

## ◆ IPOX® – Die Strategie für IPOs

- Der Anstieg des globalen Risikos belastet IPOX Global, unbeeindruckt IPOX China und IPOX Asien-Pazifik.
- Vor der Ergebnissaison verliert der First Trust U.S. IPO ETF (FPX) seine heurigen Gewinne.
- Eine große Anzahl an Deals geht über die Bühne, kaum ein Geld bleibt auf dem Tisch. Weitere IPOs stehen an.

# Woche: 14/04/2014

### IPOX Global Indizes vom Anstieg des globalen Risikos stark belastet:

Die IPOX Global Indizes waren letzte Woche Opfer des emporschnellenden Risikos an den Aktienmärkten (VIX: 21.99%). Besorgnis um U.S. Unternehmensergebnisse, Russland/Ukraine sowie die flacher werdende Zinskurve drückten den breiten IPOX Global 50 (IPGL50) um -2.48% auf -3.55 YTD, um -61 bps schlechter als der MSCI World (MXWD). Die westlichen Industrienationen (IPOX U.S., IPOX Europa) waren am stärksten betroffen, während die Entwicklungsmärkte (IPOX China) fest notierten. Zu den Verlierern zählten die japanische Versicherung USD 13.10Mrd Dai-ichi Life (8750 JP: -13.68%), der U.S. Pharmakonzern USD 73.80 Mrd Abbvie (ABBV US: -11.00%) sowie die britische Post USD 8.28Mrd Royal Mail (RMG LN: -9.92%). China Exposure konnte größtenteils zulegen, USD 12.12Mrd Sun Art Retail (6808 HK: 4.34%), der in H.K. gehandelte Finanzwert USD 61.46Mrd AIA (1299 HK: 3.66%) oder das dividendenlastige Schwergewicht HK Electric (2638 HK: 1.19%) waren deutlich im Plus.

### Unter dem Ausverkauf vor der Ergebnissaison gibt der IPOX First Trust U.S. IPO ETF (FPX) seine heurigen Gewinne wieder her:

Der an den USD 910Mrd IPOX U.S. 100 Index (IPXO) gebundene First Trust U.S. IPO ETF (FPX) fällt um -4.24% auf -3.72% YTD, um -162 bzw -68 bps schwächer als die ETFs des S&P 500 (SPY) und Russell 2000 (IWM). Abermals belastet das schlechte Sentiment bei einer ganzen Reihe an U.S. Wachstumsaktien, die noch vor kurzem glänzten. Die Mehrheit der dem Indexuniversum zugrunde liegenden Aktien blieb klar negativ: Nur 12 von 100 Aktien des IPOX U.S. 100 (IPXO) konnten im Wochenverlauf zulegen, der Durchschnitt (Median) gleichgewichteter Komponenten fiel um -4.12% (-3.90%), knapp schlechter als der kapitalisierungsgewichtete Index.

**Zahlreiche "Börsengänge" am Kalender:** Trotz anhaltendem Abwärtsrisiko gerade in den unlängst so populären Sektoren wie Technologie und Gesundheit nahmen letzte Woche global 17 nennenswerte Deals den Handel auf, im Durchschnitt (Median) mit nur 2.98% (0.45%) gemessen an der Differenz zwischen letztem Offerpreis und Wochenschlusskurs, ein signifikanter Rückgang im Vergleich zu den Vorwochen. Während bedeutende U.S. Deals (ALLY US, LQ US) erneut enttäuschten und "kein Geld am Tisch lassen", war in den U.S. der Star der Woche die USD 454.7Mio Zoe's Kitchen (ZOES US), eine Restaurantkette mediterranischen Stils, was die anhaltende Nachfrage nach kleinen U.S. Wachstumsaktien in Spezialbranchen verdeutlicht.

IPOX Returns (in %)	Woche	2013	2014
<b>Exposure: Global</b>			
IPOX Global 50 (IPGL50)	-2.48	26.54	-3.55
IPOX Global 30 (IPGL30) (super liqd)	-2.83	33.65	-3.68
MSCI World (MXWD)	-1.87	20.25	-1.08
<b>Exposure: United States</b>			
IPOX-100 U.S. (IPXO)	-4.06	46.99	-3.78
IPOX-30 U.S. (IPXT)	-4.08	44.01	-3.01
S&P 500 (SPX)	-2.65	29.60	-1.77
<b>Exposure: Europa</b>			
IPOX Europe 50 (IPXUJPEU)	-4.10	20.78	0.06
IPOX Europe 30 (IXTE)	-3.88	22.68	1.19
Stoxx 50 (SX5P)	-2.49	13.26	-1.33
<b>Exposure: Asien-Pazifik</b>			
IPOX Asia-Pacific 30 (IPTA)	-0.92	19.85	-2.33
MSCI Asia-Pacific (MXPC)	-2.50	2.87	-4.80
<b>Exposure: China</b>			
IPOX China 20 (CNI)	0.02	14.77	-6.93
IPOX China Composite (IPXUCHCP)	0.26	16.98	-1.90
Hang Seng Enterprise Index (HSCEI)	1.17	-5.42	-5.43

### **Börsendebüts von letzter Woche:**

Unternehmen	Code	Return (%)
Adamas Pharmaceuticals Inc	ADMS US	-18.75
Ally Financial Inc	ALLY US	-3.20
BAIOO Family Interactive Ltd	2100 HK	-31.16
Cerulean Pharma Inc	CERU US	-2.14
D Carnegie & Co AB	DCAR SS	17.18
eDreams ODIGEO SL	EDR SM	7.12
Enable Midstream Partners LP	ENBL US	11.00
Exova Group Ltd	EXO LN	0.45
Farmland Partners Inc	FPI US	-7.29
iKang Healthcare Group Inc	KANG US	0.36
La Quinta Holdings Inc	LQ US	-0.82
Phibro Animal Health Corp	PAHC US	13.33
Polypipe Group plc	PLP LN	6.22
SEPLAT Petroleum Development Co Plc	SEPL LN	4.29
SuperSonic Imagine SA	SSI FP	-18.80
Thurgauer Kantonalbank	TKBP SW	8.11
Zoe's Kitchen Inc	ZOES US	64.80

### **Globaler IPO Kalender:**

Unternehmen	Code	IPO Datum
Moelis & Co	MC US	16.4
Quotient Ltd	QTNT US	16.4
TriVascular Technologies Inc.	TRIV US	16.4
Opus Bank	OPB US	16.4
Bravofly Rumbo Group BV	BRG SW	16.4
Wang Tai Holdings Ltd.	1400 HK	16.4
Vital Therapies Inc.	VTL US	17.4
Sabre Corp.	SABR US	17.4
Sportsman's Warehouse Inc.	SPWH US	17.4
Leju Holdings Ltd.	LEJU US	17.4
Weibo Corp.	WB US	17.4
Genesis Energy Ltd.	GNE NZ	17.4