

AEGON CLIMATE CHANGE

RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

ISIN kód: HU-0000705520

ISIN kód (B sorozat): HU-0000707195

Alapkezelő: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.

Forgalmazók: Codex Értéktár és Értékpapír Zrt.; ERSTE Befektetési Zrt.; Raiffeisen Bank Zrt.; BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe; Commerzbank Zrt.; Concorde Értékpapír Zrt.

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

Devizanem: EUR

B sorozat indulása: 2008. 09. 05.

Devizanem: HUF

Benchmark összetétele: 100% MSCI All Country World Free Equity Index

Alap nettó eszközértéke: 1 266 233

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 0,005050

B sorozat nettó eszközértéke HUF-ban: 75 182 304,00

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 0,654249

Az alap eszközzsége, 2009. 03. 31.

Állampapír repo	0,00%
Külföldi részvények	94,59%
Számlapénz	10,49%
Betét	0,00%
Egyéb eszközök	-5,08%
Összesen	100,00%
Származtatott ügyletek	0,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	94,59%

ezek a cégek nagyobb növekedési rátát lesznek képesek elérni, mivel az iparág relatíve még kialakulóban és növekedőfélben van. 2. Más iparágak, mint az autóipar, pénzügy, bankok nem növekedni, hanem csökkenni fognak, amelynek hatására leépítik a felesleges potenciált. Jelentősen növekedett a bankszektorban a foglalkoztatottak száma a 2003-as bull piac kezdetétől egészen 2008-ig, most pedig tanúi vagyunk egy leépítési hullámnak. Az autóipar is hasonló helyzetben van, egy recesszióban drámaian csökken az új és használt autó értékesítés, ami nem csak az autópárt és annak közvetlen dolgozóit, hanem az egész beszállítói szektort is komolyan érinti. Ezen folyamatok csökkentik majd a fontosságukat, és a súlyukat e szektoroknak, míg a folyamat során a részvények ára is nyomás alatt marad. 3. A jelen értékelési szintek már nem túlzóak a klímaváltozások cégeknek, így olcsóbban megkapjuk a pénzünkért az általuk képviselt növekedési lehetőséget, mint mondjuk egy vagy két fél éve. Problémát okozhat viszont a kisebb cégek számára a hitelhez jutás az elkövetkező években. Összességében a jelen időszak kedvező ezen részvények vásárlására, ha valaki hosszú távú részvénybefektetést keres tőkenövekedés igényével.

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 tevékenységek 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 eszközeit Európában tartja nyilván, az Alapkezelőnek saját diskrecionális 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 időszakai szórása alapján



Piaci összefoglaló:

Március elején a tőzsdeindexek új mélypontokat ütöttek, majd kezdetét vette egy emelkedés, ami jelenleg is tart. Noha a hónap végén bekövetkezett egy kisebb korrekció, ennek ellenére a rövid távú emelkedő trend nem tört meg és tartósabbnak ígérkezik, mint a korábbiak. Ennek megfelelően a legjobb teljesítményt a kockázatos eszközök hozták márciusban – kivéve talán a hosszú lejáratú magyar államkötvények. A Közép-európai részvények euróban nézve 17,7 százalékos adatok, míg az MSCI World index euróban nézve 6% feletti teljesítményt ért el.

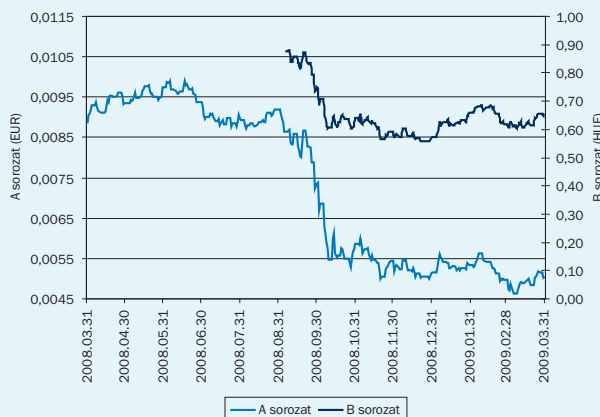
A klímaváltozással összekapcsolható cégek teljesítménye e hónapban elmaradt az átfogó, általában pénzügyi cégek által dominált indexek teljesítményétől. Ennek egy részéről az az oka, hogy az elindult raliban a korábban legrosszabbul teljesítő részvényeket vették a befektetők, míg a klímaváltozással összekapcsolható papírok stabilabbak voltak a megelőző időszakban. Az agráripapi papírok átlagosan 1,53 százalékos hoztak euróban. Hosszabb távon nincs okunk másként gondolni, mint hogy ezek az iparágak képesek lesznek jobban teljesíteni, mint a piaci átlagok. Minderre több indokunk is van: 1. Egy alacsony potenciális növekedésű világban

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	3 hónap	12 hónap	2008 év	Indulástól
Hozam ^a EUR	-	-43,00%	-49,78%	-
Hozam ^b HUF	14,43%	-	-	-25,31%
Referencia hozam*	7,79%	-28,18%	-40,77%	-14,53%

^a Az alap 2009. 03. 31-ig elért teljesítményét mutatja; az alap 2007. 07. 09-én indult.
^b Az alap 2009. 03. 31-ig elért teljesítményét mutatja; az alap 2008. 09. 05-én indult.
 * A referencia index nettó hozama

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.