

---

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

---

Novembre 2010

Performance du Fonds depuis son lancement

Écart sur l'Indice composé S&P/ TSX : + 16.29 %

Écart sur l'Indice composé S&P 500 : + 20.21 %

Écart sur l'Indice Barclays Capital Bond Composite : - 2.85 %

Écart sur le S&P Goldman Sachs Commodity Index : + 35.88 %

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

NAV : \$11.71

## 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	7.31%	0.40%
Moyenne géo. du rendement mensuel	0.59%	0.03%
Pourcentage de mois positifs	52%	63%
Pourcentage de mois négatifs	48%	37%
Moyenne géo. du rendement positif	3.97%	4.13%
Moyenne géo. du rendement négatif	-2.93%	-6.56%

## Analyse du risque (rf = 3.00%)

	Fonds	Indice
Ratio Sharpe	0.26	-0.12
Ratio Sortino	0.62	-0.15
Ratio MAR	0.23	0.01
Écart-Type annualisé	16.74%	22.01%
Déviations négative	6.94%	17.18%
Maximum Drawdown (NAV mensuel)	-18.67%	-39.88%
Durée de la Drawdown (mois)	23	27

## Analyse de corrélation

Correl.Vs S&P TSX Composite Total Return Index	-0.44
Correl.Vs S&P 500 Total Return Index	-0.43
Correl.Vs Barclays Capital Bond Composite	0.23
Correl.Vs Goldman Sachs Commodity Index (GSCI)	-0.59
Correl.Vs Barclay CTA Systematic Trader Index	0.70

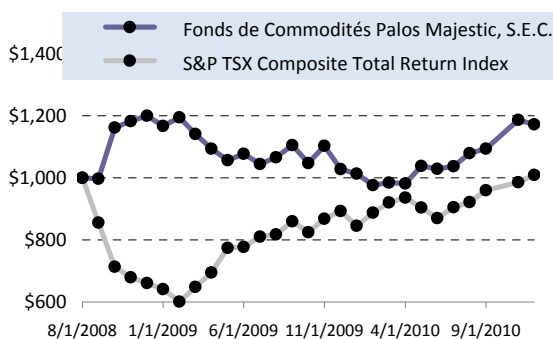
## Performance mensuelle - Rendements nets de tous frais

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%	4.07%	8.50%	-1.27%			14.06%

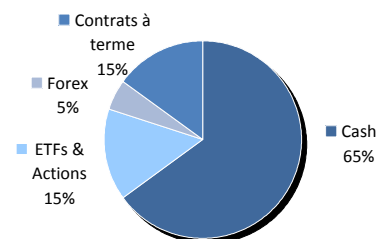
## Commentaire Mensuel

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 20%, 16% et 35% 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

