



SITUATION AU :	24/06/2010	Performance depuis le lancement
Encours total en euro :	76,804,132	
Part Institutionnelle (>2.5M€):	1275.98	27.60%
Part Autre :	1263.52	26.35%

PHILOSOPHIE DE GESTION

Acropole Convertibles Optimum est un fonds à horizon 31 janvier 2012 investi 100% en obligations convertibles européennes et internationales.

Le principe est de tirer parti des taux de rendement élevés qu'offrent les obligations convertibles en investissant dans une sélection de titres dont l'échéance correspond à celle du fonds, avec une attention toute particulière portée à l'analyse crédit. Le risque de change est couvert.

L'objectif du fonds ACROPOLE CONVERTIBLES OPTIMUM est de surperformer un taux fixe représentatif de l'indice JP Morgan Aggregate Index Euro Maggie "A" bucket 1-3 ans, défini au lancement du fonds, en sélectionnant et portant un portefeuille d'obligations convertibles jusqu'à l'échéance, le 31/01/2012. A la date du lancement, le taux de rendement de l'indice de référence est 4.36%.

L'indice de référence JP Morgan Aggregate Index Euro Maggie "A" bucket 1-3 ans est représentatif de la performance des obligations d'état et privées 1-3 ans de la zone euro de rating A.

HISTORIQUES DES PERFORMANCES MENSUELLES - 2010

	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	YTD 2010
Part Inst. :	0.84%	0.68%	1.58%	0.80%	-2.42%	1.26%							2.72%
Part Autre :	0.79%	0.63%	1.53%	0.74%	-2.55%	1.20%							2.31%

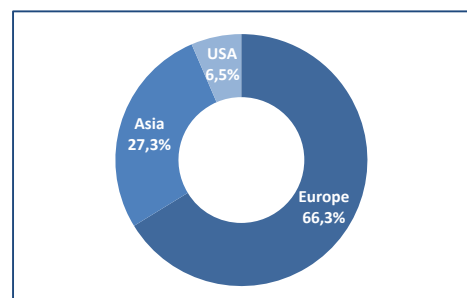
PERFORMANCES 2009

	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	2009
Part Inst. :	-	0.97%	3.59%	3.77%	3.29%	0.31%	3.45%	2.12%	1.66%	0.29%	0.84%	1.70%	24.22%
Part Autre :	-	0.93%	3.51%	3.73%	3.24%	0.26%	3.39%	2.07%	1.60%	0.24%	0.79%	1.64%	23.50%

DONNEES STATISTIQUES

Taux de rendement actuariel € (*)	6.28%
Nombre de Positions	35
Notation Moyenne du portefeuille	BBB-
Spread Moyen	621.98
Sensibilité taux	1.78%
Prime Moyenne	149.58%
Delta	8.92%
Maturité Moyenne	1.88

(*) Ce taux est communiqué à titre d'information et ne constitue pas un engagement de la part de la société de gestion.

REPARTITION GEOGRAPHIQUE :
(en % d'investissement)

PRINCIPALES LIGNES	% Investissement	Rendement	Prime	Notation(*)	Maturité	Secteur	Zone Géographique
KFW/DTE 3.25% 2013	13.6%	1.7%	51.2%	AAA	2.99	Telecommunication Services	Europe
SHIRE FIN 2.75% 2014	8.8%	4.7%	55.6%	BBB-	1.86	Health Care	Europe
INT POWER 4.75% 2015	6.6%	6.3%	62.6%	BB	4.93	Utilities	Europe
KLOECKNER 1.5% 2012	6.2%	6.0%	343.3%	B+	2.08	Industrials	Europe
RANBAXY LAB 0% 2011	5.1%	5.1%	100.4%	BB-	0.72	Health Care	Asia
ARTEMIS/PPR 2% 2011	5.1%	5.2%	43.4%	BBB+	1.08	Consumer Discretionary	Europe
ALCATEL 4.75% 2011	5.0%	5.3%	678.0%	BB-	0.51	Information Technology	Europe
PACIFIC ANDES 4% 2012	4.2%	11.1%	111.9%	B+	1.80	Consumer Staples	Asia

(*) : Incluant le rating interne

CARACTERISTIQUES DU FONDS

Classification AMF :	FCP diversifié de droit français (UCIT III)
Descriptif :	Fonds à horizon 3 ans
Date de création :	03/02/2009
Date d'échéance :	31/01/2012
Zone géographique :	Monde
Classe d'actifs :	Obligations convertibles
Indicateur de référence :	JPMorgan Aggregate Index Euro Maggie 1-3 ans ⁽¹⁾
Devise :	EURO
Risque de change :	Couvert
VL initiale (parts I et A):	1,000 €
Affectation des résultats :	Capitalisation
FGF Part institutionnelle (>2.5M€) :	0.60%
FGF Part Autre :	1.40%
FGV (parts I et A) :	20% ⁽²⁾
Commission de souscription :	2.0% (non acquis au fonds)
Frais de sortie (avant échéance):	
Part Institutionnelle :	5% (acquis au fonds)
Part Autre :	5% max (non acquis au fonds)
Valorisation :	Hebdomadaire / Jeudi / Cours de clôture
Règlement souscr./rachat :	J+3
Dépositaire / Valorisateur :	BPSS
Souscription / Rachat :	Auprès de BPSS, le jeudi avant 11h00

(1) : Indice de référence relevé au lancement du fonds le 03/02/2009

(2) : Performance supérieure à l'indice de référence tel que défini le jour du lancement

OPCVM COORDONNE - CODES ISIN

Part Institutionnelle (>2.5M€):	FR 00 10 70 7000
Part Autre :	FR 00 10 70 3272

EQUIPE DE GESTION :

Zone Europe :	Emmanuel MARTIN
Zone Asie-Japon :	Xavier Linsenmaier
Zone USA :	Damien Vermonet

CONTACTS

ACROPOLE AM
45 rue Boissière 75016 Paris
Tel : +33 1 55 73 25 60
Fax : +33 155 73 25 90
www.acropole-am.com

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures