

«ЕВРОПА 600»

Общая информация¹

СЧА	3,6 млрд руб.
Классы активов	ETF
Активы, определяющие цену пая	Акции, обращающиеся на европейских биржах ²

Изменение расчетной цены одного пая (iNAV)³

3 мес.	12,1%
6 мес.	17,0%
1 год	28,6%
С запуска (20.08.2019)⁴	48,7%

События и комментарии

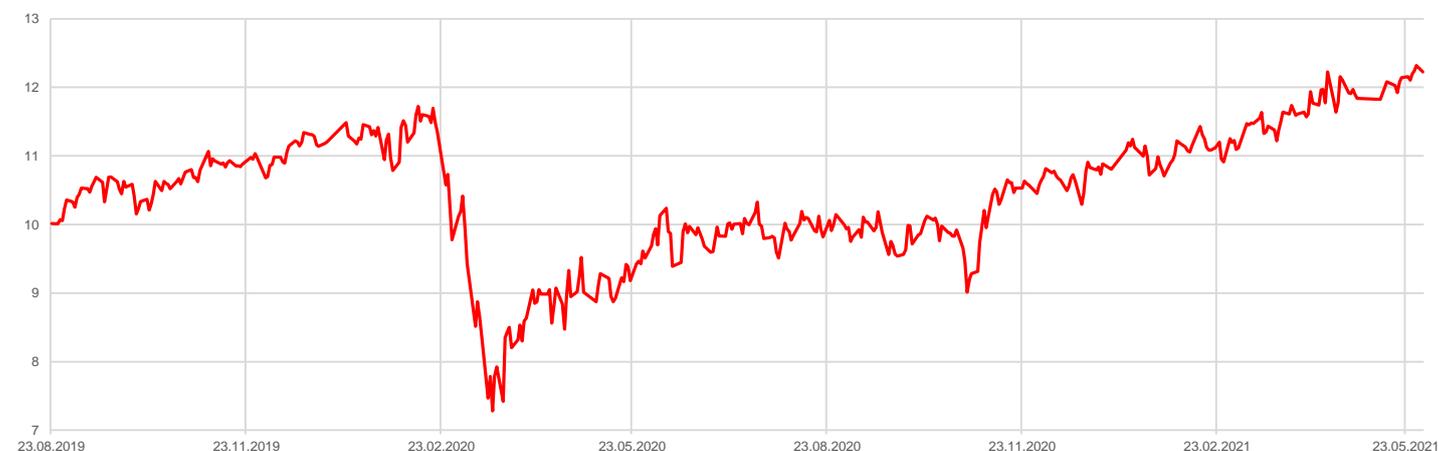
Динамика восстановления европейских фондовых индексов пока заметно отстает от американских. Индекс STOXX 600 лишь по результатам мая наконец обновил исторические максимумы, последний раз обновленные еще в феврале 2020-го.

Вакцинация в Европе наконец набирает обороты. В Германии полная вакцинация у каждого пятого жителя, немного отстают Франция с Италией. Прогресс опережает апрельский график, а значит, растет вероятность снятия действующих ограничений, что улучшает ожидания по темпам роста экономики. На очень сильные ожидания, в частности, указывают высокие значения индексов PMI, особенно производственных. С начала апреля они находятся на самых высоких за историю наблюдений значениях.

Европейские фондовые индексы пока по-прежнему заметно отстают от американских, однако, учитывая большую долю «компаний стоимости», полагаем, что этот разрыв будет сокращаться. С начала года динамика STOXX 600 и S&P 500 сопоставима.

Да и вообще, европейские активы явно набирают популярность. Притоки в наиболее ликвидные ETF, инвестирующие в Европу, являются сильнейшими за последние три года. По опросам Bank of America, доля европейских активов в портфелях опрошенных управляющих является наибольшей с 2018 года. Что важно, это пока не отражается на оценках стоимости активов по мультипликаторам: STOXX 600 остается заметно недооцененным по сравнению с S&P 500.

Расчетная цена инвестиционного пая (iNAV)⁴



¹ – Данные по состоянию на 30.04.2021. ² – Акции могут включаться в состав портфеля как напрямую, так и через покупку ETF, в портфель которых они входят. ³ – iNAV БПИФ «ЕВРОПА 600» по состоянию на 30.04.2021. ⁴ – Данные для графика соответствуют данным на сайтах Мосбиржи и Investfunds. БПИФ рыночных финансовых инструментов «ЕВРОПА 600». Правила доверительного управления № 3805 зарегистрированы Банком России 08.08.2019. Управляющая компания обращает внимание, что, в соответствии с пунктом 7 статьи 21 Федерального закона от 29.11.2001 № 156 «Об инвестиционных фондах», инвестиционные паи биржевого паевого инвестиционного фонда при их выдаче могут приобретать только уполномоченные лица. Сообщение не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Упомянутые в данном сообщении финансовые инструменты могут не подходить соответствующему клиенту. Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Альфа-Капитал». Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00028 от 22 сентября 1998 года выдана ФСФР России, без ограничения срока действия. Правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами, находящимися под управлением ООО УК «Альфа-Капитал», предусмотрены надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и скидки к расчетной стоимости паев при их погашении. Обращаем ваше внимание на то, что взимание скидок и надбавок уменьшает доходность инвестиций в инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов. При определении прироста расчетной стоимости инвестиционного пая не учитываются надбавки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче и скидки к расчетной стоимости инвестиционных паев при их погашении. Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с правилами доверительного управления паевыми инвестиционными фондами. Подробную информацию о деятельности ООО УК «Альфа-Капитал» и паевых инвестиционных фондов, находящихся под ее управлением, включая тексты правил доверительного управления, всех изменений и дополнений к ним, а также сведения о местах приема заявок на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев, вы можете получить по адресу: 123001, Москва, ул. Садовая-Кудринская, д. 32, стр. 1. Телефоны: (495) 783-4-783, 8 (800) 200-28-28, а также на сайте ООО УК «Альфа-Капитал» информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресу: www.alfacapital.ru.