

Die IPOX® Woche



www.ipoxschuster.com

Kontakt: josef@ipoxschuster.com

◆ IPOX® – Die Strategie für IPOs

- Die meisten IPOX Indizes steigen und übertreffen während der Optionsausläufe ihre Benchmarks.
- Der IPOX First Trust U.S. IPO ETF (FPX) kann sich vom schwachen Russell 2000 (RUT) absetzen und legt zu.
- Globale IPO Debüts bleiben robust, 9 kleinere Deals gehen über die Bühne. Im Fokus stehen China Deals.

[Woche: 19/05/2014]

Während der Optionsausläufe können die IPOX Indizes zulegen und die Benchmarks übertreffen:

Die meisten IPOX Indizes legten letzte Woche zu, nachdem die Robustheit Chinas, sinkende Renditen und die anhaltende M&A Aktivität die Volatilität nach unten drückte (VIX: -3.72). Der IPOX Global 30 (IPGL30) – Maßstab für die Performance der größten und super-liquiden IPOs und Spin-Offs der letzten 4 Jahre – stieg um +0.49% auf -0.27% für 2014, um +21 bps. besser als die Benchmark MSCI World (MXWD). Alle regionalen IPOX Indizes konnten zulegen, allen voran die IPOX China Indizes (CNI, IPXUCHCP) und IPOX Asien-Pazifik (IPTA). Eine herausragende Performance hatte die chinesische USD 8.90 Mrd Luxusshopwebsite VIP Shop (VIPS US: +16.97%) nach guten Unternehmensergebnissen und einer Anteilsaufstockung durch den Tiger Global Hedge Fonds zu verzeichnen. IPOX Asien-Pazifik (IPTA) Schwergewicht Immobilienfirma USD 7.31Mrd Capitamalls (CMA SP: +6.82%) stieg neuerlich nach einem verbesserten Übernahmeangebot.

Der IPOX First Trust U.S. IPO ETF (FPX) kann sich vom schwachen Russell 2000 (RUT) lösen und steigt:

Der an den USD 934.96Mrd IPOX U.S. 100 (IPXO) Index gebundene First Trust U.S. IPO ETF (FPX) stieg um +0.31% auf -0.85% YTD, das war um +26, +43 und +73 bps besser als die ETFs des S&P 500 (SPY), S&P Mid-Cap (MDY) bzw Russell 2000 (IWM). Nachdem die Berichtssaison zu Ende geht haben die Kursunterschiede der Portfoliokomponenten deutlich abgenommen: Gewinner waren die USD 1.90Mrd Biotech Clovis Oncology (CLVS US: +17.00%), Übernahmekandidat USD 4.02Mrd Pinnacle Foods (PF US: +12.58%) sowie Tiger Global Komponente USD 4.21Mrd Immobilienwebsite Zillow (Z US: +9.47%). Zu den Verlierern zählten USD 3.52Mrd Generatorenhersteller Babcock & Wilcox (BWC US: -7.74%), Asset Manager Apollo Global (APO US: -7.29%) und Softwarefirma USD 5.17Mrd Splunk (SPLK US: -5.89%). 51 von 100 Portfoliokomponenten legten im Wochenverlauf zu, der Durchschnitt (Median) gleichgewichteter Aktien um +0.40% (+0.20%), im Einklang mit dem kapitalisierungsgewichteten IPOX U.S. 100 Index (IPXO), die Basis des ETF.

Börsendebüts und Emissionskalender: Weitere 9 nennenswerte IPOs debütierten letzte Woche an den globalen Märkten mit einem Durchschnitt (Median) von +9.59% (+1.94%) gemessen an der Differenz zwischen letztem Offerpreis und Wochenschlusskurs. Der Fokus richtete sich wieder auf IPOs in den U.S., wobei alle signifikanten Deals (JMEI US, TRUS US, ZEN US) kräftig zulegen konnten. Gute Unternehmensergebnisse und Hedge Fonds Anteilsausweitungen beim Luxus e-tailer VIP Shop (VIPS US) trugen zur Verfestigung

IPOX Returns (in %)	Woche	2013	2014
Exposure: Global			
IPOX Global 50 (IPGL50)	0.97	26.54	-1.32
IPOX Global 30 (IPGL30) (super liqd)	0.49	33.65	-0.27
MSCI World (MXWD)	0.28	20.25	1.53
Exposure: United States			
IPOX-100 U.S. (IPXO)	0.23	46.99	-1.03
IPOX-30 U.S. (IPXT)	0.31	44.01	1.23
S&P 500 (SPX)	0.09	29.60	3.54
Exposure: Europa			
IPOX Europe 50 (IPXUJPEU)	0.09	20.78	3.54
IPOX Europe 30 (IXTE)	0.43	22.68	5.46
Stoxx 50 (SX5P)	1.32	13.26	3.75
Exposure: Asien-Pazifik			
IPOX Asia-Pacific 30 (IPTA)	0.89	19.85	-2.60
MSCI Asia-Pacific (MXPC)	0.29	2.87	-3.35
Exposure: China			
IPOX China 20 (CNI)	3.71	14.77	-10.20
IPOX China Composite (IPXUCHCP)	2.57	16.98	-7.16
Hang Seng Enterprise Index (HSCEI)	2.80	-5.42	-7.96

Börsendebüts von letzter Woche:

Unternehmen	Code	Return (%)
Bankwell Financial Group Inc	BWFG US	+0.00
Card Factory PLC	CARD LN	-11.11
Hiag Immobilien AG	HIAG SW	-0.07
Jumei International Holding Ltd	JMEI US	+9.91
Patisserie Holdings Ltd	CAKE LN	+13.53
ServisFirst Bancshares Inc	SFBS US	-9.12
Sunfonda Group Holdings Ltd	1771 HK	+1.94
TrueCar Inc	TRUE US	+11.78
Zendesk Inc	ZEN US	+69.40

des positiven Sentiments bei chinesischen IPOs in den U.S. bei, zu erkennen auch bei der guten Annahme von Jumei International (JMEI US: +9.91%), einem Onlinehändler von Kosmetikprodukten in China.

Globaler IPO Kalender:

Unternehmen	Code	IPO Datum
BGF Retail Co. Ltd.	027410 KS	19.5.
21 st Century Oncology Holdings	ICC US	21.5.
China CNR Corporation	6199 HK	21.5.
JD.com Inc.	JD US	22.5.
Agile Therapeutics Inc.	AGRX US	22.5.
SunEdison Semiconductor PTE	SEMU US	22.5.
Baguio Green Group Ltd.	1397 HK	23.5.
Parsley Energy Inc.	PE US	23.5.
Heritage Insurance Holdings	HRTG US	23.5.
SD Products Inc.	SDPI US	23.5.
Best Pacific International	2111 HK	23.5.

Vor einer verkürzten U.S. Handelswoche stehen chinesische Deals im Fokus, JD.com und China CNR Corporation.