

AEGON CLIMATE CHANGE

RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

ISIN kód: HU-0000705520

Alapkezelő: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Vezető forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt.

Forgalmazók: Codex Értéktár és Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt.

Az alap nyilvántartásba vételének kelte: 2007. 07. 09.

Devizanem: EUR

Benchmark összetétele: 100% MSCI Equity

Alap nettó eszközértéke: 1 125 283

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 0,009237

Az alap eszközzsége, 2008. 02. 29.

Állampapír repo	0,00%
Külföldi részvények	97,14%
Számlapénz	2,86%
Díszkont kincstárjegy	0,00%
Összesen	100,00%
Származtatott ügyletek	0,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	97,14%

szintekre kerültek és ezzel lehetőség keletkezett számunkra, hogy potenciális befektetési célpontokat lássunk bennük. Azonban az óvatosság arra int, hogy csak megfelelő értéket jelentő vállalatok papírjait vegyük meg. Amíg a kockázatkerülés erős a nemzetközi piacokon addig kevés esélyt látunk spekulatív részvényvétel sikerességére. A solar-részvények igen volatilisak, februárban -0,57439 százalékot tettek hozzá az alap hozamához, miközben a legrosszabb 15 százalékot esett, a legjobb papír pedig 7 százalékot emelkedett.

A szélenergetikai részvények 0,9175 százalékot jelentettek a teljes havi teljesítményből, a szektor nem olcsó, de továbbra is ígéretes, és a 100 dollár feletti kölaj segíti e részvényeket. A cégek rendelésállománya dinamikusabban növekszik.

A közszolgáltatók, vízgazdálkodási cégek 0,2774 százalékos teljesítményt nyújtottak, míg a legjobb teljesítményt szektor szinten az agrár cégek hozták az év második hónapjában (1,58303%). A soft commodity boom jelenleg töretlennek tűnik, a mezőgazdasági termékek árait a szűkös kínálat, az erős valós és spekulatív kereslet magasán tartja. Az agrár szektor a közeljövőben is felültehető a trenden lovagolva.

Továbbra is trend nélküli, bizonytalan piacokat várunk márciusban, további esés is elképzelhető. Az alap a készpénzállományt magasán tartja védekezésképpen. A befektetési szektorok arányán nem változtatunk, nagy esés esetén a kockázatosabb szektorok felé való elmozdulás várható.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	3 hónap	Indulástól*
Hozam	-6,19%	-7,63%
Referencia hozam**	-8,45%	-17,16%

* Az alap 2008. február 29-ig elért teljesítményét mutatja; az alap 2007. 07. 09-én indult.
** A referencia index nettó hozama

Befektetési politika:

Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfóliójában devizakülföldi társaságok nyilvános forgalomba-hozatal során kibocsátott részvényei alkotják túlnyomórészt. Az elsődleges befektetési célpontok olyan vállalatok értékpapírjai, amelyek bevételeinek döntő hányada a globális éghajlat-változásból eredő üzleti lehetőségek kiaknázásából (környezetgazdálkodás, energia hatékonyság, „clean technologies” stb.), alternatív erőforrások hasznosításából (megújuló energia, vízgazdálkodás, agrokémia stb.) és mezőgazdasági tevékenységekben származik (biotechnológia, állattenyésztés, halgazdálkodás, agrártechnológia, agrár meteorológia stb.). Az Alapkezelő az Alap portfóliójának kialakításakor a törvényi előírásokon túl, a biztonságot és a maximális diverzifikációt (kockázatmegosztás) elveit tartja szem előtt. Ennek alapján a külföldi értékpapírok között csakis a befektetési kategóriába sorolt, nyilvánosan forgalomba hozott és külföldi tőzsdén jegyzett papírokat vásárolja.

Az alap referenciaindex: 100% MSCI AC World Free.

Az Alap eszközeit Európában tartja nyilván, az Alapkezelőnek saját diszkrecionális döntése alapján lehetősége van a devizakockázatok egészét vagy egy részét határidős devizapozíciókkal fedezni a törvényi feltételek betartása mellett.

Befektetési horizont:

A javasolt minimális befektetési idő



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján

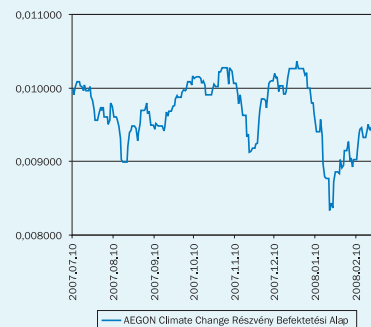


Piaci összefoglaló:

Február hónapban a Climate Change alap 3,2182 százalékos teljesítményt hozott, ami felülmúlja a benchmark -1,623229 százalékos adott havi hozamát. A részvénypiacok a januári zuhanás után februárban a megnyugvás, konszolidáció felé mozdultak el. Napi szinten azonban így is igen hektikus kereskedési napokat láttunk. A kapott USA makro adatok a recessziós félelmek beigazolódását mutatják. Várakozásunk szerint a piac továbbra is gyenge marad és újabb korrekció lehetősége sem zárható ki. Az alap befektetői számára előnyös fejlemények között a magas olajár és ezzel párhuzamosan az erős EURUSD árfolyamot emeljük ki. Az olajár történelmi magas szintje az alternatív energia-előállítás hatékonyságát, és kívánatosságát növeli, a felértékelődő EURUSD árfolyam pedig a dollárban denominált eszközöket, részvényeket leértékeli, így az alapot relatíve pozitívan érinti, hiszen például februárban az alap 57 százaléka volt euróban denominált eszközökben.

Szektor szinten a januári piaci esés értékelési változásokat indított el. Mivel a solar ipar részvényei korábbi túlértékelt szintekről alacsonyabb

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN (EGY JEGYRE JUTÓ ESZKÖZÉRTÉK)



Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.