clos le 31 octobre 2012

7. Instruments financiers et risques associés (suite)

(b) Risque de crédit (suite)

Barclays Bank (notation de crédit : A+)	Merrill Lynch (notation de crédit : A-)
Citigroup (notation de crédit : A-)	Morgan Stanley (notation de crédit : A)
Credit Suisse First Boston (notation de crédit : A+)	State Street Bank & Trust (notation de crédit : AA-)
Deutsche Bank (notation de crédit : A+)	Toronto Dominion Bank (notation de crédit : AA-)
Goldman Sachs (notation de crédit : A-)	UBS AG (notation de crédit : A)
JP Morgan Chase (notation de crédit : A)	Royal Bank of Canada (notation de crédit : A)

Standard & Poor's est la source des notes de crédit figurant ci-dessus. Les notes sont celles qui étaient applicables à la date du rapport arrêté le 31 octobre 2012.

L'exposition maximale de chaque Compartiment au risque de crédit (sans tenir compte de la valeur des éventuelles garanties ou autres titres détenus) dans le cas où des contreparties ne remplissent pas leurs obligations au 31 octobre 2012 en relation avec chaque catégorie d'actifs financiers comptabilisés, autres que des produits dérivés, correspond à la valeur comptable des actifs qui figurent au Bilan et dans le Portefeuille et tableau des investissements.

Une part significative des investissements de chaque Compartiment dans des actifs financiers est notée « investment grade » par une agence de notation reconnue. S'agissant des actifs non notés, une note est attribuée à l'aide d'une approche en accord avec les agences de notation.

Les investissements de chaque Compartiment dans des titres de créance classés par les agences de notation sont les suivants :

Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund

Notation S&P	2012		2011	
	en milliers de GBP	% de l'actif net	en milliers de GBP	% de l'actif net
AAA	7 059	1,00 %	7 006	0,97 %
AA+	10 205	1,44 %	9 988	1,38 %
AA	7 007	0,99 %	6 211	0,86 %
AA-	30 011	4,25 %	4 795	0,66 %
A+	10 027	1,42 %	10 768	1,49 %
A	-	-	4 874	0,67 %
Non noté	89 944	12,73 %	167 333	23,08 %
	<u>154 253</u>		<u>210 975</u>	

Absolute Insight Currency Fund

Notation S&P	2012		2011	
	en milliers de GBP	% de l'actif net	en milliers de GBP	% de l'actif net
AAA	7 041	2,58 %	5 992	1,61 %
AA+	9 971	3,65 %	8 790	2,36 %
AA	26 614	9,75 %	9 438	2,53 %
AA-	9 012	3,3 %	3 796	1,02 %
A+	20 050	7,34 %	11 359	3,05 %
A	-	-	2 893	0,78 %
Non noté	-	-	40 000	10,74 %
	<u>72 688</u>		<u>82 268</u>	

Absolute Insight Funds plc

Notes annexées aux états financiers (suite) Pour l'exercice clos le 31 octobre 2012

7. Instruments financiers et risques associés (suite)

(b) Risque de crédit (suite)

Absolute Insight Emerging Market Debt Fund

Notation S&P	2012		2011	
	en milliers d'USD	% de l'actif net	en milliers d'USD	% de l'actif net
A	22 196	3,68 %	28 598	7,60 %
A-	31 654	5,24 %	11 125	2,96 %
BBB+	4 520	0,75 %	17 026	4,52 %
BBB	15 865	2,63 %	1 864	0,50 %
BBB-	35 354	5,86 %	24 418	6,49 %
BB+	52 855	8,75 %	16	-
BB	24 506	4,06 %	-	-
BB-	10 796	1,79 %	-	-
B+	49 488	8,20 %	7 402	1,97 %
B	20 763	3,44 %	7 834	2,08 %
B	17 907	2,97 %	2 233	0,59 %
Non noté	249 719	41,35 %	195 884	52,05 %
	<u>535 623</u>		<u>296 400</u>	

Absolute Insight Credit Fund

Notation S&P	2012		2011	
	en milliers de GBP	% de l'actif net	en milliers de GBP	% de l'actif net
AAA	2 869	0,55 %	5 555	1,42 %
AA	-	-	182	0,05 %
AA-	-	-	8 465	2,16 %
A+	-	-	14 060	3,60 %
A	16 250	3,11 %	35 709	9,13 %
A-	29 838	5,71 %	11 951	3,06 %
BBB+	46 851	8,96 %	4 692	1,20 %
BBB	69 312	13,26 %	37 338	9,55 %
BBB-	11 242	2,15 %	6 853	1,75 %
BB+	20 882	4,00 %	21 197	5,42 %
BB	31 706	6,07 %	29 412	7,52 %
BB-	21 791	4,17 %	2 105	0,54 %
B+	13 476	2,58 %	4 846	1,24 %
B	11 931	2,28 %	8 635	2,21 %
B	6 156	1,18 %	1 828	0,47 %
CCC	-	-	7 805	2,00 %
CCC-	5 300	1,01 %	629	0,16 %
CC	965	0,18 %	-	-
Non noté	96 874	18,54 %	103 784	26,53 %
	<u>385 443</u>		<u>305 046</u>	

Notes annexées aux états financiers (suite) Pour l'exercice clos le 31 octobre 2012

7. Instruments financiers et risques associés (suite)

(c) Risque de liquidité

Chaque Compartiment investit dans des actifs réalisables qui peuvent être facilement vendus. La principale responsabilité et l'exposition de chaque Compartiment portent sur les rachats quotidiens d'actions rachetables en numéraire. Les actifs d'un Compartiment peuvent devoir être cédés si la trésorerie disponible est insuffisante pour financer ces rachats. En conséquence, le Compartiment investit la majorité de ses actifs dans des titres négociés sur un marché actif et qui peuvent être immédiatement cédés.

Chaque Compartiment peut investir dans des produits dérivés négociés de gré à gré, qui ne sont pas négociés sur un marché public organisé et qui manquent généralement de liquidité. En conséquence, un Compartiment peut être dans l'incapacité de liquider rapidement ses investissements dans ces titres à des montants proches de leurs justes valeurs dans le but de satisfaire à leurs exigences de liquidité ou de réagir à des événements spécifiques, à l'image de la détérioration de la solvabilité d'un émetteur particulier.

Chaque Compartiment peut également investir dans des titres cotés qui sont des instruments négociables. La capacité à vendre à la demande permet au Gestionnaire d'investissements de modifier efficacement sa stratégie d'investissement en fonction des besoins. La possibilité de vendre permet également le financement d'éventuels retraits imprévus d'un portefeuille. Il est important de disposer d'actifs immédiatement négociables. Le Gestionnaire d'investissements s'assurera que les actifs sont détenus uniquement en présence d'un marché secondaire efficient. De temps à autre, il arrive que le marché secondaire pour une émission particulière ou un marché particulier devienne moins liquide. Pour minimiser ce risque, le Gestionnaire s'assurera que le portefeuille est diversifié.

Chaque Compartiment peut également investir dans des organismes de placement collectif cotés. Ces investissements sont considérés comme étant facilement réalisables du fait qu'un Compartiment peut racheter quotidiennement la majorité de ses participations.

Les tableaux ci-dessous analysent les passifs financiers de chaque Compartiment et les passifs financiers dérivés nets compensés dans des groupes d'échéance, sur la base de la durée restante à la date de bilan jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund au 31 octobre 2012

en milliers de GBP	< 1 mois	De 1 à 3 mois	De 3 mois à 1 an	1 an ou plus	Échéance non précisée	Total
Passifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat	(1 858)	(134)	-	-	(13 303)	(15 295)
Intérêts courus et autres dettes	(45 526)	-	-	-	-	(45 526)
Actions rachetables	(706 474)	-	-	-	-	(706 474)
	<u>(753 858)</u>	<u>(134)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(13 303)</u>	<u>(767 295)</u>

Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund au 31 octobre 2011

en milliers de GBP	< 1 mois	De 1 à 3 mois	De 3 mois à 1 an	1 an ou plus	Échéance non précisée	Total
Passifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat	(125)	(2 434)	-	-	(12 458)	(15 017)
Intérêts courus et autres dettes	(35 836)	-	-	-	-	(35 836)
Actions rachetables	(724 677)	-	-	-	-	(724 677)
	<u>(760 638)</u>	<u>(2 434)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(12 458)</u>	<u>(775 530)</u>

Absolute Insight Funds plc

Notes annexées aux états financiers (suite) Pour l'exercice clos le 31 octobre 2012

7. Instruments financiers et risques associés (suite)

(c) Risque de liquidité (suite)

Absolute Insight Currency Fund au 31 octobre 2012

en milliers de GBP	< 1 mois	De 1 à 3 mois	De 3 mois à 1 an	1 an ou plus	Échéance non précisée	Total
Passifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat	(2 489)	-	-	-	-	(2 489)
Intérêts courus et autres dettes	(10 423)	-	-	-	-	(10 423)
Actions rachetables	(272 947)	-	-	-	-	(272 947)
	<u>(285 859)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(285 859)</u>

Absolute Insight Currency Fund au 31 octobre 2011

en milliers de GBP	< 1 mois	De 1 à 3 mois	De 3 mois à 1 an	1 an ou plus	Échéance non précisée	Total
Passifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat	(10 757)	-	-	-	-	(10 757)
Intérêts courus et autres dettes	(2 397)	-	-	-	-	(2 397)
Actions rachetables	(372 291)	-	-	-	-	(372 291)
	<u>(385 445)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(385 445)</u>

Absolute Insight Emerging Market Debt Fund au 31 octobre 2012

en milliers d'USD	< 1 mois	De 1 à 3 mois	De 3 mois à 1 an	1 an ou plus	Échéance non précisée	Total
Passifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat	(1 966)	(246)	-	(2 300)	-	(4 512)
Intérêts courus et autres dettes	(3 075)	-	-	-	-	(3 075)
Actions rachetables	(602 561)	-	-	-	-	(602 561)
	<u>(607 602)</u>	<u>(246)</u>	<u>-</u>	<u>(2 300)</u>	<u>-</u>	<u>(610 148)</u>

Absolute Insight Emerging Market Debt Fund au 31 octobre 2011

en milliers d'USD	< 1 mois	De 1 à 3 mois	De 3 mois à 1 an	1 an ou plus	Échéance non précisée	Total
Passifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat	(5 448)	-	-	(1 669)	-	(7 117)
Intérêts courus et autres dettes	(16 216)	-	-	-	-	(16 216)
Actions rachetables	(375 202)	-	-	-	-	(375 202)
	<u>(396 866)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1 669)</u>	<u>-</u>	<u>(398 535)</u>

Absolute Insight Credit Fund au 31 octobre 2012

en milliers de GBP	< 1 mois	De 1 à 3 mois	De 3 mois à 1 an	1 an ou plus	Échéance non précisée	Total
Passifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat	(3 904)	(39)	(306)	(929)	-	(5 178)
Intérêts courus et autres dettes	(2 724)	-	-	-	-	(2 724)
Actions rachetables	(520 954)	-	-	-	-	(520 954)
	<u>(527 582)</u>	<u>(39)</u>	<u>(306)</u>	<u>(929)</u>	<u>-</u>	<u>(528 856)</u>

Absolute Insight Funds plc

Notes annexées aux états financiers (suite) Pour l'exercice clos le 31 octobre 2012

7. Instruments financiers et risques associés (suite)

(c) Risque de liquidité (suite)

Absolute Insight Credit Fund au 31 octobre 2011

en milliers de GBP	< 1 mois	De 1 à 3 mois	De 3 mois à 1 an	1 an ou plus	Échéance non précisée	Total
Passifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat	(3 538)	(98)	(975)	(2 844)	-	(7 455)
Intérêts courus et autres dettes	(30 763)	-	-	-	-	(30 763)
Actions rachetables	(388 028)	-	-	-	-	(388 028)
	<u>(422 329)</u>	<u>(98)</u>	<u>(975)</u>	<u>(2 844)</u>	<u>-</u>	<u>(426 246)</u>

(d) Instruments spécifiques

(i) Titres vendus à découvert

Les titres non détenus par le Compartiment et qu'elle a cédés sont exposés au risque de hausse de la valeur du titre et non de baisse. En conséquence, le montant correspondant du règlement du passif des titres vendus à découvert peut dépasser le montant des produits initialement perçus ou le passif comptabilisé dans les états financiers, le Compartiment étant obligé d'acheter les titres vendus à découvert sur le marché aux cours en vigueur afin de s'acquitter de ses obligations.

(ii) Moins-value latente sur contrats de change à terme

Les contrats de change à terme sont des engagements contractuels de gré à gré qui portent sur l'achat ou la vente d'un montant donné d'un instrument financier ou d'une devise étrangère à une date future spécifiée et à un prix prédéfini. Si le contrat ou les montants notionnels traduisent l'engagement d'un Compartiment vis-à-vis de ces instruments financiers, il existe un risque que les fluctuations défavorables des taux de change aient un impact négatif. Les contrats de change à terme négociés de gré à gré ne sont pas garantis par une Bourse réglementée. En conséquence, un élément de risque de crédit existe en raison du possible non-respect par les contreparties des contrats de change à terme.

En raison des faibles dépôts de marge généralement requis en fonction de la taille des contrats notionnels, le sous-jacent d'un contrat à terme est parfois soumis à un fort effet de levier qui peut entraîner des pertes significatives pour le Compartiment. Au 31 octobre 2012, les expositions nettes des Compartiments aux positions à terme utilisées par la Société converties dans la monnaie fonctionnelle correspondante de chaque Compartiment sont précisées dans le Portefeuille et tableau des investissements.

Notes annexées aux états financiers (suite) Pour l'exercice clos le 31 octobre 2012

7. Instruments financiers et risques associés (suite)

(d) Instruments spécifiques (suite)

(iii) Contrats d'option

Les options sont des produits dérivés qui donnent à l'acheteur, en échange du paiement d'une prime, le droit et non l'obligation d'acheter (option d'achat) ou de vendre (option de vente) au vendeur un instrument sous-jacent à un cours déterminé au plus tard à la date indiquée. Les fluctuations quotidiennes de la valeur du contrat d'option sont comptabilisées à des fins de reporting financier comme des plus ou moins-value latentes par les Compartiments et sont comptabilisées comme gain ou perte réalisée lors de la clôture des positions. Les contrats d'option négociés de gré à gré occasionnent une exposition au crédit de la contrepartie.

(iv) Contrats à terme

Les contrats à terme sont des engagements d'achat ou de vente d'un instrument financier, d'une devise, d'une matière première ou d'un indice à une date future à un cours déterminé, et dont le règlement peut prendre la forme d'espèces ou d'un autre actif financier. Les contrats à terme sont des contrats négociés en bourse standardisés. Les obligations de marge initiale des contrats à terme sont remplies à l'aide d'espèces ou d'autres instruments, et l'évolution de la valeur future des contrats est comptabilisée quotidiennement. Le risque de crédit des contrats à terme est limité, les contreparties étant des Bourses d'échange de contrats à terme.

(e) Informations sur la juste valeur

Si le prix de marché coté de certains instruments financiers non-négociables en Bourse n'est pas disponible auprès d'une Bourse reconnue ou par le biais d'un courtier/contrepartiste, la juste valeur de l'instrument est estimée en utilisant des techniques d'évaluation, telles que l'utilisation des transactions indépendantes récentes, la référence à la juste valeur actuelle d'un autre instrument essentiellement identique, les techniques de valeur actualisée des flux de trésorerie, des modèles d'établissement des prix des options ou toute autre technique d'évaluation fournissant une estimation fiable des prix obtenus dans des conditions de marché réelles.

L'estimation de la juste valeur des instruments financiers dérivés qui ne sont pas négociables est le montant qu'un Compartiment recevrait ou paierait pour résilier le contrat à la date du bilan, en tenant compte des conditions de marché actuelles et de la solvabilité actuelle des contreparties. En particulier, la juste valeur d'un contrat conditionnel est déterminée comme étant la valeur actuelle des flux de trésorerie futurs estimés, actualisés aux taux de marché appropriés à la date d'évaluation.

Pour certains instruments financiers d'un Compartiment, notamment les espèces et quasi espèces, les intérêts à recevoir et les autres actifs, les créances et les dépenses courues, les valeurs comptables équivalent à peu près à leur juste valeur en raison de la nature immédiate ou de court terme de ces instruments financiers.

Des estimations de la juste valeur sont faites à des instants précis, en fonction des conditions de marché et des informations sur l'instrument financier. Ces estimations sont subjectives par nature et comportent des incertitudes et des questions prêtant à interprétation. En conséquence, elles ne peuvent pas être déterminées avec précision. Un changement des hypothèses peut affecter de manière significative ces estimations.

Les principes et méthodes comptables appliqués par la Société en matière d'évaluation de la juste valeur sont discutés dans les notes 2(c)(iii) et 2(c)(iv). Le Compartiment évalue les justes valeurs en employant une hiérarchisation de la juste valeur reflétant l'importance des intrants utilisés pour faire les évaluations :

Niveau 1 : prix de marché coté (non régularisé) sur un marché actif pour un instrument identique.

Niveau 2 : techniques d'évaluation basées sur des intrants observables soit directement (des cours par exemple) soit indirectement (par exemple extrapolés à partir de cours). Cette catégorie comprend les instruments évalués en utilisant : des prix de marchés cotés sur des marchés actifs pour des instruments similaires ; des prix cotés pour des instruments identiques ou similaires sur des marchés considérés comme étant moins actifs ; ou autres techniques d'évaluation dans lesquelles tous les intrants importants sont directement ou indirectement observables à partir des données de marché.

Niveau 3 : techniques d'évaluation utilisant des intrants importants inobservables. Cette catégorie comprend tous les instruments pour lesquels la technique d'évaluation inclut des intrants non basés sur des données observables et les intrants inobservables ont un impact important sur l'évaluation de l'instrument. Cette catégorie comprend les instruments qui sont évalués sur la base des prix cotés pour des instruments similaires pour lesquels des adaptations ou des hypothèses importantes inobservables sont nécessaires pour refléter les différences entre les instruments.

Absolute Insight Funds plc

Notes annexées aux états financiers (suite) Pour l'exercice clos le 31 octobre 2012

7. Instruments financiers et risques associés (suite)

(e) Informations sur la juste valeur (suite)

Les justes valeurs des actifs financiers et des passifs financiers négociés sur des marchés actifs sont basées sur des prix du marché cotés ou des prix fournis par des intermédiaires. Pour tous les autres instruments financiers, le Compartiment détermine les justes valeurs en recourant à des techniques d'évaluation.

Les tableaux ci-dessous analysent les instruments financiers de chaque Compartiment évalués à leur juste valeur par le compte de résultat au 31 octobre 2012 par le niveau dans la hiérarchisation de la juste valeur dans lequel l'évaluation de la juste valeur est catégorisée :

Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund en milliers de GBP	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers à leur juste valeur :				
Titres de participation	37 055	-	-	37 055
Titres de créance	-	154 253	-	154 253
Instruments du marché monétaire et dépôts auprès d'établissements de crédit	207 000	153 871	-	360 871
Organismes de placement collectif	65 623	-	-	65 623
Contrats de change à terme	-	32	-	32
Contrats à terme	8	-	-	8
Contrats de couverture des fluctuations	-	21 515	-	21 515
	<u>309 686</u>	<u>329 671</u>	<u>-</u>	<u>639 357</u>
Passifs financiers à leur juste valeur :				
Contrats de change à terme	-	(1 796)	-	(1 796)
Contrats à terme	(196)	-	-	(196)
Contrats de couverture des fluctuations	-	(13 303)	-	(13 303)
	<u>(196)</u>	<u>(15 099)</u>	<u>-</u>	<u>(15 295)</u>
	<u>309 490</u>	<u>314 572</u>	<u>-</u>	<u>624 062</u>
Absolute Insight Currency Fund en milliers de GBP	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers à leur juste valeur :				
Titres de créance	-	72 688	-	72 688
Instruments du marché monétaire et dépôts auprès d'établissements de crédit	126 970	-	-	126 970
Organismes de placement collectif	25 558	-	-	25 558
Contrats de change à terme	-	477	-	477
Options	-	455	-	455
	<u>152 528</u>	<u>73 620</u>	<u>-</u>	<u>226 148</u>
Passifs financiers à leur juste valeur :				
Contrats de change à terme	-	(2 190)	-	(2 190)
Options	-	(299)	-	(299)
	<u>-</u>	<u>(2 489)</u>	<u>-</u>	<u>(2 489)</u>
	<u>152 528</u>	<u>71 131</u>	<u>-</u>	<u>223 659</u>

Absolute Insight Funds plc

Notes annexées aux états financiers (suite) Pour l'exercice clos le 31 octobre 2012

7. Instruments financiers et risques associés (suite)

(e) Informations sur la juste valeur (suite)

Absolute Insight Emerging Market Debt Fund en milliers d'USD

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers à leur juste valeur :				
Titres de créance	-	535 623	-	535 623
Organismes de placement collectif	6 602	-	-	6 602
Contrats de change à terme	-	4 600	-	4 600
Swaps sur défaut	-	5 428	-	5 428
	6 602	545 651	-	552 253
Passifs financiers à leur juste valeur :				
Contrats de change à terme	-	(1 980)	-	(1 980)
Contrats à terme	(232)	-	-	(232)
Swaps sur défaut	-	(2 300)	-	(2 300)
	(232)	(4 280)	-	(4 512)
	6 370	541 371	-	547 741

Absolute Insight Credit Fund en milliers de GBP

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers à leur juste valeur :				
Titres de créance	-	385 443	-	385 443
Organismes de placement collectif	47 053	-	-	47 053
Contrats de change à terme	-	922	-	922
Contrats à terme	135	-	-	135
Swaps sur défaut	-	3 791	-	3 791
	47 188	390 156	-	437 344
Passifs financiers à leur juste valeur :				
Contrats de change à terme	-	(3 917)	-	(3 917)
Swaps sur défaut	-	(1 261)	-	(1 261)
	-	(5 178)	-	(5 178)
	47 188	384 978	-	432 166

Le niveau dans la hiérarchisation de la juste valeur dans lequel l'évaluation de la juste valeur est catégorisée dans sa totalité est déterminé en se basant sur l'intrant de niveau le plus bas ayant de l'importance pour l'évaluation de la juste valeur dans sa totalité.

Absolute Insight Funds plc

Notes annexées aux états financiers (suite) Pour l'exercice clos le 31 octobre 2012

7. Instruments financiers et risques associés (suite)

(e) Informations sur la juste valeur (suite)

Les investissements dont les valeurs sont basées sur des prix de marché cotés sur des marchés actifs, et dès lors classées au niveau 1, comprennent les actions de société, les organismes de placement collectif, les dépôts à court terme et les instruments dérivés négociés en Bourse (contrats à terme) cotés activement. La Société ne régularise pas le prix coté pour ces instruments.

Les instruments financiers négociés sur des marchés non considérés comme des marchés actifs, mais qui sont évalués en fonction de prix de marché cotés, de cotations de courtiers ou de sources de détermination des prix alternatives basées sur des données observables sont classés au niveau 2. Cela comprend les obligations, les organismes de placement collectif qui ne sont pas totalement cotés et ne présentent pas de restrictions en matière de rachat et les instruments dérivés négociés de gré à gré (contrats de swaps, contrats d'options, contrats de change à terme et contrats de couverture des fluctuations).

Les investissements classés au niveau 3 ont des intrants importants inobservables puisqu'ils sont négociés de manière irrégulière. En date du 31 octobre 2012, la Société ne détenait pas d'investissements classés au niveau 3.

Il n'y a pas eu de transferts entre le niveau 1 et le niveau 2 de la hiérarchie durant l'exercice clos le 31 octobre 2012 ou l'exercice clos le 31 octobre 2011.

Les tableaux ci-dessous analysent les instruments financiers de chaque Compartiment évalués à leur juste valeur par le compte de résultat au 31 octobre 2011 par le niveau dans la hiérarchisation de la juste valeur dans lequel l'évaluation de la juste valeur est catégorisée :

Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund en milliers de GBP	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers à leur juste valeur :				
Titres de participation	5 966	-	-	5 966
Titres de créance	-	210 975	-	210 975
Instruments du marché monétaire et dépôts auprès d'établissements de crédit	14 979	321 656	-	336 635
Organismes de placement collectif	69 179	-	-	69 179
Contrats de change à terme	-	2 670	-	2 670
Contrats de couverture des fluctuations	-	12 565	-	12 565
	<u>90 124</u>	<u>547 866</u>	<u>-</u>	<u>637 990</u>
Passifs financiers à leur juste valeur :				
Contrats de change à terme	-	(32)	-	(32)
Contrats à terme	(2 527)	-	-	(2 527)
Contrats de couverture des fluctuations	-	(12 458)	-	(12 458)
	<u>(2 527)</u>	<u>(12 490)</u>	<u>-</u>	<u>(15 017)</u>
	<u>87 597</u>	<u>535 376</u>	<u>-</u>	<u>622 973</u>

Absolute Insight Currency Fund en milliers de GBP	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers à leur juste valeur :				
Titres de créance	-	82 268	-	82 268
Instruments du marché monétaire et dépôts auprès d'établissements de crédit	-	204 627	-	204 627
Organismes de placement collectif	33 730	-	-	33 730
Contrats de change à terme	-	10 531	-	10 531
Options	-	301	-	301
	<u>33 730</u>	<u>297 727</u>	<u>-</u>	<u>331 457</u>
Passifs financiers à leur juste valeur :				
Contrats de change à terme	-	(10 680)	-	(10 680)
Options	-	(77)	-	(77)
	<u>-</u>	<u>(10 757)</u>	<u>-</u>	<u>(10 757)</u>
	<u>33 730</u>	<u>286 970</u>	<u>-</u>	<u>320 700</u>

Absolute Insight Funds plc

Notes annexées aux états financiers (suite) Pour l'exercice clos le 31 octobre 2012

7. Instruments financiers et risques associés (suite)

Absolute Insight Emerging Market Debt Fund en milliers d'USD

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers à leur juste valeur :				
Titres de créance	-	296 400	-	296 400
Organismes de placement collectif	6 589	-	-	6 589
Contrats de change à terme	-	9 736	-	9 736
Contrats à terme	455	-	-	455
Swaps de taux d'intérêt	-	206	-	206
Swaps sur défaut	-	1 961	-	1 961
	7 044	308 303	-	315 347
Passifs financiers à leur juste valeur :				
Contrats de change à terme	-	(5 448)	-	(5 448)
Swaps sur défaut	-	(1 669)	-	(1 669)
	-	(7 117)	-	(7 117)
	7 044	301 186	-	308 230

Absolute Insight Credit Fund en milliers de GBP

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers à leur juste valeur :				
Titres de créance	-	305 046	-	305 046
Organismes de placement collectif	36 064	-	-	36 064
Contrats de change à terme	-	1 608	-	1 608
Contrats à terme	49	-	-	49
Swaps sur défaut	-	12 227	-	12 227
	36 113	318 881	-	354 994
Passifs financiers à leur juste valeur :				
Contrats de change à terme	-	(3 538)	-	(3 538)
Swaps sur défaut	-	(3 917)	-	(3 917)
	-	(7 455)	-	(7 455)
	36 113	311 426	-	347 539

En date du 31 octobre 2011, la Société ne détenait pas d'investissements classés au niveau 3.

Absolute Insight Funds plc

Notes annexées aux états financiers (suite) Pour l'exercice clos le 31 octobre 2012

7. Instruments financiers et risques associés (suite)

(f) Exposition globale

En ce qui concerne l'Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund et l'Absolute Insight Emerging Market Debt Fund, le Gestionnaire d'investissements applique l'approche d'engagement pour évaluer l'exposition globale des Compartiments. Cette approche convertit la position en IDF du compartiment en une position équivalente d'actifs sous-jacents basée sur la valeur de marché de l'actif sous-jacent.

En ce qui concerne l'Absolute Insight Currency Fund et l'Absolute Insight Credit Fund, le Gestionnaire d'investissements utilise la *Value at Risk* absolue (« VaR »), soit la valeur absolue exposée au risque pour évaluer l'exposition globale des Compartiments. Le modèle de calcul utilisé est la simulation historique, avec un indice de confiance de 99 %, une période de détention de 7 jours pour l'Absolute Insight Currency Fund et de 14 jours pour l'Absolute Insight Credit Fund et un historique de 5 ans pour l'Absolute Insight Currency Fund et d'un an pour l'Absolute Insight Credit Fund. La VaR la plus faible, la VaR la plus élevée et la VaR moyenne calculées pendant l'exercice financier et le niveau de levier employé durant l'exercice pour l'Absolute Insight Currency Fund et l'Absolute Insight Credit Fund ont été :

Compartiment	VaR minimale	VaR maximale	VaR moyenne	Levier
Absolute Insight Currency Fund	0,17 %	3,76 %	1,20 %	332,18 %
Absolute Insight Credit Fund	1,43 %	8,55 %	2,34 %	144,12 %

8. Capital social

Le capital social autorisé par la Société est de 2 actions de souscription de 1 € chacune et de 1 000 000 000 d'actions sans valeur nominale désignées initialement en actions non classées. Les actions non classées sont disponibles à l'émission sous la forme d'actions participatives rachetables dans les Compartiments de la Société. Les Administrateurs peuvent émettre des actions non classées sous forme d'actions participatives rachetables dans un Compartiment sous réserve des droits et restrictions déterminés par les Administrateurs.

Les actions ne peuvent être émises qu'entièrement libérées et n'ont pas de valeur nominale. Le montant du capital social libéré émis par la Société sera toujours égal à la Valeur liquidative de la Société.

Les Actions rachetables qui composent le capital social de la Société sont en substance une dette de la Société en vertu de la norme IAS 32. Les actions rachetables peuvent être rachetées à chaque date de négociation à la valeur liquidative par action. La Société n'est soumise à aucune obligation de capital imposée par des organismes externes.

9. Parties liées

Investissement dans des parties liées

À la clôture de l'exercice, les compartiments suivants détenaient des investissements dans Insight Liquidity Funds Plc, et Insight Investment Funds Management Limited a également été désigné en qualité de Gestionnaire d'investissements de cette dernière.

Nom du Compartiment	31 octobre 2012 Juste valeur de l'investissement (en milliers)	31 octobre 2011 Juste valeur de l'investissement (en milliers)
Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund	65 623 GBP	69 179 GBP
Absolute Insight Currency Fund	25 558 GBP	33 730 GBP
Absolute Insight Emerging Market Debt Fund	6 602 USD	6 589 USD
Absolute Insight Credit Fund	47 053 GBP	36 064 GBP

Ces positions n'ont aucun impact sur les commissions de gestion de ces Compartiments, car les investissements portent sur la Catégorie d'actions 2 de chaque Compartiment, qui ne donne lieu à aucune commission de gestion dans les Compartiments.

Absolute Insight Funds plc

Notes annexées aux états financiers (suite) Pour l'exercice clos le 31 octobre 2012

9. Parties liées (suite)

À la clôture de l'exercice, les Compartiments suivants détenaient des investissements dans Insight Global Funds Plc, et Insight Investment Funds Management Limited a également été désigné en qualité de Gestionnaire d'investissements de cette dernière. *

Investissement dans les parties liées (suite)

À la clôture de l'exercice, les Compartiments suivants détenaient des investissements dans Insight Investment Discretionary Funds ICVC, et Insight Investment Funds Management Limited a également été désigné en qualité de Gestionnaire d'investissements de cette dernière. *

Les Compartiments ne paient pas de commission de gestion au regard des investissements réalisés dans Insight Global Funds II Plc ou Insight Investment Discretionary Funds ICVC.

À la clôture de l'exercice, les compartiments suivants détenaient des investissements dans Insight LIBOR Plus Fund, et Insight Investment Funds Management Limited a également été désigné en qualité de Gestionnaire d'investissements de cette dernière. *

**Le seul compartiment mentionné est le compartiment Insight Broad Opportunities Fund, lequel n'est pas autorisé à la distribution en Suisse.*

Participations croisées au sein de la Société

En fin d'année, Insight Broad Opportunities Fund détenait des investissements dans Absolute Insight Credit Fund, Absolute Insight Emerging Market Debt Fund et Absolute Insight Currency Fund, comme indiqué dans le Relevé des investissements (31 octobre 2011 : Absolute Insight Credit Fund, Absolute Insight Emerging Market Debt Fund, Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund et Absolute Insight Currency Fund)*. Les soldes et transactions liés aux participations croisées de la Société sont éliminés au moment de la consolidation des comptes.

Dans les cas où un compartiment a effectué des investissements croisés avec des actifs d'un autre compartiment de la Société, les frais et commissions associés à ces investissements croisés sont déduits dans le calcul des charges du compartiment investisseur pour éviter les doubles emplois.

**Le relevé des investissements du compartiment Insight Broad Opportunities Fund ne figure pas dans ce rapport, car ce compartiment n'est pas autorisé à la distribution en Suisse.*

Commissions de gestion

S'agissant des différentes actions de catégories Ap et B, le Gestionnaire d'investissements est habilité à facturer une commission calculée sous la forme d'un pourcentage de la valeur liquidative de la catégorie concernée, comme indiqué au tableau ci-dessous. Ces commissions sont cumulées et calculées lors de chaque jour de négociation et payables à la fin de chaque mois.

Pour tous les Compartiments :

Catégorie Ap Sterling/Euro/Dollar	1,50 %
Catégorie B1p Sterling/Euro/Dollar	1,00 %
Catégorie B1p2 Sterling/Euro/Dollar	1,00 %
Catégorie B2p Sterling/Euro/Dollar/Yen	0,85 %
Catégorie B2p2 Sterling/Euro/Dollar	0,85 %
Catégorie B3p Sterling/Euro/Dollar	0,75 %
Catégorie B4p Sterling/Euro/USD	0,65 %

Aucune commission de gestion n'est payable par la Société sur les actions de Catégorie S.

Absolute Insight Funds plc

Notes annexées aux états financiers (suite) Pour l'exercice clos le 31 octobre 2012

9. Parties liées (suite)

Commission de performance

Le Gestionnaire d'investissements est en droit de percevoir une commission de gestion liée à la performance (la « Commission de performance ») payable à la fin de chaque période de performance. Une Commission de performance correspondant à 10 % de l'excédent de la Valeur liquidative par action par rapport à la VL ciblée par action à la fin de la période de performance est à payer sur l'actif net attribuable aux différentes actions des Catégories Ap, B1p, B2p, B3p et B4p. De plus, une commission de performance correspondant à 20 % de l'excédent de la Valeur liquidative par action à la fin de la période de performance par rapport à la VL cible par action est à payer sur l'actif net attribuable aux différentes actions des Catégories B1p2 et B2p2. Les commissions de performance suivantes étaient payables au 31 octobre 2012 :

	Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund	Absolute Insight Currency Fund	Absolute Insight Emerging Market Debt Fund
	en milliers de GBP	en milliers de GBP	en milliers d'USD
2012	888	-	1 049
2011	333	4	69
	Absolute Insight Credit Fund		Consolidé*
	en milliers de GBP		en milliers de GBP
2012	1 698		3 553
2011	92		473

**Le total consolidé comprend les chiffres relatifs au compartiment Insight Broad Opportunities Fund, lequel n'est pas autorisé à la distribution en Suisse.*

La Commission de performance est calculée pour chaque Action individuelle en circulation à la fin de la Période de performance (telle que définie ci-dessous) et la commission totale due pour une Catégorie d'Actions particulière correspond à la somme de tous ces calculs individuels relatifs à cette Catégorie d'Actions.

La Commission de performance à valoir au titre d'une Action particulière en circulation est exigible dès lors que les deux conditions suivantes sont remplies :

- La croissance en pourcentage de la valeur liquidative (VL) par Action au cours de la Période de performance dépasse un taux de croissance cible, à savoir le Taux butoir applicable à cette Action particulière (tel que défini ci-dessous) au cours de la même période.
- La VL par Action à la fin de la Période de performance est supérieure au Seuil d'application applicable à cette Action particulière, à savoir la VL par Action la plus élevée à la fin de toute Période de performance précédente applicable à cette Action particulière (ou le prix d'émission si l'Action a été émise pendant la Période de performance en cours).

La période de performance s'étend généralement du 1^{er} janvier au 31 décembre de l'année suivante mais, dans le cas d'une émission initiale d'actions de chaque catégorie, la première période de performance s'étend à partir de la date d'émission jusqu'au 31 décembre suivant. Dans le cas d'un rachat d'Actions, la Période de performance applicable aux Actions en question prendra fin à la date de rachat des Actions et la Commission de performance sera exigible dans un délai d'un mois.

La Commission de performance applicable à chaque Action individuelle est égale à 10 % de l'excédent de la VL par Action à la fin d'une Période de performance par rapport à la VL cible par Action. La VL cible par Action est égale à la VL par Action à la fin de la Période de performance précédente (ou le prix d'émission si l'Action a été émise pendant la Période de performance en cours) multipliée par le Taux butoir +1, ou le *High Water Mark* pour l'Action particulière, le plus élevé des deux prévalant. La Commission de performance est exigible dans un délai d'un mois à compter de la fin de la Période de performance.

Lors d'un rachat d'Actions, le rachat sera attribué aux Actions existantes en circulation afin de déterminer les Actions susceptibles d'être rachetées à des conditions raisonnables et équitables convenues avec le Dépositaire. La Commission de performance totale exigible correspondra à la Commission de performance calculée comme indiqué ci-dessus et imputable aux Actions rachetées dans les mêmes conditions.

Absolute Insight Funds plc

Notes annexées aux états financiers (suite) Pour l'exercice clos le 31 octobre 2012

9. Parties liées (suite)

Commission de performance (suite)

Le Taux butoir des Actions en euro sera l'EURIBID à 3 mois, défini comme étant l'EURIBOR à 3 mois (taux interbancaire offert en euro déterminé par la Fédération bancaire européenne) minoré de 0,1 %.

Le Taux butoir des Actions en livre sterling sera le LIBID à 3 mois, défini comme étant le LIBOR à 3 mois (taux interbancaire offert à Londres déterminé par la British Banker's Association) minoré de 0,125 %.

Le Taux butoir des Actions en USD sera l'US LIBID à 3 mois, défini comme étant l'US LIBOR à 3 mois (taux interbancaire offert à Londres pour le dollar américain déterminé par la Fédération bancaire européenne) minoré de 0,1 %.

Le Taux butoir des Actions en JPY sera le JPY LIBID à 3 mois, défini comme étant le JPY LIBOR à 3 mois (taux interbancaire offert à Londres pour le yen japonais déterminé par la British Banker's Association) minoré de 0,1 %.

Aucune Commission de performance n'est versée par la Société pour les Actions de Catégorie S.

Jetons de présence des Administrateurs

Les Administrateurs qui sont Administrateurs, associés, responsables ou employés du Gestionnaire d'investissements ou du Sous-gestionnaire d'investissements ou de l'une de ses filiales sont habilités, même s'ils ont renoncé à leurs droits, à une rémunération de la part de la Société pour les services offerts en leur qualité d'Administrateurs. Il est par conséquent prévu qu'au cours de l'exercice comptable clos le 31 octobre 2012, les jetons de présence versés aux Administrateurs ne dépasseront pas 50 000 €. Les Administrateurs seront habilités à être remboursés de leurs débours raisonnables et justifiés encourus dans le cadre de leurs obligations en qualité d'Administrateurs.

Les jetons de présence des Administrateurs pris en charge par la Société pour l'exercice clos le 31 octobre 2012 se sont élevés au total à 31 000 GBP (2011: 37 000 GBP) dont 16 000 GBP (2011 : 11 000) restaient à payer à la clôture de l'exercice.

10. Autres frais importants

Commission du Dépositaire

Le Dépositaire est en droit de percevoir sur les actifs nets de chaque Compartiment une commission annuelle facturée au tarif commercial en vigueur et déterminée occasionnellement, à concurrence d'un montant maximale de 0,5 % de la Valeur liquidative de chaque Compartiment cumulée et calculée chaque Jour de négociation et exigible chaque fin de mois à terme échu (majorée le cas échéant de la TVA).

Le Dépositaire est également en droit de percevoir des commissions de dépositaire par délégation, qui seront facturées au tarif commercial en vigueur, ainsi que des frais de transaction dûment convenus (qui seront facturés au tarif commercial en vigueur) et d'autres débours prélevés sur les actifs du Compartiment.

Commission d'administration

L'Agent administratif est en droit de percevoir sur les actifs nets de chaque Compartiment une commission annuelle facturée au tarif commercial en vigueur et déterminée occasionnellement, à concurrence d'un montant maximal de 1 % de la Valeur liquidative de chaque Compartiment, courue et calculée chaque Jour de négociation et exigible chaque mois à terme échu.

Honoraires du réviseur d'entreprises

Les honoraires versés au vérificateur statutaire, KPMG Ireland, en rémunération des services rendus à la Société, exprimés en euros et hors TVA, sont les suivants :

	2012	2011
	EUR	EUR
Travaux de révision imposés par la loi	73 080	73 080
Autres services d'assurance	13 800	13 100
Conseil en matière fiscale	néant	néant
Services autres que de révision	néant	néant

Absolute Insight Funds plc

Notes annexées aux états financiers (suite) Pour l'exercice clos le 31 octobre 2012

10. Autres frais importants (suite)

Frais financiers

Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2012, les Compartiments ont encouru les frais de transaction liés à l'achat et à la vente d'investissements précisés ci-après :

	2012
	(en milliers de GBP)
Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund	167 GBP
Absolute Insight Currency Fund	79 GBP
Absolute Insight Emerging Market Debt Fund	188 USD
Absolute Insight Credit Fund	40 GBP

11. Distributions

Les dividendes suivants ont été déclarés pour les catégories d'actions de capitalisation durant les exercices clos les 31 octobre 2012 et 2011 :

Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund	31/10/2011	31/01/2012	30/04/2012	31/07/2012	Total en milliers de GBP
	en milliers de GBP	en milliers de GBP	en milliers de GBP	en milliers de GBP	
2012:					
Catégorie S Sterling GBP	-	59	495	-	554
Total					<u>554</u>

Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund	31/10/2010	31/01/2011	30/04/2011	31/07/2011	Total en milliers de GBP
	en milliers de GBP	en milliers de GBP	en milliers de GBP	en milliers de GBP	
2011:					
Catégorie S Sterling GBP	-	45	178	-	223
Total					<u>223</u>

Absolute Insight Currency Fund	31/10/2011	31/01/2012	30/04/2012	31/07/2012	Total en milliers de GBP
	en milliers de GBP	en milliers de GBP	en milliers de GBP	en milliers de GBP	
2012:					
Catégorie S Sterling GBP	-	-	684	61	745
Catégorie Ap Sterling GBP	-	-	14	2	16
Catégorie B1p Sterling GBP	-	-	43	3	46
Catégorie B2p Sterling GBP	-	-	72	6	78
Catégorie B3p Sterling GBP	-	-	3	-	3
Total					<u>888</u>

Absolute Insight Currency Fund	31/10/2010	31/01/2011	30/04/2011	31/07/2011	Total en milliers de GBP
	en milliers de GBP	en milliers de GBP	en milliers de GBP	en milliers de GBP	
2011:					
Catégorie S Sterling GBP	607	81	69	438	1 195
Total					<u>1 195</u>

Absolute Insight Funds plc

Notes annexées aux états financiers (suite) Pour l'exercice clos le 31 octobre 2012

11. Distributions (suite)

Absolute Insight Emerging Market Debt Fund	31/10/2011	31/01/2012	30/04/2012	31/07/2012	Total
	en milliers	en milliers	en milliers	en milliers	en milliers
2012:	d'USD	d'USD	d'USD	d'USD	d'USD
Catégorie S Sterling GBP	3 749	1 684	3 790	3 312	12 535
Catégorie Ap Sterling GBP	85	19	54	79	237
Catégorie B1p Sterling GBP	130	33	68	74	305
Catégorie B2p Sterling GBP	-	-	8	11	19
Catégorie B3p Sterling GBP	1	2	78	102	183
Total					<u>13 279</u>

Absolute Insight Emerging Market Debt Fund	31/10/2010	31/01/2011	30/04/2011	31/07/2011	Total
	en milliers	en milliers	en milliers	en milliers	en milliers
2011:	d'USD	d'USD	d'USD	d'USD	d'USD
Catégorie S Sterling GBP	2 770	1 909	2 671	2 761	10 111
Catégorie Ap Sterling GBP	17	22	33	39	111
Catégorie B1p Sterling GBP	23	37	55	77	192
Catégorie B3p Sterling GBP	-	-	1	1	2
Total					<u>10 416</u>

Absolute Insight Credit Fund	31/10/2011	31/01/2012	30/04/2012	31/07/2012	Total
	en milliers	en milliers	en milliers	en milliers	en milliers
2012:	de GBP	de GBP	de GBP	de GBP	de GBP
Catégorie S Sterling GBP	1 287	1 522	3 621	1 697	8 127
Catégorie Ap Sterling GBP	11	2	6	2	21
Catégorie B1p Sterling GBP	580	264	564	154	1 562
Catégorie B2p Sterling GBP	225	107	211	63	606
Catégorie B3p Sterling GBP	1 703	698	1 290	414	4 105
Catégorie B1p2 Sterling GBP	-	1	23	11	35
Catégorie B2p2 Sterling GBP	-	-	84	22	106
Total					<u>14 562</u>

Absolute Insight Credit Fund	31/10/2010	31/01/2011	30/04/2011	30/07/2011	Total
	en milliers	en milliers	en milliers	en milliers	en milliers
2011:	de GBP	de GBP	de GBP	de GBP	de GBP
Catégorie S Sterling GBP	6 343	1 888	1 899	3 764	13 894
Catégorie Ap Sterling GBP	-	-	3	33	36
Catégorie B1p Sterling GBP	528	427	154	833	1 942
Catégorie B2p Sterling GBP	504	155	66	346	1 071
Catégorie B3p Sterling GBP	1 424	688	448	2 538	5 098
Total					<u>22 041</u>

12. Commissions en nature

Le Gestionnaire d'investissements est responsable de la sélection des courtiers avec lesquels il traite et, dans certains cas, a passé des accords de commissions en nature avec eux. En vertu de ces accords, le Gestionnaire d'investissements obtient des services ou des avantages de tierces parties qui sont payées par les courtiers grâce aux commissions qu'ils perçoivent. Ces services et avantages portent essentiellement sur la mesure de performance, les valorisations et les services de recherche. Le Gestionnaire d'investissements se satisfait que les remises obtenues grâce aux commissions en nature se conforment aux exigences de meilleure exécution.

Absolute Insight Funds plc

Notes annexées aux états financiers (suite) Pour l'exercice clos le 31 octobre 2012

13. Taux de change de clôture

Les taux de change par rapport à la livre sterling au 31 octobre 2012 et au 31 octobre 2011 étaient les suivants :

Monnaie	31 octobre 2012	31 octobre 2011
Dollar australien	1,552	1,509
Real brésilien	3,267	2,755
Dollar canadien	1,607	1,599
Peso chilien	770,861	789,082
Peso colombien	2 951,945	2 998,399
Couronne tchèque	31,032	28,083
Couronne danoise	9,244	8,469
Livre égyptienne	9,850	9,616
Euro	1,239	1,138
Dollar de Hong Kong	12,489	-
Forint hongrois	351,656	342,916
Roupie indienne	86,691	78,546
Roupie indonésienne	15 478,454	14 166,108
Shekel israélien	6,249	5,788
Yen japonais	128,638	122,139
Tenge kazakh	243,022	237,659
Won coréen	1 757,502	1 779,904
Ringgit malaisien	4,909	4,934
Peso mexicain	21,030	21,152
Dollar néo-zélandais	1,960	1,970
Couronne norvégienne	9,175	8,733
Nouveau sol péruvien	4,192	4,355
Peso philippin	66,386	68,672
Zloty polonais	5,128	4,917
Rouble russe	50,440	48,091
Dollar de Singapour	1,965	2,001
Rand sud-africain	13,981	12,448
Couronne suédoise	10,657	10,254
Franc suisse	1,497	1,391
Lire turque	2,892	2,813
Hryvnia ukrainien	13,155	12,889
Dollar américain	1,612	1,611
Yuan	10,051	10,242

Notes annexées aux états financiers (suite) Pour l'exercice clos le 31 octobre 2012

13. Taux de change de clôture (suite)

Les taux de change par rapport au dollar américain au 31 octobre 2012 et au 31 octobre 2011 s'établissaient comme suit :

Monnaie	31 octobre 2012	31 octobre 2011
Dollar australien	0,963	0,933
Real brésilien	2,027	1,710
Dollar canadien	0,997	0,993
Peso chilien	478,350	489,900
Peso colombien	1 831,800	1 861,550
Couronne tchèque	19,257	17,435
Couronne danoise	5,736	5,258
Livre égyptienne	6,113	5,970
Euro	0,769	0,706
Forint hongrois	218,217	212,899
Roupie indienne	53,795	48,765
Roupie indonésienne	9 605,000	8 795,000
Shekel israélien	3,878	3,593
Yen japonais	79,825	75,830
Tenge kazakh	150,805	147,550
Won coréen	1 090,600	1 105,050
Ringgit malaisien	3,046	3,064
Peso mexicain	13,050	13,132
Dollar néo-zélandais	1,216	1,223
Naira nigérian	157,100	-
Couronne norvégienne	5,694	5,422
Nouveau sol péruvien	2,601	2,704
Peso philippin	41,195	42,635
Zloty polonais	3,182	3,053
Livre sterling	0,621	0,621
Rouble russe	31,300	29,858
Dollar de Singapour	1,220	1,243
Rand sud-africain	8,676	7,729
Couronne suédoise	6,613	6,366
Franc suisse	0,929	0,864
Lire turque	1,794	1,746
Hryvnia ukrainien	8,163	8,002
Yuan	6,237	6,359

Le taux de change moyen entre l'USD et la GBP pour l'exercice clos le 31 octobre 2012 a été de 0,6207.

Absolute Insight Funds plc

Notes annexées aux états financiers (suite) Pour l'exercice clos le 31 octobre 2012

14. Investissements dans des organismes de placement collectif

Informations sur les investissements sous-jacents :

Compartiment sous-jacent	Juridiction	Commission de gestion en %	Commission de performance en %	Commission de rachat en %
3i infrastructure *	Jersey	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Absolute Insight Funds	Irlande	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Brevan Howard Investment Fund II	Luxembourg	1,00 %	0,00 %	0,00 %
Doric Nimrod Air One *	Guernesey	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Doric Nimrod Air Two *	Guernesey	0,00 %	0,00 %	0,00 %
GCP Infrastructure Investments	Jersey	0,00 %	0,00 %	0,00 %
HICL Infrastructure *	Guernesey	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Insight Global Funds II Plc - Global Ex-UK Bond Fund	Irlande	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Insight Investment Discretionary Funds ICVC	Royaume-Uni	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Insight Liquidity Funds	Irlande	0,10 % max.**	0,00 %	0,00 %
iShares JP Morgan USD Emerging Markets Bond Fund	Irlande	0,45 %	0,00 %	0,00 %
John Laing Infrastructure *	Guernesey	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Schroder International Selection Fund – Asian Total Return	Luxembourg	1,00 %	0,00 %	0,00 %
UBS ETC Composite USD	Royaume-Uni	0,525 %	0,00 %	0,00 %
iShares Barclays Capital Emerging Markets Local Govt Bond	Irlande	0,50 %	0,00 %	0,00 %
JPMorgan Macro Hedge US Source ETF	Irlande	0,25 %	0,00 %	0,00 %
Pimco Global High Yield Bond Fund	Irlande	0,55 %	0,00 %	0,00 %
SSgA Fixed Income Funds PLC - SSgA US Corporate Bond Index Fund	Irlande	0,15 %	0,00 %	0,00 %

* Société d'investissement de type fermé.

** Le Gestionnaire d'investissements a choisi de ne pas facturer cette commission.

15. Séparation des engagements

La Société sépare les engagements liés à ses Compartiments. Partant, les engagements et les dettes contractés au nom d'un Compartiment, ou attribuables à celui-ci, seront prélevés uniquement sur les actifs du Compartiment concerné.

Absolute Insight Funds plc

Notes annexées aux états financiers (suite) Pour l'exercice clos le 31 octobre 2012

16. Comparatif entre valeurs liquidatives à des fins de négociation

La Valeur liquidative par Action pour chaque catégorie d'Actions rachetables à des fins de négociation est la suivante :

Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund	31/10/2012	31/10/2011	31/10/2010
Catégorie S Sterling GBP	1,3022	1,2538	1,2118
Catégorie Ap Sterling GBP	1,0947	1,0716	1,0528
Catégorie B1p Sterling GBP	1,1651	1,1353	1,1104
Catégorie B2p Sterling GBP	1,1594	1,1282	1,1020
Catégorie B3p Sterling GBP	1,1268	1,0955	1,0690
Catégorie B3p Revenu Sterling GBP	1,0634	1,0339	1,0088
Catégorie S Euro EUR	1,0350	1,0006	-
Catégorie Ap Euro EUR	1,0449	1,0281	1,0085
Catégorie B1p Euro EUR	1,2205	1,1951	1,1679
Catégorie B2p Euro EUR	1,0621	1,0388	1,0138
Catégorie S Dollar USD	1,0339	0,9970	-
Catégorie B1p Dollar USD	1,0078	-	-
Catégorie B2p Dollar USD	1,0438	1,0184	-
Absolute Insight Currency Fund	31/10/2012	31/10/2011	31/10/2010
Catégorie S Sterling GBP	1,3375	1,3258	1,3170
Catégorie Ap Sterling GBP	1,0415	1,0481	1,0569
Catégorie B1p Sterling GBP	1,0327	1,0341	1,0374
Catégorie B2p Sterling GBP	1,0130	1,0128	1,0155
Catégorie B3p Sterling GBP	1,0309	1,0296	1,0312
Catégorie S Euro EUR	1,0023	0,9972	-
Catégorie Ap Euro EUR	0,9807	0,9915	0,9994
Catégorie B1p Euro EUR	1,0539	1,0605	1,0641
Catégorie B2p Euro EUR	1,0068	1,0119	1,0141
Catégorie B3p Euro EUR	1,0239	1,0280	1,0288
Catégorie S Dollar USD	0,9967	0,9907	-
Catégorie Ap Dollar USD	0,9791	0,9898	-
Catégorie B2p Yen JPY	99,2442	100,0932	-
Catégorie Ap SEK	9,9812	-	-
Absolute Insight Emerging Market Debt Fund	31/10/2012	31/10/2011	31/10/2010
Catégorie S Sterling GBP	1,4519	1,3245	1,2934
Catégorie Ap Sterling GBP	1,4246	1,3297	1,3200
Catégorie B1p Sterling GBP	1,2039	1,1186	1,1046
Catégorie B2p Sterling GBP	1,0863	-	-
Catégorie B3p Sterling GBP	1,1286	1,0467	1,0320
Catégorie S Euro EUR	1,0967	1,0046	-
Catégorie Ap Euro EUR	1,0445	-	-
Catégorie B1p Euro EUR	1,4113	1,3173	1,2998
Catégorie B2p Euro EUR	1,1300	1,0522	1,0368
Catégorie B4p Euro EUR	1,0163	-	-
Catégorie S Dollar USD	1,1148	1,0170	-
Catégorie B1p Dollar USD	1,0851	1,0095	-

Absolute Insight Funds plc

Notes annexées aux états financiers (suite) Pour l'exercice clos le 31 octobre 2012

16. Comparatif entre valeurs liquidatives à des fins de négociation (suite)

Absolute Insight Credit Fund	31/10/2012	31/10/2011	31/10/2010
Catégorie S Sterling GBP	2,0461	1,7965	1,6903
Catégorie Ap Sterling GBP	1,2422	1,1089	1,0715
Catégorie B1p Sterling GBP	1,8578	1,6583	1,5874
Catégorie B1p2 Sterling GBP	1,1583	1,0474	-
Catégorie B2p Sterling GBP	1,8935	1,6896	1,6104
Catégorie B2p2 Sterling GBP	1,1528	1,0445	-
Catégorie B3p Sterling GBP	1,4627	1,2988	1,2422
Catégorie S Euro EUR	1,1498	1,0148	-
Catégorie Ap Euro EUR	1,0103	0,9040	-
Catégorie B1p Euro EUR	1,4888	1,3290	1,2788
Catégorie B1p2 Euro EUR	1,1539	1,0444	-
Catégorie B2p Euro EUR	1,5349	1,3798	1,3175
Catégorie B2p2 Euro EUR	1,1533	1,0473	-
Catégorie S Dollar USD	1,1822	1,0439	-
Catégorie Ap Dollar USD	1,0141	0,9039	-
Catégorie B1p Dollar USD	1,0631	0,9463	-
Catégorie B1p2 Dollar USD	1,1574	1,0478	-
Catégorie B2p Dollar USD	1,1213	1,0006	-
Catégorie B2p2 Dollar USD	1,1622	1,0478	-

La Valeur liquidative totale pour chaque catégorie d'Actions rachetables à des fins de négociation est la suivante :

Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund	31/10/2012	31/10/2011	31/10/2010
Catégorie S Sterling GBP	212 398 940	174 453 907	180 363 010
Catégorie Ap Sterling GBP	58 010 875	44 003 009	22 414 913
Catégorie B1p Sterling GBP	47 295 235	28 065 190	16 315 838
Catégorie B2p Sterling GBP	152 191 911	162 697 089	151 190 735
Catégorie B3p Sterling GBP	62 508 062	70 922 107	18 645 964
Catégorie B3p Revenu Sterling GBP	2 638 748	2 722 716	14 040 391
Catégorie S Euro EUR	2 070	2 001	-
Catégorie Ap Euro EUR	163 733	343 924	953 965
Catégorie B1p Euro EUR	113 120 492	96 426 009	34 765 466
Catégorie B2p Euro EUR	95 067 956	176 507 088	45 277 301
Catégorie S Dollar USD	2 068	1 994	-
Catégorie B1p Dollar USD	2 016	-	-
Catégorie B2p Dollar USD	5 353 264	2 831 054	-

Absolute Insight Funds plc

Notes annexées aux états financiers (suite) Pour l'exercice clos le 31 octobre 2012

16. Comparatif entre valeurs liquidatives à des fins de négociation (suite)

Absolute Insight Currency Fund	31/10/2012	31/10/2011	31/10/2010
Catégorie S Sterling GBP	208 138 943	161 513 630	132 748 322
Catégorie Ap Sterling GBP	7 051 332	5 729 269	5 279 745
Catégorie B1p Sterling GBP	4 858 421	16 997 278	16 955 623
Catégorie B2p Sterling GBP	2 026	18 293 461	1 643 209
Catégorie B3p Sterling GBP	864 829	1 234 455	1 809 284
Catégorie S Euro EUR	2 004	1 994	-
Catégorie Ap Euro EUR	451 134	9 099 762	1 999
Catégorie B1p Euro EUR	22 878 076	36 708 610	27 833 618
Catégorie B2p Euro EUR	38 219 828	120 681 031	66 316 141
Catégorie B3p Euro EUR	2 564 033	22 539 197	43 641 892
Catégorie S Dollar USD	1 994	1 982	-
Catégorie Ap Dollar USD	561 697	3 887 298	-
Catégorie B2p Yen JPY	1 929	250 243	-
Catégorie Ap SEK	19 962	-	-
Absolute Insight Emerging Market Debt Fund	31/10/2012	31/10/2011	31/10/2010
Catégorie S Sterling GBP	202 119 138	148 924 473	119 075 944
Catégorie Ap Sterling GBP	6 936 827	4 267 597	1 959 239
Catégorie B1p Sterling GBP	5 547 333	5 783 317	2 029 931
Catégorie B2p Sterling GBP	955 058	-	-
Catégorie B3p Sterling GBP	7 967 848	45 827	13 658
Catégorie S Euro EUR	2 193	2 009	-
Catégorie Ap Euro EUR	2 089	-	-
Catégorie B1p Euro EUR	59 438 925	52 585 772	16 140 372
Catégorie B2p Euro EUR	34 111 989	32 212 655	5 133 136
Catégorie B4p Euro EUR	90 994 830	-	-
Catégorie S Dollar USD	2 230	2 034	-
Catégorie B1p Dollar USD	3 519 722	158 186	-
Absolute Insight Credit Fund	31/10/2012	31/10/2011	31/10/2010
Catégorie S Sterling GBP	229 319 465	149 165 394	123 581 655
Catégorie Ap Sterling GBP	382 256	408 670	30 595
Catégorie B1p Sterling GBP	32 252 746	37 746 793	26 307 446
Catégorie B1p2 Sterling GBP	3 772 306	89 319	-
Catégorie B2p Sterling GBP	11 836 463	15 023 785	9 744 723
Catégorie B2p2 Sterling GBP	6 660 676	72 122	-
Catégorie B3p Sterling GBP	50 602 690	97 870 020	72 866 239
Catégorie S Euro EUR	2 300	2 030	-
Catégorie Ap Euro EUR	2 021	1 808	-
Catégorie B1p Euro EUR	49 522 056	56 426 532	34 163 300
Catégorie B1p2 Euro EUR	110 552 606	227 633	-
Catégorie B2p Euro EUR	398 619	427 326	330 600
Catégorie B2p2 Euro EUR	8 059 863	2 095	-
Catégorie S Dollar USD	2 364	2 088	-
Catégorie Ap Dollar USD	2 028	634 545	-
Catégorie B1p Dollar USD	5 605 795	9 456 733	-
Catégorie B1p2 Dollar USD	4 260 874	2 095	-
Catégorie B2p Dollar USD	7 116 546	55 137 784	-
Catégorie B2p2 Dollar USD	66 490 813	2 096	-

Absolute Insight Funds plc

Notes annexées aux états financiers (suite) Pour l'exercice clos le 31 octobre 2012

17. Rapprochement de la Valeur liquidative par action

Comme discuté aux notes 2 (c) (iv) et 2 (j), la Valeur liquidative figurant dans les états financiers comprend des régularisations comptables qui peuvent éventuellement entraîner une divergence avec la Valeur liquidative de négociation. Les tableaux suivants indiquent la Valeur liquidative par Action aux prix de marché offerts figurant dans les états financiers et la régularisation de la Valeur liquidative par Action à des fins de négociation donnée à la note 16, en date du 31 octobre 2012 :

	Prix offert	Régularisation	Négociation
Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund			
Catégorie S Sterling GBP	1,3022	0,0000	1,3022
Catégorie Ap Sterling GBP	1,0946	0,0001	1,0947
Catégorie B1p Sterling GBP	1,1650	0,0001	1,1651
Catégorie B2p Sterling GBP	1,1593	0,0001	1,1594
Catégorie B3p Sterling GBP	1,1267	0,0001	1,1268
Catégorie B3p Revenu Sterling GBP	1,0633	0,0001	1,0634
Catégorie S Euro EUR	1,0349	0,0001	1,0350
Catégorie Ap Euro EUR	1,0448	0,0001	1,0449
Catégorie B1p Euro EUR	1,2205	0,0000	1,2205
Catégorie B2p Euro EUR	1,0621	0,0000	1,0621
Catégorie S Dollar USD	1,0339	0,0000	1,0339
Catégorie B1p Dollar USD	1,0078	0,0000	1,0078
Catégorie B2p Dollar USD	1,0437	0,0001	1,0438
Absolute Insight Currency Fund			
Catégorie S Sterling GBP	1,3372	0,0003	1,3375
Catégorie Ap Sterling GBP	1,0413	0,0002	1,0415
Catégorie B1p Sterling GBP	1,0325	0,0002	1,0327
Catégorie B2p Sterling GBP	1,0127	0,0003	1,0130
Catégorie B3p Sterling GBP	1,0306	0,0003	1,0309
Catégorie S Euro EUR	1,0020	0,0003	1,0023
Catégorie Ap Euro EUR	0,9804	0,0003	0,9807
Catégorie B1p Euro EUR	1,0537	0,0002	1,0539
Catégorie B2p Euro EUR	1,0067	0,0001	1,0068
Catégorie B3p Euro EUR	1,0237	0,0002	1,0239
Catégorie S Dollar USD	0,9966	0,0001	0,9967
Catégorie Ap Dollar USD	0,9790	0,0001	0,9791
Catégorie B2p Yen JPY	99,2182	0,0260	99,2442
Catégorie Ap SEK	9,9789	0,0023	9,9812

Absolute Insight Funds plc

Notes annexées aux états financiers (suite) Pour l'exercice clos le 31 octobre 2012

17. Rapprochement de la Valeur liquidative par action (suite)

Absolute Insight Emerging Market Debt Fund	Prix offert	Régularisation	Négociation
Catégorie S Sterling GBP	1,4491	0,0028	1,4519
Catégorie Ap Sterling GBP	1,4218	0,0028	1,4246
Catégorie B1p Sterling GBP	1,2016	0,0023	1,2039
Catégorie B2p Sterling GBP	1,0842	0,0021	1,0863
Catégorie B3p Sterling GBP	1,1264	0,0022	1,1286
Catégorie S Euro EUR	1,0946	0,0021	1,0967
Catégorie Ap Euro EUR	1,0424	0,0021	1,0445
Catégorie B1p Euro EUR	1,4086	0,0027	1,4113
Catégorie B2p Euro EUR	1,1278	0,0022	1,1300
Catégorie B4p Euro EUR	1,0143	0,0020	1,0163
Catégorie S Dollar USD	1,1126	0,0022	1,1148
Catégorie B1p Dollar USD	1,0830	0,0021	1,0851
Absolute Insight Credit Fund	Prix offert	Régularisation	Négociation
Catégorie S Sterling GBP	2,0182	0,0279	2,0461
Catégorie Ap Sterling GBP	1,2253	0,0169	1,2422
Catégorie B1p Sterling GBP	1,8325	0,0253	1,8578
Catégorie B1p2 Sterling GBP	1,1425	0,0158	1,1583
Catégorie B2p Sterling GBP	1,8677	0,0258	1,8935
Catégorie B2p2 Sterling GBP	1,1371	0,0157	1,1528
Catégorie B3p Sterling GBP	1,4428	0,0199	1,4627
Catégorie S Euro EUR	1,1342	0,0156	1,1498
Catégorie Ap Euro EUR	0,9966	0,0137	1,0103
Catégorie B1p Euro EUR	1,4685	0,0203	1,4888
Catégorie B1p2 Euro EUR	1,1382	0,0157	1,1539
Catégorie B2p Euro EUR	1,5140	0,0209	1,5349
Catégorie B2p2 Euro EUR	1,1376	0,0157	1,1533
Catégorie S Dollar USD	1,1661	0,0161	1,1822
Catégorie Ap Dollar USD	1,0003	0,0138	1,0141
Catégorie B1p Dollar USD	1,0486	0,0145	1,0631
Catégorie B1p2 Dollar USD	1,1416	0,0158	1,1574
Catégorie B2p Dollar USD	1,1060	0,0153	1,1213
Catégorie B2p2 Dollar USD	1,1463	0,0159	1,1622

Absolute Insight Funds plc

Notes annexées aux états financiers (suite) Pour l'exercice clos le 31 octobre 2012

17. Rapprochement de la Valeur liquidative par action (suite)

Les tableaux suivants indiquent la Valeur liquidative par Action aux prix de marché offerts figurant dans les états financiers et la régularisation de la Valeur liquidative par Action à des fins de négociation donnée à la note 16, en date du 31 octobre 2011 :

Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund	Prix offert	Régularisation	Négociation
Catégorie S Sterling GBP	1,2536	0,0002	1,2538
Catégorie Ap Sterling GBP	1,0714	0,0002	1,0716
Catégorie B1p Sterling GBP	1,1351	0,0002	1,1353
Catégorie B2p Sterling GBP	1,1280	0,0002	1,1282
Catégorie B3p Sterling GBP	1,0953	0,0002	1,0955
Catégorie B3p Revenu Sterling GBP	1,0337	0,0002	1,0339
Catégorie S Euro EUR	1,0004	0,0002	1,0006
Catégorie Ap Euro EUR	1,0279	0,0002	1,0281
Catégorie B1p Euro EUR	1,1949	0,0002	1,1951
Catégorie B2p Euro EUR	1,0386	0,0002	1,0388
Catégorie S Dollar USD	0,9968	0,0002	0,9970
Catégorie B2p Dollar USD	1,0182	0,0002	1,0184
Absolute Insight Currency Fund	Prix offert	Régularisation	Négociation
Catégorie S Sterling GBP	1,3257	0,0001	1,3258
Catégorie Ap Sterling GBP	1,0480	0,0001	1,0481
Catégorie B1p Sterling GBP	1,0340	0,0001	1,0341
Catégorie B2p Sterling GBP	1,0127	0,0001	1,0128
Catégorie B3p Sterling GBP	1,0295	0,0001	1,0296
Catégorie S Euro EUR	0,9971	0,0001	0,9972
Catégorie Ap Euro EUR	0,9914	0,0001	0,9915
Catégorie B1p Euro EUR	1,0604	0,0001	1,0605
Catégorie B2p Euro EUR	1,0118	0,0001	1,0119
Catégorie B3p Euro EUR	1,0279	0,0001	1,0280
Catégorie S Dollar USD	0,9906	0,0001	0,9907
Catégorie Ap Dollar USD	0,9897	0,0001	0,9898
Catégorie B2p Yen JPY	100,0840	0,0092	100,0932
Absolute Insight Emerging Market Debt Fund	Prix offert	Régularisation	Négociation
Catégorie S Sterling GBP	1,3205	0,0040	1,3245
Catégorie Ap Sterling GBP	1,3257	0,0040	1,3297
Catégorie B1p Sterling GBP	1,1152	0,0034	1,1186
Catégorie B3p Sterling GBP	1,0435	0,0032	1,0467
Catégorie S Euro EUR	1,0016	0,0030	1,0046
Catégorie B1p Euro EUR	1,3133	0,0040	1,3173
Catégorie B2p Euro EUR	1,0490	0,0032	1,0522
Catégorie S Dollar USD	1,0139	0,0031	1,0170
Catégorie B1p Dollar USD	1,0064	0,0031	1,0095

Absolute Insight Funds plc

Notes annexées aux états financiers (suite) Pour l'exercice clos le 31 octobre 2012

17. Rapprochement de la Valeur liquidative par action (suite)

Absolute Insight Credit Fund	Prix offert	Régularisation	Négociation
Catégorie S Sterling GBP	1,7826	0,0139	1,7965
Catégorie Ap Sterling GBP	1,1003	0,0086	1,1089
Catégorie B1p Sterling GBP	1,6455	0,0128	1,6583
Catégorie B1p2 Sterling GBP	1,0393	0,0081	1,0474
Catégorie B2p Sterling GBP	1,6765	0,0131	1,6896
Catégorie B2p2 Sterling GBP	1,0364	0,0081	1,0445
Catégorie B3p Sterling GBP	1,2888	0,0100	1,2988
Catégorie S Euro EUR	1,0070	0,0078	1,0148
Catégorie Ap Euro EUR	0,8970	0,0070	0,9040
Catégorie B1p Euro EUR	1,3187	0,0103	1,3290
Catégorie B1p2 Euro EUR	1,0363	0,0081	1,0444
Catégorie B2p Euro EUR	1,3691	0,0107	1,3798
Catégorie B2p2 Euro EUR	1,0392	0,0081	1,0473
Catégorie S Dollar USD	1,0358	0,0081	1,0439
Catégorie Ap Dollar USD	0,8969	0,0070	0,9039
Catégorie B1p Dollar USD	0,9390	0,0073	0,9463
Catégorie B1p2 Dollar USD	1,0397	0,0081	1,0478
Catégorie B2p Dollar USD	0,9929	0,0077	1,0006
Catégorie B2p2 Dollar USD	1,0397	0,0081	1,0478

18. Événements significatifs survenus au cours de la période

Un nouveau supplément au Prospectus pour l'Absolute Insight Currency Fund annonçant le lancement d'une catégorie d'actions Ap en couronnes suédoises a été publié le 23 avril 2012.

Les Actions B2p Sterling, les Actions Ap Euro et les Actions B4p Euro d'Absolute Insight Emerging Market Debt Fund ont été émises pour la première fois durant la période.

Les Actions Ap Couronne suédoise d'Absolute Insight Currency Fund ont été émises pour la première fois durant la période.

Les Actions B1p Dollar US d'Absolute Insight Currency Fund ont été émises pour la première fois durant la période.

19. Événements postérieurs à la clôture du bilan

Aucun événement important concernant la Société ne s'est produit depuis la clôture de l'exercice.

20. Validation des états financiers

Les états financiers ont été approuvés par le Conseil d'administration en date du 11 février 2013.

Absolute Insight Funds plc

Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund

Tableau des modifications importantes apportées au portefeuille pour l'exercice clos le 31 octobre 2012 (non révisé)

Achats		Coût d'acquisition
Titres en portefeuille		en milliers de GBP
Bon du Trésor britannique	Coupon zéro éch. 07/06/12	90 544
Bon du Trésor britannique	Coupon zéro éch. 16/07/12	89 972
Bon du Trésor britannique	Coupon zéro éch. 14/01/13	89 861
Bon du Trésor britannique	Coupon zéro éch. 05/12/11	79 968
Bon du Trésor britannique	Coupon zéro éch. 30/01/12	79 958
Bon du Trésor britannique	Coupon zéro éch. 07/03/12	78 367
Bon du Trésor britannique	Coupon zéro éch. 09/07/12	37 990
Bon du Trésor britannique	Coupon zéro éch. 07/12/11	35 061
Insight Liquidity Funds Plc - GBP Liquidity Fund		30 900
Bon du Trésor britannique	Coupon zéro éch. 28/12/11	19 493
ING Bank	1,928 % éch. 31/01/13	10 000
Bon du Trésor britannique	Coupon zéro éch. 08/10/12	9 994
Westpac Banking Corp	1,696 % éch. 03/06/14	7 849
Svenska Handelsbanken AB	1,529 % éch. 20/01/14	7 485
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA	0,998 % éch. 21/08/13	7 000
Nederlandse Waterschapsbank NV	1,079 % éch. 25/01/16	7 000
Grifols SA - ADR		6 876
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	2,000 % éch. 16/02/15	5 038
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	1,628 % éch. 31/10/14	5 034
Caisse des Depots et Consignations	1,899 % éch. 20/02/15	5 016

Ventes*		Produits de cession
Titres en portefeuille		en milliers de GBP
Insight Liquidity Funds Plc - GBP Liquidity Fund		35 010
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	1,628 % éch. 31/10/14	5 034
Deutsche Telekom AG		1 998
Linde AG		1 833
Quindell Portfolio Plc		1 358
Virgin Media Inc		1 333
Sirius Minerals Plc		1 196
Carclo Plc		1 072
Abcam Plc		930
Trading Emissions Plc		789
Siemens AG		788
Songbird Estates Plc		667
Carlsberg A/S		472
Clinigen Healthcare Ltd		408
Grifols SA - ADR		351
Blinkx Plc		318
Unite Group Plc		251
Enteq Upstream Plc		8

* exclut les valeurs arrivées à échéance

Absolute Insight Funds plc

Absolute Insight Currency Fund

Tableau des modifications importantes apportées au portefeuille pour l'exercice clos le 31 octobre 2012 (non révisé)

Achats		Coût d'acquisition en milliers de GBP
Titres en portefeuille		
Bon du Trésor britannique	3,250 % éch. 07/12/11	20 028
Bon du Trésor britannique	5,250 % éch. 07/06/2012	16 051
Bon du Trésor britannique	Coupon zéro éch. 16/07/12	15 995
ING Bank	1,928 % éch. 31/01/13	10 000
Barclays Bank Plc	1,378 % éch. 25/04/13	10 000
National Australia Bank	1,226 % éch. 12/11/13	5 013
Nederlandse Waterschapsbank NV	1,079 % éch. 25/01/16	5 000
Cooperatieve Centrale Raiffeisen- Boerenleenbank BA	0,998 % éch. 21/08/13	5 000
Svenska Handelsbanken AB	1,529 % éch. 20/01/14	4 990
Caisse d'Amortissement Dette	0,803 % éch. 17/06/13	4 943
Commonwealth Bank of Australia	0,747 % éch. 30/09/14	4 913
Caisse d'Amortissement Dette	0,548 % éch. 26/01/15	4 867
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	1,628 % éch. 31/10/14	4 027
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	1,626 % éch. 31/10/14	4 027
Ventes*		Produits de cession en milliers de GBP
Titres en portefeuille		
Insight Liquidity Funds Plc - GBP Liquidity Plus Fund		8 950
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	1,628 % éch. 31/10/14	4 027

* exclut les valeurs arrivées à échéance

Absolute Insight Funds plc

Absolute Insight Emerging Market Debt Fund

Tableau des modifications importantes apportées au portefeuille pour l'exercice clos le 31 octobre 2012 (non révisé)

Achats		Coût d'acquisition en milliers d'USD
Titres en portefeuille		
Bon du Trésor américain	Coupon zéro éch. 17/05/2012	40 393
Bon du Trésor américain	Coupon zéro éch. 23/08/2012	34 994
Bon du Trésor américain	Coupon zéro éch. 23/11/2012	34 991
Bon du Trésor américain	Coupon zéro éch. 21/06/2012	27 494
Obligations Boden argentines	7,000 % éch. 03/10/2015	26 759
Obligation du Gouvernement sud-africain	10,500 % éch. 21/12/2026	26 195
Petroleos de Venezuela SA	12,750 % éch. 17/02/2022	24 592
Obligation du Gouvernement polonais	5,750 % éch. 25/04/2029	20 595
Bon du Trésor américain	Coupon zéro éch. 24/05/2012	20 495
Obligation du Gouvernement sud-africain	6,750 % éch. 31/03/2021	20 064
Bon du Trésor américain	Coupon zéro éch. 28/06/2012	19 995
Bon du Trésor américain	Coupon zéro éch. 06/12/2012	19 995
Severstal OAO Via Steel Capital SA	5,900 % éch. 17/10/2022	18 241
Bon du Trésor américain	Coupon zéro éch. 03/05/2012	17 997
Bon du Trésor américain	Coupon zéro éch. 06/09/2012	16 997
Obligation internationale du Gouvernement roumain	6,750 % éch. 07/02/2022	16 850
Obligation du Gouvernement israélien - Fixe	5,500 % éch. 31/01/2022	16 518
Corp Nacional del Cobre de Chile	4,250 % éch. 17/07/2042	16 329
Mexican Bonos	7,500 % éch. 03/06/2027	16 132
Gouvernement de Hongrie	7,000 % éch. 24/06/2022	15 727
Ventes*		Produits de cession en milliers d'USD
Titres en portefeuille		
Bon du Trésor américain	Coupon zéro éch. 17/05/2012	40 395
Bon du Trésor américain	Coupon zéro éch. 09/02/2012	33 499
Bon du Trésor américain	Coupon zéro éch. 15/03/2012	29 999
Obligation du Gouvernement sud-africain	10,500 % éch. 21/12/2026	24 785
Obligation du Gouvernement malaisien	4,160 % éch. 15/07/2021	22 845
Obligation internationale du Gouvernement croate	6,375 % éch. 24/03/2021	22 274
Petroleos de Venezuela SA	12,750 % éch. 17/02/2022	18 590
Bon du Trésor américain	Coupon zéro éch. 03/05/2012	17 998
Obligation internationale du Gouvernement roumain	6,750 % éch. 07/02/2022	17 628
Corp Nacional del Cobre de Chile	4,250 % éch. 17/07/2042	16 702
Mexican Bonos	8,500 % éch. 18/11/2038	15 597
Obligation étrangère russe	5,625 % éch. 04/04/2042	14 544
Obligation internationale du gouvernement de la République d'Argentine	8,280 % éch. 31/12/2033	14 307
Obligation du Gouvernement sud-africain	6,750 % éch. 31/03/2021	14 265
Obligation du Gouvernement polonais	5,750 % éch. 23/09/2022	13 367
Obligation du Gouvernement polonais	5,750 % éch. 25/04/2029	13 191
Obligation du Gouvernement sud-africain	6,250 % éch. 31/03/2036	12 879
Mexican Bonos	7,500 % éch. 03/06/2027	12 619
Gouvernement de Hongrie	7,625 % éch. 29/03/2041	12 135
Petrobras International Finance Co - Pifco	5,875 % éch. 07/03/2022	11 665

* exclut les valeurs arrivées à échéance

Absolute Insight Funds plc

Absolute Insight Credit Fund

Tableau des modifications importantes apportées au portefeuille pour l'exercice clos le 31 octobre 2012 (non révisé)

Achats		Coût d'acquisition en milliers de GBP
Titres en portefeuille		
Insight Liquidity Funds PLC - GBP Liquidity Fund		117 745
Atlantes Ltd	2,139 % éch. 25/08/2042	23 939
Lanark Master Issuer PLC	2,327 % éch. 22/12/2054	21 000
Storm BV	1,421 % éch. 22/08/2054	19 827
Dutch MBS BV	1,571 % éch. 02/10/2044	19 181
Eclipse Ltd	0,729 % éch. 10/10/2015	18 376
Talisman Finance PLC	0,390 % éch. 22/10/2016	17 230
Welltec AS	8,000 % éch. 01/02/2019	15 167
Titan Europe PLC	0,374 % éch. 23/04/2017	13 283
Nova	0,533 % éch. 22/03/2019	12 381
Silk Road Finance Number Three PLC	2,240 % éch. 21/06/2055	12 000
BBVA Leasing 1 FTA	0,503 % éch. 26/05/2031	11 686
Commerzbank AG	7,750 % éch. 16/03/2021	11 461
Utrecht Funding BV	3,460 % éch. 29/07/2016	10 791
Titan Europe PLC	0,374 % éch. 24/07/2016	10 778
Taurus CMBS PLC	0,719 % éch. 24/04/2024	10 581
DECO Series	0,399 % éch. 27/07/2017	10 057
Florentia Ltd	8,164 % éch. 06/10/2024	9 320
Granite Master Issuer PLC	0,694 % éch. 20/12/2054	9 168
Residential Mortgage Securities Ltd	2,776 % éch. 14/02/2041	9 000
Ventes*		Produits de cession en milliers de GBP
Titres en portefeuille		
Insight Liquidity Funds PLC - GBP Liquidity Fund		107 058
Lanark Master Issuer PLC	2,327 % éch. 22/12/2054	21 021
Storm BV	1,421 % éch. 22/08/2054	20 161
Dutch MBS BV	1,571 % éch. 02/10/2044	19 183
Titan Europe PLC	0,709 % éch. 23/04/2015	15 724
Atlantes Ltd	2,139 % éch. 25/08/2042	14 650
Old Mutual PLC	5,000 % éch. 29/11/2049	13 539
Silk Road Finance Number Three PLC	2,240 % éch. 21/06/2055	12 012
Fortis Bank SA	4,625 % éch. 29/10/2049	11 976
Eclipse Ltd	0,519 % éch. 20/11/2022	11 600
Titan Europe PLC	0,374 % éch. 23/04/2017	11 537
Taurus CMBS PLC	0,719 % éch. 24/04/2024	10 974
ABN Amro Bank NV	4,310 % éch. 29/03/2049	10 805
BBVA Leasing 1 FTA	0,503 % éch. 26/05/2031	10 038
Welltec AS	8,000 % éch. 01/02/2019	9 628
Residential Mortgage Securities Ltd	2,776 % éch. 14/02/2041	9 234
Granite Master Issuer PLC	0,694 % éch. 20/12/2054	8 743
Windermere CMBS PLC	0,375 % éch. 22/04/2016	8 231
Talisman Finance PLC	0,390 % éch. 22/10/2016	7 444
Zlomrex International Finance SA	8,500 % éch. 01/02/2014	7 384

* exclut les valeurs arrivées à échéance

Absolute Insight Funds plc

Ratio total des dépenses

Pour l'exercice clos le 31 octobre 2012

Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund

Catégorie Ap Euro EUR	1,75%
Catégorie Ap Sterling GBP	1,85%
Catégorie B1p Euro EUR	1,35%
Catégorie B1p Sterling GBP	1,42%
Catégorie B1p Dollar USD	1,30%
Catégorie B2p Euro EUR	1,17%
Catégorie B2p Sterling GBP	1,23%
Catégorie B2p Dollar USD	1,27%
Catégorie B3p Sterling GBP	1,14%
Catégorie B3p Revenu Sterling GBP	1,14%
Catégorie S Euro EUR	0,21%
Catégorie S Sterling GBP	0,17%
Catégorie S Dollar USD	0,21%

Absolute Insight Currency Fund

Catégorie Ap Euro EUR	1,75%
Catégorie Ap Sterling GBP	1,73%
Catégorie Ap couronnes suédoises SEK	1,74%
Catégorie Ap Dollar USD	1,81%
Catégorie B1p Euro EUR	1,26%
Catégorie B1p Sterling GBP	1,27%
Catégorie B2p Euro EUR	1,14%
Catégorie B2p Sterling GBP	1,15%
Catégorie B2p Yen JPY	1,13%
Catégorie B3p Euro EUR	0,99%
Catégorie B3p Sterling GBP	0,96%
Catégorie S Euro EUR	0,23%
Catégorie S Sterling GBP	0,21%
Catégorie S Dollar USD	0,23%

Absolute Insight Emerging Market Debt Fund

Catégorie Ap Euro EUR	2,27%
Catégorie Ap Sterling GBP	2,61%
Catégorie B1p Euro EUR	2,09%
Catégorie B1p Sterling GBP	2,13%
Catégorie B1p Dollar USD	1,77%
Catégorie B2p Euro EUR	1,82%
Catégorie B2p Sterling GBP	1,80%
Catégorie B3p Sterling GBP	2,24%
Catégorie B4p Euro EUR	1,15%
Catégorie S Euro EUR	0,29%

Absolute Insight Funds plc

Catégorie S Sterling GBP	0,29%
Catégorie S Dollar USD	0,23%

Absolute Insight Credit Fund

Catégorie Ap Euro EUR	1,72%
Catégorie Ap Sterling GBP	1,84%
Catégorie Ap Dollar USD	1,73%
Catégorie B1p Euro EUR	1,35%
Catégorie B1p Sterling GBP	1,82%
Catégorie B1p Dollar USD	1,38%
Catégorie B1p2 Euro EUR	3,06%
Catégorie B1p2 Sterling GBP	3,20%
Catégorie B1p2 Dollar USD	3,06%
Catégorie B2p Euro EUR	2,07%
Catégorie B2p Sterling GBP	1,82%
Catégorie B2p Dollar USD	1,29%
Catégorie B2p2 Euro EUR	5,11%
Catégorie B2p2 Sterling GBP	3,46%
Catégorie B2p2 Dollar USD	4,37%
Catégorie B3p Sterling GBP	1,27%
Catégorie S Euro EUR	0,22%
Catégorie S Sterling GBP	0,18%
Catégorie S Dollar USD	0,23%

Le Ratio total des dépenses représente le total des dépenses afférentes à chaque catégorie d'actions (annualisé pour l'exercice comptable), auquel vient ensuite s'ajouter la commission de performance, le cas échéant. Il est représenté sous forme de pourcentage de la Valeur liquidative moyenne pour la catégorie d'actions en question au cours de l'exercice considéré.

Absolute Insight Funds plc

Taux de rotation du portefeuille :

La période de calcul s'étend du 1^{er} novembre 2011 au 31 octobre 2012

Absolute Insight Currency Fund :	189,29%
Absolute Insight Emerging Market Debt Fund:	388,68%
Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund:	181,68%
Absolute Insight Credit Fund:	281,63%