

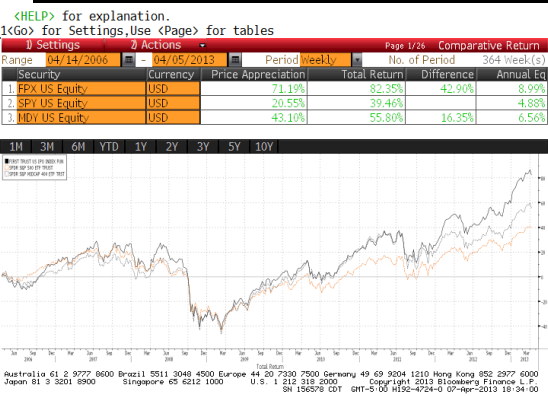
## Übersicht

- Die IPOX Indizes konsolidieren deutlich.
- Der IPOX U.S. ETF (FPX) fällt vom Allzeithoch, das Kapital unter Management steigt aber weiter an.
- Unterschiedliche Debüts globaler IPOs, im Fokus U.S.

**Woche: 08/04/2013**

## Highlights:

**Wie die Benchmarks geben auch die IPOX Indizes stark nach, U.S. Raffinerien brechen ein:** Die IPOX Indizes beendeten die erste Woche des neuen Quartals mit großen Verlusten, nachdem nicht nur China Exposure nachgibt, sondern auch die Aktien der westlichen Märkte. Der IPOX Global 50 (IPGL50) – Benchmark für die Performance der größten und liquidesten globalen IPOs und Spin-offs über einen Zeitraum von vier Jahren - fiel -284 bps. auf +4.28% YTD, 158 bps. mehr als die Benchmark MSCI World (MXWD). Die Verluste waren breit gestreut, sowohl der IPOX U.S. (IPXT, IPXO) als auch der IPOX Asia-Pacific (IPTA) fielen mehr als ihre Benchmarks. Das **IPOX-U.S. ETF (Ticker: FPX) konsolidiert, aber AUM steigt:**



### FPX Fakten:

Launch: 04/2006  
 Cost: 0.60% p.a.  
 Replication: Full  
 12-m-Yield: 1.08%  
 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: 46.96  
 Correlation: 0.93  
 Beta vs SPY: 1.04  
 Alpha vs SPY: 0.08  
 t-Test: 46.84  
 Correlation: 0.93  
 Weeks: 364

“red-hot” U.S. Raffinerie IPOX Schwergewicht Spin-off Phillips 66 (PSX US: -10.16%) z.B., oder Marathon Petroleum (MPC US: -8.30%) fielen bei starkem Volumen weil erhöhte Ausgaben zur Einhaltung von neuen U.S. Umweltstandards befürchtet werden. Der U.S. Spitalbetreiber USD 16.7Mrd HCA Holdings (HCA US: -7.96%) fiel vom Allzeithoch aufgrund von Umschichtungen innerhalb des U.S. Gesundheitssektors. Die Schwäche des IPOX U.S. Universums wurde von einer starken Woche

### IPOX Indizes im Vergleich (in %):

Ticker (BBG/Reuters)	Week	2012	YTD 13
IPOX Global 50 (IPGL50) (USD)	-2.84	24.17	4.28
IPOX Global 30 (IPGL30) (USD)	-3.11	19.57	5.42
MSCI World (MXWD) (USD)	-1.26	13.44	4.64
IPOX U.S. 100 (IPXO) (USD)	-2.47	29.17	11.33
IPOX U.S. 30 (IPXT) (USD)	-2.59	28.86	10.42
S&P 500 (SPX) (USD)	-1.01	13.41	8.91
IPOX Europe 50 (IPXUPEU) (EUR)	-2.25	6.09	4.35
IPOX Europe 30 (IXTE) (EUR)	-1.64	0.03	6.25
STOXX 50 (SX5P) (EUR)	-1.67	8.78	2.46
IPOX Asia-Pacific 30 (IPTA) (USD)	-2.81	28.77	4.56
MSCI Asia-Pacific (MXPC) (USD)	-0.75	10.97	8.00
IPOX China 20 (CNI) (USD)	-3.60	19.53	-5.12
IPOX China Cp. (IPXUCHCP) (USD)	-5.83	18.93	-4.44
FTSE China 25 (XIN0I) (USD)	-4.52	13.48	-10.37

### Warum IPOX für die IPO/Spin-off Assetallokation?

- Real-time Performance über Marktzyklen
- Skalierbar und stabil mit klarer Investmentphilosophie
- Patentierete Index Technologie

Facebooks (FB US: +7.29%) nach einer Produkteinführung sowie der Neuzugabe U.S. Pharma High-yielder Abbvie (ABBV US: +1.30) gelindert. Trotz der Konsolidierung vom Allzeithoch stieg das verwaltete Volumen des IPOX U.S. 100 First Trust U.S. IPO Fonds (Fund Ticker: FPX) im Wochenverlauf an. Obwohl einzelne in Japan gehandelte Mid-caps wie der Haushaltsgüterhersteller Hoshizaki (6465 JT: +21.34%) und Kosmetikproduzent Pola Orbis (4927 JP: +12.08%) rallierten, fiel der IPOX Asia-Pacific (IPTA) aufgrund verbreiteter Verluste asiatischer Finanzwerte wie AIA Group (1299 HK: -3.37%), Dai-ichi Life (8750 JT: -5.20%), 12/2012 IPO PICC Group (1339 HK: -8.74%) sowie dem Macau Casinokomplex mit Sands China (1928 HK: -7.97%) um -2.81% auf +4.56% YTD. Der im IPOX Fokus stehende, von Sequoia unterstützte chinesische Luxusgüterwebsitebetreiber VIP Shop (VIPS US: +5.46%), eine von nur drei IPOs chinesischer Firmen in den U.S. 2012, weitete seine Gewinne auf massive +572.36% aus, basierend auf dem ersten (erwerblichen) Schlusskurs.

### Die wichtigsten Emissionen (Woche: 04/01/13) Moleskine bricht ein:

Unternehmen	Ticker	Return/IPO/ Woche
Moleskine	MSK IM	-13.04%
Independent Bank Group	IBTX US	+10.00%
Cancer Genetics	CGIX US	+12.50%

Nach Preisen in der unteren Hälfte der Buchbildungsrange und dem Verkauf eines unüblich hohen Anteils von +50% am Unternehmen, beendete der italienische Notitzbuchhersteller Moleskine (MSK IM: -13.04%) die Woche mit erheblichen Verlusten. Vergleichbare U.S. Micro-caps legten zu.

### Globaler IPO Kalender (Woche: 04/08/13):

Unternehmen	Code	Tag	Kommentar
Zebra Strategic Holdings	8260 HK	04/10/13	H.K. micro-cap
KNOT Offshore Ptms. LP	KNOP US	04/10/13	Unit IPO, LP
Taylor Morrison Home	TMHC US	04/10/13	Home Builder
Chimerix	CMRX US	04/10/13	Bio Pharma
Omthera Pharma.	OMTH US	04/10/13	Bio Pharma

Der Bauträger Taylor Morrison Home (TMCH US) will USD 476.2–523.8Mio zu 1.70-1.87mal den 2012 Umsätzen. Bei der gegenwärtigen Stärke des U.S. Immobilienmarktes und der guten Annahme der 01/13 IPO des Konkurrenten TRI Pionte Homes (TPH US) erwarten wir ein gutes Debüt. Chimerix (CMRX US) ist eine innovative Biopharmafirma mit einer stark steigenden Einnahmenbasis. Das Unternehmen will USD 79.3-91.5Mio zu 8.94-10.32mal den 2012 Erträgen wobei die Einnahmen in der Firma bleiben sollen.