

Die IPOX® Woche



www.ipoxschuster.com

Kontakt: josef@ipoxschuster.com

◆ IPOX® – Die Strategie für IPOs

- IPOX Indizes weltweit im Aufwind, IPOX Europa schlägt Benchmarks, schwache Performance bei IPOX U.S.
- Belastet vom Technologiesektor hinkt der First Trust U.S. IPO ETF (FPX dem S&P 500 (SPX) abermals hinterher.
- Börsendebüts in den U.S. glänzen erneut, der globale Deal-flow nimmt deutlich zu.

[Woche: 07/04/2014]

IPOX Global Indizes steigen, allen voran IPOX Asien Pazifik (IPTA), IPOX U.S. (IPXO) hinkt hinterher;

Die IPOX Global Indizes legten im Wochenverlauf zu, der breitere IPOX Global 50 (IPGL50) war mit +0.87% auf -1.10% für 2014 um -9 bps schwächer als die Benchmark MSCI World (MXWD). Das Portfolio profitierte von einer Erholung bei chinesischen Verbraucheraktien wie Casinobetreiber USD 68.86Mrd Sands China (1928 HK: 10.37%) und USD 14.38Mrd MGM China (2282 HK: 8.44%). Der russische Mobilfunkbetreiber MegaFon (MFON LN: -7.60%) war mit einer diametralen Kursumkehr die schlechteste Komponente dieser Woche. Inmitten der signifikanten IPO Aktivität quer durch Europa fällt die anhaltende Stärke des IPOX Europe 30 (IXTE) auf. EUR 2.39Mrd Jupiter Fund Management (JUP LN: 7.43%), EUR 6.69Mrd Online Sportbekleidungshändler Sports Direct (SPD LN: 6.47%) und EUR 13.87Mrd Reisewebsite Amadeus IT Holdings (AMS SM: 5.05%) konnten deutlich zulegen.

IPOX Returns (in %)	Woche	2013	2014
Exposure: Global			
IPOX Global 50 (IPGL50)	0.87	26.54	-1.10
IPOX Global 30 (IPGL30) (super liqd)	0.34	33.65	-0.87
MSCI World (MXWD)	0.96	20.25	0.81
Exposure: United States			
IPOX-100 U.S. (IPXO)	-0.34	46.99	0.29
IPOX-30 U.S. (IPXT)	0.25	44.01	1.11
S&P 500 (SPX)	0.40	29.60	0.91
Exposure: Europa			
IPOX Europe 50 (IPXUJPEU)	1.44	20.78	4.34
IPOX Europe 30 (IXTE)	1.62	22.68	5.28
Stoxx 50 (SX5P)	1.32	13.26	1.19
Exposure: Asien-Pazifik			
IPOX Asia-Pacific 30 (IPTA)	2.53	19.85	-1.43
MSCI Asia-Pacific (MXPC)	2.11	2.87	-2.36
Exposure: China			
IPOX China 20 (CNI)	0.68	14.77	-6.95
IPOX China Composite (IPXUCHCP)	2.78	16.98	-2.15
Hang Seng Enterprise Index (HSCEI)	1.08	-5.42	-6.53

Unter großen Bewegungen bei den U.S. Indexspreads und fallenden U.S. Technologiewerten hinkte der IPOX First Trust U.S. IPO Fonds (FPX) dem S&P 500 zum vierten Mal in Folge hinterher;

Der an den breiten USD 946.22Mrd IPOX U.S. 100 Index (IPXO) gebundene 5-Sterne First Trust U.S. IPO ETF (FPX) fiel um -0.11% auf 0.54% YTD. Das war um -60 bzw -28 bps schlechter als die ETFs des S&P 500 (SPY) bzw Russell 2000 (IWM), aber um 67 bps besser als der Nasdaq 100 (QQQ). Erneute Schwäche am Technologiesektor wie bei den Internetfirmen USD 3.93Mrd Yelp (YELP US: -13.97%), USD 7.07Mrd Splunk (SPLK US: -12.23%) oder bei USD 147.18Mrd Facebook (FB US: -5.48%) belasteten. Kommunikationsgerätehersteller USD 4.59Mrd CommScope (COMM US: 7.59%), Kinderbetreuer USD 2.68Mrd Bright Horizons Family Solutions (BHFS US: 6.34%) und USD 2.22 Mrd Swift Transportation (SWFT US: 6.00%) waren die besten Komponenten in dieser Woche. 42 von 100 Aktien des IPOX U.S. 100 (IPXO) fielen in dieser Woche, der Durchschnitt (Median) gleichgewichteter Komponenten um -0.40% (0.52%), knapp schwächer als der kapitalisierungsgewichtete Index.

Gedränge bei "Börsengängen":

Trotz der erhöhten Abwärtsvolatilität bei U.S. Technologieaktien war des IPO Sentiment quer durch die globalen Regionen robust. Der Durchschnitt (Median) gleichgewichteter globaler IPOs nahm mit +11.49% (+9.14%) den Handel auf, gemessen an der Differenz zwischen letztem Offerpreis und Wochenschlusskurs. Bedeutende IPOs (6138 HK, GRUB US) waren gut nach-gefragt. Ein Gedränge an Deals quer durch Branchen und Regionen steht diese Woche am Programm:

Börsendebüts von letzter Woche:

Unternehmen	Code	Return (%)
1347 Property Insurance	PIH US	8.62
Corium International	CORI US	-0.62
Five9	FIVN US	9.14
GrubHub	GRUB US	30.77
Harbin Bank Co.	6138 HK	1.03
IMS Health Holdings	IMS US	15.00
Just East Holdings	JE LN	11.83
OPOWER	OPWR US	21.05
Recipharm	RECIB SS	12.18
SafeCharge International Group	SCH LN	2.78
Tarena International	TEDU US	0.44
The Rubicon Project	RUBI US	33.93
Verkkokauppa.com	VERK FH	3.22

Globaler IPO Kalender:

Unternehmen	Code	IPO Datum
Thurgauer Kantonalbank	TKBP SW	7.4
La Quinta Holdings	LQ US	8.4
iKang Healthcare Group	KANG US	8.4
eDreams ODIGEO SL	EDR SM	8.4
Farmland Partners	FPI US	9.4
Stalwart Tankers	STST US	9.4
Adamas Pharmaceuticals	ADMS US	9.4
Cerulean Pharma	CERU US	9.4
SuperSonic Imagine	SSI FP	9.4
BAIOO Family Interactive	2100 HK	10.4
Enable Midstream Partners	ENBL US	10.4
Aldeyra Therapeutics	ALDX US	10.4
Zoe's Kitchen	ZOES US	10.4
Lombard Medical	EVAR US	10.4
Paycom Software	PAYC US	10.4
Phibro Animal Health	PAHC US	10.4
Anima Holding	ANIM IM	10.4