

CAPITAL ALPHA PLUS

Reporting au 29/04/2011



HERMITAGE
GESTION PRIVÉE

Objectif de gestion

Capital Alpha Plus est un fonds diversifié dont l'objectif est d'obtenir une performance régulière et décorrélée des marchés financiers en investissant principalement sur les marchés de taux, les stratégies d'arbitrage et, de façon marginale, sur les marchés actions. Le fonds vise à battre le monétaire, sur une durée de placement supérieure à 18 mois.

Niveau de risque

Faible  Elevé

Volatilité 1 an : 1,9
Durée d'investissement recommandée : 18 mois

Catégorie

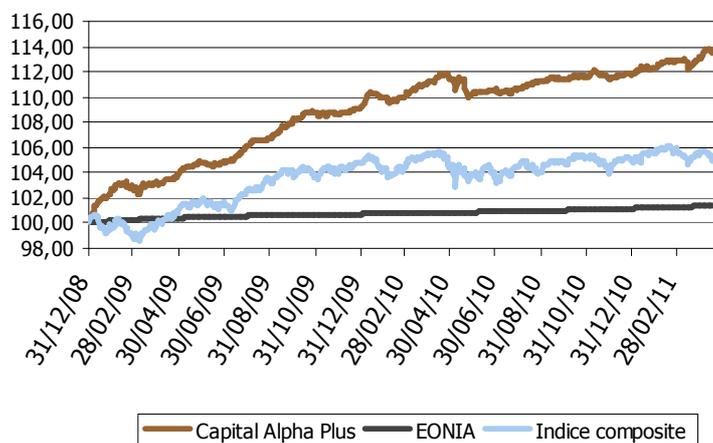
Morning Star : Mixte Euro Prudent
Europerformance : Diversifié à dominante Taux

Caractéristiques

Classification AMF : Fonds diversifié
Gestionnaire : Hermitage Gestion Privée
Dépositaire : RBC Dexia IS Bank
Date de création : 23 mars 2009
Frais de souscription : 2%
Frais de rachat : 1%
Frais de gestion fixe : 1,196%
Frais de gestion variable : 11,96% au delà de l'EONIA
Liquidité : quotidienne
Devise : EUR
Forme juridique : FCP
ISIN : FR0010453118
VL au 29/04/2011 : 1 025,03 €
Indice composite : 40% Eonia + 35% Euro MTS
1/3 ans + 25% CAC 40

Commentaire du gérant

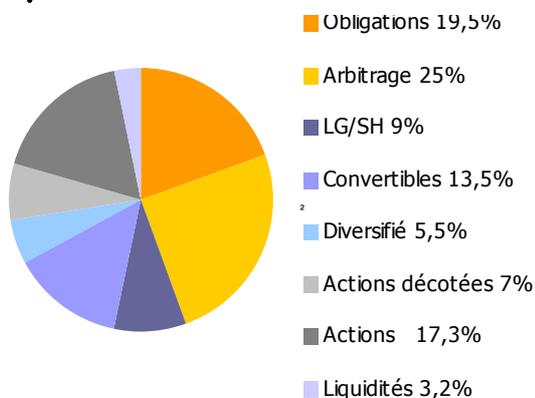
Excellent mois pour CA+ qui progresse de 0.84% nettement au dessus de son indicateur tout en maintenant une volatilité inférieure à 2%. Le portefeuille a bénéficié du rebond des marchés après la déprime post « Fukushima ». Le fonds a coupé un certain nombre de lignes décevantes (DNCA Muria, Carmignac Patrimoine), est sorti avec gain de Théolia et bénéficié de plusieurs opérations post OPA (CNP, Rhodia). Au fur et à mesure de la remontée des marchés, CA+ a diminué son exposition actions pour finir à 7.5% fin avril. « Sell in may and go away » a de grandes chances de se vérifier, les marchés sont sur des résistances majeures.



Performances mensuelles

	jan	févr	mars	avr	mai	juin	juil	août	sept	oct	nov	déc	Année
2009	2,68%	0,25%	0,27%	0,72%	0,87%	-0,07%	1,22%	0,64%	1,24%	0,72%	-0,15%	0,54%	9,21%
2010	0,67%	0,07%	1,05%	0,26%	-0,99%	0,31%	0,00%	0,51%	0,14%	0,08%	-0,13%	0,42%	2,39%
2011	0,41%	0,56%	0,16%	0,84%									1,97%

Répartition des investissements



Principaux investissements

LAFFITTE RISK ARB II	6,74%
AMUNDI VOLATILITE	6,66%
RHODIA /ACT.REGROUPEMENT	6,63%
ORCHI.I LG/SH	6,51%
ABSOLUTE RETURN	4,71%
RIVOLI EQUITY FUND	4,64%
CNP SA	4,61%
M&G OPT INC	4,35%
KLOECK.&CO FIN.1.5%	2,92%
RHODIA 0.5%	2,74%
MLIS GLG EURO OPP -C-	2,57%

Hermitage Gestion Privée
18 rue de la Pépinière
75008 Paris
contact@hermitagegp.com

Société de gestion de portefeuille
Agrément A.M.F. GP 90.105
Tel : 01.42.60.76.00
www.hermitagegestionprivée.com

RCS Paris 378.570.014
S.A. au capital de 255.000 euros
Fax : 01.42.60.46.66
APE 6630Z

Les informations contenues dans ce document ne sauraient constituer une offre de souscription d'instruments financiers. Hermitage Gestion Privée décline toute responsabilité dans l'utilisation qui pourrait être faite de ces informations et des conséquences qui pourraient en découler. Il appartient à chaque investisseur de procéder à sa propre analyse, aux avantages et aux risques en consultant si nécessaire, ses conseils juridiques, fiscaux ou financiers, afin de s'assurer que ce produit est conforme à ses besoins au regard de sa situation. Tout investisseur doit se référer au prospectus disponible sur simple demande. Les performances passées ne préjugent en rien des performances à venir.