

# Die IPOX® Woche



[www.ipoxschuster.com](http://www.ipoxschuster.com)

Kontakt: [josef@ipoxschuster.com](mailto:josef@ipoxschuster.com)

## ◆ IPOX® – Die Strategie für IPOs

- Die IPOX Indizes profitieren vom rückläufigen Risiko.
- Der First Trust U.S. IPO ETF (FPX) ralliert und verkleinert seinen Rückstand auf den S&P 500 (SPX).
- Der signifikante Deal-flow verdeutlicht die neuerliche Stärke des IPO Sentiments rund um die Welt.

# [Woche: 26/05/2014]

### IPOX Indizes bleiben Hauptprofiteure des fallenden

**Risikos:** Nach dem Rückgang des Risikos auf ein Mehrjahrestief (VIX: -8.68%) legten alle IPOX Indizes diese Woche zu und stellten ihre Benchmarks in den Schatten. Der IPOX Global 30 (IPGL30) – Maßstab für die Performance der größten und super-liquiden IPOs und Spin-Offs der letzten 4 Jahre – stieg um +1.45% auf +1.18% YTD, um +58 bps mehr als der MSCI World (MXWD). Alle regionalen IPOX Indizes konnten zulegen, allen voran die IPOX China Indizes (CNI, IPXUCHCP) und IPOX U.S Indizes (IPXO, IPXT). Besonders bemerkenswert war der Kurssprung des australischen Weinproduzenten und IPOX Asien-Pazifik 30 (IPTA) Schwergewicht AUD 3.36Mrd Treasury Wine Estates (TWE AU: +26.72) nach einem Buy-out Angebot durch die Private Equity Firma KKR.

### Der IPOX U.S. IPO ETF (FPX) verzeichnet starke Kursgewinne und minimiert seinen heurigen Rückstand auf den S&P 500 (SPX):

Der an den USD 957.70Mrd IPOX U.S. 100 (IPXO) Index gebundene First Trust U.S. IPO ETF (FPX) rallierte letzte Woche um +2.36% auf +1.49% YTD, das war um ganze +124 bps besser als der ETF des S&P 500 (SPY). Der Fonds, der 2013 um +47.76% zulegte, profitierte von einer starken Woche bei einigen seiner Schwergewichte wie S&P 500 (SPX) Aufnahmekandidat Elektroautohersteller USD 25.72 Mrd Tesla Motors (TSLA US: +8.22%), Autozulieferer USD 21.42Mrd Delphi (DLPH US: +6.03%) oder Spitalsbetreiber USD 23.54Mrd HCA (HCA US: +4.27%). Firmen die zuletzt verhaltene Ergebnisse verzeichneten gaben abermals nach, unter ihnen die Consulting Firma USD 3.57Mrd Booz Allen Hamilton Holdings (BAH US: -2.84%) oder USD 3.31Mrd Nahrungsergänzungshändler GNC Holdings (GNC US: -3.88%). 71 von 100 Portfoliokomponenten legten im Wochenverlauf zu, der Durchschnitt (Median) gleichgewichteter Aktien um +2.19% (+1.91%), weniger als der kapitalisierungsgewichtete IPOX U.S. 100 Index (IPXO), die Basis des ETF.

**Börsendebüts und Emissionskalender:** Weitere 18 nennenswerte IPOs debütierten an den globalen Märkten und machten diese Woche zu einer der betriebsamsten im heurigen Jahr. Das Sentiment der letzten Monate bleibt unverändert: Mit Ausnahme von IPOs an der H.K. Stock Exchange bleibt die Nachfrage und Performance von IPOs aller anderen globalen Regionen (U.S., Europa, Asien-Pazifik) solide, der Durchschnitt (Median) im Wochenverlauf um +9.57% (+7.84%) über dem letzten Offerpreis. Im Blickpunkt von IPOs der Asien-Pazifik Region waren Australien (GMA AU, SPO AU) und Neuseeland (IQE NZ). Europa hatte neuerlich einen signifikanten Deal-flow zu verzeichnen (FLO LN, SAGA LN, STM GR). Vor einem langen Feiertagswochenende debütierten auch eine Reihe an IPOs verschiedenster Branchen in den U.S.: Im

IPOX Returns (in %)	Woche	2013	2014
<b>Exposure: Global</b>			
IPOX Global 50 (IPGL50)	1.61	26.54	0.27
IPOX Global 30 (IPGL30) (super liqd)	1.45	33.65	1.18
MSCI World (MXWD)	0.87	20.25	2.41
<b>Exposure: United States</b>			
IPOX-100 U.S. (IPXO)	2.30	46.99	1.25
IPOX-30 U.S. (IPXT)	2.19	44.01	3.44
S&P 500 (SPX)	1.21	29.60	2.82
<b>Exposure: Europa</b>			
IPOX Europe 50 (IPXUJPEU)	0.78	20.78	4.35
IPOX Europe 30 (IXTE)	0.14	22.68	5.61
Stoxx 50 (SX5P)	-0.08	13.26	3.17
<b>Exposure: Asien-Pazifik</b>			
IPOX Asia-Pacific 30 (IPTA)	1.34	19.85	-1.30
MSCI Asia-Pacific (MXPC)	0.70	2.87	-2.68
<b>Exposure: China</b>			
IPOX China 20 (CNI)	2.63	14.77	-2.68
IPOX China Composite (IPXUCHCP)	2.43	16.98	-4.91
Hang Seng Enterprise Index (HSCEI)	1.66	-5.42	-6.43

### Börsendebüts von letzter Woche:

Unternehmen	Code	Return (%)
Agile Therapeutics	AGRX US	-7.67
Baguio Green Group	1397 HK	+1.67
Best Pacific International	2111 HK	-1.40
BGF retail	027410 KS	+42.20
Chimerix	CMRX US	+21.24
China CNR Corp	6199 HK	0.00
Flowtech Fluidpower	FLO LN	+8.50
Genworth Mortgage Insurance AU	GMA AU	+13.21
Heritage Insurance Holdings	HRTG US	+4.55
Intueri Education Group	IQE NZ	+10.64
JD.com	JD US	+5.79
Parsley Energy	PE US	+20.00
Saga	SAGA LN	+0.00
Shoe Zone	SHOE LN	+5.62
Spotless Group Holdings	SPO AU	+7.19
Stabilus	STM GR	+8.80
SunEdison Semiconductor	SEMI US	+19.62
Superior Drilling Products	SDPI US	+12.25

Zentrum stand die IPO der chinesischen e-commerce Firma JD.com (JD US) welche die Woche mit +5.79% oberhalb des erhöhten Offerpreises beendete. U.S. Deals schnitten weiterhin gut ab (CMRX US, PE US, SEMI US, SDPI US).

### Globaler IPO Kalender:

Unternehmen	Code	IPO Datum
First Foundation	FFWM US	28.5.
PrairieSky Royalty Ltd.	PSDK CN	28.5.
Hengzong Gold Holding Co.	2303 HK	29.5.
7-Eleven Malaysia Holdings	SEM MK	29.5.

In der abgekürzten U.S. Handelswoche werden weltweit nur wenige IPOs erwartet, unter ihnen die Energiefirma PrairieSky (PSDK CN) und 7-Eleven Malaysia (SEM MK).