

Übersicht

- IPOX übertrifft Benchmarks in einem guten Quartal für globale Aktien, allen voran Spin-Offs und P/E IPOs.
- IPOX U.S. ETF (FPX) verdreifacht AUM im Q1 2013 und schließt auf Allzeithoch. Das Volumen steigt stark.
- Solide Debüts von globalen IPOs.

Highlights:

- **IPOX Indizes im Aufwind, übertreffen globale Benchmarks im Q1 2013:** Die meisten IPOX Indizes beendeten das Quartal mit starken absoluten und relativen Gewinnen. Der IPOX Global 50 (IPGL50) – Benchmark für die Performance der größten und liquidesten globalen IPOs und Spin-offs über einen Zeitraum von vier Jahren – schloß mit +1.25% auf +7.60% YTD nur knapp unter seinem Allzeithoch und weitete seinen Vorsprung vs. der Benchmark MSCI World (MXWD) seit Januar 2012 auf massive +1235 bps. aus. Die relative Stärke war wieder einmal auf die entwickelten Märkte, vor allem auf P/E IPOs und traditionelle Spin-offs des IPOX U.S. (IPXO, IPXT) und IPOX Asien-Pazifik (IPTA) zurückzuführen, welche neue Allzeithochs erzielen konnten. So kam es, dass der IPOX-U.S. First Trust IPO Fonds (Ticker: FPX) – bei einer Verdreifachung des gemanagten Kapitals und einem steigenden Handelsvolumen – seinen Kursgewinn in diesem Quartal auf +14.15% YTD ausweiten und die Benchmarks in den Schatten stellen konnte. Der Fonds hat ein Fünfster Drei- und Fünfjahresrating von Morningstar (MO

IPOX-U.S. ETF (Ticker: FPX) schliesst auf neuem Allzeithoch:

<HELP> for explanation.
 (Go) for Settings, Use <Page> for tables
 Settings 7 Actions Page 1/26 Comparative Return

Security	Currency	Price Appreciation	Total Return	Difference	Annual Eq
1 FPX US Equity	USD	74.21%	85.57%	-47.1%	9.34%
2 SPY US Equity	USD	19.17%	37.86%	-4.75%	4.75%
3 HDV US Equity	USD	-42.95%	55.63%	17.78%	6.60%

FPX Fakten:
 Launch: 04/20/06
 Cost: 0.60% p.a.
 Replication: Full
 12-m-Yield: 1.06%
 1 Yr Divi: +46.28%
 3 Yr Divi: +4.85%
 5 Yr Divi: +41.97%

Morningstar:
 3-years: *****
 5-years: *****

Beta vs MDY: 0.88
 Alpha vs MDY: 0.06
 t-Test: 46.85
 Correlation: 0.93
 Beta vs SPY: 1.04
 Alpha vs SPY: 0.08
 t-Test: 46.83
 Correlation: 0.93
 Weeks: 363

Woche: 01/04/2013

Warum IPOX für die IPO/Spin-off Assetallokation?
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Real-time Performance über Marktzyklen ▪ Skalierbar und stabil mit klarer Investmentphilosophie ▪ Patentierte Index Technologie

verdeutlicht. Die relativen Gewinne waren auf Large-cap Spin-Offs und Private-Equity IPOs mit hohen Dividenden aus dem IPOX Universum zurückzuführen, während traditionelle IPOs hinterher hinkten. Während z.B. der jüngste IPOX Zuwachs USD 64.3Mrd. Pharmafirma mit 4% Rendite Abbvie (ABV US: +4.65%), IPOX Schwergewicht USD 43.5Mrd Raffinerie Phillips 66 (PSX US: +3.58%), Pipelinebetreiber Kinder Morgan (KMI US: +2.82%) oder USD 18.1Mrd Spitalsbetreiber HCA (HCA US: +3.36%) alle neue Hochs erzielten, gaben Facebook (FB US: -0.58%) und General Motors (GM US: -1.42%) nach. Bemerkenswert im IPOX Universum ist auch die Beteiligungsaufbau- und Übernahmeaktivität bei den unlängst gelisteten europäischen Telecom/Media IPOs, alle P/E unterstützt. Unter ihnen die holländische Medienfirma EUR 5.5Mrd Ziggo (ZIGGO NA: +13.29%), welche nach einem Anteilserwerb von 12.65% durch John Malone's Liberty Global von Barclays (BARC LN: -0.29%) – Barclays hatte den P/E Anteilsverkauf am Monatsanfang gemanagt - rallierte. Diese Entwicklung half der P/E unterstützten IPOX Komponente und Übernahmekandidat EUR 6.4Mrd Kabel Deutschland (KD8 GY: +0.04%) zu einem post-IPO Hoch. Bei der anhaltenden relativen Schwäche von China Exposure ist das neue post-IPO Hoch der USD 1.7Mrd Luxuswaren Websitebetreiber VipShop (VIPS US: +6.15%) bemerkenswert.

Die wichtigsten Emissionen (Woche: 25/03/13):

Unternehmen	Ticker	Return/IPO/Woche
HellermannTyton	HTY LN	3.59%
EAM Solar	EAM NO	0.00%
Pinnacle Foods	PF US	11.05%

Nur drei nennenswerte IPOs debütierten letzte Woche, die signifikanteren (HTY LN, PF US) mit positiven Returns für die Initial-IPO Investoren: Die gute Aufnahme der Kapitalstruktur IPO des U.S. Nahrungsmittelherstellers USD 2.5Mrd Pinnacle Foods (PF US: +11.05%) unterstreicht das kraftvolle Momentum bei etablierten, hohe Dividenden zahlenden, P/E unterstützten U.S. IPOs und Spin-offs bei denen Investoren Dividenden dem Wachstum vorziehen.

Globaler IPO Kalender (Woche: 01/04/13):

Unternehmen	Code	Tag	Kommentar
Moleskine	MSK IM	26.3.	Sells +50% of equity

Der italienische Luxuspapierwarenhersteller Moleskine (MSK IM) rangiert seine IPO knapp unterhalb der Mitte der EUR 2.00–2.65 Spanne. Trotz des unüblich hohen Verkaufsanteils vom Gesamtkapital sollte die Nachfrage im Bereich Luxusmarken solide sein.

RN US), was die Vorteile systematischer Assetallokation in große U.S. IPOs und Spin-Offs mittels IPOX® Technologie

IPOX Indizes im Vergleich (in %):

Ticker (BBG/Reuters)	Woche	2012	YTD 13
IPOX Global 50 (IPGL50) (USD)	1.25	24.17	7.60
IPOX Global 30 (IPGL30) (USD)	1.32	19.57	8.85
MSCI World (MXWD) (USD)	0.37	13.44	5.98
IPOX U.S. 100 (IPXO) (USD)	1.77	29.17	14.15
IPOX U.S. 30 (IPXT) (USD)	2.01	28.86	13.36
S&P 500 (SPX) (USD)	1.51	13.41	10.03
IPOX Europe 50 (IPXUJPEU) (EUR)	-0.04	6.09	6.75
IPOX Europe 30 (IXTE) (EUR)	-0.06	0.03	8.01
STOXX 50 (SX5P) (EUR)	0.02	8.78	4.66
IPOX Asia-Pacific 30 (IPTA) (USD)	0.89	28.77	7.74
MSCI Asia-Pacific (MXPC) (USD)	0.28	10.97	8.81
IPOX China 20 (CNI) (USD)	-1.27	19.53	-1.58
IPOX China Cp. (IPXUICHCP) (USD)	-0.30	18.93	0.10
FTSE China 25 (XINQI) (USD)	-0.47	13.48	-6.75