

AEGIS GLOBAL MACRO CLASSIC FUND (CLASE-CL)

DESCRIPCIÓN

El objetivo de inversión del AEGIS Global Macro Classic Fund (CLASE-CL) es lograr un crecimiento del valor por encima del promedio con una volatilidad moderada.

Los máximos draw downs (caída en las cotizaciones) esperados no debieran exceder un 10%. En la gama de productos

de AEGIS, la CLASE-CL representa el producto más dinámico. Inversiones en derivados como futuros son el principal instrumento. Los futuros se refieren a índices accionarios y de renta fija, así como a divisas y metales. La estrategia derivativa de CLASE-CL también se aplica a otros fondos de inversión como una medida de contingencia en condición de Hedging-

Overlay e inversión complementaria. El fondo también se resguarda contra oscilaciones desfavorables en el tipo de cambio frente al euro. AEGIS Global Macro Classic Fund (CLASE-CL) es adecuado para inversionistas que tienen interés en una forma alternativa de inversión a largo plazo con retornos superiores al promedio y una tasa de riesgo moderada.

DATOS BÁSICOS

AEGIS GLOBAL MACRO CLASSIC FUND (CLASE-CL)

Datos al 28.02.2006	115,97
ISIN	BSP0092B1315
Clase de fondos	CLASE-CL
Sociedad de fondos	AEGIS Fund Ltd.
Asesor comercial	AEGIS Group Ltd.
Moneda	EUR
Fecha de emisión/de inicio ^(*)	01.09.2004

Categoría	Fondo de compensación
Forma legal	Fondo extranjero
Estrategia	Global Macro
Clase de riesgo	5
Duración	indefinida
Inversión mínima	10.000 EUR
Plan de ahorros	Plan Pre Pago desde 100,- EUR

Comisión de administración	0,325% p.M.
Participación en la ganancia ^(*)	20,00%
Gestión de la cuenta	0,00%
Recargo de gastos escalonado	
€ 10.000 - € 49.999	5%
€ 50.000 - € 249.999	4%
€ 250.000 - € 499.999	3%
€ 500.000 - € 999.999	2%

(*) referido a la ganancia cuando se alcanza un nuevo punto máximo absoluto)

COMPORTAMIENTO DEL VALOR



	2004	2005	2006
En	-	93,80	-6,84%
Feb	-	94,20	0,42%
Mrz	-	91,89	-2,45%
Abr	-	86,38	-6,00%
Ma	-	86,29	-0,10%
Jun	-	89,79	4,05%
Jul	-	93,99	4,69%
Ago	-	94,70	0,75%
Sep	98,98	97,94	3,43%
Oct	100,00	95,71	-2,28%
Nov	100,00	111,61	16,62%
Dic	100,69	110,68	-0,83%
Año completo ^(*) :	5,51%	9,92%	4,77%

INDICADORES

RENDIMIENTO

	1 año	3 años	5 años	8 years
Desempeño por año	23,11%	-	-	-
Desempeño acumulado	23,11%	-	-	-
Ø Desempeño mensual	1,88%	-	-	-
Mayor ganancia mensual	16,62%	-	-	-
Meses positivos	58,33%	-	-	-

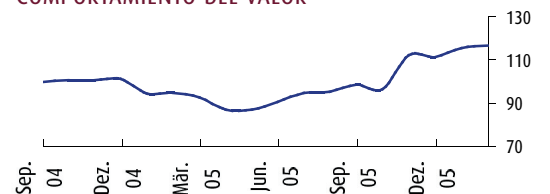
RIESGO

	1 año	3 años	5 años	8 years
Volatilidad	19,46%	-	-	-
Máx. Draw Down	-8,39%	-	-	-
Máxima pérdida mensual	-6,00%	-	-	-
Mayor fase de recuperación	5	-	-	-

EFICIENCIA

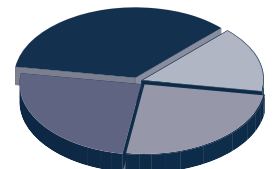
	1 año	3 años	5 años	8 years
Modified Sharpe Ratio	1,19	-	-	-
Correlación a DAX	0,94	-	-	-
Correlación a MSCI	0,95	-	-	-
Outperformance a DAX	-10,12%	-	-	-
Outperformance a MSCI	11,83%	-	-	-

COMPORTAMIENTO DEL VALOR



ESTRUCTURA DE PORTFOLIO al 28.02.2006

Acciones	15,0%
Bonos / caja	25,0%
Bonos - futuros	25,0%
Divisas	0,0%
Metales y energías	35,0%



INFORME DE GERENCIA

AEGIS Global Macro Classic (CLASS-CL) result of February 2006: +0.97 %.

Performance for CLASS-CL remained relatively stable against one of the most volatile months we've seen in some time. Yes, some of the world's stock markets continued to climb. But, overall, bonds, currencies, energies and metals, "went on holiday." As a result, we endured a small gain for CLASS-CL in February.

The trend could continue for awhile longer, as markets try to "reposition and rotate" from long term directional trends. This repositioning nor-

mally takes some time to stabilize. It's a normal process within the long term market cycle.

Profits were achieved in ETFs, bonds and even metals, where we were able to exit positions on volatility, after large, long term profits. The big loser was currencies, where the dollar moved down near the end of the month, and the Nikkei, where profit taking occurred after a long uptrend.

We expect stocks will stabilize and rise, although

recent performance suggests that more sideways movement is ahead for the near term. Institutional investors are waiting to see how trends develop before running head-long into stocks.

An interesting development is the recent move in interest rates - upward. Another is the consistent strength of energies and metals. These developments suggest more inflation ahead; governments will start to put upward pressure on interest rates to calm the inflation storm.

AEGIS Fund, Ltd.
P.O. Box 10884
54110 Thessaloniki, GREECE

10 South LaSalle St.
Suite 3450
Chicago, IL 60603, USA

Tel: 30-2310-247-083
Mob: 30-6976-95-1189
Fax: 30-2310-430-520

E-Mail: DMA@aegisfund.com

^(*) El desempeño pasado no es un indicador de los resultados futuros. Los resultados de desempeño anteriores se muestran netos de todas las tarifas. Esto no constituye ni una oferta de venta ni una solicitud de inversión. Dicha oferta o solicitud se realizará sólo en aquellas jurisdicciones en que la ley lo permita, y será precedida o acompañada por un prospecto actual y el último informe auditado. No se asumirá responsabilidad por la exactitud de esta información.