

Objectif d'investissement

Le Carnauba Alternative Funds - Directional (USD) est un fonds de fonds alternatifs multi-gestionnaires et multi-stratégies. Le fonds investit principalement dans des stratégies directionnelles.

Performance au 31.07.2010
-0.14%

Perf. moyenne annuelle 1/2000
7.3%

Volatilité annualisée 1/2000
6.9%

Corrélation avec le MSCI World
42.1%

Ratio de Sharpe
0.48

Perf. depuis lancement 12/2007
-22.8%

Devise
US Dollar

Indice de référence
MSCI World Index

VNI au 31.07.2010
USD 771.93

Encours du fonds
USD 11.6mio

Liquidité
Mensuelle

Bloomberg CARDIUS SW
ISIN CH0034930161

Date de lancement
01/12/2007

Souscription/Remboursement
Mensuelle, préavis de 5 jours/
Mensuel, préavis de 45 jours

Commissions
Gestion : 1.8%
Performance : 10%

Hurdle rate
Libor USD (1mois)

Structure juridique et domicile
Fonds de placement de droit suisse (catégorie « autres fonds à risque particulier »)

Gérant du fonds
Banque Franck, Galland & Cie SA

Banque dépositaire
Banque Franck, Galland & Cie SA

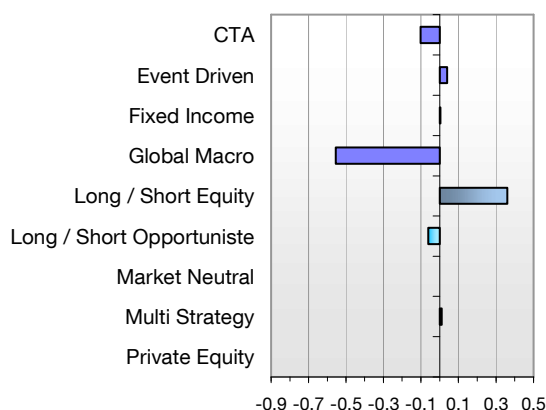
Publications
Le Temps
www.franckgalland.com

Auditeurs
PriceWaterhouseCoopers, Genève

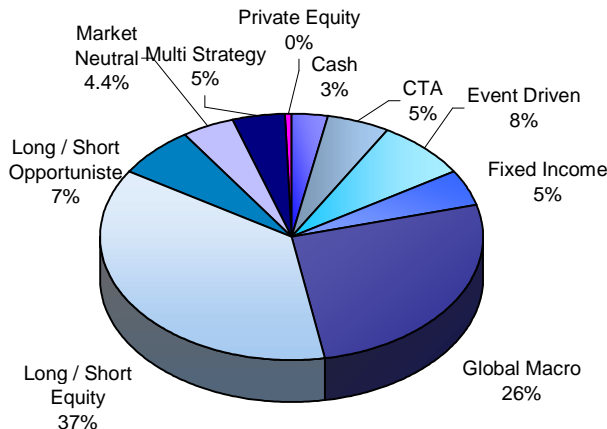
PERFORMANCES MENSUELLES [%]

	Janv	Févr	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Annuelle
2000	2.00	2.20	2.21	1.12	1.66	1.27	0.35	1.83	0.61	0.98	1.46	2.48	19.72
2001	1.75	0.38	2.31	0.62	1.70	0.43	0.12	1.03	1.46	0.83	-0.14	1.30	12.42
2002	0.30	-0.55	0.69	0.22	0.77	2.24	0.90	0.37	2.05	-1.59	0.02	1.59	7.18
2003	2.43	1.77	-0.87	1.16	1.97	0.03	-0.24	0.20	0.81	0.39	0.79	1.34	10.18
2004	1.17	1.23	-0.07	-1.83	-0.92	-0.31	-0.42	-0.14	1.24	0.25	3.01	0.69	3.89
2005	0.07	1.95	-1.11	-1.67	0.55	1.67	1.79	2.04	1.67	-3.60	2.39	2.58	8.44
2006	5.08	0.98	1.50	2.94	-2.88	-0.92	-0.59	0.48	-0.61	1.78	3.71	2.54	14.65
2007	1.19	0.54	1.67	2.77	2.84	1.20	1.61	-3.88	3.02	4.20	-3.41	0.29	12.35
2008	-3.25	1.52	-4.09	2.22	2.09	-2.01	-5.41	-2.67	-9.54	-5.61	-2.00	-0.99	-26.53
2009	1.24	-0.28	-1.36	0.09	1.48	0.07	1.98	1.52	1.98	-1.49	0.58	1.38	7.45
2010	0.02	0.42	1.94	1.03	-1.81	-0.97	-0.14						0.44

CONTRIBUTION À LA PERFORMANCE



RÉPARTITION PAR ALLOCATION



COMMENTAIRE MENSUEL

Le mois de juillet a été un peu décevant pour le fonds. Notre fonds est en baisse de 0.14% et cela est dû principalement à la mauvaise performance des stratégies Macro et CTA. L'allocation Market Neutral a été la stratégie la plus performante, en hausse de 2.9%, alors que c'est notre allocation Global Macro qui a le moins performé, en baisse de 1.8%. Notre principale position, dans un fonds Global Macro, représente actuellement 5.7% des actifs nets.

Notice légale

Les performances de janvier 2000 à février 2003 sont basées sur un proforma. Les performances de février 2003 à novembre 2007 correspondent à un véhicule de droit Caymanais géré de manière identique. Les performances passées ne constituent pas une garantie des résultats futurs. Les données de performances n'incluent pas les commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts. Le fonds est un fonds de placement contractuel de droit suisse présentant un risque particulier au sens de l'art. 71 al. 3 LPCC, à compartiments multiples, relevant de la catégorie « Autres fonds en investissements alternatifs » au sens des art. 25 et ss, 68, 71 et 92 et ss de la Loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux (LPCC) et des art. 99 et ss et 112 et ss de l'Ordonnance du Conseil fédéral du 1er janvier 2007 (OPCC). Chaque compartiment constitue un fonds de fonds, investissant dans différents placements collectifs ou fonds d'investissements étrangers qui poursuivent des stratégies d'investissements alternatives, effectuent des investissements alternatifs ou utilisent des techniques d'investissements alternatifs (généralement connus sous le nom de « Hedge Funds »). Les risques des Hedge Funds ne sont pas comparables à ceux des fonds de placement contractuels, et leur liquidité est restreinte. La plupart des Hedge Funds sont soumis aux législations de pays dont la structure juridique et la supervision des autorités de surveillance ne sont pas comparables aux normes suisses. Les investisseurs potentiels sont expressément avertis des risques décrits dans le Prospectus et doivent notamment être prêts à accepter ces risques. En particulier, ils doivent être préparés et être dans une situation financière leur permettant de supporter des pertes substantielles, voire totales, de leur investissement. L'investisseur dans le Fonds de placement contractuel ne bénéficie que d'un droit de rachat mensuel « net de commission » avec un préavis de 45 jours avant la date d'évaluation de fin du mois (+20 jours ouvrables pour le calcul de la valeur nette d'inventaire définitive, et 3 jours de valeur pour le paiement des parts rachetées). Le prospectus, le prospectus simplifié ainsi que les rapports annuels peuvent être obtenus gratuitement auprès de la Banque Franck, Galland & Cie S.A., Rue Töpffer 1, CP 3254, 1211 Genève 3.