

---

**Analyse de performance****Fonds de Commodités Palos Majestic, S.E.C.**

---

Juillet 2010

Performance du Fonds depuis son lancement

Écart sur l'Indice composé S&P/ TSX : + 13.28 %

Écart sur l'Indice composé S&P 500 : + 13.94 %

Écart sur l'Indice Barclays Capital Bond Composite : - 14.90 %

Écart sur le S&P Goldman Sachs Commodity Index : + 29.65 %

# Fonds de Commodités Palos Majestic, S.E.C.

NAV : \$10.38

## Objectifs du Fonds

Le Fonds de Commodités Palos Majestic, S.E.C. utilise une approche multi stratégies couvrant plusieurs marchés de matières premières tels que les grains, métaux, produits énergétiques, bétails, produits tropicaux, devises, indices boursiers, taux d'intérêts, actions, ETFs et Forex. Les objectifs du fonds sont les suivants: préserver et protéger le capital investi lors des conditions de marchés défavorables, offrir une solution d'investissement non corrélée aux autres classes d'actifs traditionnelles (actions, obligations et immobiliers), procurer à l'investisseur un rendement positif peu importe la conjoncture économique (contraction ou expansion), capter toutes les tendances haussières et baissières qui se présentent sur les marchés de matières premières et taux de change et finalement, procurer à l'investisseur un rendement moins volatile et supérieur à celui du S&P 500.

## Description du Fonds

Date de lancement :	Septembre 2008
Souscription minimum :	25,000 \$
Structure du Fonds :	Société en commandite
Code FundServ :	PAL600
Frais de gestion :	2%
Frais de performance :	20%
Actif sous gestion PALOS :	250 M \$
Devise :	CAD
High-water mark :	Oui
Moy. ratio (marge/équité) :	20%
Max. ratio (marge/équité) :	40%
Round Turns par million :	750
Courtier :	Scotia McLeod Interactive Brokers Canada Inc

**Fonds** Fonds de Commodités Palos Majestic, S.E.C.  
**Indice de référence** S&P TSX Composite Total Return Index

## Analyse des rendements

	Fonds	Indice
Rendement composé annuel	1.94%	-5.09%
Moyenne géo. du rendement mensuel	0.16%	-0.43%
Pourcentage de mois positifs	48%	57%
Pourcentage de mois négatifs	52%	43%
Moyenne géo. du rendement positif	3.81%	4.55%
Moyenne géo. du rendement négatif	-3.07%	-6.56%

## Analyse du risque (rf = 3.00%)

	Fonds	Indice
Ratio Sharpe	-0.06	-0.34
Ratio Sortino	-0.15	-0.47
Ratio MAR	0.10	-0.13
Écart-Type annualisé	16.95%	23.56%
Déviations négative	7.03%	17.18%
Maximum Drawdown (NAV mensuel)	-18.67%	-39.88%
Durée de la Drawdown (mois)	19	23

## Analyse de corrélation

Correl.Vs S&P TSX Composite Total Return Index	-0.52
Correl.Vs S&P 500 Total Return Index	-0.52
Correl.Vs Barclays Capital Bond Composite	0.31
Correl.Vs Goldman Sachs Commodity Index (GSCI)	-0.67
Correl.Vs Barclay CTA Systematic Trader Index	0.68

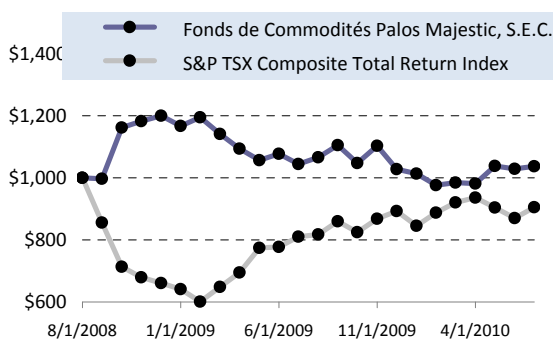
## Performance mensuelle - Rendements nets de tous frais

Année	Jan.	Fév.	Mar.	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Final
2008									-0.32%	16.57%	1.77%	1.48%	20.01%
2009	-2.78%	2.42%	-4.51%	-4.09%	-3.47%	2.02%	-3.10%	2.09%	3.62%	-5.19%	5.34%	-6.87%	-14.38%
2010	-1.41%	-3.65%	0.83%	-0.32%	5.85%	-0.90%	0.83%						0.98%

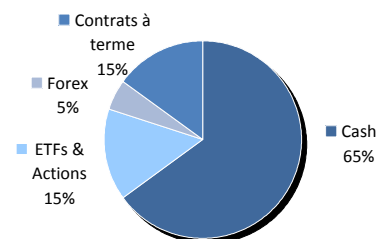
## Commentaire Mensuel

Depuis son lancement, le Fonds de Commodités Palos Majestic S.E.C. surperforme le S&P 500, le TSX et le Goldman Sachs Commodity Index (GSCI) par plus de 13 %, 13 % et 29 % respectivement.

## Performance du Fonds - Valeur de 1000\$ investi



## Composition du portefeuille



\* Les contrats à terme incluent: Produits tropicaux, énergies, grains, bétails, métaux, indices boursiers, obligations et devises

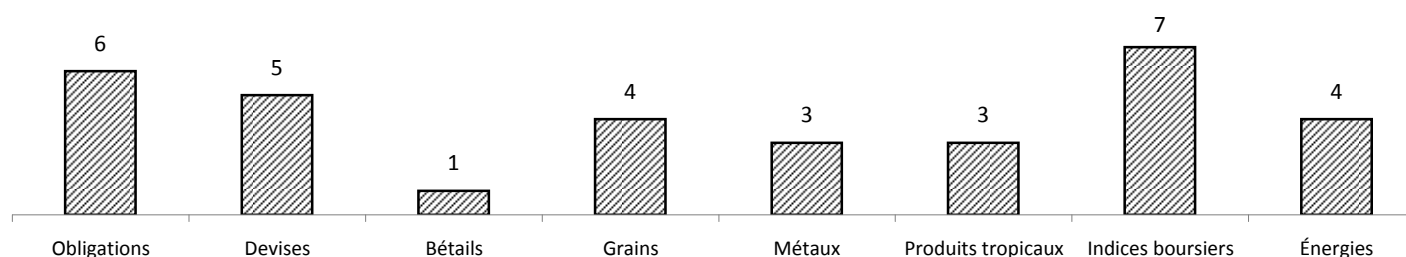
## Fonds de Commodités Palos Majestic, S.E.C.

NAV : \$10.38

## ■ Rapport de positionnement

<b>OBLIGATIONS</b>	LONG	SHORT	<b>GRAINS</b>	LONG	SHORT	<b>INDICES BOURSIERS</b>	LONG	SHORT
Eurodollar - 3 Mth	✓		European Rapeseed	✓		Nasdaq 100 Index		
Euro German Schatz			Rough Rice			Dow Jones Industrial Av.		
Euro German Bobl			Oats			S&P 500 Index		
Euro German Bund			Soybean Oil			S&P Midcap 400		
Banker's Acc. - 3 Mth	✓		Soybeans	✓		France CAC-40 Index		
CGB 10-Yr			Soybean Meal	✓		MSCI Taiwan Index	✓	
US 2-Yr Note	✓		Wheat - CBOT			Swiss Market Index		
US 10-Yr Note	✓		Wheat - Euronext			Australia SPI 200 Index		
US 30-Yr Bond	✓		Milling Wheat - MATIF	✓		NIKKEI 225		✓
U.K. Long Gilt			Red Wheat - KCBT			CBOE Volatility Index		✓
Japan 10-Yr Gov. Bond	✓		Corn			S&P Canada 60		
						Japan TOPIX Index		✓
						U.K. FTSE 100 Index	✓	
						Korea KOSPI 200	✓	
						China Hang Seng	✓	
						Spain IBEX 35 Index		
						Germany DAX Index		
						Italy FTSE MIB Index		
						Mexico Bolsa Index		
<b>DEVICES</b>	LONG	SHORT	<b>METAUX</b>	LONG	SHORT	<b>ÉNERGIES</b>	LONG	SHORT
USD Index			Palladium	✓		RBOB Gas - Nymex		
Mexican Pesos	✓		Platinum	✓		Crude Oil Light - Nymex		
Swiss Franc			Gold			Heating Oil - Nymex		✓
British Pound			Silver			Natural Gas - Nymex		✓
Canadian Dollar	✓		Copper	✓		Crude Oil WTI - IPE		
Euro						ICE Brent Crude - IPE		
Australian Dollar	✓		<b>PRODUITS TROPICAUX</b>	LONG	SHORT	Natural Gas - IPE		✓
Japanese Yen	✓		Coffee - NYCE	✓		Gas Oil - IPE		✓
New Zealand Dollar	✓		Robusta Coffee					
Euro/Japanese Yen			Sugar # 5	✓				
			Sugar # 11					
			Cocoa - Nybot					
			Cocoa - Euronext					
			Orange Juice					
			Cotton # 2	✓				
			Lumber - Random Length					
<b>BÉTAILS</b>	LONG	SHORT						
Live Cattle								
Feeder Cattle	✓							
Lean Hogs								
Pork Bellies								

## Positions par secteur



## Information

**MAJESTIC ASSET MANAGEMENT LLC**

1 Place Ville-Marie, bureau 1812, Montréal, QC, H3B 4A9, Canada

TEL 514.397.0188 | FAX 514.397.0199 | [www.MajesticAssetManagement.com](http://www.MajesticAssetManagement.com)

**Clause de non-responsabilité:** Ce document est un résumé des performances, clauses et modalités du Fonds de Commodités Palos Majestic S.E.C. L'information contenue dans ce document peut être de nature estimative et les faits réels peuvent être différents de ceux présentés ci-dessus. Ce document ne doit pas être considéré comme étant une offre d'appel public d'achat de valeurs mobilières dans aucune juridiction du Canada. Les rendements passés ne sont pas indicatifs des rendements futurs.