

ACROPOLE CONVERTIBLES OPTIMUM - UCITS IV
FONDS A HORIZON 2015 OBLIGATIONS CONVERTIBLES INTERNATIONALES

DECEMBRE 2011



SITUATION AU :	29/12/2011
Encours total en euro :	72 565 008
Part Institutionnelle (>2.5M€):	1308,49
Part Autre :	1282,84

PERFORMANCES	1 mois	3 mois	YTD	Depuis création*
Part I	1,47%	1,02%	-2,88%	30,85%
Part A	1,39%	0,81%	-3,64%	28,28%

*Lancement le 03/02/2009

PERFORMANCES MENSUELLES

2011	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	YTD
Part Inst. :	1,12%	0,16%	0,49%	-0,13%	0,16%	-0,59%	-0,22%	-2,57%	-2,30%	1,34%	-1,76%	1,47%	-2,88%
Part Autre :	1,07%	0,10%	0,42%	-0,19%	0,10%	-0,67%	-0,28%	-2,63%	-2,36%	1,27%	-1,82%	1,39%	-3,64%

2010	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	2010
Part Inst. :	0,84%	0,68%	1,58%	0,80%	-2,42%	1,26%	1,59%	0,75%	1,20%	1,12%	0,47%	0,34%	8,46%
Part Autre :	0,79%	0,63%	1,53%	0,74%	-2,55%	1,20%	1,65%	0,70%	1,14%	1,07%	0,42%	0,28%	7,80%

DONNEES STATISTIQUES

Taux de rendement actuariel € (*)	7,75%
Nombre de Positions	75
Volatilité sur 52 semaines	3,42%
Notation Moyenne du portefeuille	BBB-
Spread Moyen	752,73
Sensibilité taux	1,68%
Prime Moyenne	135,33%
Delta	12,59%
Maturité Moyenne	1,91
Solvency Capital Requirement (ratio SCR) (**):	2,96%
(Choc action de -30% appliqué)	
SCR taux :	0,01%
SCR action :	1,55%
SCR credit :	1,61%

(*) Taux brut médian en absence de défaut, communiqué à titre d'information qui ne constitue pas un engagement de la part de la société de gestion.

(**) Donnée à titre d'information et n'intègre pas les paramètres du passif de l'investisseur.

PHILOSOPHIE DE GESTION

Acropole Convertibles Optimum est un fonds à horizon 29 janvier 2015 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 le 22/09/2011, en sélectionnant et portant un portefeuille d'obligations convertibles jusqu'à l'échéance, le 29/01/2015. A la date du 22/09/2011, le taux de rendement de l'indice de référence est 3.08%.

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.

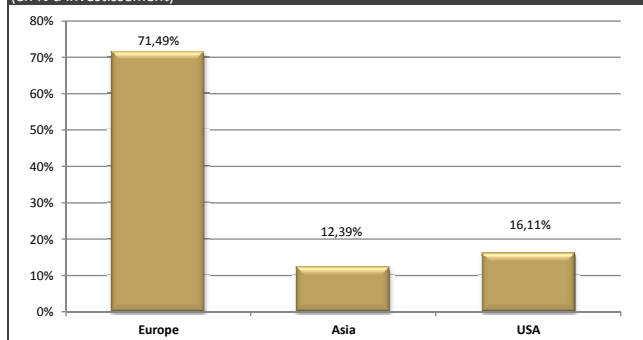
PERFORMANCES HISTORIQUES

	2009*	2010
Part I	+24,22%	+8,46%
Part A	+23,50%	+7,80%

*Lancement le 03/02/2009

REPARTITION GEOGRAPHIQUE

(en % d'investissement)



PRINCIPALES LIGNES	% Investissement	Rendement	Prime	Notation(*)	Maturité	Secteur	Zone Géographique
KFW/DTE 3.25% 2013	10,8%	1,6%	59,8%	AAA	1,49	Mobile Telecommunications	Europe
INT POWER 4.75% 2015	5,0%	3,1%	37,5%	BB+	3,43	Gas, Water & Multiutilities	Europe
Transocean C 1.5% 2037 (put 12)	5,0%	4,2%	328,5%	BBB-	0,96	Oil Equipment, Services & Dist	USA
PACIFIC ANDES 4% 2012	4,1%	18,6%	233,2%	B+	0,30	Food Producers	Asia
Sandisk 1% 2013	3,2%	2,7%	65,3%	BB	1,38	Technology Hardware & Equipmen	USA
Cable & Wireless 5.75% 2014	3,2%	13,0%	423,8%	BB+	2,90	Fixed Line Telecommunications	Europe
MICHELIN 0% 2017	2,8%	4,8%	134,7%	BBB-	5,01	Automobiles & Parts	Europe
USG People 3% 2012	2,7%	5,5%	166,8%	BB+	0,80	Support Services	Europe

(*) : Incluant le rating interne

CARACTERISTIQUES DU FONDS

Classification AMF :	FCP diversifié de droit français (UCIT IV)
Descriptif :	Fonds à horizon 2015
Date de création :	03/02/2009
Date d'échéance :	29/01/2015
Zone géographique :	Monde
Classe d'actifs :	Obligations convertibles
Indicateur de référence :	JP Morgan 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% max (non 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

(*) : Min.de 2.5M€ lors de la première souscription

EQUIPE DE GESTION

Zone Europe :	Emmanuel Martin, Julien Chauveau
Zone Asie-Japon :	Xavier Linsenmaier
Zone USA :	Damien Vermonet

CONTACTS

ACROPOLE AM
37/39 rue Boissière 75016 Paris
Tel : +33 1 55 73 25 60
Fax : +33 1 55 73 25 90
www.acropole-am.com

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Le FCP n'est pas garanti et est soumis à des risques spécifiques présentés dans le prospectus complet (disponible notamment sur le site internet de la société Acropole AM www.acropole-am.com ou sur simple demande auprès d'Acropole AM). Une durée minimale de placement recommandée est indiquée dans le prospectus.