

ABSOLUTE INSIGHT FUNDS PLC

(Société d'Investissement à Capital Variable de droit irlandais)

Rapport intermédiaire et états financiers non révisés

pour la période allant du 1^{er} novembre 2011 au 30 avril 2012

Représentant en Suisse :

Carnegie Fund Services S.A.

11, rue du Général-Dufour
1204 Genève, Suisse
(adresse postale : Case postale 5842, 1211 Genève 11)

Tél. : +41 22 705 11 77

Fax : +41 22 705 11 79

Service de paiement

Banque Cantonale de Genève

17, quai de l'Île
1204 Genève, Suisse

Tél. : +41 22 317 27 27

Fax : +41 22 317 27 37

Le prospectus complet, le prospectus simplifié, les rapports semestriels et annuels ainsi que la liste des achats et des ventes réalisés au cours de l'exercice financier peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse, Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genève, Suisse.

Table des matières

	Page
Informations sur le Conseil d'administration et autres	1
Rapports du Gestionnaire d'investissements	2-5
Relevés des investissements	6-31
Bilans	32-35
Comptes de résultat	36-43
Tableaux des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions participatives rachetables	44-60
Tableaux des flux de trésorerie	61-68
Notes annexées aux états financiers	69-83
Tableaux des modifications importantes apportées au portefeuille	84-87
Ratio total des dépenses	88-89
Taux de rotation du portefeuille	90

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 1/2 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

Rapports du Gestionnaire d'investissements

pour la période allant du 1^{er} novembre 2011 au 30 avril 2012

Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund

Le Compartiment a produit un rendement de 0,48 % (net de commissions) au cours de la période, contre un rendement de 0,46 % pour le Sterling Libid à trois mois.

Les recherches récemment menées par les gestionnaires ont permis de dresser une liste regroupant une dizaine de sociétés environ dans lesquelles ils ne voient aucune raison de ne pas investir davantage. Ces sociétés sont diversifiées par un éventail de différents secteurs, par un ensemble composite générateur de valeur, par des opportunités cycliques et enfin par des opportunités de croissance. Elles comprennent des positions longues dans des sociétés telle que Compass, caractérisée par la croissance défensive de ses bénéfices et par une bonne dynamique de restructuration sous la conduite de son P.-D.G. Richard Cousins, qui sont couvertes par d'autres valeurs du secteur des biens de consommation quand les choses prennent une moins bonne tournure au chapitre des résultats. Ashtead, autre valeur venue étoffer le portefeuille, est une société de location cyclique d'équipements se démarquant par une belle montée en puissance de ses bénéfices. Cette acquisition a été couverte par des swaps sur le FTSE 250.

Au sein du portefeuille, nous avons également manœuvré en tenant compte de l'accroissement des capacités du réseau à large bande et de la popularisation des smartphones. De fait, nous sommes convaincus qu'Internet a vocation à devenir un facteur différenciateur déterminant dans l'ensemble des secteurs d'activité. Moneysupermarket.com a une fois encore fait état de bons résultats durant le mois, car les sites de comparaison des prix sur le Web continuent de dominer le trafic et d'embrigader des clients dans les secteurs de l'assurance et de la banque. Les perspectives pour les semi-conducteurs sont à l'heure actuelle positives, les capacités et les prix étant en rapide augmentation. C'est une bonne nouvelle pour AZ Electronics, qui fournit des produits chimiques pour les cartes de circuit imprimé revêtu, de sorte que nous avons commencé à nous ménager une exposition à l'action tout en ayant conscience du mouvement de foule que cela a induit.

L'autre cas intéressant est celui d'Enteq Upstream, société de services destinés à l'industrie pétrolière qui cherche à mettre la main sur des petites entreprises indépendantes œuvrant dans le secteur du forage pétrolier. Comme le forage est devenu plus complexe, l'exploration de puits a dû s'adapter pour fournir des informations en temps réel afin d'aider à diriger le processus de forage. La direction d'Enteq possède une longue expérience en ce domaine et nous avons profité d'une récente levée de capitaux pour constituer une exposition à cette action en couvrant la position avec des swaps sur le FTSE 250.

Bien que l'environnement de marché demeure difficile à court terme et que le tapage entourant les élections soit susceptible d'infléchir à tout moment le sentiment du marché, nous conservons une démarche constructive quant aux opportunités qui pourraient se présenter sur les marchés. À ce titre, nous continuerons d'augmenter le niveau d'investissement brut du Compartiment, qui se situe actuellement autour des 80 %, et nous aurons la flexibilité requise pour réagir à toutes les opportunités qui se présenteront.

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

16 mai 2012

Rapports du Gestionnaire d'investissements (suite)

pour la période allant du 1^{er} novembre 2011 au 30 avril 2012

Absolute Insight Currency Fund

Le Compartiment a produit un rendement de 0,26 % (net de commissions) au cours de la période, contre un rendement de 0,46 % 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.

Le Compartiment conserve, en tant que couverture, une importante position vendeuse dans l'euro afin de se prémunir contre les inquiétudes suscitées par la zone euro et ses problèmes de dette souveraine et par les incertitudes politiques dues aux élections en Grèce et en France. Cette position courte est détenue en premier lieu pour contrebalancer la position longue dans le dollar américain, mais également vis-à-vis d'autres devises susceptibles de tirer profit de la bonne santé relative affichée par l'économie des États-Unis, comme le dollar canadien et le peso mexicain.

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

16 mai 2012

Rapports du Gestionnaire d'investissements (suite)

pour la période allant du 1^{er} novembre 2011 au 30 avril 2012

Absolute Insight Emerging Market Debt Fund

Le Compartiment a produit un rendement de 3,44 % (net de commissions) au cours de la période, contre un rendement de 0,46 % 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. Nous avons, d'une part, acheté des obligations ukrainiennes, étant donné qu'un nouvel accord gazier avec la Russie devrait améliorer sensiblement la balance des paiements du pays et, d'autre part, ouvert une position sur l'Argentine où une grosse partie du risque semble avoir été intégrée dans les cours et où les conditions de financement sont acceptables. Nous avons engrangé des bénéfices en Colombie, où les spreads et les rendements se situent à des niveaux planchers historiques, et réduit notre exposition à la République dominicaine avant les élections locales.

Bien que nous soyons convaincus que les valorisations de la dette des marchés émergents ne soient plus aussi intéressantes que ce qu'elles étaient en début d'année, des données économiques mitigées aux États-Unis devraient entraîner un afflux massif de capitaux dans cette catégorie d'actifs. Cela pourrait donner lieu à une situation identique à celles des années 2006/2007 où les spreads s'étaient redressés bien au-delà de la valeur fondamentale sous-jacente. Quoi qu'il en soit, nous restons conscients que les prévisions en termes de croissance et d'inflation, la situation en Europe et le moral des investisseurs constituent les principaux facteurs de risque susceptibles de faire capoter les espoirs d'une amélioration continue du marché. En conséquence de quoi, nous avons augmenté quelques positions courtes qui, selon nous, devraient offrir un profil attrayant sur le front du rendement si jamais les marchés devaient perdre de leur élan.

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

16 mai 2012

Rapports du Gestionnaire d'investissements (suite)

pour la période allant du 1^{er} novembre 2011 au 30 avril 2012

Absolute Insight Credit Fund

Le Compartiment a produit un rendement de 4,32 % (net de commissions) au cours de la période, contre un rendement de 0,46 % pour le Sterling Libid à trois mois.

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.

Suite à la forte remontée des cours ayant eu lieu en début d'année, nous sommes devenus de plus en plus prudents sur les marchés du crédit, en particulier dans le segment du court terme, étant donné que les rentrées commençaient à être contrebalancées par les émissions d'obligations. Fin mars, nous avons donc réduit de manière significative le risque en vendant des actifs et en achetant une nouvelle couverture en swaps sur défaillance (CDS), principalement dans l'indice iTraxx Crossover. Cette position a favorablement contribué au rendement, du fait que les spreads des CDS se sont accentués jusqu'en avril. Toutefois, les gains ont été annulés principalement par les pertes subies par les titres conformes à la stratégie détenus dans IVG Immobilien. Ces obligations sont adossées par de l'immobilier allemand et sont, selon nous, bien garanties tout en courant un risque de non-remboursement très faible. Nous avons par conséquent le sentiment que le marché a réagi de manière excessive et s'y tient tout en étant intimement persuadé qu'elles seront encore rachetées au pair.

Nous restons à l'affût des bonnes opportunités de placement, mais nous sommes prudents quant à l'orientation actuelle du marché, étant donné l'incertitude régnant actuellement en Europe, et avons étoffé le portefeuille en achetant des titres adossés à des actifs notés AAA, tout en conservant un solde liquide de 10 %. L'exposition nette globale de la stratégie est par conséquent faible, à 32 %.

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

16 mai 2012

Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund

Relevé des investissements au 30 avril 2012

Nominal/ participation		Juste valeur en milliers de GBP	Total de l'actif net en %
Valeurs mobilières (47,43 %) (2011 – 56,51 %)			
Actions (2,28 %) (2011 – 0,82 %)			
Canada (2011 – 0,14 %)			
500.000	Entertainment One Ltd	793	0,11
Allemagne (2011 – néant)			
14.675	Siemens AG	836	0,12
Guernesey (2011 – 0,10 %)			
820.000	Sherborne Investors Guernsey A Ltd	631	0,09
Irlande (2011 – néant)			
175.000	Grafton Group Plc	469	0,07
Espagne (2011 – néant)			
1.612.603	Grifols SA	9.735	1,35
Royaume-Uni (2011 – 0,21 %)			
230.000	Abcam Plc	851	0,12
370.000	Carclo Plc	1.431	0,20
50.909	Keller Group Plc	212	0,03
14.113.030	Quindell Portfolio Plc	953	0,13
400.095	Songbird Estates Plc	468	0,06
		3.915	0,54
	Total Actions	16.379	2,28
Titres à revenu fixe (16,88 %) (2011 – 29,11 %)			
Australie (2011 – 0,34 %)			
5.000.000	Australia and New Zealand Banking Group Ltd 2,113 % éch. 31/10/14	5.000	0,70
5.000.000	Commonwealth Bank of Australia 1,177 % éch. 30/09/14	4.914	0,68
10.363.000	Westpac Banking Corporation 1,696 % éch. 03/06/14	10.324	1,43
		20.238	2,81
France (2011 – néant)			
5.000.000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 2,308 % éch. 16/02/15	5.062	0,70
5.000.000	Caisse des Dépôts et Consignations 2,271 % éch. 20/02/15	5.026	0,70
		10.088	1,40
Allemagne (2011 – 0,60 %)			
2.000.000	NRW Bank 1,616 % éch. 20/03/15	1.997	0,28
Pays-Bas (2011 – néant)			
10.000.000	ING Bank 2,413 % éch. 31/01/13	9.959	1,38
Suède (2011 – néant)			
7.500.000	Svenska Handelsbanken AB 2,013 % éch. 20/01/14	7.525	1,05

Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund

Relevé des investissements au 30 avril 2012 (suite)

Nominal/ participation		Juste valeur en milliers de GBP	Total de l'actif net en %
Royaume-Uni (2011 – 23,50 %)			
60.000.000	Obligation de l'État britannique 5,250 % éch. 07/06/12	60.291	8,38
États-Unis (2011 – 3,29 %)			
5.000.000	Bank of America Corporation 1,141 % éch. 11/06/12	4.999	0,69
6.400.000	JPMorgan Chase & Co 1,132 % éch. 27/06/12	6.399	0,89
	Total Titres à revenu fixe	11.398	1,58
		121.496	16,88
Instruments du marché monétaire (28,27 %) (2011 – 26,58 %)			
France (2011 – 6,20 %)			
15.000.000	Caisse d'Amortissement Dette coupon zéro éch. 09/07/12	14.892	2,07
15.000.000	Caisse des Dépôts et Consignations coupon zéro éch. 25/06/12	14.975	2,08
		29.867	4,15
Allemagne (2011 – 3,44 %)			
25.000.000	FMS Wertmanagement coupon zéro éch. 25/06/12	24.973	3,47
Luxembourg (2011 – nil)			
20.000.000	European Investment Bank coupon zéro éch. 08/06/12	19.855	2,76
Pays-Bas (2011 – 6,61 %)			
10.000.000	Bank Nederlandse Gemeenten coupon zéro éch. 07/06/12	9.940	1,38
20.000.000	Paccar Financial Europe BV coupon zéro éch. 29/05/12	19.990	2,78
		29.930	4,16
Norvège (2011 – 2,76 %)			
30.000.000	DnB NOR Bank ASA coupon zéro éch. 02/05/12	29.997	4,17
Suède (2011 – 2,75 %)			
20.000.000	Skandinaviska Enskilda Banken coupon zéro 14/06/12	19.955	2,77
Royaume-Uni (2011 – 2,76 %)			
11.000.000	Transport for London coupon zéro éch. 03/05/12	10.975	1,52
38.000.000	United Kingdom Treasury Bill coupon zéro éch. 06/06/12	37.966	5,27
		48.941	6,79
	Total Instruments du marché monétaire	203.518	28,27
	Total Valeurs mobilières	341.393	47,43
Dépôts auprès des établissements de crédit (31,40 %)			
(2011 – 19,87 %)			
35.000.000	Bank of Montreal 0,350 % éch. 04/05/12	35.000	4,86
21.000.000	Barclays Bank Plc 1,050 % éch. 23/07/12	21.000	2,92
35.000.000	Danske 0,500 % éch. 03/05/12	35.000	4,86
35.000.000	Deutsche Postbank 0,560 % éch. 02/05/12	35.000	4,86
20.000.000	Lloyds TSB Bank 0,990 % éch. 17/07/12	20.000	2,78
20.000.000	Nationwide Building Society 1,050 % éch. 08/05/12	20.000	2,78
25.000.000	Rabobank 0,400 % éch. 01/05/12	25.000	3,48
15.000.000	Standard Chartered Bank 1,320 % éch. 13/08/12	15.000	2,08

Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund

Relevé des investissements au 30 avril 2012 (suite)

Nominal/ participation		Juste valeur en milliers de GBP	Total de l'actif net en %
20.000.000	Svenska Handelsbanken AB 1,200 % éch. 06/07/12	20.000	2,78
	Total Dépôts auprès d'établissements de crédit	226.000	31,40
Organismes de placement collectif (9,62 %) (2011 – 9,54 %)			
Irlande (9,62 %) (2011 – 9,54 %)			
69.275.101	Insight Liquidity Funds Plc - GBP Liquidity Fund	69.275	9,62
	Total Organismes de placement collectif	69.275	9,62
	Total Investissements hors instruments financiers dérivés (88,45 %)	636.668	88,45

Instruments financiers dérivés (0,04 %) (2011 – 0,03 %)

Contrats de change à terme (0,20 %) (2011 – 0,37 %)

Date de règlement		Montant acheté	Montant cédé	Plus/(Moins)- value latente en milliers de GBP	Total de l'actif net en %
31/05/2012	EUR	146.863.834	GBP 120.320.399	(891)	(0,13)
31/05/2012	EUR	98.561.911	GBP 80.748.324	(598)	(0,08)
31/05/2012	EUR	434.748	GBP 356.174	(3)	0,00
31/05/2012	EUR	2.051	GBP 1.681	-	0,00
31/05/2012	EUR	7.549.013	GBP 6.184.423	(46)	(0,01)
31/05/2012	EUR	260.436	GBP 212.708	(1)	0,00
31/05/2012	EUR	212.533	GBP 173.277	-	0,00
02/05/2012	EUR	533.789	GBP 438.176	(4)	0,00
02/05/2012	EUR	81.407	GBP 66.825	(1)	0,00
02/05/2012	EUR	9.567	GBP 7.808	-	0,00
31/05/2012	EUR	17.016	GBP 13.877	-	0,00
31/05/2012	EUR	11.085	GBP 9.040	-	0,00
20/06/2012	GBP	2.636.262	EUR 3.200.000	34	0,01
20/06/2012	GBP	582.599	EUR 711.000	4	0,00
31/05/2012	GBP	30	EUR 36	-	0,00
31/05/2012	GBP	1.442.283	EUR 1.760.554	11	0,00
31/05/2012	GBP	2.095.299	EUR 2.557.672	16	0,00
31/05/2012	GBP	6.276	EUR 7.661	-	0,00
31/05/2012	GBP	21.340	EUR 26.049	-	0,00
31/05/2012	GBP	629.640	EUR 770.919	3	0,00
31/05/2012	GBP	120.925	EUR 148.321	-	0,00
31/05/2012	GBP	66.843	EUR 81.407	1	0,00
31/05/2012	GBP	438.293	EUR 533.789	4	0,00
31/05/2012	GBP	7.810	EUR 9.567	-	0,00
03/05/2012	GBP	13.874	EUR 17.016	-	0,00
03/05/2012	GBP	9.038	EUR 11.085	-	0,00
20/06/2012	GBP	7.453.601	USD 12.000.000	71	0,01
31/05/2012	GBP	39.728	USD 63.984	-	0,00
31/05/2012	GBP	25	USD 40	-	0,00
31/05/2012	GBP	12.044	USD 19.396	-	0,00
31/05/2012	USD	2.037	GBP 1.265	-	0,00
31/05/2012	USD	3.074.086	GBP 1.908.795	(18)	0,00
Plus-value latente sur contrats de change à terme ouverts				144	0,02
Moins-value latente sur contrats de change à terme ouverts				(1.562)	(0,22)
Moins-value nette latente sur contrats de change à terme ouverts				(1.418)	(0,20)

Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund

Relevé des investissements au 30 avril 2012 (suite)

Contrats à terme (0,02 %) (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 %
402.261	2.011,30	20 contrats à terme sur indice DJ Euro Stoxx 50		
		Contrats à terme longs		
		Expiration le 15 juin 2012	(31)	(0,01)
(5.264.143)	(8.629,74)	122 contrats à terme sur indice MDax		
		Contrats à terme courts		
		Expiration le 15 juin 2012	(159)	(0,02)
(3.124.817)	(5.681,48)	22 contrats à terme sur indice Dax		
		Contrats à terme courts		
		Expiration le 15 juin 2012	76	0,01
(13.238.130)	(5.806,20)	228 contrats à terme sur indice FTSE 100		
		Contrats à terme courts		
		Expiration le 15 juin 2012	196	0,03
(2.820.284)	(2.587,42)	109 contrats à terme sur indice IBEX 40		
		Contrats à terme courts		
		Expiration le 18 mai 2012	(11)	0,00
(3.260.803)	(5.822,86)	56 contrats à terme sur indice IBEX 35		
		Contrats à terme courts		
		Expiration le 18 mai 2012	77	0,01
		Plus-value latente sur contrats à terme ouverts	349	0,05
		Moins-value latente sur contrats à terme ouverts	(201)	(0,03)
		Plus-value nette latente nette sur contrats à terme ouverts	148	0,02

Contrats de couverture des fluctuations (0,22 %) (2011 – 0,01 %)

Devise	Montant notionnel	Titre	Plus/(Moins)- value latente en milliers de GBP	Total de l'actif net en %
GBP	115.000	Abcam Plc	33	0,00
GBP	160.000	Aggreko Plc	718	0,10
GBP	2.163.081	Amlin Plc	444	0,06
GBP	105.600	APR Energy Plc	85	0,01
GBP	171.000	Ashmore Group Plc	(2)	0,00
GBP	1.602.987	Ashtead Group Plc	562	0,08
GBP	255.000	Associated British Foods Plc	43	0,01
GBP	335.311	AZ Electronic Materials SA	34	0,00
GBP	750.000	Babcock International Group Plc	679	0,10
GBP	2.525.000	BAE Systems Plc	(4)	0,00
GBP	1.425.000	Balfour Beatty Plc	119	0,02
GBP	1.514.100	Barratt Developments Plc	658	0,09
EUR	6.000	Bayer AG	9	0,00
EUR	40.933	Bayer AG	531	0,07
EUR	62.200	Bayer AG	247	0,03
GBP	450.000	Bellway Plc	(63)	(0,01)
GBP	54.738	Berkeley Group Holdings Plc	(27)	0,00
GBP	25.000	BG Group Plc	49	0,01
GBP	235.000	BG Group Plc	191	0,03
GBP	200.000	BHP Billiton Plc	(107)	(0,01)
GBP	25.000	BHP Billiton Plc	5	0,00

Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund

Relevé des investissements au 30 avril 2012 (suite)

Devise	Montant notionnel	Titre	Plus/(Moins)- value latente en milliers de GBP	Total de l'actif net en %
GBP	47.500	BlackRock World Mining Trust Plc	38	0,01
GBP	634.959	Bodycote Plc	(437)	(0,06)
GBP	350.000	British American Tobacco Plc	(55)	(0,01)
GBP	1.580.000	British Land Co Plc	(8)	0,00
GBP	300.000	British Land Co Plc	49	0,01
GBP	273.000	Bunzl Plc	(668)	(0,09)
GBP	29.500	Bunzl Plc	(59)	(0,01)
GBP	375.000	Capita Plc	(227)	(0,03)
GBP	1.100.000	Capital Shopping Centres Group Plc	122	0,02
GBP	82.133	Carclo Plc	67	0,01
GBP	937.713	Carillion Plc	(264)	(0,04)
GBP	75.000	Carnival Plc	23	0,00
GBP	161.000	Castings Plc	53	0,01
GBP	1.834.722	Catlin Group Ltd	(143)	(0,02)
EUR	50.508	Cie Generale des Etablissements Michelin	403	0,06
EUR	33.400	Cie Generale des Etablissements Michelin	32	0,00
GBP	17.500	Close Brothers Group Plc	7	0,00
GBP	104.828	CLS Holdings Plc	40	0,01
GBP	1.600.000	Cobham Plc	(683)	(0,09)
GBP	272.563	Cobham Plc	(142)	(0,02)
GBP	765.000	Compass Group Plc	544	0,08
GBP	1.060.000	Compass Group Plc	20	0,00
GBP	388.500	Cookson Group Plc	322	0,04
GBP	330.000	CRH Plc	267	0,04
GBP	70.000	Croda International Plc	(107)	(0,01)
GBP	560.000	Daily Mail & General Trust Plc	(143)	(0,02)
GBP	375.011	Dairy Crest Group Plc	273	0,04
GBP	300.420	De La Rue Plc	176	0,02
GBP	70.560	Dechra Pharmaceuticals Plc	114	0,02
GBP	235.200	Dechra Pharmaceuticals Plc	(76)	(0,01)
GBP	100.000	Derwent London Plc	(176)	(0,02)
GBP	465.207	Devro Plc	61	0,01
GBP	261.977	Dignity Plc	137	0,02
GBP	143.400	DP World Ltd	(66)	(0,01)
GBP	2.984	DP World Ltd	2	0,00
GBP	110.000	DP World Ltd	0,00	0,00
GBP	32.971	Drax Group Plc	1	0,00
GBP	3.289.875	DS Smith Plc	701	0,10
GBP	100.000	Dunelm Group Plc	75	0,01
GBP	339.611	Dunelm Group Plc	171	0,02
GBP	283.410	Electrocomponents Plc	(46)	(0,01)
GBP	1.425.000	Electrocomponents Plc	54	0,01
GBP	83.590	Electrocomponents Plc	(17)	0,00
GBP	1.625.000	Elementis Plc	(361)	(0,06)
EUR	251.000	ENI SpA	78	0,01
GBP	125.000	Entertainment One Ltd	(50)	(0,01)
GBP	100.000	Entertainment One Ltd	8	0,00
GBP	225.000	Experian Plc	(457)	(0,06)
GBP	312.000	Fenner Plc	108	0,02
GBP	97.500	Fenner Plc	147	0,02
GBP	455.860	Fenner Plc	0,00	0,00
EUR	349.964	Fiat SpA	280	0,04

Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund

Relevé des investissements au 30 avril 2012 (suite)

Devise	Montant notionnel	Titre	Plus/(Moins)- value latente en milliers de GBP	Total de l'actif net en %
GBP	105.000	Fidessa Group Plc	87	0,01
GBP	100.000	Fidessa Group Plc	147	0,02
GBP	351.410	Filtrona Plc	359	0,05
GBP	181.594	Filtrona Plc	145	0,02
GBP	358	Indice FTSE 250	(334)	(0,05)
GBP	3.639	Indice FTSE 250	(1.411)	(0,20)
GBP	1.355	Indice FTSE 250	(329)	(0,05)
GBP	3.158	Indice FTSE 350 General Retailers	39	0,01
GBP	515	Indice FTSE 350 Media	(216)	(0,03)
GBP	225	Indice FTSE 350 Oil&Gas	22	0,00
GBP	300.000	GlaxoSmithKline Plc	69	0,01
GBP	1.100.000	Grainger Plc	134	0,02
GBP	1.050.000	Great Portland Estates Plc	72	0,01
GBP	695.000	Great Portland Estates Plc	5	0,00
GBP	221.000	Greene King Plc	109	0,02
GBP	29.575	Greggs Plc	9	0,00
EUR	607.446	Grifols SA	(1.647)	(0,23)
GBP	149.000	Hammerson Plc	(44)	(0,01)
GBP	449.000	Hammerson Plc	(118)	(0,02)
GBP	175.000	Hargreaves Lansdown Plc	(114)	(0,02)
GBP	570.532	Hiscox Ltd	(5)	0,00
GBP	1.193.516	Howden Joinery Group Plc	181	0,03
GBP	383.270	Howden Joinery Group Plc	51	0,01
GBP	220.000	HSBC Holdings Plc	38	0,01
GBP	229.173	Hunting Plc	(300)	(0,04)
GBP	185.885	ICAP Plc	23	0,00
GBP	390.000	IG Group Holdings Plc	198	0,03
GBP	220.000	Imperial Tobacco Group Plc	148	0,02
GBP	1.640.000	J Sainsbury Plc	150	0,02
GBP	189.125	JD Wetherspoon Plc	26	0,00
GBP	485.526	JD Wetherspoon Plc	15	0,00
GBP	397.316	John Wood Group Plc	(676)	(0,10)
GBP	26.250	Johnson Matthey Plc	177	0,02
GBP	57.240	Johnson Matthey Plc	320	0,04
GBP	330.000	Keller Group Plc	175	0,02
GBP	724.105	Kentz Corp Ltd	(186)	(0,03)
GBP	541.884	Kingfisher Plc	(45)	(0,01)
GBP	94.908	Lancashire Holdings Ltd	141	0,02
GBP	203.513	Lancashire Holdings Ltd	111	0,02
GBP	1.100.000	Land Securities Group Plc	(414)	(0,06)
GBP	400.000	Land Securities Group Plc	(64)	(0,01)
EUR	10.000	Linde AG	(18)	0,00
GBP	178.409	London Mining Plc	(22)	0,00
GBP	110.166	London Mining Plc	25	0,00
GBP	175.000	London Stock Exchange Group Plc	324	0,05
GBP	638.631	Marks & Spencer Group Plc	64	0,01
GBP	192.717	Michael Page International Plc	61	0,01
GBP	350.000	Millennium & Copthorne Hotels Plc	317	0,04
GBP	574.115	Mondi Plc	(275)	(0,04)
GBP	130.000	Moneysupermarket.com Group Plc	33	0,00
GBP	4.189.576	Moneysupermarket.com Group Plc	1.084	0,15
EUR	50.700	Muenchener Rueckversicherungs AG	321	0,04
GBP	400.000	Nautical Petroleum Plc	96	0,01

Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund

Relevé des investissements au 30 avril 2012 (suite)

Devise	Montant notionnel	Titre	Plus/(Moins)- value latente en milliers de GBP	Total de l'actif net en %
GBP	766.665	Oakley Capital Investments Ltd	(11)	0,00
GBP	200.000	Oakley Capital Investments Ltd	(4)	0,00
EUR	137.982	Obrascon Huarte Lain SA	(37)	(0,01)
EUR	107.500	Obrascon Huarte Lain SA	(264)	(0,04)
EUR	41.793	Oesterreichische Post AG	(91)	(0,01)
GBP	250.000	Ophir Energy Plc	682	0,09
EUR	134.400	Orion OYJ	(77)	(0,01)
EUR	203.025	Orion OYJ	8	0,00
GBP	1.250.000	Paragon Group of Cos Plc	(218)	(0,03)
GBP	2.192.084	Paragon Group of Cos Plc	84	0,01
GBP	250.000	Pennon Group Plc	203	0,03
GBP	188.000	Pennon Group Plc	112	0,02
GBP	375.000	Pennon Group Plc	122	0,02
GBP	700.000	Persimmon Plc	(289)	(0,04)
GBP	181.250	Petrofac Ltd	631	0,09
GBP	300.000	Petrofac Ltd	714	0,10
EUR	120.000	Pirelli & C SpA	(266)	(0,04)
EUR	95.996	Portugal Telecom SGPS SA	26	0,00
EUR	571.061	PostNL NV	(491)	(0,08)
GBP	729.992	PZ Cussons Plc	(146)	(0,02)
GBP	215.000	Reckitt Benckiser Group Plc	(386)	(0,05)
GBP	75.000	Reckitt Benckiser Group Plc	2	0,00
GBP	1.678.373	Redrow Plc	(99)	(0,01)
GBP	535.000	Reed Elsevier Plc	(191)	(0,03)
GBP	1.228.000	Regus Plc	74	0,01
GBP	856.257	Restaurant Group Plc	(28)	0,00
GBP	12.618	Restaurant Group Plc	2	0,00
GBP	801.000	Restaurant Group Plc	(77)	(0,01)
EUR	54.400	Rheinmetall AG	268	0,04
CHF	25.260	Roche Holding AG	80	0,01
EUR	83.060	Royal Dutch Shell Plc	92	0,01
GBP	550.000	Royal Dutch Shell Plc	114	0,02
GBP	550.000	Royal Dutch Shell Plc	(421)	(0,06)
GBP	191.293	RPS Group Plc	33	0,00
GBP	2.208.707	RPS Group Plc	844	0,12
EUR	89.626	Saft Groupe SA	4	0,00
GBP	850.000	Sage Group Plc	(109)	(0,02)
EUR	23.062	Schneider Electric SA	14	0,00
GBP	76.495	Schroders Plc	11	0,00
GBP	110.000	SDL Plc	18	0,00
GBP	454.517	Senior Plc	332	0,05
GBP	658.759	Senior Plc	202	0,03
GBP	140.000	Severn Trent Plc	(165)	(0,02)
GBP	220.000	Shaftesbury Plc	2	0,00
GBP	314.087	Shanks Group Plc	(101)	(0,01)
GBP	155.296	Shanks Group Plc	(27)	0,00
GBP	2.180.000	Sherborne Investors Guernsey A Ltd	(304)	(0,04)
SEK	43.500	SKF AB	3	0,00
GBP	170.000	Spectris Plc	171	0,02
GBP	85.298	Spirax-Sarco Engineering Plc	(549)	(0,08)
GBP	900.000	Spirent Communications Plc	(430)	(0,06)
GBP	2.000.000	Sportingbet Plc	(67)	(0,01)
GBP	302.026	Sports Direct International Plc	58	0,01

Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund

Relevé des investissements au 30 avril 2012 (suite)

Devise	Montant notionnel	Titre	Plus/(Moins)- value latente en milliers de GBP	Total de l'actif net en %
GBP	80.052	SSE Plc	27	0,00
GBP	171.972	SSE Plc	(30)	0,00
GBP	1.173.575	Stagecoach Group Plc	(208)	(0,03)
GBP	150.000	Standard Chartered Plc	(169)	(0,02)
GBP	149.268	Sthree Plc	(174)	(0,02)
GBP	80.000	Sthree Plc	(86)	(0,01)
EUR	50.000	Symrise AG	(26)	0,00
GBP	751.446	TalkTalk Telecom Group Plc	(20)	0,00
EUR	123.600	TNT Express NV	16	0,00
EUR	170.322	Total SA	(535)	(0,07)
EUR	112.640	Total SA	(213)	(0,03)
GBP	295.000	Travis Perkins Plc	(503)	(0,07)
GBP	343.731	Travis Perkins Plc	(460)	(0,06)
DKK	55.116	Tryg A/S	15	0,00
DKK	3.220	Tryg A/S	4	0,00
GBP	270.000	Unilever Plc	232	0,03
GBP	250.000	United Utilities Group Plc	(20)	0,00
GBP	100.000	Victrex Plc	(22)	0,00
GBP	2.142.321	WM Morrison Supermarkets Plc	248	0,04
GBP	187.000	Wolseley Plc	(61)	(0,01)
GBP	247.033	WS Atkins Plc	77	0,01
Plus-value latente sur contrats de couverture des fluctuations			19.581	2,72
Moins-value latente sur contrats de couverture des fluctuations			(17.981)	(2,50)
Total Contrats de couverture des fluctuations			1600	0,22
Total Instruments financiers dérivés			330	0,04
			Juste valeur en milliers de GBP	Total de l'actif net en %
Total Investissements (88,49 %)			636.998	88,49
Espèces et quasi-espèces (11,48 %)			82.602	11,48
Autres passifs nets ((0,01) %)			(57)	(0,01)
Ajustement des prix d'offre par rapport aux derniers prix de marché négociés (0,04 %)			292	0,04
Actifs nets (100,00 %)			719.835	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 régi par 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	45,41
Dépôts auprès d'établissements de crédit	30,06
Organismes de placement collectif	9,21
Instruments financiers dérivés négociés en Bourse	0,05
Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	2,62
Autres actifs courants	12,65
Total	100,00

Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund

Relevé des investissements au 30 avril 2012 (suite)

Les contreparties des contrats de change à terme ouverts sont :

Citibank

Goldman Sachs

State Street Bank & Trust

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

Merrill Lynch

Absolute Insight Currency Fund

Relevé des investissements au 30 avril 2012

Nominal/ participation		Juste valeur en milliers de GBP	Total de l'actif net en %
Valeurs mobilières (18,47 %) (2011 – 22,09 %)			
Titres à revenu fixe (18,47 %) (2011 – 22,09 %)			
Australie (2011 – 2,53 %)			
	Australia and New Zealand Banking Group Ltd 2,113 % éch.		
4.000.000	31/10/14	4.000	1,15
5.000.000	Commonwealth Bank of Australia 1,713 % éch. 20/01/14	4.988	1,43
5.000.000	Commonwealth Bank of Australia 1,177 % éch. 30/09/14	4.914	1,41
5.000.000	National Australia Bank 1,777 % éch. 12/11/13	5.008	1,44
2.500.000	Westpac Banking Corporation 1,696 % éch. 03/06/14	2.491	0,72
		21.401	6,15
France (2011 – néant)			
5.000.000	Caisse d'Amortissement Dette 1,187 % éch. 17/06/13	4.988	1,43
5.000.000	Caisse d'Amortissement Dette 1,033 % éch. 26/01/15	4.902	1,41
		9.890	2,84
Luxembourg (2011 – néant)			
2.000.000	Banque européenne d'investissement 1,083 % éch. 30/01/14	1.994	0,57
Pays-Bas (2011 – 1,07 %)			
10.000.000	ING Bank 2,413 % éch. 31/01/13	9.959	2,86
4.000.000	Rabobank 1,543 % éch. 06/06/14	3.984	1,15
		13.943	4,01
Suède (2011 – néant)			
5.000.000	Svenska Handelsbanken AB 2,013 % éch. 20/01/14	5.017	1,44
Royaume-Uni (2011 – 12,62 %)			
10.000.000	Barclays Bank Plc 1,863 % éch. 25/04/13	10.001	2,88
États-Unis (2011 – 2,33 %)			
2.000.000	JPMorgan Chase & Co 1,132 % éch. 27/06/12	2.000	0,58
	Total Titres à revenu fixe	64.246	18,47
	Total Valeurs mobilières	64.246	18,47
Dépôts auprès d'établissements de crédit (56,89 %) (2011 – 54,96 %)			
15.000.000	ABN Amro Bank NV coupon zéro éch. 23/07/12	14.974	4,31
16.000.000	Bank of Montreal 0,350 % éch. 05/04/12	16.000	4,60
9.000.000	Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ 0,580 % éch. 17/05/12	9.000	2,59
16.000.000	Danske 0,500 % éch. 05/03/12	16.000	4,60
16.000.000	Deutsche Postbank 0,560 % éch. 05/02/12	16.000	4,60
16.000.000	DnB NOR Bank ASA coupon zéro éch. 02/05/12	15.998	4,60
10.000.000	European Investment Bank coupon zéro éch. 08/06/12	9.928	2,85
14.000.000	FMS Wertmanagement coupon zéro éch. 25/06/12	13.985	4,02
10.000.000	Lloyds TSB Bank 0,990 % éch. 17/07/12	10.000	2,88
15.000.000	Paccar Financial Europe BV coupon zéro éch. 29/05/12	14.993	4,31
10.000.000	Pohjola Bank Plc coupon zéro éch. 29/05/12	9.982	2,87
10.000.000	Rabobank 0,400 % éch. 05/01/12	10.000	2,88
16.000.000	SBAB Bank AB coupon zéro éch. 07/06/12	15.965	4,59

Absolute Insight Currency Fund

Relevé des investissements au 30 avril 2012 (suite)

Nomina/ participation		Juste valeur en milliers de GBP	Total de l'actif net en %
15.000.000	Standard Chartered 1,320 % éch. 13/08/12	15.000	4,31
10.000.000	Svenska Handelsbanken AB 1,200 % éch. 06/07/12	10.000	2,88
	Total Dépôts auprès d'établissements de crédit	197.825	56,89
	Organismes de placement collectif (9,80 %) (2011 – 9,06 %)		
	Irlande (2011 – 9,06 %)		
26.360.089	Insight Liquidity Funds Plc - GBP Liquidity Plus Fund	34.084	9,80
	Total Organismes de placement collectif	34.084	9,80
	Total Investissements hors instruments financiers dérivés (85,16 %)	296.155	85,16
	Instruments financiers dérivés (0,08 %) (2011 – 0,01 %)		
	Contrats de change à terme ((0,08) %) (2011 – (0,05) %)		

Date de règlement		Montant acheté	Montant cédé	Plus/(Moins)- value latente en milliers de GBP	Total de l'actif net en %
10/05/2012	AUD	53.340.000	EUR 42.137.761	(70)	(0,02)
10/05/2012	AUD	13.539.259	USD 14.000.000	68	0,02
10/05/2012	AUD	13.503.998	USD 14.000.000	45	0,01
10/05/2012	AUD	13.489.035	USD 14.000.000	36	0,01
10/05/2012	AUD	13.473.198	USD 14.000.000	25	0,01
10/05/2012	CAD	13.738.022	EUR 10.500.000	66	0,02
10/05/2012	CAD	28.210.160	GBP 17.600.000	66	0,02
10/05/2012	CAD	27.608.000	USD 28.000.000	67	0,02
10/05/2012	CHF	12.611.267	EUR 10.500.000	(4)	0,00
10/05/2012	EUR	42.000.000	AUD 53.546.220	(174)	(0,05)
31/05/2012	EUR	1.495	GBP 1.228	-	0,00
03/05/2012	EUR	4.204	GBP 3.428	-	0,00
03/05/2012	EUR	66.593	GBP 54.297	-	0,00
31/05/2012	EUR	30.348.950	GBP 24.863.833	(184)	(0,05)
31/05/2012	EUR	2.054	GBP 1.683	-	0,00
31/05/2012	EUR	3.907.335	GBP 3.201.143	(24)	(0,01)
31/05/2012	EUR	90.383.601	GBP 74.048.121	(549)	(0,16)
31/05/2012	EUR	696.809	GBP 570.871	(4)	0,00
31/05/2012	EUR	4.600.877	GBP 3.769.204	(28)	(0,01)
31/05/2012	EUR	29.640	GBP 24.208	-	0,00
31/05/2012	EUR	284	GBP 231	-	0,00
10/05/2012	EUR	21.000.000	JPY 2.260.944.000	(273)	(0,08)
10/05/2012	EUR	10.585.811	USD 14.000.000	(4)	0,00
10/05/2012	EUR	10.577.813	USD 14.000.000	(10)	0,00
10/05/2012	EUR	10.565.838	USD 14.000.000	(20)	(0,01)
10/05/2012	EUR	21.341.057	USD 28.000.000	130	0,04
10/05/2012	EUR	10.603.972	USD 14.000.000	11	0,00
10/05/2012	EUR	10.603.972	USD 14.000.000	11	0,00
10/05/2012	GBP	17.600.000	CAD 27.958.304	92	0,03
31/05/2012	GBP	2.928	EUR 3.574	-	0,00
31/05/2012	GBP	439.550	EUR 536.547	3	0,00
31/05/2012	GBP	29	EUR 36	-	0,00
31/05/2012	GBP	56.404	EUR 68.851	-	0,00

Absolute Insight Currency Fund

Relevé des investissements au 30 avril 2012 (suite)

Date de règlement	Montant acheté	Montant cédé	Plus/(Moins)-value latente en milliers de GBP	Total de l'actif net en %
31/05/2012	GBP 1.302.896	EUR 1.590.408	10	0,00
31/05/2012	GBP 2.069	EUR 2.533	-	0,00
02/05/2012	GBP 1.227	EUR 1.495	-	0,00
31/05/2012	GBP 3.429	EUR 4.204	-	0,00
31/05/2012	GBP 54.310	EUR 66.593	-	0,00
01/05/2012	GBP 1.924	JPY 253.267	-	0,00
31/05/2012	GBP 16	JPY 2.149	-	0,00
10/05/2012	GBP 20.486.130	USD 32.687.690	383	0,11
31/05/2012	GBP 16.265	USD 26.195	-	0,00
31/05/2012	GBP 25	USD 40	-	0,00
10/05/2012	GBP 8.648.382	USD 14.000.000	38	0,01
10/05/2012	JPY 2.246.086.500	EUR 21.000.000	159	0,05
01/05/2012	JPY 3.969	GBP 30	-	0,00
31/05/2012	JPY 253.140	GBP 1.924	-	0,00
01/05/2012	JPY 2.149	GBP 16	-	0,00
01/05/2012	JPY 247.149	GBP 1.893	-	0,00
10/05/2012	MXN 353.123.724	USD 26.787.996	279	0,08
10/05/2012	SGD 34.746.600	USD 28.000.000	68	0,02
10/05/2012	USD 14.000.000	AUD 13.561.029	(82)	(0,02)
10/05/2012	USD 14.000.000	CAD 13.738.340	7	0,00
10/05/2012	USD 16.644.169	CHF 15.193.080	(43)	(0,01)
10/05/2012	USD 14.000.000	EUR 10.666.910	(62)	(0,02)
10/05/2012	USD 14.000.000	EUR 10.690.614	(81)	(0,02)
10/05/2012	USD 14.000.000	EUR 10.592.178	(1)	0,00
10/05/2012	USD 14.000.000	EUR 10.659.276	(56)	(0,02)
10/05/2012	USD 63.598.158	EUR 48.309.247	(162)	(0,05)
31/05/2012	USD 2.037	GBP 1.265	-	0,00
31/05/2012	USD 688.804	GBP 427.700	(4)	0,00
Plus-value latente sur contrats de change à terme ouverts			1.564	0,45
Moins-value latente sur contrats de change à terme ouverts			(1.835)	(0,53)
Moins-value nette latente sur contrats de change à terme ouverts			(271)	(0,08)

Nominal/ participation	Juste valeur en milliers de GBP	Total de l'actif net en %	
Options achetées (0.16 %) (2011 – 0.08 %)			
56.000.000	Achat d'USD/Vente d'EUR échéance mai 2012	132	0,04
42.000.000	Vente d'EUR/Achat de GBP échéance mai 2012	326	0,09
56.000.000	Achat d'USD/Vente d'EUR échéance mai 2012	38	0,01
84.000.000	Achat d'USD/Vente d'EUR échéance mai 2012	58	0,02
Options achetées à leur juste valeur		554	0,16
Options vendues néant (2011 – (0,02 %)			
Total Instruments financiers dérivés		283	0,08

Absolute Insight Currency Fund

Relevé des investissements au 30 avril 2012 (suite)

	Juste valeur en milliers de GBP	Total de l'actif net en %
Total Investissements (85,24 %)	296.438	85,24
Espèces et quasi-espèces (14,91 %)	51.873	14,91
Autres passifs nets ((0,17) %)	(601)	(0,17)
Ajustement des prix d'offre par rapport aux derniers prix de marché négociés (0,02 %)	73	0,02
Actifs nets (100,00 %)	347.783	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 régi par 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	18,33
Dépôts auprès d'établissements de crédit	56,46
Organismes de placement collectif	9,72
Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	0,61
Autres actifs courants	14,88
Total	100,00

Les contreparties des contrats de change à terme ouverts sont :

Barclays Bank
Citigroup
Goldman Sachs
JP Morgan Chase
Morgan Stanley
Royal Bank of Scotland
State Street Bank & Trust
Toronto Dominion Bank
USB AG

Les contreparties pour les options sont :

Deutsche Bank
Goldman Sachs
Royal Bank of Scotland
USB AG

Absolute Insight Emerging Market Debt Fund

Relevé des investissements au 30 avril 2012

Nominal/ participation		Juste valeur en milliers d'USD	Total de l'actif net en %
Valeurs mobilières (90,73 %) (2011 – 78,76 %)			
Titres à revenu fixe (90,73 %) (2011 – 78,76 %)			
Argentine (2011 – 2,26 %)			
2.200.000	Argentine Obligations Boden 7,000 % éch. 03/10/15	1.989	0,45
7.349.616	Obligation internationale du Gouvernement de la République d'Argentine 8,280 % éch. 31/12/33	5.255	1,20
9.128.000	Municipalité de Buenos Aires Argentine 9,950 % éch. 01/03/17	8.055	1,83
		15.299	3,48
Azerbaïdjan (2011 – néant)			
9.400.000	Compagnie pétrolière de l'État azerbaïdjanais 5,450 % éch. 9/02/17	9.811	2,23
Brésil (2011 – 5,42 %)			
11.000.000	Banco Safra SA 10,250 % éch. 08/08/16	6.107	1,39
11.100.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000 % éch. 1/01/17	5.854	1,33
14.000.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10,000 % éch. 1/01/21	7.147	1,63
		19.108	4,35
Îles Caïman (2011 – 2,48 %)			
4.650.000	Banco Safra Cayman Islands Ltd 10,875 % éch. 03/04/17	2.606	0,59
1.400.000	Minerva Overseas II Ltd 10,875 % éch. 15/11/2019	1.456	0,33
6.000.000	Mongolian Mining Corp 8,875 % éch. 29/03/17	6.000	1,37
4.000.000	Pyrus Ltd 7,500 % éch. 20/12/15	4.153	0,95
1.300.000	Sable International Finance Ltd 8,750 % éch. 01/02/20	1.381	0,31
		15.596	3,55
Colombie (2011 – 0,75 %)			
4.000.000.000	Emgesa SA ESP 8,750 % éch. 25/01/21	2.525	0,57
9.000.000.000	Empresas Publicas de Medellin ESP 8,375 % éch. 01/02/21	5.477	1,25
		8.002	1,82
Croatie (2011 – 2,05 %)			
3.900.000	Obligation internationale du Gouvernement croate 6,250 % éch. 27/04/17	3.949	0,90
6.600.000	Obligation internationale du Gouvernement croate 6,375 % éch. 24/03/21	6.484	1,47
		10.433	2,37
Hongrie (2011 – 1,03 %)			
1.250.000.000	Obligation du Gouvernement hongrois 6,750 % éch. 24/02/17	5.509	1,25
1.495.000.000	Obligation du Gouvernement hongrois 7,000 % éch. 24/06/22	6.433	1,46
4.800.000	Obligation internationale du Gouvernement hongrois 7,625 % éch. 29/03/41	4.548	1,04
		16.490	3,75
Indonésie (2011 – 1,62 %)			
11.000.000	Obligation internationale du Gouvernement indonésien 3,750 % éch. 25/04/22	10.835	2,46
Israël (2011 – 4,04 %)			
41.000.000	Obligation du Gouvernement israélien 4,250 % éch. 31/08/16	11.552	2,63
22.000.000	Obligation du Gouvernement israélien 5,500 % éch. 31/01/22	6.311	1,43
		17.863	4,06

Absolute Insight Emerging Market Debt Fund

Relevé des investissements au 30 avril 2012 (suite)

Nominal/ participation		Juste valeur en milliers d'USD	Total de l'actif net en %
Côte d'Ivoire (2011 – 0,82 %)			
7.190.000	Obligation internationale du Gouvernement ivoirien 2,450 % éch. 31/12/32	4.916	1,12
Jersey (2011 – néant)			
6.200.000	Vedanta Resources Jersey II Ltd 4,000 % éch. 30/03/17	5.952	1,35
Kazakhstan (2011 – 1,20 %)			
3.683.333	BTA Bank JSC 10,750 % éch. 01/07/18	727	0,16
4.500.000	Kazkommertsbank JSC 7,500 % éch. 29/11/16	4.028	0,92
		4.755	1,08
Luxembourg (2011 – 0,50 %)			
4.800.000	Gazprom OAO Via Gaz Capital SA 9,250 % éch. 23/04/19	5.976	1,36
6.950.000	Minerva Luxembourg SA 12,250 % éch. 10/02/22	7.402	1,68
		13.378	3,04
Mexique (2011 – 2,96 %)			
119.000.000	Mexican Bonos 6,500 % éch. 10/06/21	9.474	2,16
143.000.000	Mexican Bonos 7,500 % éch. 03/06/27	11.830	2,69
		21.304	4,85
Pays-Bas (2011 – 1,87 %)			
1.700.000	OSX 3 Leasing BV 9,250 % éch. 20/03/15	1.768	0,40
6.000.000	VimpelCom Holdings BV 7,504 % éch. 01/03/22	5.797	1,32
		7.565	1,72
Pérou (2011 – 2,74 %)			
9.500.000	Obligation internationale du Gouvernement péruvien 7,840 % éch. 12/08/20	4.250	0,97
12.000.000	Obligation internationale du Gouvernement péruvien 6,950 % éch. 12/08/31	5.056	1,15
8.000.000	Obligation internationale du Gouvernement péruvien 6,900 % éch. 12/08/37	3.354	0,76
4.900.000	Volcan Cia Minera SAA 5,375 % éch. 02/02/22	5.071	1,15
		17.731	4,03
Pologne (2011 – 4,41 %)			
13.000.000	Obligation du Gouvernement polonais 5,750 % éch. 23/09/22	4.222	0,96
12.300.000	Obligation du Gouvernement polonais 5,750 % éch. 25/04/29	3.949	0,90
		8.171	1,86
Roumanie (2011 – néant)			
11.600.000	Obligation internationale du Gouvernement roumain 6,750 % éch. 07/02/22	12.151	2,76
Russie (2011 – 1,79 %)			
115.000.000	Obligation étrangère russe 7,850 % éch. 10/03/18	4.083	0,93
13.200.000	Obligation étrangère russe 5,625 % éch. 04/04/42	13.959	3,17
		18.042	4,10

Absolute Insight Emerging Market Debt Fund

Relevé des investissements au 30 avril 2012 (suite)

Nominal/ participation		Juste valeur en milliers d'USD	Total de l'actif net en %
Afrique du Sud (2011 – 4,51 %)			
34.500.000	Obligation du Gouvernement sud-africain 13,500 % éch. 15/09/15	5.393	1,23
101.000.000	Obligation du Gouvernement sud-africain 6,750 % éch. 31/03/21	12.299	2,80
28.000.000	Obligation du Gouvernement sud-africain 10,500 % éch. 21/12/26	4.332	0,98
		22.024	5,01
Espagne (2011 – néant)			
6.253.000	Cemex Espana Luxembourg 9,875 % éch. 30/04/19	5.862	1,33
6.600.000	Cemex Espana Luxembourg 9,250 % éch. 12/05/20	5.924	1,35
		11.786	2,68
Suède (2011 – néant)			
6.100.000	Eileme 2 AB 11,625 % éch. 31/01/20	6.283	1,43
Turquie (2011 – 3,89 %)			
4.200.000	Export Credit Bank of Turkey 5,875 % éch. 24/04/19	4.237	0,96
18.000.000	Obligation du Gouvernement turc 10,000 % éch. 09/01/13	10.292	2,34
12.800.000	Obligation du Gouvernement turc 10,000 % éch. 17/06/15	7.470	1,70
7.300.000	Obligation du Gouvernement turc 9,500 % éch. 12/01/22	4.276	0,97
2.100.000	Turkiye Vakiflar Bankasi Tao 5,750 % éch. 24/04/17	2.096	0,48
		28.371	6,45
Ukraine (2011 – néant)			
3.500.000	Obligation internationale du Gouvernement ukrainien 7,950 % éch. 23/02/21	3.176	0,72
Émirats arabes unis (2011 – 2,53 %)			
5.500.000	DP World Ltd 6,850 % éch. 02/07/37	5.280	1,20
4.500.000	Emirates NBD PJSC 4,625 % éch. 28/03/17	4.477	1,02
		9.757	2,22
Royaume-Uni (2011 – 1,19 %)			
1.400.000	Afren PLC 10,250 % éch. 08/04/19	1.466	0,33
40.000.000	Ukreximbank Via Biz Finance PLC 11,000 % éch. 03/02/14	3.734	0,85
4.425.000	Vedanta Resources PLC 8,250 % éch. 07/06/21	4.170	0,95
		9.370	2,13
États-Unis (2011 – 22,93 %)			
3.500.000	Morgan Stanley & Co Inc 11,500 % éch. 22/10/20	1.882	0,43
10.500.000	Bon du Trésor des États-Unis coupon zéro éch. 24/05/12	10.500	2,39
27.500.000	Bon du Trésor des États-Unis coupon zéro éch. 21/06/12	27.497	6,25
20.000.000	Bon du Trésor des États-Unis coupon zéro éch. 28/06/12	19.998	4,55
		59.877	13,62
Venezuela (2011 – 2,47 %)			
10.300.000	Petroleos de Venezuela SA 8,500 % éch. 02/11/17	9.296	2,12
1.600.000	Petroleos de Venezuela SA 12,750 % éch. 17/02/22	1.638	0,37
		10.934	2,49

Absolute Insight Emerging Market Debt Fund

Relevé des investissements au 30 avril 2012 (suite)

Nominal/ participation				Juste valeur en milliers d'USD	Total de l'actif net en %
		Total Titres à revenu fixe		398.980	90,73
		Total Valeurs mobilières		398.980	90,73
Organismes de placement collectif (1,50 %) (2011 – 1,75 %)					
Irlande (2011 – 1,75 %)					
6.596.836		Insight Liquidity Funds Plc - Insight USD Liquidity Fund		6.597	1,50
		Total Organismes de placement collectif		6.597	1,50
		Total Investissements hors instruments financiers dérivés (92,23 %)		405.577	92,23
Instruments financiers dérivés (0,60 %) (2011 – 1,38 %)					
Contrats de change à terme (0,62 %) (2011 – 1,13 %)					
Date de règlement		Montant acheté	Montant cédé	Plus/(Moins)- value latente en milliers d'USD	Total de l'actif net en %
18/05/2012	CLP	830.000.000	USD 1.702.040	9	0,00
14/05/2012	CZK	120.700.000	USD 6.375.409	46	0,01
14/05/2012	CZK	118.000.000	USD 6.257.736	20	0,01
10/05/2012	EUR	5.549.222	HUF 1.650.000.000	(285)	(0,06)
10/05/2012	EUR	5.566.086	PLN 23.120.000	33	0,01
10/05/2012	EUR	6.435.465	PLN 27.000.000	(47)	(0,01)
31/05/2012	EUR	2.064	USD 2.724	-	0,00
31/05/2012	EUR	34.690.458	USD 45.771.111	91	0,02
31/05/2012	EUR	50.450.586	USD 66.565.259	132	0,03
31/05/2012	EUR	5	USD 6	-	0,00
31/05/2012	EUR	78.837	USD 104.016	-	0,00
31/05/2012	EUR	113.106	USD 149.230	-	0,00
31/05/2012	EUR	2.000	USD 2.639	-	0,00
31/05/2012	EUR	250.000	USD 328.361	2	0,00
31/05/2012	EUR	1.002.820	USD 1.325.307	-	0,00
31/05/2012	EUR	12.476	USD 16.481	-	0,00
31/05/2012	GBP	175.958.990	USD 283.379.315	2.680	0,61
31/05/2012	GBP	5.426.235	USD 8.738.870	83	0,02
31/05/2012	GBP	5.109.318	USD 8.228.479	78	0,02
31/05/2012	GBP	693.035	USD 1.116.122	10	0,00
31/05/2012	GBP	5.715.432	USD 9.204.617	87	0,02
31/05/2012	GBP	13.660	USD 21.999	-	0,00
31/05/2012	GBP	3.536.963	USD 5.696.384	54	0,01
31/05/2012	GBP	100.955	USD 162.591	1	0,00
31/05/2012	GBP	106.730	USD 171.891	2	0,00
31/05/2012	GBP	115.815	USD 186.523	2	0,00
31/05/2012	GBP	43.205	USD 69.582	1	0,00
31/05/2012	GBP	40.200	USD 64.743	1	0,00
31/05/2012	GBP	8.174	USD 13.145	-	0,00
31/05/2012	GBP	12.262	USD 19.800	-	0,00
31/05/2012	GBP	3.400	USD 5.472	-	0,00

Absolute Insight Emerging Market Debt Fund

Relevé des investissements au 30 avril 2012 (suite)

Date de règlement	Montant acheté	Montant cédé	Plus/(Moins)-valeur latente en milliers d'USD	Total de l'actif net en %
31/05/2012	GBP 27.002	USD 43.460	-	0,00
31/05/2012	GBP 2.170.062	USD 3.512.896	15	0,00
31/05/2012	GBP 350.000	USD 566.360	3	0,00
02/05/2012	GBP 1.480	USD 2.396	-	0,00
31/05/2012	GBP 13.662	USD 22.108	-	0,00
31/05/2012	GBP 2.910	USD 4.720	-	0,00
31/05/2012	GBP 900	USD 1.460	-	0,00
10/05/2012	HUF 1.450.000.000	EUR 4.905.410	213	0,05
10/05/2012	MXN 83.500.000	USD 6.348.766	92	0,02
10/05/2012	MXN 55.000.000	USD 4.194.690	48	0,01
02/05/2012	PHP 300.000.000	USD 7.007.299	98	0,02
10/05/2012	PLN 12.100.000	EUR 2.871.509	38	0,01
10/05/2012	PLN 25.000.000	EUR 5.946.848	59	0,01
10/05/2012	TRY 7.600.000	USD 4.289.907	33	0,01
29/05/2012	USD 17.609.730	BRL 33.300.000	64	0,02
18/05/2012	USD 14.518.537	CLP 7.100.000.000	(116)	(0,03)
29/05/2012	USD 20.410.458	COP 36.300.000.000	(80)	(0,02)
10/05/2012	USD 6.364.468	CZK 121.000.000	(73)	(0,02)
10/05/2012	USD 6.216.921	CZK 117.700.000	(45)	(0,01)
10/05/2012	USD 3.671.382	EUR 2.800.000	(30)	(0,01)
10/05/2012	USD 4.360.524	EUR 3.300.000	(2)	0,00
02/05/2012	USD 1.325.177	EUR 1.002.820	(1)	0,00
02/05/2012	USD 16.480	EUR 12.476	-	0,00
10/05/2012	USD 10.066.949	EUR 7.700.000	(112)	(0,03)
31/05/2012	USD 419	EUR 318	-	0,00
01/05/2012	USD 43.468	GBP 27.002	-	0,00
01/05/2012	USD 5.473	GBP 3.400	-	0,00
02/05/2012	USD 566.458	GBP 350.000	(3)	0,00
02/05/2012	USD 22.112	GBP 13.662	-	0,00
31/05/2012	USD 2.395	GBP 1.480	-	0,00
03/05/2012	USD 1.460	GBP 900	-	0,00
03/05/2012	USD 4.720	GBP 2.910	-	0,00
31/05/2012	USD 805.260	GBP 500.000	(8)	0,00
31/05/2012	USD 1.045	GBP 650	-	0,00
31/05/2012	USD 74.275	GBP 46.000	(1)	0,00
31/05/2012	USD 7.621	GBP 4.720	-	0,00
14/05/2012	USD 8.813.928	IDR 81.000.000.000	11	0,00
10/05/2012	USD 11.122.889	ILS 41.710.000	4	0,00
10/05/2012	USD 6.411.022	ILS 24.100.000	(14)	0,00
10/05/2012	USD 8.345.463	INR 430.000.000	199	0,05
10/05/2012	USD 13.154.952	MXN 169.250.000	99	0,02
10/05/2012	USD 8.394.413	MXN 111.000.000	(168)	(0,04)
10/05/2012	USD 10.626.831	MXN 140.000.000	(173)	(0,04)
10/05/2012	USD 4.803.452	TRY 8.670.000	(128)	(0,03)
10/05/2012	USD 8.428.617	TRY 15.200.000	(217)	(0,05)
10/05/2012	USD 4.173.170	ZAR 33.460.000	(147)	(0,03)
10/05/2012	USD 8.579.392	ZAR 67.100.000	(84)	(0,02)
10/05/2012	USD 4.410.177	ZAR 34.620.000	(60)	(0,01)
10/05/2012	ZAR 50.000.000	USD 6.240.032	216	0,05
Plus-valeur latente sur contrats de change à terme ouverts			4.524	1,03
Moins-valeur latente sur contrats de change à terme ouverts			(1.794)	(0,41)
Plus-valeur nette latente sur contrats de change à terme ouverts			2.730	0,62

Absolute Insight Emerging Market Debt Fund

Relevé des investissements au 30 avril 2012 (suite)

Swaps de défaut de crédit (0,10 %) (2011 – 0,08 %)

Devise	Montant notionnel	Titre	Date de résiliation	Plus/ (Moins)-value latente en milliers d'USD	Total de l'actif net en %
USD	7.000.000	République fédérative du Brésil	20/06/2017	68	0,02
USD	4.000.000	République populaire de Chine	20/12/2016	-	0,00
USD	7.000.000	République populaire de Chine	20/12/2016	1	0,00
USD	13.000.000	République populaire de Chine	20/06/2017	66	0,01
USD	6.000.000	Fédération russe	20/03/2017	248	0,06
USD	12.000.000	États-Unis du Mexique	20/03/2017	62	0,01
Swaps de défaut de crédit à leur juste valeur (gain)				445	0,10
Total Swaps de défaut de crédit				445	0,10

Swaps de taux d'intérêt (0,09 %) (2011 – 0,05 %)

Devise	Montant notionnel	Titre	Date de résiliation	Plus/ (Moins)-value latente en milliers d'USD	Total de l'actif net en %
INR	(550.000.000)	Payé 12 mois NSE variable Reçu 7,35 % fixe	9/12/2016	(196)	(0,04)
INR	(360.000.000)	Payé 12 mois NSE variable Reçu 7,30 % fixe	12/12/2016	(141)	(0,03)
MYR	(40.000.000)	Payé 3,62 % fixe Reçu LIBOR 3 mois variable	27/03/2017	(73)	(0,02)
Swaps de taux d'intérêt à leur juste valeur (perte)				(410)	(0,09)
Total Swaps de taux d'intérêt				(410)	(0,09)

Contrats à terme ((0,03) %) (2011 – 0,12 %)

Montant notionnel USD	Prix d'achat moyen USD		Plus/ (Moins)-value latente en milliers d'USD	Total de l'actif net en %
(21.133.765)	(1,31)	161 contrats à terme sur bons du Trésor américain à 10 ans Contrats à terme courts Expiration le 20 juin 2012	(143)	(0,03)
Moins-value latente sur contrats à terme ouverts			(143)	(0,03)
Moins-value nette latente nette sur contrats à terme ouverts			(143)	(0,03)
Total Instruments financiers dérivés			2.622	0,60

	Juste valeur en milliers d'USD	Total de l'actif net en %
Total Investissements (92,83 %)	408.199	92,83
Espèces et quasi-espèces (4,28 %)	18.800	4,28
Autres actifs nets (2,77 %)	12.200	2,77
Ajustement des prix d'offre par rapport aux derniers prix de marché négociés (0,12 %)	526	0,12
Actifs nets (100,00 %)	439.725	100,00

Absolute Insight Emerging Market Debt Fund

Relevé des investissements au 30 avril 2012 (suite)

Tous les investissements détenus en fin de période étaient des dépôts bancaires, des valeurs mobilières, des organismes de placement collectif (OPC) OPCVM et des instruments financiers dérivés. Le Gestionnaire d'investissements est régi par 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 de valeurs ou négociés sur un marché réglementé	87,43
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire autres que ceux admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou négociés sur un marché réglementé	1,70
Organismes de placement collectif	1,47
Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	1,11
Autres actifs nets	8,29
Total	100,00

Les contreparties des contrats de change à terme ouverts sont :

Barclays
Citibank
Goldman Sachs
JP Morgan Chase
State Street Bank & Trust
Toronto Dominion Bank
USB AG

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

Les contreparties des swaps de défaut de crédit sont :

Citigroup
USB AG

Les contreparties des swaps de taux d'intérêt sont :

Citigroup
USB AG

Absolute Insight Credit Fund

Relevé des investissements au 30 avril 2012

Nominal/ participation		Juste valeur en milliers de GBP	Total de l'actif net en %
Valeurs mobilières (80,98 %) (2011 – 78,01 %)			
Titres à revenu fixe (80,98 %) (2011 – 78,01 %)			
Autriche (2011 – 2,57 %)			
10.000.000	CA Immobilien Anlagen AG 4,125 % éch. 09/11/14	8.096	1,77
Belgique (2011 – 3,29 %)			
4.000.000	B-TRA NV/SA 1,024 % éch. 29/01/21	2.992	0,65
17.600.000	Fortis Bank SA/NV 4,625 % perpétuel	10.373	2,27
		13.365	2,92
Bermudes (2011 – 1,61 %)			
7.100.000	Chloe Marine Corp Ltd 12,000 % éch. 28/12/16	4.629	1,01
Îles Caïman (2011 – 1,24 %)			
7.500.000	London Wall PLC 2,257 % éch. 15/07/16	5.065	1,11
Danemark (2011 – néant)			
10.000.000	Welltec A/S 8,000 % éch. 01/02/19	5.600	1,22
France (2011 – 5,95 %)			
3.200.000	AXA SA 5,777 % perpétuel	1.977	0,43
10.000.000	AXA SA 6,667 % perpétuel	7.675	1,68
8.000.000	CNP Assurances 4,750 % perpétuel	3.886	0,85
4.000.000	Lavena Prosieben Secon Lien 1,000 % éch. 06/09/16	2.577	0,56
6.000.000	Natixis 0,968 % éch. 06/07/17	4.707	1,03
7.200.000	Natixis 6,307 % perpétuel	3.922	0,86
6.390.553	One GMBH 9,250 % éch. 02/10/17	4.139	0,90
7.000.000	Société Générale 7,756 % perpétuel	4.794	1,05
		33.677	7,36
Allemagne (2011 – 7,22 %)			
10.000.000	Commerzbank AG 7,750 % éch. 16/03/21	7.235	1,58
7.900.000	Essential Public Infrastructure Capital PLC 1,107 % éch. 26/10/44	4.528	0,99
27.300.000	IVG Immobilien AG 8,000 % perpétuel	11.097	2,42
2.694.506	TS Co.mit One GmbH 1,394 % éch. 29/06/13	1.796	0,39
1.573.077	TS Co.mit One GmbH 3,244 % éch. 29/06/13	576	0,13
		25.232	5,51
Irlande (2011 – 17,84 %)			
6.500.000	CoSMO Finance Ltd 3,220 % éch. 29/11/27	4.756	1,04
6.500.000	CoSMO Finance Ltd 14,220 % éch. 29/01/20	5.284	1,15
4.530.109	DECO Series 1,104 % éch. 27/07/17	1.731	0,38
4.794.146	DECO Series 0,914 % éch. 27/04/18	3.391	0,74
4.500.000	DECO Series 0,924 % éch. 27/10/19	2.817	0,61
4.996.254	Epic 1,863 % éch. 20/10/19	2.848	0,62
9.307.206	Euromax MBS SA 1,000 % éch. 18/04/97	4.161	0,91
16.386.965	German Residential Asset Note Distributor PLC 1,791 % éch. 20/07/16	9.658	2,11
3.835.900	German Residential Asset Note Distributor PLC 2,016 % éch. 20/07/16	2.027	0,44
4.698.978	German Residential Asset Note Distributor PLC 2,241 % éch. 20/07/16	2.158	0,47
14.990.414	Nova 1,132 % éch. 22/03/19	11.133	2,43

Absolute Insight Credit Fund

Relevé des investissements au 30 avril 2012 (suite)

Nominal/ participation		Juste valeur en milliers de GBP	Total de l'actif net en %
2.000.000	Oak Hill European Credit Partners PLC 2,009 % éch. 15/08/23	1.171	0,26
9.174.519	Talisman Finance PLC 2,095 % éch. 22/01/15	5.221	1,14
12.723.666	Taurus CMBS PLC 1,204 % éch. 24/04/24	11.197	2,45
4.407.814	Taurus CMBS PLC 1,364 % éch. 24/04/24	2.733	0,60
3.868.650	Titan Europe PLC 1,234 % éch. 23/04/15	3.559	0,78
10.469.614	Titan Europe PLC 0,977 % éch. 23/01/16	5.107	1,12
6.646.791	Titan Europe PLC 0,897 % éch. 23/01/17	3.891	0,85
8.963.508	Titan Europe PLC 0,907 % éch. 23/04/17	6.413	1,40
		89.256	19,50
	Italie (2011 – néant)		
2.600.000	Sunrise Srl 1,394 % éch. 27/08/30	1.733	0,38
	Jersey (2011 – 1,67 %)		
7.000.000	ProSecure Funding LP 4,668 % éch. 30/06/16	4.951	1,08
3.300.000	Semper Finance Ltd 1,637 % éch. 30/09/84	1.865	0,41
		6.816	1,49
	Luxembourg (2011 – néant)		
3.519.202	Ariadne SA 1,696 % éch. 20/01/13	2.432	0,53
10.743.065	Lusitano SME PLC 1,181 % éch. 21/08/28	7.505	1,64
		9.937	2,17
	Pays-Bas (2011 – 14,23 %)		
19.115.000	ABN Amro Bank NV 4,310 % perpétuel	11.383	2,49
17.200.536	Boats Investments BV 11,000 % éch. 31/03/17	9.019	1,97
1.000.000	Cheyne Credit Opportunity CDO BV 2,051 % éch. 28/02/21	610	0,13
7.500.000	Cheyne Credit Opportunity CDO BV 3,301 % éch. 28/02/21	3.949	0,86
10.000.000	Dolphin Master Issuer BV 8,800 % éch. 28/09/99	8.150	1,78
204.391	FAB CBO 1,376 % éch. 31/12/78	125	0,03
4.000.000	Grosvenor Place CLO BV 2,653 % éch. 28/03/23	1.789	0,39
8.500.000	Grosvenor Place CLO BV 3,763 % éch. 28/10/23	3.703	0,81
3.400.000	OSX 3 Leasing BV 9,250 % éch. 20/03/15	2.175	0,48
		40.903	8,94
	Norvège (2011 – 1,24 %)		
8.000.000	Norse Energy Corporation ASA 13,500 % éch. 14/07/13	4.300	0,94
12.000.000	Renewable Energy Corporation ASA 9,750 % éch. 03/05/18	882	0,19
		5.182	1,13
	Portugal (2011 – néant)		
31.046.582	Atlantes SME 2,851 % éch. 25/08/42	23.600	5,16
	Singapour (2011 – néant)		
7.000.000	Deep Drilling 7 Pte. and Deep Drilling 8 Pte. Ltd 14,250 % éch. 05/03/15	4.348	0,95
	Espagne (2011 – néant)		
4.000.000	BBVA Consumo FTA 1,042 % éch. 20/12/20	2.472	0,54
8.586.355	BBVA Leasing 1 FTA 1,214 % éch. 26/05/31	6.283	1,37
2.596.742	BBVA Consumo FTA 1'037 % éch. 21/04/28	1.546	0,34

Absolute Insight Credit Fund

Relevé des investissements au 30 avril 2012 (suite)

Nominal/ participation		Juste valeur en milliers de GBP	Total de l'actif net en %
5.700.000	Financiacion Banesto 0,996 % éch. 19/10/19	4.182	0,92
		14.483	3,17
	Suède (2011 – 0,11 %)		
7.234.000	Dannemora Mineral AB 11,750 % éch. 22/03/16	4.449	0,97
	Royaume-Uni (2011 – 21,04 %)		
10.193.123	Atlantes Ltd 2,353 % éch. 21/06/32	7.140	1,56
8.000.000	Barclays Bank PLC 6,000 % éch. 14/01/21	6.049	1,32
3.000.000	Barclays Bank PLC 6,625 % éch. 30/03/22	2.324	0,51
2.917.626	Eclipse Ltd 1,038 % éch. 10/10/15	2.135	0,47
1.512.066	Eclipse Ltd 1,763 % éch. 25/10/16	1.300	0,28
16.673.331	Eclipse Ltd 1,221 % éch. 20/11/22	12.064	2,63
3.454.850	Eclipse Ltd 1,461 % éch. 20/11/22	449	0,10
7.000.000	Lloyds TSB Bank 6,500 % éch. 24/03/20	4.867	1,06
4.174.000	Lloyds TSB Bank 11,875 % éch. 16/12/21	3.713	0,81
9.625.000	Nationwide Building Society 6,750 % éch. 22/07/20	7.036	1,54
18.590.000	Old Mutual PLC 5,000 % perpétuel	13.073	2,86
4.067.000	Royal Bank of Scotland PLC 9,500 % éch. 16/03/22	2.642	0,58
2.500.000	Unity Power PLC 12,000 % éch. 30/09/16	2.600	0,57
10.109.692	Windermere CMBS PLC 1,474 % éch. 20/04/15	7.481	1,63
3.058.770	Windermere CMBS PLC 0,977 % éch. 22/10/19	1.368	0,30
		74.241	16,22
	Total Titres à revenu fixe	370.612	80,98
	Total Valeurs mobilières	370.612	80,98
	Organismes de placement collectif (9,48 %) (2011 – 9,22 %)		
	Irlande (2011 – 9,22 %)		
43.366.126	Insight Liquidity Funds Plc - GBP Liquidity Fund	43.366	9,48
	Total Organismes de placement collectif	43.366	9,48
	Total Investissements hors instruments financiers dérivés (90,46 %)	413.978	90,46

Instruments financiers dérivés (4,86 %) (2011 – 1,63 %)

Contrats de change à terme (0,80 %) (2011 – (0,51) %)

Date de règlement	Montant acheté	Montant cédé	Plus/(Moins)-valeur latente en milliers de GBP	Total de l'actif net en %
31/05/2012	EUR 1.928	GBP 1.579	-	0,00
02/05/2012	EUR 29.000	GBP 23.805	-	0,00
31/05/2012	EUR 500.000	GBP 410.549	(4)	0,00
02/05/2012	EUR 15.026	GBP 12.335	-	0,00
31/05/2012	EUR 68.537.086	GBP 56.150.036	(415)	(0,09)
31/05/2012	EUR 454.608	GBP 372.445	(3)	0,00
31/05/2012	EUR 52.295.527	GBP 42.843.895	(317)	(0,07)
31/05/2012	EUR 92.847	GBP 76.067	(1)	0,00
11/05/2012	GBP 71.581.842	EUR 86.000.000	1.660	0,36

Absolute Insight Credit Fund

Relevé des investissements au 30 avril 2012 (suite)

Date de règlement	Montant acheté	Montant cédé	Plus/(Moins)-value latente en milliers de GBP	Total de l'actif net en %
23/05/2012	GBP 117.340.264	EUR 142.600.000	1.387	0,30
11/05/2012	GBP 3.684.659	EUR 4.500.000	26	0,01
31/05/2012	GBP 759.907	EUR 927.597	6	0,00
31/05/2012	GBP 1.340	EUR 1.636	-	0,00
31/05/2012	GBP 1.026.303	EUR 1.252.779	8	0,00
31/05/2012	GBP 28	EUR 34	-	0,00
31/05/2012	GBP 6.562	EUR 8.011	-	0,00
08/06/2012	GBP 138.917.200	EUR 170.000.000	663	0,14
31/05/2012	GBP 717.618	EUR 877.666	4	0,00
31/05/2012	GBP 19	EUR 23	-	0,00
31/05/2012	GBP 488.892	EUR 597.928	3	0,00
31/05/2012	GBP 3.765	EUR 4.605	-	0,00
02/05/2012	GBP 410.439	EUR 500.000	4	0,00
31/05/2012	GBP 12.338	EUR 15.026	-	0,00
31/05/2012	GBP 23.812	EUR 29.000	-	0,00
31/05/2012	GBP 558	EUR 682	-	0,00
28/06/2012	GBP 1.050.553	NOK 9.552.000	28	0,01
04/05/2012	GBP 10.574.703	USD 16.600.000	365	0,08
04/05/2012	GBP 1.218.979	USD 1.934.000	30	0,01
16/05/2012	GBP 13.952.594	USD 22.200.000	298	0,07
25/05/2012	GBP 12.212.092	USD 19.500.000	218	0,05
31/05/2012	GBP 488.995	USD 787.541	5	0,00
31/05/2012	GBP 71.027	USD 114.391	1	0,00
31/05/2012	GBP 28	USD 45	-	0,00
31/05/2012	GBP 6.442	USD 10.374	-	0,00
31/05/2012	GBP 83.345	USD 134.229	1	0,00
31/05/2012	GBP 24	USD 38	-	0,00
31/05/2012	GBP 15	USD 24	-	0,00
31/05/2012	GBP 275.854	USD 445.082	2	0,00
31/05/2012	GBP 52.910	USD 85.369	-	0,00
31/05/2012	GBP 49.557	USD 79.958	-	0,00
31/05/2012	USD 39.724.459	GBP 24.666.146	(231)	(0,05)
31/05/2012	USD 1.927	GBP 1.197	-	0,00
31/05/2012	USD 5.770.020	GBP 3.582.784	(34)	(0,01)
31/05/2012	USD 523.296	GBP 324.931	(3)	0,00
25/05/2012	USD 5.000.000	GBP 3.088.353	(13)	0,00
31/05/2012	USD 2.255	GBP 1.400	-	0,00
31/05/2012	USD 6.879.386	GBP 4.271.624	(40)	(0,01)
Plus-value latente sur contrats de change à terme ouverts			4.709	1,03
Moins-value latente sur contrats de change à terme ouverts			(1.061)	(0,23)
Plus-value nette latente sur contrats de change à terme ouverts			3.648	0,80

Swaps de défaut de crédit (4.15 %) (2011 – 2.13 %)

Devise	Montant notionnel	Titre	Date de résiliation	Juste valeur en milliers de GBP	Total de l'actif net en %
EUR	10.000.000	ArcelorMittal	20/06/2017	1.370	0,30
EUR	5.000.000	Ardagh Packaging Finance Plc	20/12/2012	48	0,01
USD	20.000.000	Australia & New Zealand Bankin	20/12/2016	655	0,15
USD	(10.000.000)	Caesars Entertainment Corp/Old	20/06/2012	(11)	(0,00)
USD	(10.000.000)	Caesars Entertainment Operatin	20/12/2012	(56)	(0,01)

Absolute Insight Credit Fund

Relevé des investissements au 30 avril 2012 (suite)

Devise	Montant notionnel	Titre	Date de résiliation	Juste valeur en milliers de GBP	Total de l'actif net en %
USD	(5.000.000)	Cemex Finance LLC	20/09/2012	(34)	(0,01)
USD	(5.000.000)	Cemex Finance LLC	20/09/2012	(34)	(0,01)
USD	10.000.000	Clear Channel Communications I	20/09/2012	11	0,00
EUR	(5.000.000)	ConvaTec Healthcare E SA	20/12/2012	(44)	(0,01)
EUR	10.000.000	Crédit Suisse Group AG	20/03/2017	607	0,13
EUR	10.000.000	Daimler AG	20/12/2016	51	0,01
EUR	3.000.000	Dixons Retail PLC	20/06/2012	6	0,00
EUR	10.000.000	Fiat SpA	20/09/2012	68	0,01
USD	25.000.000	French Republic	20/09/2016	965	0,21
USD	25.000.000	French Republic	20/09/2016	965	0,21
EUR	10.000.000	Grohe Holding GmbH	20/09/2012	108	0,02
EUR	9.000.000	Grohe Holding GmbH	20/09/2016	397	0,09
EUR	10.000.000	Hammerson PLC	20/03/2017	150	0,03
EUR	10.000.000	Ineos Group Holdings Ltd	20/09/2012	12	0,00
EUR	4.000.000	Ineos Group Holdings Ltd	20/12/2012	60	0,01
USD	10.000.000	KB Home	20/09/2012	64	0,01
EUR	(10.000.000)	Kelda Group Ltd	20/06/2016	(37)	(0,01)
EUR	(10.000.000)	Kelda Group Ltd	20/06/2016	(37)	(0,01)
USD	25.000.000	Kingdom of Spain	20/12/2012	196	0,04
USD	6.000.000	Liz Claiborne Inc	20/09/2012	60	0,01
USD	4.000.000	Liz Claiborne Inc	20/09/2012	40	0,01
EUR	100.000.000	Markit iTraxx EUR XOVER 06/17	20/06/2017	4.502	0,99
EUR	50.000.000	Markit iTraxx EUR XOVER 06/17	20/06/2017	2.251	0,49
EUR	50.000.000	Markit iTraxx EUR XOVER 06/17	20/06/2017	2.251	0,49
EUR	20.000.000	Marks & Spencer PLC	20/09/2016	497	0,11
EUR	10.000.000	Metsa Board OYJ	20/03/2017	432	0,09
EUR	(10.000.000)	Metsa Board OYJ	20/06/2013	(212)	(0,05)
USD	(5.000.000)	Noble Group Ltd	20/12/2012	(57)	(0,01)
USD	10.000.000	Realogy Corp	20/03/2013	26	0,01
USD	25.000.000	Republic of Italy	20/09/2016	1.952	0,43
USD	5.000.000	Rite Aid Corp	20/09/2012	32	0,01
USD	5.000.000	Rite Aid Corp	20/09/2012	32	0,01
EUR	(5.000.000)	Scandinavian Airlines System D	20/06/2012	(4)	(0,00)
USD	(10.000.000)	Sears Roebuck Acceptance	20/12/2012	(184)	(0,04)
EUR	10.000.000	USB AG	20/06/2017	701	0,15
EUR	5.000.000	UniCredit Bank AG	20/09/2016	574	0,13
EUR	5.000.000	UniCredit Bank AG	20/09/2016	574	0,13
EUR	10.000.000	Wind Acquisition Finance SA	20/09/2012	62	0,02
Swaps de défaut de crédit à leur juste valeur (gain)				19.719	4,31
Swaps de défaut de crédit à leur juste valeur (perte)				(710)	(0,16)
Total Swaps de défaut de crédit				19.009	4,15

Futures Contracts ((0,09) %) (2011 – 0,01 %)

Montant notionnel GBP	Prix d'achat moyen GBP		Plus/ (Moins)-value latente en milliers de GBP	Total actif net %
(20.491.276)	112,59	182 contrats à terme sur German Euro Bond Contrats à terme courts Expiration le 7 juin 2012	(375)	(0,08)

Absolute Insight Credit Fund

Relevé des investissements au 30 avril 2012 (suite)

Montant notionnel GBP	Prix d'achat moyen GBP		Plus/ (Moins)-value latente en milliers de GBP	Total actif net %
(4.747.764)	101,02	47 contrats à terme sur German Euro Bobl Contrats à terme courts Expiration le 7 juin 2012	(39)	(0,01)
		Moins-value latente sur contrats à terme ouverts	(414)	(0,09)
		Moins-value nette latente nette sur contrats à terme ouverts	(414)	(0,09)
		Total Instruments financiers dérivés	22.243	4,86
			Juste valeur en milliers de GBP	Total actif net %
		Total Investissements (95,32 %)	436.221	95,32
		Espèces et quasi-espèces (3,35 %)	15.319	3,35
		Autres actifs nets (0,85 %)	3.904	0,85
		Ajustement des prix d'offre par rapport aux derniers prix de marché négociés (0,48 %)	2.216	0,48
		Actifs nets (100,00 %)	457.660	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 régi par la *Financial Services Authority* (FSA) au Royaume-Uni.

	% du total des actifs bruts
Analyse du montant total des actifs bruts	
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou négociés sur un marché réglementé	73,13
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire autres que ceux admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou négociés sur un marché réglementé	7,35
Organismes de placement collectif	9,42
Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	5,30
Autres actifs nets	4,80
Total	100,00

Les contreparties des contrats de change à terme ouverts sont :

Citibank
Goldman Sachs
JP Morgan Chase
Morgan Stanley
State Street Bank & Trust
USB AG

Les contreparties aux swaps de défaut de crédit sont :

Barclays Bank
Citigroup
Credit Suisse
Deutsche Bank
Goldman Sachs
JP Morgan Chase
Lazard Brothers
USB AG

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

ABSOLUTE INSIGHT FUNDS PLC

Bilan au 30 avril 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
Actif				
<i>Actifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat</i>				
Investissements à leur juste valeur		636.668	296.155	405.577
Actifs financiers dérivés		20.074	2.118	4.969
		656.742	298.273	410.546
<i>Emprunts et créances</i>				
Espèces et quasi-espèces		80.265	51.523	18.463
Liquidités détenues auprès de maisons de courtage au titre de contrats dérivés		2.337	350	337
Clients et autres créances		12.419	259	18.316
Total Actif		751.763	350.405	447.662
Passif				
<i>Passifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat</i>				
Passifs financiers dérivés		(19.744)	(1.835)	(2.347)
Créances commerciales et autres dettes		(12.476)	(860)	(6.116)
Découvert bancaire		-	-	-
Total Passif		(32.220)	(2.695)	(8.463)
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions participatives rachetables aux prix de marché acheteurs				
		719.543	347.710	439.199
Régularisation des prix acheteurs par rapport aux derniers prix négociés		292	73	526
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions participatives rachetables à des fins de négociation	11	719.835	347.783	439.725

Les notes explicatives en annexe font partie intégrante des présents états financiers. Veuillez vous reporter à la note 11 pour la Valeur liquidative par action.

ABSOLUTE INSIGHT FUNDS PLC

Bilan au 30 avril 2012 (suite)

	Note	Absolute Insight Credit Fund en milliers de GBP	Consolidé* en milliers de GBP
Actif			
<i>Actifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat</i>			
Investissements à leur juste valeur		413.978	1.770.936
Actifs financiers dérivés		24.428	55.082
		<u>438.406</u>	<u>1.826.018</u>
<i>Emprunts et créances</i>			
Espèces et quasi-espèces		14.089	157.275
Liquidités détenues auprès de maisons de courtage au titre de contrats sur produits dérivés		1.230	19.950
Clients et autres créances		6.792	31.379
Total Actif		<u>460.517</u>	<u>2.034.622</u>
Passif			
<i>Passifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat</i>			
Passifs financiers dérivés		(2.185)	(27.987)
Créances commerciales et autres dettes		(2.888)	(20.186)
Découvert bancaire		-	(273)
Total Passif		<u>(5.073)</u>	<u>(48.446)</u>
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions participatives rachetables aux prix de marché acheteurs		455.444	1.986.176
Régularisation des prix acheteurs par rapport aux derniers prix négociés		2.216	2.904
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions participatives rachetables à des fins de négociation	11	<u>457.660</u>	<u>1.989.080</u>

Les notes explicatives en annexe font partie intégrante des présents états financiers. Veuillez vous reporter à la note 11 pour la Valeur liquidative par action.

* Le Compte Consolidé inclut le compartiment « Insight Broad Opportunities Fund » qui n'est pas enregistré 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
Actif				
<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		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		47.619	18.747	46.655
Total Actif		<u>775.530</u>	<u>385.445</u>	<u>398.535</u>
Passif				
<i>Passifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat</i>				
Passifs financiers dérivés		<u>(15.017)</u>	<u>(10.757)</u>	<u>(7.117)</u>
Créances commerciales et autres dettes		(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 participatives rachetables aux prix de marché acheteurs				
		724.677	372.291	375.202
Régularisation des prix acheteurs par rapport aux derniers prix négociés		132	34	1.142
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions participatives rachetables à des fins de négociation	11	724.809	372.325	376.344

Les notes explicatives en annexe font partie intégrante des présents états financiers. Veuillez vous reporter à la note 11 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
Actif			
<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
		<u>354.994</u>	<u>1.590.731</u>
<i>Emprunts et créances</i>			
Espèces et quasi-espèces		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		17.907	113.306
Total Actif		<u>426.246</u>	<u>1.911.310</u>
Passif			
<i>Passifs financiers à leur juste valeur par le compte de résultat</i>			
Passifs financiers dérivés		(7.455)	(40.202)
		<u>(7.455)</u>	<u>(40.202)</u>
Créances commerciales et autres dettes		(30.763)	(79.174)
Découvert bancaire		-	(1.194)
Total Passif		<u>(38.218)</u>	<u>(120.570)</u>
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions participatives rachetables aux prix de marché acheteurs		388.028	1.790.740
Régularisation des prix acheteurs par rapport aux derniers prix négociés		3.024	3.899
		<u>3.024</u>	<u>3.899</u>
Actifs nets attribuables aux détenteurs d'actions participatives rachetables à des fins de négociation	11	391.052	1.794.639

Les notes explicatives en annexe font partie intégrante des présents états financiers. Veuillez vous reporter à la note 11 pour la Valeur liquidative par action.

* Le Compte Consolidé inclut le compartiment « Insight Broad Opportunities Fund » qui n'est pas enregistré en Suisse.

ABSOLUTE INSIGHT FUNDS PLC

Compte de résultat pour la période allant du 1^{er} novembre 2011 au 30 avril 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		325	-	8
Revenus d'intérêts		1.874	1.396	9.729
Autres produits		3.837	-	-
Plus/(Moins)-values nettes sur investissements		(13.244)	(9.388)	6.064
Produits/(Charges) net(te)s des placements		(7.208)	(7.992)	15.801
Charges				
Commission de gestion	4	(2.553)	(820)	(634)
Commission du dépositaire	4	(101)	(85)	(176)
Commission d'administration	4	(329)	(202)	(225)
Frais d'audit		(7)	(7)	(11)
Jetons de présence	4	(4)	(3)	(3)
Intérêts/Dividendes sur ventes à découvert		(3.455)	-	-
Autres charges		(189)	(89)	(782)
Commission de performance	4	(33)	(8)	(521)
Total Charges d'exploitation		(6.671)	(1.214)	(2.352)

Les notes explicatives en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

ABSOLUTE INSIGHT FUNDS PLC

Compte de résultat pour la période allant du 1^{er} novembre 2011 au 30 avril 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	(13.879)	(9.206)	13.449
Frais financiers			
Distributions	(59)	-	(5.704)
Charges d'intérêts	-	-	(317)
(Perte)/bénéfice de l'exercice avant retenue à la source	(13.938)	(9.206)	7.428
Retenue à la source	(4)	(1)	12
(Perte)/bénéfice de la période avant retenue à la source	(13.942)	(9.207)	7.440
Ajustement de dilution	-	-	-
Variation de l'ajustement des prix de marché acheteurs aux derniers prix de marché négociés	160	39	(616)
(Diminution)/Augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions participatives rachetables provenant des opérations	(13.782)	(9.168)	6.824

Les notes explicatives en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

ABSOLUTE INSIGHT FUNDS PLC

Compte de résultat pour la période allant du 1^{er} novembre 2011 au 30 avril 2012 (suite)

	Note	Absolute Insight Credit Fund en milliers de GBP	Consolidé * en milliers de GBP
Produits			
Dividendes		147	1.098
Revenus d'intérêts		11.794	21.078
Autres produits		1.233	5.070
Plus/(Moins)-values nettes sur investissements		519	(14.553)
Produits nets des investissements		13.693	12.693
Charges			
Commission de gestion	4	(1.022)	(5.045)
Commission du dépositaire	4	(62)	(378)
Commission d'administration	4	(249)	(975)
Frais d'audit		(7)	(35)
Jetons de présence	4	(3)	(13)
Intérêts/dividendes sur ventes à découvert		-	(3.455)
Autres charges		(76)	(854)
Commission de performance	4	(311)	(770)
Total Charges d'exploitation		(1.730)	(11.525)

Les notes explicatives en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

* Le Compte Consolidé inclut le compartiment « Insight Broad Opportunities Fund » qui n'est pas enregistré en Suisse.

ABSOLUTE INSIGHT FUNDS PLC

Compte de résultat pour la période allant du 1^{er} novembre 2011 au 30 avril 2012 (suite)

Note	Absolute Insight Credit Fund en milliers de GBP	Consolidé* en milliers de GBP
Résultat net d'exploitation avant frais financiers	11.963	1.168
Frais financiers		
Distributions	(6.400)	(9.984)
Charges d'intérêts	(746)	(942)
Résultat de la période avant retenue à la source	4.817	(9.758)
Retenue à la source	(5)	(3)
(Perte)/bénéfice de l'exercice après retenue à la source	4.812	(9.761)
Ajustement de dilution	-	424
Variation de l'ajustement des prix de marché acheteurs aux derniers prix de marché négociés	(808)	(990)
Augmentation/(Diminution) de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions participatives rachetables provenant des opérations	4.004	(10.327)

Les notes explicatives en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

* Le Compte Consolidé inclut le compartiment « Insight Broad Opportunities Fund » qui n'est pas enregistré en Suisse.

ABSOLUTE INSIGHT FUNDS PLC

Compte de résultat pour la période allant du 1^{er} novembre 2010 au 30 avril 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		497	72	13
Revenus d'intérêts		261	19	7.025
Autres produits		1.852	-	-
Plus-values nettes sur investissements		15.739	11.388	16.199
Produits nets des placements		18.349	11.479	23.237
Charges				
Commission de gestion	4	(1.390)	(774)	(332)
Commission du dépositaire	4	(61)	(79)	(79)
Commission d'administration	4	(182)	(145)	(147)
Frais d'audit		(8)	(8)	(13)
Jetons de présence	4	(4)	(4)	(7)
Intérêts/dividendes sur ventes à découvert		(1.685)	-	-
Autres charges		(503)	(307)	(760)
Commission de performance	4	(215)	(19)	(17)
Total Charges d'exploitation		(4.048)	(1.336)	(1.355)

Les notes explicatives en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

ABSOLUTE INSIGHT FUNDS PLC

Compte de résultat pour la période allant du 1^{er} novembre 2010 au 30 avril 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	14.301	10.143	21.882
Frais financiers			
Distributions	(45)	(688)	(4.780)
Charges d'intérêts	-	-	(23)
Résultat de la période avant retenue à la source	14.256	9.455	17.079
Retenue à la source	(1)	-	17
Résultat de la période financière après retenue à la source	14.255	9.455	17.096
Ajustement de dilution	-	-	-
Variation de l'ajustement des prix de marché acheteurs aux derniers prix de marché négociés	(40)	(43)	(327)
Augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions participatives rachetables provenant des opérations	14.215	9.412	16.769

Les notes explicatives en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

ABSOLUTE INSIGHT FUNDS PLC

Compte de résultat pour la période allant du 1^{er} novembre 2010 au 30 avril 2011 (suite)

	Note	Absolute Insight Credit Fund en milliers de GBP	Consolidé * en milliers de GBP
Produits			
Dividendes		43	862
Revenus d'intérêts		2.915	7.511
Autres produits		2.107	3.970
Plus-values nettes sur investissements		39.688	80.792
Produits nets des investissements		44.753	93.135
Charges			
Commission de gestion	4	(786)	(3.281)
Commission du dépositaire	4	(64)	(260)
Commission d'administration	4	(144)	(591)
Frais d'audit		(8)	(41)
Jetons de présence	4	(4)	(19)
Intérêts/dividendes sur ventes à découvert		-	(1.685)
Autres charges		(95)	(1.446)
Commission de performance	4	(2.100)	(2.510)
Total Charges d'exploitation		(3.201)	(9.833)

Les notes explicatives en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

* Le Compte Consolidé inclut le compartiment « Insight Broad Opportunities Fund » qui n'est pas enregistré en Suisse.

ABSOLUTE INSIGHT FUNDS PLC

Compte de résultat pour la période allant du 1^{er} novembre 2010 au 30 avril 2011 (suite)

Note	Absolute Insight Credit Fund en milliers de GBP	Consolidé* en milliers de GBP
Résultat net d'exploitation avant frais financiers	41.552	83.302
Frais financiers		
Distributions	(11.958)	(15.626)
Charges d'intérêts	-	(15)
Résultat de la période avant retenue à la source	29.594	67.661
Retenue à la source	(3)	7
Résultat de la période financière après retenue à la source	29.591	67.668
Ajustement de dilution	-	-
Variation de l'ajustement des prix de marché acheteurs aux derniers prix de marché négociés	1.420	1.136
Augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions participatives rachetables provenant des opérations	31.011	68.804

Les notes explicatives en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

* Le Compte Consolidé inclut le compartiment « Insight Broad Opportunities Fund » qui n'est pas enregistré en Suisse.

ABSOLUTE INSIGHT FUNDS PLC

Tableau des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions participatives rachetables pour la période allant du 1^{er} novembre 2011 au 30 avril 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	(13.782)	(9.168)	6.824
Transactions sur actions			
Souscriptions d'actions participatives rachetables	220.633	77.318	109.542
Rachats d'actions participatives rachetables	(211.884)	(92.692)	(58.689)
Dividendes réinvestis	59	-	5.704
(Diminution)/Augmentation totale de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions participatives rachetables	(4.974)	(24.542)	63.381
Conversion de devises	-	-	-
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions participatives rachetables			
Actif net en début de période	724.809	372.325	376.344
Actif net en fin de période	<u>719.835</u>	<u>347.783</u>	<u>439.725</u>

Les notes explicatives en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

ABSOLUTE INSIGHT FUNDS PLC

Tableau des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions participatives rachetables pour la période allant du 1^{er} novembre 2011 au 30 avril 2012 (suite)

	Absolute Insight Credit Fund en milliers de GBP	Consolidé * en milliers de GBP
Augmentation/(Diminution) nette de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions participatives rachetables provenant des opérations	4.004	(10.327)
Transactions sur actions		
Souscriptions d'actions participatives rachetables	137.160	665.762
Rachats d'actions participatives rachetables	(80.956)	(468.597)
Dividendes réinvestis	6.400	9.984
Augmentation totale de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions participatives rachetables	66.608	196.822
Conversion de devises	-	(2.381)
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions participatives rachetables		
Actif net en début de période	391.052	1.794.639
Actif net en fin de période	<u>457.660</u>	<u>1.989.080</u>

Les notes explicatives en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

* Le Compte Consolidé inclut le compartiment « Insight Broad Opportunities Fund » qui n'est pas enregistré en Suisse.

ABSOLUTE INSIGHT FUNDS PLC

Tableau des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions participatives rachetables pour la période allant du 1^{er} novembre 2011 au 30 avril 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 de période	139.141.227	121.821.880	112.436.155	83.032.287
Émises	44.647.780	44.270.348	35.831.743	34.587.604
Rachetées	(28.931.960)	(17.378.267)	(16.590.025)	(10.487.113)
Fin de période	154.857.047	148.713.961	131.677.873	107.132.778
Actions participatives rachetables de catégorie AP Sterling				
Début de période	41.062.832	5.466.371	3.209.492	368.541
Émises	18.363.162	3.455.546	1.116.853	-
Rachetées	(11.094.503)	(2.337.402)	(431.761)	(32.935)
Fin de période	48.331.491	6.584.515	3.894.584	335.606
Actions participatives rachetables de catégorie B1 Sterling				
Début de période	-	-	-	-
Émises	-	-	-	-
Rachetées	-	-	-	-
Fin de période	-	-	-	-

Les notes explicatives en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

ABSOLUTE INSIGHT FUNDS PLC

Tableau des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions participatives rachetables pour la période allant du 1^{er} novembre 2011 au 30 avril 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 catégorie d'actions (suite)				
Actions participatives rachetables de catégorie B1p Sterling				
Début de période	24.720.466	16.437.351	5.169.802	22.761.715
Émises	13.726.439	1.428.727	999.942	-
Rachetées	(6.796.153)	(5.243.518)	(1.396.154)	(3.328.323)
Fin de période	31.650.752	12.622.560	4.773.590	19.433.392
Actions rachetables de catégorie B1p2 Sterling				
Début de période	-	-	-	85.277
Émises	-	-	-	2.747.035
Rachetées	-	-	-	(157.150)
Fin de période	-	-	-	2.675.162
Actions participatives rachetables de catégorie B2p Sterling				
Début de période	144.210.315	18.061.720	-	8.891.713
Émises	25.656.489	7.246.658	692.571	-
Rachetées	(31.406.329)	(1.375.805)	(10.997)	(2.075.735)
Fin de période	138.460.475	23.932.573	681.574	6.815.978

Les notes explicatives en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

ABSOLUTE INSIGHT FUNDS PLC

Tableau des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions participatives rachetables pour la période allant du 1^{er} novembre 2011 au 30 avril 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 catégorie d'actions (suite)				
Actions rachetables de catégorie B2p2 Sterling				
Début de période	-	-	-	69.052
Émises	-	-	-	7.442.984
Rachetées	-	-	-	(1.305.391)
Fin de période	-	-	-	6.206.645
Actions rachetables de catégorie B3p Sterling				
Début de période	64.738.394	1.199.022	43.782	75.352.277
Émises	6.497.684	2.613	5.609.714	-
Rachetées	(6.029.187)	(297.539)	(201.771)	(22.474.393)
Fin de période	65.206.891	904.096	5.451.725	52.877.884
Actions participatives rachetables de revenu de catégorie B3p Sterling				
Début de période	2.633.514	-	-	-
Émises	542.754	-	-	-
Rachetées	(231.511)	-	-	-
Fin de période	2.944.757	-	-	-

Les notes explicatives en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

ABSOLUTE INSIGHT FUNDS PLC

Tableau des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions participatives rachetables pour la période allant du 1^{er} novembre 2011 au 30 avril 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 participatives rachetables de catégorie S Euro				
Début de période	2.000	2.000	2.000	2.000
Émises	-	-	-	-
Rachetées	-	-	-	-
Fin de période	2.000	2.000	2.000	2.000
Actions participatives rachetables de catégorie Ap Euro				
Début de période	334.539	9.178.565	-	2.000
Émises	110.035	201.350	2.000	-
Rachetées	(29.801)	(8.685.459)	-	-
Fin de période	414.773	694.456	2.000	2.000
Actions participatives rachetables de catégorie B1p Euro				
Début de période	80.686.133	34.615.267	39.919.395	42.457.823
Émises	64.424.902	1.524.068	9.856.324	-
Rachetées	(24.401.548)	(8.004.324)	(11.387.250)	(5.618.719)
Fin de période	120.709.487	28.135.011	38.388.469	36.839.104

Les notes explicatives en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

ABSOLUTE INSIGHT FUNDS PLC

Tableau des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions participatives rachetables pour la période allant du 1^{er} novembre 2011 au 30 avril 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 B1p2 EUR				
Début de période	-	-	-	217.956
Émises	-	-	-	62.465.551
Rachetées	-	-	-	(550.690)
Fin de période	-	-	-	62.132.817
Actions participatives rachetables de catégorie B2p Euro				
Début de période	169.917.308	119.256.912	30.615.646	309.708
Émises	30.053.138	4.740.627	2.267.895	-
Rachetées	(100.884.645)	(32.284.777)	(708.688)	-
Fin de période	99.085.801	91.712.762	32.174.853	309.708
Actions participatives rachetables de catégorie B2p2 EUR				
Début de période	-	-	-	2.000
Émises	-	-	-	130.298
Rachetées	-	-	-	(75.408)
Fin de période	-	-	-	56.890

Les notes explicatives en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

ABSOLUTE INSIGHT FUNDS PLC

Tableau des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions participatives rachetables pour la période allant du 1^{er} novembre 2011 au 30 avril 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 B3p EUR				
Début de période	-	21.924.439	-	-
Émises	-	87.421	-	-
Rachetées	-	(18.305.720)	-	-
Fin de période	-	3.706.140	-	-
Nombre de parts libellées en USD par catégories d'actions				
Actions rachetables de catégorie S Dollar US				
Début de période	2.000	2.000	2.000	2.000
Émises	-	-	-	-
Rachetées	-	-	-	-
Fin de période	2.000	2.000	2.000	2.000
Actions rachetables de catégorie Ap Dollar US				
Début de période	-	3.927.375	-	702.000
Émises	-	261.637	-	-
Rachetées	-	(3.522.740)	-	(700.000)
Fin de période	-	666.272	-	2.000

Les notes explicatives en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

ABSOLUTE INSIGHT FUNDS PLC

Tableau des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions participatives rachetables pour la période allant du 1^{er} novembre 2011 au 30 avril 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 B1p Dollar US				
Début de période	-	-	156.703	9.994.333
Émises	-	-	10.980	-
Rachetées	-	-	(34.198)	(4.321.346)
Fin de période	-	-	133.485	5.672.987
Actions rachetables de catégorie B1p2 Dollar US				
Début de période	-	-	-	2.000
Émises	-	-	-	6.169.706
Rachetées	-	-	-	-
Fin de période	-	-	-	6.171.706
Actions rachetables de catégorie B2p Dollar US				
Début de période	2.779.966	-	-	55.109.865
Émises	1.741.237	-	-	-
Rachetées	(1.578.366)	-	-	(18.042.756)
Fin de période	2.942.837	-	-	37.067.109

Les notes explicatives en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

ABSOLUTE INSIGHT FUNDS PLC

Tableau des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions participatives rachetables pour la période allant du 1^{er} novembre 2011 au 30 avril 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 B2p Dollar US				
Début de période	-	-	-	2.000
Émises	-	-	-	1.436.332
Rachetées	-	-	-	(969.086)
Fin de période	-	-	-	469.246
Nombre de parts libellées en JPY par catégories d'actions				
Actions rachetables de catégorie B2p Yen				
Début de période	-	2.500	-	-
Émises	-	-	-	-
Rachetées	-	-	-	-
Fin de période	-	2.500	-	-

Les notes explicatives en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

ABSOLUTE INSIGHT FUNDS PLC

Tableau des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions participatives rachetables pour la période allant du 1^{er} novembre 2010 au 30 avril 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 participatives rachetables provenant des opérations	14.215	9.412	16.769
Transactions sur actions			
Souscriptions d'actions participatives rachetables	181.833	161.917	110.381
Rachats d'actions participatives rachetables	(153.551)	(58.591)	(26.629)
Dividendes réinvestis	45	688	4.780
Augmentation totale de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions participatives rachetables	42.542	113.426	105.301
Conversion de devises	-	-	-
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions participatives rachetables			
Actif net en début de période	473.494	278.412	225.414
Actif net en fin de période	<u>516.036</u>	<u>391.838</u>	<u>330.715</u>

Les notes explicatives en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

ABSOLUTE INSIGHT FUNDS PLC

Tableau des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions participatives rachetables pour la période allant du 1^{er} novembre 2010 au 30 avril 2011 (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 participatives rachetables provenant des opérations	31.011	68.804
Transactions sur actions		
Souscriptions d'actions participatives rachetables	237.008	654.989
Rachats d'actions participatives rachetables	(34.632)	(263.499)
Dividendes réinvestis	11.958	15.626
Augmentation totale de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions participatives rachetables	245.345	475.920
Conversion de devises	-	(7.672)
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions participatives rachetables		
Actif net en début de période	262.564	1.223.100
Actif net en fin de période	<u>507.909</u>	<u>1.691.348</u>

* Le Compte Consolidé inclut le compartiment « Insight Broad Opportunities Fund » qui n'est pas enregistré en Suisse.

Les notes explicatives en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

ABSOLUTE INSIGHT FUNDS PLC

Tableau des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions participatives rachetables pour la période allant du 1^{er} novembre 2010 au 30 avril 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 de période	148.833.013	100.797.370	92.067.623	73.112.193
Émises	24.670.190	21.383.606	18.201.530	17.011.117
Rachetées	(25.221.022)	(7.560.995)	(4.065.299)	(9.673.182)
Fin de période	148.282.181	114.619.981	106.203.854	80.450.128
Actions participatives rachetables de catégorie Ap Sterling				
Début de période	21.289.828	4.995.404	1.484.320	28.553
Émises	13.273.869	2.069.102	1.187.581	883.888
Rachetées	(5.530.120)	(1.292.491)	(393.268)	(1.452)
Fin de période	29.033.577	5.772.015	2.278.633	910.989
Actions participatives rachetables de catégorie B1 Sterling				
Début de période	-	-	-	-
Émises	-	-	-	-
Rachetées	-	-	-	-
Fin de période	-	-	-	-

Les notes explicatives en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

ABSOLUTE INSIGHT FUNDS PLC

Tableau des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions participatives rachetables pour la période allant du 1^{er} novembre 2010 au 30 avril 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 catégorie d'actions (suite)				
Actions participatives rachetables de catégorie B1p Sterling				
Début de période	14.694.281	16.344.383	1.837.763	16.572.206
Émises	8.355.684	6.833.982	2.105.731	6.786.942
Rachetées	(4.569.410)	(1.665.969)	(48.547)	(1.915.249)
Fin de période	18.480.555	21.512.396	3.894.947	21.443.899
Actions participatives rachetables de catégorie B2p Sterling				
Début de période	137.200.424	1.618.126	-	6.051.125
Émises	22.614.084	6.876.142	-	3.673.994
Rachetées	(69.177.450)	(1.243.718)	-	(252.892)
Fin de période	90.637.058	7.250.550	-	9.472.227
Actions rachetables de catégorie B3p Sterling				
Début de période	17.442.971	1.754.572	13.234	58.659.027
Émises	53.716.768	1.240.869	21.677	15.890.276
Rachetées	(8.763.983)	(105.852)	(5.242)	(5.661.620)
Fin de période	62.395.756	2.889.589	29.669	68.887.683

Les notes explicatives en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

ABSOLUTE INSIGHT FUNDS PLC

Tableau des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions participatives rachetables pour la période allant du 1^{er} novembre 2010 au 30 avril 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 participatives rachetables de revenu de catégorie B3p Sterling				
Début de période	13.917.421	-	-	-
Émises	600.601	-	-	-
Rachetées	(11.632.491)	-	-	-
Fin de période	2.885.531	-	-	-
Nombre de parts libellées en EUR par catégories d'actions				
Actions participatives rachetables de catégorie Ap Euro				
Début de période	945.919	2.000	-	-
Émises	-	11.692.856	-	2.000
Rachetées	(326.017)	(55.494)	-	-
Fin de période	619.902	11.639.362	-	2.000
Actions participatives rachetables de catégorie B1p Euro				
Début de période	29.765.388	26.155.734	12.418.213	26.715.408
Émises	31.056.668	17.733.587	33.940.536	91.074.249
Rachetées	(9.858.051)	(3.398.834)	(8.440.075)	(2.763.036)
Fin de période	50.964.005	40.490.487	37.918.674	115.026.621

Les notes explicatives en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

ABSOLUTE INSIGHT FUNDS PLC

Tableau des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions participatives rachetables pour la période allant du 1^{er} novembre 2010 au 30 avril 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 participatives rachetables de catégorie B2p Euro				
Début de période	44.663.356	65.390.202	4.950.985	250.932
Émises	15.185.840	99.513.665	3.685.349	105.835
Rachetées	(4.138.308)	(43.554.620)	(1.687.999)	-
Fin de période	55.710.888	121.349.247	6.948.335	356.767
Actions participatives rachetables de catégorie B3p Euro				
Début de période	-	42.417.282	-	-
Émises	-	933.796	-	-
Rachetées	-	(2.224.842)	-	-
Fin de période	-	41.126.236	-	-
Nombre de parts libellées en USD par catégories d'actions				
Actions rachetables de catégorie Ap Dollar US				
Début de période	-	-	-	-
Émises	-	-	-	2.000
Rachetées	-	-	-	-
Fin de période	-	-	-	2.000

Les notes explicatives en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

ABSOLUTE INSIGHT FUNDS PLC

Tableau des variations de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions participatives rachetables pour la période allant du 1^{er} novembre 2010 au 30 avril 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 de période	-	-	-	-
Émises	-	-	234.629	28.282.776
Rachetées	-	-	(7.751)	(482.672)
Fin de période	-	-	226.878	27.800.104
Actions rachetables de catégorie B2p Dollar US				
Début de période	-	-	-	-
Émises	584.004	-	-	48.591.270
Rachetées	-	-	-	(3.656.307)
Fin de période	584.004	-	-	44.934.963

Les notes explicatives en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

ABSOLUTE INSIGHT FUNDS PLC

Tableau des flux de trésorerie pour la période allant du 1^{er} novembre 2011 au 30 avril 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			
(Diminution)/Augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions rachetables	(13.782)	(9.168)	6.824
<i>Ajustement des éléments hors trésorerie :</i>			
Variation des plus/(moins)-values sur valeurs mobilières et instruments dérivés détenus à des fins de négociation	(4.586)	(824)	(1.753)
<i>Évolution des actifs et passifs d'exploitation</i>			
Valeurs mobilières et instruments dérivés nets détenus à des fins de négociation	(9.599)	25.047	(97.599)
Intérêts à recevoir et autres actifs	35.200	18.488	28.339
Créditeurs et charges à payer	(23.360)	(1.537)	(10.101)
Flux de trésorerie nets (appliqués aux)/provenant des activités d'exploitation	(16.127)	32.006	(74.290)

Les notes explicatives en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

ABSOLUTE INSIGHT FUNDS PLC

Tableau des flux de trésorerie pour la période allant du 1^{er} novembre 2011 au 30 avril 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 participatives rachetables	220.633	77.318	109.542
Réinvestissement de dividendes	59	-	5.704
Versements des produits issus du rachat d'actions participatives rachetables	(211.884)	(92.692)	(58.689)
Flux de trésorerie nets provenant de/(appliqués aux) activités de financement	8.808	(15.374)	56.557
(Diminution)/Augmentation nette des espèces et quasi-espèces	(7.319)	16.632	(17.733)
Espèces et quasi-espèces en début de période	89.921	35.241	36.533
Effet des fluctuations des taux de change sur les espèces et quasi-espèces	-	-	-
Espèces et quasi-espèces en fin de période*	82.602	51.873	18.800
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation :			
Intérêts perçus	680	1.248	7.838
Intérêts payés	23	(25)	(317)
Dividendes reçus	-	-	8

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

Les notes explicatives en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

ABSOLUTE INSIGHT FUNDS PLC

Tableau des flux de trésorerie pour la période allant du 1^{er} novembre 2011 au 30 avril 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		
(Diminution)/Augmentation de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions rachetables	4.004	(10.325)
<i>Ajustement des éléments hors trésorerie :</i>		
Variation des plus/(moins)-values sur valeurs mobilières et instruments dérivés détenus à des fins de négociation	(2.186)	(9.945)
<i>Évolution des actifs et passifs d'exploitation</i>		
Valeurs mobilières et instruments dérivés nets détenus à des fins de négociation	(85.688)	(238.656)
Intérêts à recevoir et autres actifs	11.115	81.735
Créditeurs et charges à payer	(27.875)	(58.924)
Flux de trésorerie nets (appliqués aux)/provenant des activités d'exploitation	(100.630)	(236.115)

Les notes explicatives en annexe font partie intégrante des présents états financiers

* Le Compte Consolidé inclut le compartiment « Insight Broad Opportunities Fund » qui n'est pas enregistré en Suisse.

ABSOLUTE INSIGHT FUNDS PLC

Tableau des flux de trésorerie pour la période allant du 1^{er} novembre 2011 au 30 avril 2012 (suite)

	Absolute Insight Credit Fund en milliers de GBP	Consolidé * en milliers de GBP
Activités de financement		
Produits de l'émission d'actions participatives rachetables	137.160	665.762
Réinvestissement de dividendes	6.400	9.984
Versements des produits issus du rachat d'actions participatives rachetables	(80.956)	(468.597)
Flux de trésorerie nets provenant de/(appliqués aux) activités de financement	62.604	207.149
(Diminution)/Augmentation nette des espèces et quasi-espèces	(38.026)	(28.966)
Espèces et quasi-espèces en début de période	53.345	206.079
Effet des fluctuations des taux de change sur les espèces et quasi-espèces	-	(161)
Espèces et quasi-espèces en fin de période*	15.319	176.952
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation :		
Intérêts perçus	12.881	19.654
Intérêts payés	(1.746)	(1.944)
Dividendes reçus	146	616

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

Les notes explicatives en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

* Le Compte Consolidé inclut le compartiment « Insight Broad Opportunities Fund » qui n'est pas enregistré en Suisse.

ABSOLUTE INSIGHT FUNDS PLC

Tableau des flux de trésorerie pour la période allant du 1^{er} novembre 2010 au 30 avril 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 de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions participantes rachetables	14.215	9.412	16.769
<i>Ajustement des éléments hors trésorerie :</i>			
Variation de la (moins-value) latente sur valeurs mobilières et instruments dérivés détenus à des fins de négociation	(3.955)	(11.435)	(12.870)
<i>Évolution des actifs et passifs d'exploitation</i>			
Valeurs mobilières et instruments dérivés nets détenus à des fins de négociation	(48.183)	(104.175)	(55.068)
Intérêts à recevoir et autres actifs	(7.093)	(10.098)	10.444
Créditeurs et charges à payer	5.792	11.864	(9.433)
Flux de trésorerie nets (appliqués aux)/provenant des activités d'exploitation	(39.224)	(104.432)	(50.158)

Les notes explicatives en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

ABSOLUTE INSIGHT FUNDS PLC

Tableau des flux de trésorerie pour la période allant du 1^{er} novembre 2010 au 30 avril 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 participatives rachetables	181.833	161.917	110.381
Réinvestissement de dividendes	45	688	4.780
Versements des produits issus du rachat d'actions participatives rachetables	(153.551)	(58.591)	(26.629)
Flux de trésorerie nets provenant de/(appliqués aux) activités de financement	28.327	104.014	88.532
(Diminution)/Augmentation nette des espèces et quasi-espèces	(10.897)	(418)	38.374
Espèces et quasi-espèces en début de période	46.213	23.775	43.967
Effet des fluctuations des taux de change sur les espèces et quasi-espèces	-	-	-
Espèces et quasi-espèces en fin de période*	35.316	23.357	82.341
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation :			
Intérêts perçus	785	1.532	10.822
Intérêts payés	(611)	(47)	(8)
Dividendes reçus	577	115	40

* Y compris la trésorerie détenue auprès des maisons de courtage au titre de contrats dérivés ouverts.
Les notes explicatives en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

ABSOLUTE INSIGHT FUNDS PLC

Tableau des flux de trésorerie pour la période allant du 1^{er} novembre 2010 au 30 avril 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 de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions participantes rachetables	31.010	68.804
<i>Ajustement des éléments hors trésorerie :</i> Variation des plus/(moins)-values sur valeurs mobilières et instruments dérivés détenus à des fins de négociation	(22.322)	(47.740)
<i>Évolution des actifs et passifs d'exploitation</i>		
Valeurs mobilières et instruments dérivés nets détenus à des fins de négociation	(208.730)	(402.857)
Intérêts à recevoir et autres actifs	(57.166)	(67.836)
Créditeurs et charges à payer	39.348	51.324
Flux de trésorerie nets (appliqués aux)/provenant des activités d'exploitation	(217.860)	(398.305)

Les notes explicatives en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

* Le Compte Consolidé inclut le compartiment « Insight Broad Opportunities Fund » qui n'est pas enregistré en Suisse.

ABSOLUTE INSIGHT FUNDS PLC

Tableau des flux de trésorerie pour la période allant du 1^{er} novembre 2010 au 30 avril 2011 (suite)

	Absolute Insight Credit Fund en milliers de GBP	Consolidé * en milliers de GBP
Activités de financement		
Produits de l'émission d'actions participatives rachetables	237.008	654.989
Réinvestissement de dividendes	11.958	15.627
Versements des produits issus du rachat d'actions participatives rachetables	(34.631)	(263.499)
Flux de trésorerie nets provenant de/(appliqués aux) activités de financement	214.335	407.117
(Diminution)/Augmentation nette des espèces et quasi-espèces	(3.525)	8.812
Espèces et quasi-espèces en début de période	9.224	110.268
Effet des fluctuations des taux de change sur les espèces et quasi-espèces	-	(1.736)
Espèces et quasi-espèces en fin de période*	5.699	117.344
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation :		
Intérêts perçus	11.463	20.794
Intérêts payés	(282)	(946)
Dividendes reçus	102	1.048

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

Les notes explicatives en annexe font partie intégrante des présents états financiers.

* Le Compte Consolidé inclut le compartiment « Insight Broad Opportunities Fund » qui n'est pas enregistré en Suisse.

ABSOLUTE INSIGHT FUNDS PLC

Notes annexées aux états financiers pour la période allant du 1^{er} novembre 2011 au 30 avril 2012

1. Généralités

Absolute Insight Funds PLC (« la Société ») est une société d'investissement à capital variable de type ouvert, avec séparation des engagements entre compartiments, de droit irlandais. Elle est régie par les Lois sur les sociétés (*Companies Acts*) de 1963 à 2009 et par la Directive de 2003 des Communautés européennes sur les Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (telle qu'amendée). 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 spécifiées dans les Suppléments correspondants.

En date du 30 avril 2012, la Société possédait quatre Compartiments autorisés en Suisse : 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 attractifs 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 (le « bêta »), tout en isolant les rendements propres aux titres (l'« alpha »).

Absolute Insight Currency Fund

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

ABSOLUTE INSIGHT FUNDS PLC

Notes annexées aux états financiers (suite) pour la période allant du 1^{er} novembre 2011 au 30 avril 2012

1. Généralités (suite)

Absolute Insight Emerging Market Debt Fund (suite)

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. 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 Credit 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, 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.

ABSOLUTE INSIGHT FUNDS PLC

Notes annexées aux états financiers (suite) pour la période allant du 1^{er} novembre 2011 au 30 avril 2012

2. Synthèse des principales règles et méthodes comptables

(a) Déclaration de conformité

Ces états financiers intermédiaires résumés ont été préparés conformément à la norme IAS 34 *Information financière intermédiaire*. Ils ne reprennent pas toutes les informations normalement requises dans les états financiers annuels complets et doivent être lus parallèlement aux états financiers de la Société pour la période close le 31 octobre 2011.

(b) Règles et méthodes comptables

Les politiques comptables et les règles de calcul appliquées par la Société dans les présents états financiers intermédiaires résumés sont les mêmes que celles appliquées par la Société dans ses états financiers pour la période close le 31 octobre 2011.

3. Capital social

Le capital social autorisé par la Société est de 2 actions de souscription de 1 € chacune et de 1 000 000 000 000 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 participatives rachetables qui composent le capital social de la Société sont en substance une dette de la Société en vertu de la norme IAS 32 (*Instruments financiers : présentation*). Les actions participatives 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.

4. Parties liées

Investissement dans des parties liées

À la clôture de la période, les Compartiments suivants détenaient des investissements dans Insight Liquidity Funds Plc, en vertu de quoi Insight Investment Funds Management Limited a également été désigné Gestionnaire d'investissements.

Nom du Compartiment	30 avril 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	69.275 GBP	69.179 GBP
Absolute Insight Currency Fund	34.084 GBP	33.730 GBP
Absolute Insight Emerging Market Debt Fund	USD 6.597	USD 6.589
Absolute Insight Credit Fund	43.366 GBP	36.064 GBP

ABSOLUTE INSIGHT FUNDS PLC

Notes annexées aux états financiers (suite) pour la période allant du 1^{er} novembre 2011 au 30 avril 2012

4. Parties liées (suite)

Participations croisées au sein de la Société

À la fin de la période considérée, Insight Broad Opportunities Fund* détenait des investissements dans Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund, dans Absolute Insight Currency Fund et dans Absolute Insight Emerging Market Debt Fund, comme indiqué dans le Relevé des investissements. Les soldes et transactions liés aux participations croisées de la Société sont éliminés au moment de la consolidation des comptes.

Commissions de gestion

S'agissant des différentes actions de Catégories Ap et Bp, le Gestionnaire d'investissements est en droit de facturer une commission calculée sous la forme d'un pourcentage de la valeur liquidative de la Catégorie concernée, comme indiqué dans les tableaux 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/USD	1,50 %
Catégorie B1p Sterling/Euro/USD	1,00 %
Catégorie B1p2 Sterling/Euro/USD	1,00 %
Catégorie B2p Sterling/Euro/USD/Yen	0,85 %
Catégorie B2p2 Sterling/Euro/USD	0,85 %
Catégorie B3p Sterling/Euro/USD	0,75 %

Le compartiment « Insight Broad Opportunities Fund » n'est pas enregistré en Suisse.

ABSOLUTE INSIGHT FUNDS PLC

Notes annexées aux états financiers (suite) pour la période allant du 1^{er} novembre 2011 au 30 avril 2012

4. Parties liées (suite)

Commissions de gestion (suite)

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

Commissions 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.

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 court normalement du 1^{er} janvier au 31 décembre de l'année suivante mais, dans le cas de l'émission initiale d'Actions de chaque catégorie, la première Période de performance courra de la date d'émission des actions 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 au prix d'émission si l'Action a été émise pendant la Période de performance en cours) multipliée par le Taux butoir +1 ou le Seuil d'application de l'Action particulière, à savoir la valeur la plus élevée. 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.

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 le 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 %.

ABSOLUTE INSIGHT FUNDS PLC

Notes annexées aux états financiers (suite) pour la période allant du 1^{er} novembre 2011 au 30 avril 2012

4. Parties liées (suite)

Commission de performance (suite)

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, dirigeants ou employés du Gestionnaire d'investissements, du Sous-gestionnaire d'investissements ou d'une quelconque de leurs filiales sont en droit de percevoir une rémunération de la part de la Société pour les services fournis en leur qualité d'Administrateurs, mais ont renoncé à ce droit. Au cours de la période close le 31 octobre 2012, les jetons de présence versés aux Administrateurs ne devraient donc pas dépasser la somme de 50 000 euros. Les Administrateurs pourront prétendre au remboursement des débours qu'ils auront raisonnablement encourus dans le cadre de leurs fonctions d'Administrateurs, sur présentation des justificatifs correspondants.

Commission du Dépositaire et commission d'administration

Bien que n'étant pas censés être des parties liées au sens des IFRS du fait qu'ils n'exercent pas une « influence déterminante » sur les activités des Compartiments, la notice OPCM n° 14 considère que le « Trustee » et ses « filiales ou sociétés faisant partie du même groupe » sont des parties liées à la Société. À ce titre, State Street Custodial Services (Ireland) Limited, le Dépositaire, et State Street Fund Services (Ireland) Limited, l'Agent administratif, sont des parties liées à la Société et aux Compartiments. Au cours de la période, State Street Custodial Services (Ireland) Limited et State Street Fund Services (Ireland) Limited ont perçu des commissions au titre des services de garde et d'administration fournis à la Société, comme spécifié dans le compte de résultat. Au cours de la période, les sociétés liées au Trustee détenaient des dépôts au nom de la Société. À la fin de la période, 157 002 000 GBP étaient détenus par le Dépositaire. Au cours de la période, la Société a payé 221 771 GBP d'intérêts débiteurs nets sur les liquidités détenues chez le Dépositaire et sur les lignes de crédit de caisse fournies par le 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.

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.

Au cours de la période, des sociétés liées au Trustee ont également été sélectionnées pour :

- exécuter des contrats de change au comptant et des contrats de change à terme
- agir en tant que contrepartie dans des transactions sur instruments dérivés négociés de gré à gré

Les modalités d'application des transactions ont été approuvées selon les conditions commerciales normalement pratiquées sur le marché.

Prestataire d'aide administrative

Avec effet à compter du 26 août 2011, la Société a également désigné Insight Investment Management (Global) Limited pour agir en qualité de Prestataire d'aide administrative afin de fournir des services d'aide à l'administration qui ne sont pas couverts par la Convention d'administration ou la Convention de gestion des investissements. Une commission sera occasionnellement convenue, mais sera ajoutée à la commission d'administration susvisée. Cette commission ne devra donc pas excéder 1 % de la Valeur liquidative de chaque Compartiment et sera courue et calculée chaque Jour de négociation et exigible chaque mois à terme échu.

ABSOLUTE INSIGHT FUNDS PLC

Notes annexées aux états financiers (suite) pour la période allant du 1^{er} novembre 2011 au 30 avril 2012

5. Utilisation d'instruments financiers dérivés

Un Compartiment peut engager des transactions sur instruments financiers dérivés, que ces transactions soient à des fins d'investissement ou à des fins de gestion efficace de portefeuille du Compartiment. L'expression « Gestion efficace de portefeuille » fait référence à des transactions conclues dans le but de réduire le risque, de réduire les coûts ou de générer un capital supplémentaire pour le Compartiment avec un niveau de risque approprié, en prenant en compte le profil de risque du Compartiment, décrit dans le Supplément correspondant. Les Compartiments peuvent également conclure des transactions sur des produits dérivés négociés de gré à gré.

Les prix des instruments dérivés, y compris les contrats à terme et les options, sont très volatils. Les paiements effectués conformément aux accords de swap sont également très volatils. Les fluctuations des prix des contrats à terme et des options et les paiements à valoir en vertu d'accords de swap sont très volatils et influencés, entre autres, par les taux d'intérêt, l'évolution des relations entre l'offre et la demande, les programmes de contrôle des échanges commerciaux, les politiques gouvernementales commerciales, fiscales, monétaires et de change, et les politiques et événements politiques et économiques sur les plans nationaux et internationaux.

La valeur des contrats à terme, des options et des accords de swap dépend également du prix des actifs sous-jacents à ces instruments. En outre, les actifs d'un Compartiment sont également soumis au risque de défaillance des places boursières sur lesquelles ses positions se négocient ou de leurs chambres de compensation ou contreparties. Les instruments financiers dérivés dans lesquels le Compartiment peut investir comprennent les contrats à terme, les options, les swaps, les contrats de change à terme, les swaps sur taux d'intérêt et les contrats de couverture des fluctuations.

Contrats à terme

Les contrats à terme sont des contrats conclus pour acheter ou vendre une quantité standard d'un actif spécifique (ou, dans certains cas, pour recevoir ou payer des espèces sur la base de la performance d'un actif, d'un instrument ou d'un indice sous-jacent) à une date future prédéfinie et à un prix convenu, en vertu d'une transaction effectuée sur une place boursière. Les contrats à terme permettent également aux investisseurs de se couvrir contre le risque de marché ou de prendre une exposition au marché sous-jacent. Comme ces contrats sont réévalués quotidiennement à la valeur de marché, les investisseurs peuvent, en dénouant leur position, se dégager de leur obligation d'acheter ou de vendre les actifs sous-jacents avant la date de livraison du contrat. Le risque de crédit des contrats à terme est limité, les contreparties étant des Bourses d'échange de contrats à terme.

Options

Il existe deux types d'options : les options de vente et les options d'achat. Les options de vente sont des contrats vendus avec une prime qui confère à l'une des parties (l'acheteur) le droit, mais pas l'obligation, de vendre à l'autre partie (le vendeur) au contrat, une quantité précise d'un produit ou instrument financier donné à un prix défini. Les options d'achat sont des contrats similaires, vendus moyennant une prime qui confère à l'acheteur le droit, mais pas l'obligation, d'acheter au vendeur de l'option à un prix défini. Les options peuvent également être réglées en numéraire. Un Compartiment peut être vendeur ou acheteur d'options de vente ou d'achat. Un Compartiment peut acheter ou vendre ces instruments individuellement ou sous forme de combinaisons. Cela permet au Compartiment de bénéficier de toute hausse de la performance, tout en limitant son exposition globale à la prime initiale payée par le Compartiment. Les options peuvent également être utilisées pour prendre une position en fonction de la perception de la volatilité d'actions individuelles, de paniers d'actions, d'indices et/ou de secteurs indiciels. Les contrats d'option négociés de gré à gré occasionnent une exposition au crédit de la contrepartie.

Swaps d'actions/d'indices/de secteurs

Un swap est un accord négocié entre deux parties en vertu duquel elles échangent le rendement d'un taux d'intérêt de référence, tel qu'un taux du marché monétaire fixe ou variable, contre le rendement d'une action individuelle, de paniers d'actions, d'un indice ou d'un secteur indiciel. Par exemple, un swap sur une action peut permettre de prendre une position fondée sur la perception des fluctuations des cours de cette action. Les swaps peuvent être utilisés pour exprimer des vues positives et des vues négatives relativement à des titres (en créant une position à découvert synthétique). Les swaps d'indices ou de secteurs peuvent être utilisés pour neutraliser le risque de marché général (ou l'ajuster) conformément à l'opinion du Sous-gestionnaire d'investissements sur une action donnée, pour autant que ces indices remplissent les conditions fixées par l'Autorité de tutelle. Les swaps d'actions individuelles, d'indices et de secteurs peuvent être utilisés seuls ou en combinaison.

ABSOLUTE INSIGHT FUNDS PLC

Notes annexées aux états financiers (suite) pour la période allant du 1^{er} novembre 2011 au 30 avril 2012

5. Utilisation des instruments financiers dérivés (suite)

Contrats de change à terme

Les contrats 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 de la Société 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 garantis par aucune Bourse réglementée. Il y a donc un élément de risque de crédit, au cas où les contreparties des contrats de change à terme feraient défaut.

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 la Société.

Contrats de couverture des fluctuations

Les contrats de couverture des fluctuations sont des accords qui obligent deux parties à échanger des flux de trésorerie, à intervalles déterminés en fonction ou calculés en référence à l'évolution des cours ou taux choisis, pour un montant spécifié d'un actif sous-jacent ou autre 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. La société utilise ces contrats de couverture des fluctuations afin d'assurer une couverture efficace ou d'obtenir une exposition à certains investissements sous-jacents. De par ces contrats de couverture des fluctuations, la Société peut être exposée à des hausses ou baisses de la valeur d'une action ou d'une obligation ou à des hausses ou baisses de la valeur d'une action donnée, ces opérations s'inscrivant dans la continuité de la stratégie générale de la Société.

Swaps sur défaut

La conclusion de contrats de swaps sur défaut expose la Société à des risques de marché semblables à ceux issus de la détention réelle de titres de la valeur notionnelle, mais implique généralement un faible engagement de capital par rapport à l'exposition obtenue. Les gains ou pertes de la Société peuvent être par conséquent nettement supérieur(e)s à l'engagement initial.

6. Risques associés aux instruments financiers

(a) Risque de change

Les investisseurs potentiels dont les éléments d'actif et de passif sont majoritairement libellés dans des monnaies autres que la devise de référence du Compartiment concerné doivent prendre en compte le risque potentiel de perte occasionné par les fluctuations de valeur entre la devise des investissements et ces autres monnaies.

(b) Risque de cours de marché

Le risque de cours de marché résulte principalement de l'incertitude entourant les prix futurs des instruments financiers détenus. Il représente la perte qui peut être encourue par le Compartiment en raison de l'impact des fluctuations de cours sur les positions de marché détenues par le Compartiment. Le risque de cours de marché de la Société est géré par la diversification du portefeuille d'investissements.

(c) Risque de liquidité

Le risque de liquidité correspond au risque qu'une entité rencontre des difficultés lors de la réalisation de ses actifs ou lors d'une levée de fonds pratiquée pour honorer les engagements associés à des instruments financiers. En général, les actifs de la Société se composent de titres hautement liquides et activement négociés. La Société évite de conclure des arrangements contractuels sur des dérivés, qui génèrent une exposition risquant de ne pas être couverte par suffisamment d'actifs liquides ou qui génèrent une exposition totale des investissements risquant de dépasser le total des fonds des actionnaires.

ABSOLUTE INSIGHT FUNDS PLC

Notes annexées aux états financiers (suite) pour la période allant du 1^{er} novembre 2011 au 30 avril 2012

6. Risques associés aux instruments financiers (suite)

(d) Risque lié aux dérivés

Les dérivés (comme les swaps) sont des instruments très spécialisés qui requièrent des techniques d'investissement et des analyses de risque différentes de celles associées aux actions et aux titres de créance. L'utilisation d'un dérivé suppose de comprendre non seulement l'instrument sous-jacent, mais aussi le dérivé lui-même. En particulier, l'utilisation et la complexité des produits dérivés nécessitent la mise en place et le maintien de contrôles adéquats afin de surveiller les transactions conclues et la capacité à évaluer le risque induit par une transaction sur dérivés sur un portefeuille. Rien ne garantit que l'utilisation de dérivés va satisfaire ou contribuer à satisfaire les objectifs d'investissement d'un Compartiment.

(e) Risque de crédit

La Société sera exposée à un risque de crédit vis-à-vis des parties avec lesquelles elle négocie des titres et court un risque de défaut de règlement. La Société minimise les concentrations de risque de crédit en concluant des transactions avec un grand nombre de clients et contreparties sur des marchés reconnus.

Hiérarchie en matière de juste valeur

Aucun changement notable n'est intervenu dans les niveaux hiérarchiques de la juste valeur visés dans la norme IFRS 7.

7. 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 la période allant du 1^{er} novembre 2011 au 30 avril 2012

8. Taux de change de clôture

Les taux de change par rapport à la livre sterling au 30 avril 2012 et au 31 octobre 2011 s'établissaient comme suit :

Monnaie	30 avril 2012	31 octobre 2011
Dollar australien	1,559	1,509
Real brésilien	3,069	2,755
Dollar canadien	1,597	1,599
Peso chilien	787,391	789,082
Peso colombien	2.868,939	2.998,399
Euro	1,230	1,138
Forint hongrois	351,665	342,916
Roupie indienne	85,690	78,546
Roupie indonésienne	14.943,757	14.166,108
Shekel israélien	6,097	5,788
Yen japonais	130,356	122,139
Tenge kazakh	240,266	237,659
Won coréen	1.837,584	1.779,904
Ringgit malaisien	4,920	4,934
Peso mexicain	21,063	21,152
Dollar néo-zélandais	1,983	1,970
Couronne norvégienne	9,328	8,733
Nouveau sol péruvien	4,290	4,355
Peso philippin	68,650	68,672
Zloty polonais	5,129	4,917
Rouble russe	47,813	48,091
Dollar de Singapour	2,010	2,001
Rand sud-africain	12,581	12,448
Couronne suédoise	10,967	10,254
Franc suisse	1,478	1,391
Lire turque	2,854	2,813
Dollar américain	1,626	1,611
Yuan	10,260	10,242

Les taux de change par rapport au dollar américain au 30 avril 2012 et au 31 octobre 2011 s'établissaient comme suit :

Monnaie	30 avril 2012	31 octobre 2011
Dollar australien	0,959	0,933
Real brésilien	1,887	1,710
Dollar canadien	0,982	0,993
Peso chilien	484,250	489,900
Peso colombien	1.764,415	1.861,550
Euro	0,756	0,706
Forint hongrois	216,276	212,899
Roupie indienne	52,700	48,765
Roupie indonésienne	9.190,500	8.795,000
Yen japonais	80,170	75,830
Tenge kazakh	147,765	147,550
Won coréen	1.130,125	1.105,050
Ringgit malaisien	3,026	3,064
Peso mexicain	12,954	13,132
Dollar néo-zélandais	1,219	1,223
Couronne norvégienne	5,737	5,422
Nouveau sol péruvien	2,639	2,704
Peso philippin	42,220	42,635
Zloty polonais	3,154	3,053
Livre sterling	0,615	0,621
Rouble russe	29,405	29,858
Dollar de Singapour	1,236	1,243
Rand sud-africain	7,737	7,729
Couronne suédoise	6,745	6,366
Franc suisse	0,909	0,864
Lire turque	1,755	1,746
Yuan	6,310	6,359

ABSOLUTE INSIGHT FUNDS PLC

Notes annexées aux états financiers (suite) pour la période allant du 1^{er} novembre 2011 au 30 avril 2012

9. 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 %	Non indiqué
AXA Fixed Interest ICVC - US Short Duration High Yield Fund	Royaume-Uni	0,45 %	0,00 %	Non indiqué
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 JPMorgan USD Emerging Markets Bond Fund	Irlande	0,45 %	0,00 %	0,00 %
John Laing Infrastructure *	Guernesey	0,00 %	0,00 %	0,00 %
JPMorgan Macro Hedge US Source ETF	Irlande	0,25 %	0,00 %	0,00 %
Nomura Voltage Mid-Term Source ETF	Irlande	0,30 %	0,00 %	0,00 %
Pimco Global High Yield Bond Fund	Irlande	0,55 %	0,00 %	Non indiqué
Schroder International Selection Fund – Asian Total Return	Luxembourg	1,00 %	0,00 %	0,00 %
SSgA Fixed Income Funds - SSgA US Corporate Bond Index Fund	Irlande	0,15 %	0,00 %	Jusqu'à 3.00 %
Torus Funds - Merrill Lynch Commodity Index Extra Fund	Luxembourg	0,75 %	0,00 %	0,00 %
UBS ETC Energy GBP	Royaume-Uni	0,38 %	0,00 %	0,00 %

* Société d'investissement de type fermé.

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

ABSOLUTE INSIGHT FUNDS PLC

Notes annexées aux états financiers (suite) pour la période allant du 1^{er} novembre 2011 au 30 avril 2012

10. 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.

11. Comparatif entre valeurs liquidatives à des fins de négociation

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

Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund	30/04/2012	31/10/2011	30/04/2011
Catégorie S Sterling GBP	1,2662	1,2538	1,2443
Catégorie Ap Sterling GBP	1,0741	1,0716	1,0714
Catégorie B1p Sterling GBP	1,1407	1,1353	1,1325
Catégorie B2p Sterling GBP	1,1344	1,1282	1,1246
Catégorie B3p Sterling GBP	1,1020	1,0955	1,0914
Catégorie B3p Revenu Sterling GBP	1,0400	1,0339	1,0300
Catégorie S Euro EUR	1,0083	1,0006	-
Catégorie Ap Euro EUR	1,0282	1,0281	1,0261
Catégorie B1p Euro EUR	1,1981	1,1951	1,1907
Catégorie B2p Euro EUR	1,0422	1,0388	1,0343
Catégorie S Dollar USD	1,0055	0,9970	-
Catégorie B2p Dollar USD	1,0223	1,0184	1,0172
Absolute Insight Currency Fund	30/04/2012	31/10/2011	30/04/2011
Catégorie S Sterling GBP	1,3361	1,3258	1,3417
Catégorie Ap Sterling GBP	1,0482	1,0481	1,0679
Catégorie B1p Sterling GBP	1,0368	1,0341	1,0506
Catégorie B2p Sterling GBP	1,0161	1,0128	1,0291
Catégorie B3p Sterling GBP	1,0336	1,0296	1,0451
Catégorie S Euro EUR	1,0035	0,9972	-
Catégorie Ap Euro EUR	0,9895	0,9915	1,0092
Catégorie B1p Euro EUR	1,0609	1,0605	1,0766
Catégorie B2p Euro EUR	1,0128	1,0119	1,0267
Catégorie B3p Euro EUR	1,0293	1,0280	1,0423
Catégorie S Dollar USD	0,9971	0,9907	-
Catégorie Ap Dollar USD	0,9875	0,9898	-
Catégorie B2p Yen JPY	99,9573	100,0932	-
Absolute Insight Emerging Market Debt Fund	30/04/2012	31/10/2011	30/04/2011
Catégorie S Sterling GBP	1,3821	1,3245	1,3185
Catégorie Ap Sterling GBP	1,3721	1,3297	1,3331
Catégorie B1p Sterling GBP	1,1571	1,1186	1,1190
Catégorie B2p Sterling GBP	1,0429	-	-
Catégorie B3p Sterling GBP	1,0828	1,0467	1,0460
Catégorie S Euro EUR	1,0462	1,0046	-
Catégorie Ap Euro EUR	1,0082	-	-
Catégorie B1p Euro EUR	1,3595	1,3173	1,3147
Catégorie B2p Euro EUR	1,0872	1,0522	1,0501
Catégorie S Dollar USD	1,0606	1,0170	-
Catégorie B1p Dollar USD	1,0431	1,0095	1,0114

ABSOLUTE INSIGHT FUNDS PLC

Notes annexées aux états financiers (suite) pour la période allant du 1^{er} novembre 2011 au 30 avril 2012

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

	30/04/2012	31/10/2011	30/04/2011
Absolute Insight Credit Fund			
Catégorie S Sterling GBP	1,8861	1,7965	1,9548
Catégorie Ap Sterling GBP	1,1556	1,1089	1,2152
Catégorie B1p Sterling GBP	1,7299	1,6583	1,8036
Catégorie B1p2 Sterling GBP	1,0853	1,0474	-
Catégorie B2p Sterling GBP	1,7613	1,6896	1,8357
Catégorie B2p2 Sterling GBP	1,0804	1,0445	-
Catégorie B3p Sterling GBP	1,3565	1,2988	1,4113
Catégorie S Euro EUR	1,0628	1,0148	-
Catégorie Ap Euro EUR	0,9409	0,9040	0,9914
Catégorie B1p Euro EUR	1,3849	1,3290	1,4517
Catégorie B1p2 Euro EUR	1,0824	1,0444	-
Catégorie B2p Euro EUR	1,4340	1,3798	1,4956
Catégorie B2p2 Euro EUR	1,0839	1,0473	-
Catégorie S Dollar USD	1,0920	1,0439	-
Catégorie Ap Dollar USD	0,9400	0,9039	0,9912
Catégorie B1p Dollar USD	0,9870	0,9463	1,0352
Catégorie B1p2 Dollar USD	1,0855	1,0478	-
Catégorie B2p Dollar USD	1,0437	1,0006	1,0931
Catégorie B2p2 Dollar USD	1,0878	1,0478	-

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

	30/04/2012	31/10/2011	30/04/2011
Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund			
Catégorie S Sterling GBP	196.081.253	174.453.907	184.510.001
Catégorie Ap Sterling GBP	51.913.947	44.003.009	31.107.300
Catégorie B1p Sterling GBP	36.105.094	28.065.190	20.928.310
Catégorie B2p Sterling GBP	157.074.700	162.697.089	101.930.825
Catégorie B3p Sterling GBP	71.860.195	70.922.107	68.099.417
Catégorie B3p Revenu Sterling GBP	3.062.667	2.722.716	2.972.079
Catégorie S Euro EUR	2.017	2.001	-
Catégorie Ap Euro EUR	426.470	343.924	636.069
Catégorie B1p Euro EUR	144.625.411	96.426.009	60.682.011
Catégorie B2p Euro EUR	103.274.668	176.507.088	57.618.536
Catégorie S Dollar USD	2.011	1.994	-
Catégorie B2p Dollar USD	3.008.358	2.831.054	594.015

ABSOLUTE INSIGHT FUNDS PLC

Notes annexées aux états financiers (suite) pour la période allant du 1^{er} novembre 2011 au 30 avril 2012

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

Absolute Insight Currency Fund	30/04/2012	31/10/2011	30/04/2011
Catégorie S Sterling GBP	198.689.875	161.513.630	153.783.184
Catégorie Ap Sterling GBP	6.902.091	5.729.269	6.163.743
Catégorie B1p Sterling GBP	13.086.804	16.997.278	22.600.155
Catégorie B2p Sterling GBP	24.318.607	18.293.461	7.461.303
Catégorie B3p Sterling GBP	934.499	1.234.455	3.019.844
Catégorie S Euro EUR	2.007	1.994	-
Catégorie Ap Euro EUR	687.103	9.099.762	11.745.388
Catégorie B1p Euro EUR	29.849.941	36.708.610	43.594.336
Catégorie B2p Euro EUR	92.886.732	120.681.031	124.590.636
Catégorie B3p Euro EUR	3.814.770	22.539.197	42.866.953
Catégorie S Dollar USD	1.994	1.982	-
Catégorie Ap Dollar USD	657.909	3.887.298	-
Catégorie B2p Yen JPY	249.893	250.243	-
Absolute Insight Emerging Market Debt Fund	30/04/2012	31/10/2011	30/04/2011
Catégorie S Sterling GBP	181.996.188	148.924.473	140.026.050
Catégorie Ap Sterling GBP	5.343.948	4.267.597	3.037.560
Catégorie B1p Sterling GBP	5.523.514	5.783.317	4.358.394
Catégorie B2p Sterling GBP	710.787	-	-
Catégorie B3p Sterling GBP	5.903.385	45.827	31.033
Catégorie S Euro EUR	2.092	2.009	-
Catégorie Ap Euro EUR	2.016	-	-
Catégorie B1p Euro EUR	52.187.293	52.585.772	49.851.247
Catégorie B2p Euro EUR	34.980.712	32.212.655	7.296.668
Catégorie S Dollar USD	2.121	2.034	-
Catégorie B1p Dollar USD	139.235	158.186	229.468
Absolute Insight Credit Fund	30/04/2012	31/10/2011	30/04/2011
Catégorie S Sterling GBP	202.065.543	149.165.394	157.260.790
Catégorie Ap Sterling GBP	387.819	408.670	1.106.992
Catégorie B1p Sterling GBP	33.618.741	37.746.793	38.676.915
Catégorie B1p2 Sterling GBP	2.903.424	89.319	-
Catégorie B2p Sterling GBP	12.005.103	15.023.785	17.388.556
Catégorie B2p2 Sterling GBP	6.705.830	72.122	-
Catégorie B3p Sterling GBP	71.731.319	97.870.020	97.219.983
Catégorie S Euro EUR	2.125	2.030	-
Catégorie Ap Euro EUR	1.882	1.808	1.983
Catégorie B1p Euro EUR	51.020.763	56.426.532	166.979.626
Catégorie B1p2 Euro EUR	67.253.072	227.633	-
Catégorie B2p Euro EUR	444.123	427.326	533.593
Catégorie B2p2 Euro EUR	61.664	2.095	-
Catégorie S Dollar USD	2.184	2.088	-
Catégorie Ap Dollar USD	1.880	634.545	1.982
Catégorie B1p Dollar USD	5.599.172	9.456.733	28.777.703
Catégorie B1p2 Dollar USD	6.699.599	2.095	-
Catégorie B2p Dollar USD	38.689.224	55.137.784	49.119.593
Catégorie B2p2 Dollar USD	510.412	2.096	-

ABSOLUTE INSIGHT FUNDS PLC

Notes annexées aux états financiers (suite) pour la période allant du 1^{er} novembre 2011 au 30 avril 2012

12. Événements significatifs survenus au cours de la période

Les Actions S Sterling et les Actions S Dollar d'Insight Broad Opportunities Fund ont été émises pour la première fois durant la période.

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

13. Événements postérieurs à la clôture du bilan

Aucun événement important concernant la Société ne s'est produit depuis la clôture de la période considérée.

14. Validation des états financiers

Les états financiers ont été approuvés par le Conseil d'administration en date du 26 juin 2012.

ABSOLUTE INSIGHT FUNDS PLC

Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund

Tableau des modifications importantes apportées au portefeuille pour la période close le 30 avril 2012

Achats		Coût d'acquisition
Titres en portefeuille		en milliers de GBP
Bon du Trésor britannique	Coupon zéro éch. 28/12/2011	79.968
Bon du Trésor britannique	Coupon zéro éch. 30/01/2012	79.958
Emprunt d'État britannique	5,000 % éch. 07/12/2011	78.367
Emprunt d'État britannique	5,250 % éch. 07/06/2012	60.449
Emprunt d'État britannique	3,250 % éch. 07/03/2012	35.061
Bon du Trésor britannique	Coupon zéro éch. 05/12/2011	19.493
Insight Liquidity Funds Plc - GBP Liquidity Fund		16.005
ING Bank	2,412 % éch. 31/03/2013	10.000
Westpac Banking Corporation	1,696 % éch. 03/06/2014	7.849
Svenska Handelsbanken AB	2,013 % éch. 20/01/2014	7.485
Grifols SA		6.876
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	2,307 % éch. 16/02/2015	5.038
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	2,112 % éch. 31/10/2014	5.034
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	2,107 % éch. 31/10/2014	5.034
Caisse des Dépôts et Consignations	2,271 % éch. 20/02/2015	5.016
Commonwealth Bank of Australia	1,177 % éch. 30/09/2014	4.919
NRW Bank	1,616 % éch. 20/03/2015	2.000
Carclo Plc		1.221
Sirius Minerals Plc		1.013
Quindell Portfolio Plc		955
Ventes*		Produits de cession
Titres en portefeuille		en milliers de GBP
Insight Liquidity Funds Plc - GBP Liquidity Fund		16.215
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	2,112 % éch. 31/10/2014	5.034
Virgin Media Inc		1.333
Sirius Minerals Plc		1.196
Trading Emissions Plc		789
Blinkx Plc		318
Unite Group Plc		251
Songbird Estates Plc		208

* Exclut les valeurs arrivées à échéance.

ABSOLUTE INSIGHT FUNDS PLC

Absolute Insight Currency Fund

Tableau des modifications importantes apportées au portefeuille pour la période close le 30 avril 2012

Achats		Coût d'acquisition
Titres en portefeuille		en milliers de GBP
Bon du Trésor britannique	3,250 % éch. 07/12/11	20.028
ING Bank	1,000 % éch. 31/01/13	10.000
Barclays Bank Plc	1,000 % éch. 25/04/13	10.000
National Australia Bank	1,000 % éch. 12/11/13	5.013
Svenska Handelsbanken AB	1,000 % éch. 20/01/14	4.990
Caisse d'Amortissement Dette	1,000 % éch. 17/06/13	4.943
Commonwealth Bank of Australia	1,000 % éch. 30/09/14	4.913
Caisse d'Amortissement Dette	1,000 % éch. 26/01/15	4.867
Australia and New Zealand Banking Group	1,000 % éch. 31/10/14	4.027
Australia and New Zealand Banking Group	1,000 % éch. 31/10/14	4.027

Ventes*		Produits de cession
Titres en portefeuille		en milliers de GBP
Australia and New Zealand Banking Group	1,000 % 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 la période close le 30 avril 2012

Achats		Coût d'acquisition
Titres en portefeuille		en milliers d'USD
Bon du Trésor américain	Coupon zéro éch. 17/05/12	40.393
Bon du Trésor américain	Coupon zéro éch. 21/06/12	27.494
Bon du Trésor américain	Coupon zéro éch. 24/05/12	20.495
Bon du Trésor américain	Coupon zéro éch. 28/06/12	19.995
Bon du Trésor américain	Coupon zéro éch. 03/05/12	17.997
Petroleos de Venezuela SA	12,750 % éch. 17/02/22	16.907
Obligation internationale de l'État croate	6,375 % éch. 24/03/21	12.982
Russian Foreign Bond	5,625 % éch. 04/04/42	12.973
Obligation internationale du Gouvernement de la République d'Argentine	8,280 % éch. 31/12/33	12.701
Obligation du Gouvernement sud-africain	10,500 % éch. 21/12/26	11.963
Mexican Bonos	7,500 % éch. 03/06/27	11.905
Obligation du Gouvernement israélien - Fixe	5,500 % éch. 31/01/22	11.717
Obligation du Gouvernement hongrois	7'000 % éch. 24/06/22	11.706
Obligation internationale du Gouvernement roumain	6,750 % éch. 07/02/22	11.520
Gazprom OAO Via Gaz Capital SA	9,250 % éch. 23/04/19	11.300
Minerva Luxembourg SA	12,250 % éch. 10/02/22	11.227
Municipalité de Buenos Aires Argentine	9,950 % éch. 01/03/17	11.200
Petrobras International Finance Co - Pifco	5,875 % éch. 07/03/22	10.975
Obligation internationale du Gouvernement indonésien	3,750 % éch. 25/04/22	10.909
VimpelCom Holdings BV	7,504 % éch. 01/03/22	9.803

Ventes*		Produits de cession
Titres en portefeuille		en milliers d'USD
Bon du Trésor américain	Coupon zéro % éch. 17/05/12	40.395
Bon du Trésor américain	Coupon zéro % éch. 09/02/12	33.499
Bon du Trésor américain	Coupon zéro % éch. 15/03/12	29.999
Bon du Trésor américain	Coupon zéro % éch. 03/05/12	17.998
Petroleos de Venezuela SA	12,750 % éch. 17/02/22	17.138
Obligation du Gouvernement malaisienne	4,160 % éch. 15/07/21	16.138
Obligation internationale du Gouvernement croate	6,375 % éch. 24/03/21	14.225
Petrobras International Finance Co - Pifco	5,875 % éch. 07/03/22	11.665
Bon du Trésor américain	Coupon zéro % éch. 24/05/12	9.999
Obligation internationale du Gouvernement de la République d'Argentine	8,280 % éch. 31/12/33	9.648
Argentina Bonar Bonds	7,000 % éch. 17/04/17	9.484
Dubai Electricity & Water Authority	7,370 % éch. 21/10/20	9.258
Obligation du Gouvernement malaisien	4,392 % éch. 15/04/26	9.163
Obligation du Gouvernement polonais	5,750 % éch. 23/09/22	9.057
Obligation internationale du Gouvernement colombien	6,125 % éch. 18/01/41	8.492
Obligation internationale de la République dominicaine	7,500 % éch. 06/05/21	7.874
Obligation internationale du Gouvernement hongrois	7,625 % éch. 29/03/41	7.755
Obligation du Gouvernement sud-africain	10,500 % éch. 21/12/26	7.460
Obligation du Gouvernement polonais	5,250 % éch. 25/10/20	7.157
Cemex Finance Europe BV	4,750 % éch. 05/03/14	7.067

* Exclut les valeurs arrivées à échéance.

ABSOLUTE INSIGHT FUNDS PLC

Absolute Insight Credit Fund

Tableau des modifications importantes apportées au portefeuille pour la période close le 30 avril 2012

Achats		Coût d'acquisition
Titres en portefeuille		en milliers de GBP
Insight Liquidity Funds Plc - GBP Liquidity Fund		70.785
Atlantes SME	2,851 % éch. 25/08/2042	23.939
Titan Europe PLC	0,907 % éch. 23/04/2017	13.283
Welltec A/S	8,000 % éch. 01/02/2019	12.509
Nova	1,132 % éch. 22/03/2019	12.381
Taurus CMBS	1,204 % éch. 24/04/2024	10.581
Lusitano SME PLC	1,181 % éch. 21/08/2028	7.653
Atlantes Ltd	2,353 % éch. 21/06/2032	7.356
Commerzbank AG	7,750 % éch. 16/03/2021	7.301
Nationwide Building Society	6,750 % éch. 22/07/2020	7.253
Talisman Finance PLC	0,937 % éch. 22/10/2016	7.093
Titan Europe PLC	0,897 % éch. 23/01/2017	6.495
Eileme 2 AB	11,750 % éch. 31/01/2020	6.436
Barclays Bank PLC	6,000 % éch. 14/01/2021	6.345
BBVA Leasing 1 FTA	1,214 % éch. 26/05/2031	6.314
Windermere CMBS PLC	1,474 % éch. 20/04/2015	5.823
Talisman Finance PLC	2,095 % éch. 22/01/2015	5.693
Intesa Sanpaolo SpA	5,500 % éch. 19/12/2016	5.639
Titan Europe PLC	1,194 % éch. 23/04/2015	5.545
Windermere CMBS PLC	0,897 % éch. 22/10/2019	5.239
Ventes*		Produits de cession
Titres en portefeuille		en milliers de GBP
Insight Liquidity Funds Plc - GBP Liquidity Fund		63.630
Titan Europe PLC	1,194 % éch. 23/04/2015	15.724
Talisman Finance PLC	0,937 % éch. 22/10/2016	7.444
Zlomrex International Finance SA	8,500 % éch. 01/02/2014	7.384
Channel Link Enterprises Finance PLC	2,917 % éch. 30/06/2012	6.991
German Residential Asset Note Distributor PLC	1,461 % éch. 20/07/2016	6.672
Eileme 2 AB	11,750 % éch. 31/01/2020	6.571
Intesa Sanpaolo SpA	5,500 % éch. 19/12/2016	6.003
Ship Finance International Ltd	3,750 % éch. 10/02/2016	5.995
Société Générale	5,750 % Perpetual	5.993
Welltec A/S	8,000 % éch. 01/02/2019	5.959
Fleet Street Finance PLC	0,921 % éch. 25/10/2016	5.677
Nationwide Building Society	1,757 % éch. 22/12/2016	5.143
Titan Europe PLC	0,907 % éch. 23/04/2017	5.097
Barclays Bank PLC	1,206 % éch. 30/05/2017	4.939
Viridian Group FundCo II	11,125 % éch. 01/04/2017	4.477
IVG Immobilien AG	8,000 % Perpetual	4.421
Granite Master Issuer PLC	0,908 % éch. 20/12/2054	4.151
Windermere CMBS PLC	0,897 % éch. 22/10/2019	3.844
Central European Distribution Corp	3,000 % éch. 15/03/2013	3.592

* Exclut les valeurs arrivées à échéance.

ABSOLUTE INSIGHT FUNDS PLC

Ratio total des dépenses

pour la période allant du 1^{er} novembre 2011 au 30 avril 2012 (annualisé)

Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund

Catégorie S Sterling GBP	0,17 %
Catégorie Ap Sterling GBP	1,74 %
Catégorie B1p Sterling GBP	1,27 %
Catégorie B2p Sterling GBP	1,13 %
Catégorie B3p Sterling GBP	1,09 %
Catégorie B3p Revenu Sterling GBP	1,10 %
Catégorie S Euro EUR	0,20 %
Catégorie Ap Euro EUR	2,09 %
Catégorie B1p Euro EUR	1,24 %
Catégorie B2p Euro EUR	1,09 %
Catégorie S Dollar USD	0,20 %
Catégorie B2p Dollar USD	1,09 %

Absolute Insight Currency Fund

Catégorie S Sterling GBP	0,20 %
Catégorie Ap Sterling GBP	1,70 %
Catégorie B1p Sterling GBP	1,20 %
Catégorie B2p Sterling GBP	1,05 %
Catégorie B3p Sterling GBP	0,95 %
Catégorie S Euro EUR	0,19 %
Catégorie Ap Euro EUR	1,74 %
Catégorie B1p Euro EUR	1,24 %
Catégorie B2p Euro EUR	1,09 %
Catégorie B3p Euro EUR	0,98 %
Catégorie S Dollar USD	0,19 %
Catégorie Ap Dollar USD	1,74 %
Catégorie B2p Yen JPY	1,07 %

Absolute Insight Emerging Market Debt Fund

Catégorie S Sterling GBP	0,29 %
Catégorie Ap Sterling GBP	2,27 %
Catégorie B1p Sterling GBP	1,82 %
Catégorie B2p Sterling GBP	1,36 %
Catégorie B3p Sterling GBP	1,07 %
Catégorie S Euro EUR	0,27 %
Catégorie AP Euro EUR	1,88 %
Catégorie B1p Euro EUR	1,79 %
Catégorie B2p Euro EUR	1,54 %
Catégorie S Dollar USD	0,24 %
Catégorie B1p Dollar USD	1,84 %

Absolute Insight Credit Fund

Catégorie S Sterling GBP	0,19 %
Catégorie Ap Sterling GBP	2,01 %
Catégorie B1p Sterling GBP	1,56 %
Catégorie B1p2 Sterling GBP	1,66 %
Catégorie B2p Sterling GBP	1,47 %
Catégorie B2p2 Sterling GBP	2,32 %
Catégorie B3p Sterling GBP	1,29 %

ABSOLUTE INSIGHT FUNDS PLC

Ratio total des dépenses (suite)

pour la période allant du 1^{er} novembre 2011 au 30 avril 2012 (annualisé)

Catégorie S Euro EUR	0,20 %
Catégorie Ap Euro EUR	1,68 %
Catégorie B1p Euro EUR	1,68 %
Catégorie B1p2 Euro EUR	1,28 %
Catégorie B2p Euro EUR	1,67 %
Catégorie B2p2 Euro EUR	1,94 %
Catégorie S Dollar USD	0,23 %
Catégorie Ap Dollar USD	1,73 %
Catégorie B1p Dollar USD	1,48 %
Catégorie B1p2 Dollar USD	1,23 %
Catégorie B2p Dollar USD	1,30 %
Catégorie B2p2 Dollar USD	1,57 %

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 en pourcentage de la Valeur liquidative moyenne pour cette catégorie d'actions au cours de la période considérée.

ABSOLUTE INSIGHT FUNDS PLC

Taux de rotation du portefeuille

Absolute Insight Funds Plc.

La période de calcul s'étend du 1^{er} mai 2012 au 30 avril 2012

Nom du compartiment	PTR
Absolute Insight Currency Fund	318.60%
Absolute Insight Emerging Market Debt Fund	618.92%
Absolute Insight UK Equity Market Neutral Fund	251.06%
Absolute Insight Credit Fund	263.62%