

## ◆ IPOX® – Die Strategie für IPOs

- Gute Unternehmensziffern treiben die IPOX ETFs **First Trust U.S. (FPX)** und **First Trust International (FPXI)** an die Spitze der wöchentlichen Performancetabellen.
- Wahllose IPO Exposure belastet erneut den **Russell 2000**.
- IPO Fokus verlagert sich nach Japan und Skandinavien.

# Woche: 02/11/2015

Starke Ergebnisse treiben die IPOX ETFs **First Trust U.S. IPO ETF (FPX)** und **First Trust International IPO ETF (FPXI)** an die Spitze der Charts. Der Großteil der IPOX Indizes konnte die Schwäche der Vorwoche revidieren nachdem gute Unternehmensziffern bei Indexschwergewichten starke Kursverluste bei einzelnen Komponenten in den Schatten stellten. Der USD 1.4Bln **IPOX Global 50 (IPGL50)** z.B. stieg um +1.15% auf +2.34% für 2015, +143 bps. mehr als die Benchmark. Die relative Stärke ging vom **IPOX U.S. (IPXO, IPXT)** und **IPOX China (CNI)** aus wobei auch die IPOX Investmentvehikel profitierten: Der mit USD 800Mio dotierte, 5-Sterne **First Trust U.S. IPO ETF (FPX)** stieg um +1.03% auf +4.06% für heuer und die Stärke der in den U.S. gehandelten China Exposure leitete den **First Trust International IPO ETF (FPXI)** zum vierten Mal in Folge zu wöchentlichen Kursgewinnen. Bemerkenswert sind die großen Unterschiede bei den U.S. Indexspreads nachdem schlechte Ziffern bei vielen small-cap IPOs die dem **Russell 2000 (RUT)** selektionslos periodisch zugefügt werden den Index neuerlich stark belasteten. Beim **IPOX 100 U.S. (IPXO)** legten 57 von den 100 Komponenten im Wochenverlauf zu. Der Durchschnitt (Median) der gleichgewichteten Aktien stieg um +0.25% (+0.89%), weniger als der

### IPOX® U.S. Investments vs. Benchmarks seit 2006:



kapitalisierungsgewichtete Index. Die Performance des IPOX Schwergewichts **Abbvie (ABBV US: +18.30%)** nach starken Ziffern sowie guten Prognosen für die nächsten 5 Jahre heizte den **IPOX U.S. Indizes (IPXO, IPXT)** ein, in den U.S. gehandelte Chinaexposure wie **Alibaba (BABA US: +10.86%)** beflügelten den **IPOX International (IPXI)** zu ausserordentlich-en Kursgewinnen. Bemerkenswert ist auch der Anstieg des **IPOX Nordic (IPND)** um +1.53% auf +17.46% für 2015.

IPOs in Japan und Skandinavien im Rampenlicht. 10 signifi-

IPOX Returns (in %)	Woche	Okt 15	2015
<b>Exposure: Global/International (xUS) (USD)</b>			
IPOX Global 50 (IPGL50)	1.15	8.16	2.34
IPOX Intern. (IPXI)*	0.30	9.32	-4.75
<b>Exposure: United States (USD)</b>			
IPOX 100 U.S. (IPXO)*	0.99	6.93	3.48
IPOX 30 U.S. (IPXT)	1.66	8.60	7.14
<b>Exposure: Europa (EUR)</b>			
IPOX Europa (IXTE)	-1.28	4.67	16.62
IPOX Nordic (IPND)	1.53	5.08	17.46
<b>Exposure: Asien-Pazifik (Developed) (USD)</b>			
IPOX APAC 30 (IPTA)	-0.40	5.61	0.35
<b>Exposure: China (USD) (x A-Shares)</b>			
IPOX China 20 (CNI)	0.15	12.05	-8.51

\* Basis für an U.S. Börsen gehandelte Produkte (ETPs)

IPOs von letzter Woche:	ID:	Return (%)
Adesto Technologies Corp	IOTS US	19.00
China Huarong Asset Mgmt.	2799 HK	0.32
China Reinsurance Group Corp	1508 HK	0.37
Equiniti Group PLC	EQN LN	-4.85
Hostelworld Group Plc	HSW LN	9.05
Link Administration Holdings	LNK AU	11.93
MyoKardia Inc	MYOK US	2.10
Poste Italiane SpA	PST IM	-3.70
SRP Groupe SA	SRP FP	-9.64
Trellidor Holdings Ltd	TRL SJ	0.00

kante IPOs debütierten letzte Woche mit einem Durchschnitt (Median) von lediglich +2.46% (+0.35%) gemessen an der Differenz zwischen letztem Offerpreis und Wochen-schlusskurs. Die wichtigsten europäischen Deals (EQN LN, PST IM, SRP FP) enttäuschten bei ihrem Debüt.

IPO Kalender:	ID:	Sektor
Coffee Day Enterprises	CCD IN	Konsumgüter
Corestate Capital SA	CCAP GR	Finanz
Hapag-Lloyd AG	HLAG GR	Industrie
Hydro One Ltd.	H CN	Versorger
Japan Post Bank	7182 JP	Finanz
Japan Post Holdings	6178 JP	Finanz
Japan Post Insurance	7181 JP	Finanz
Kid ASA	KID NO	Konsumgüter
Skandiabanken ASA	SKBN NO	Finanz

Bei starkem Interesse von institutionellen wie auch Kleinanlegern verlagert sich der Fokus von nächster Woche auf Meilensteine bei Privatisierungen in Japan (7172 JP, 6178 JP, 7181 JP), während die norwegischen Deals **Kid ASA (KID NO)** und **Skandiabanken (SKBN NO)** die Liste jüngster IPOs der aufstrebenden nordischen Region in Europa erweitert.