

## ◆ IPOX® – Die Strategie für IPOs

- Überdurchschnittliche Returns bei IPOX Strategien, der IPOX Global 30 (IPGL30) übersteigt die 1000er Marke.
- Der IPOX U.S. 100 ETF (FPX) setzt seinen Rekordlauf fort und steigt bereits fünf Wochen in Folge.
- Vor der Alibaba (BABA US) IPO feiert die Nairobi Securities Exchange (NSE KN) ihr Börsendebüt.

# Woche: 08/09/2014

**Die wichtigsten IPOX Strategien starten mit überdurchschnittlichen Returns in den neuen Monat:** Die IPOX Strategien setzten in der ersten Septemberwoche ihren Höhenflug fort. Der superliquide, Mega-caplastige IPOX Global 30 (IPGL30) stieg um 1.22% auf 9.85% für 2014 und hängt dabei die Benchmark MSCI World (MXWD) um ganze 103 bps ab. Das ist der erste Wochenschlusskurs über der Marke von 1000. Starke Exposure zu chinesischen Finanzwerten wie die in H.K. gehandelten People's Insurance (1339 HK: 7.10%), Swire Properties (1972 HK: 4.23%) oder Ag Bank of China (1288 HK: +3.07%) führte zu dieser Performance. Russlands Telecom MegaFon (MFON LI: 3.53%) mit einer Rendite von 6.27% stieg aufgrund nachlassender Spannungen in der Ukraine. Die globale Luxusgüterbranche setzte ihre Schwäche fort, allen voran die U.S. Modegruppe Michael Kors (KORS US: -4.66%), nach der Ankündigung eines großen Sekundäroffers durch einen Hauptaktionär in H.K. Dies belastete auch die in H.K. gehandelte italienische Modegruppe Prada (1913 HK: -2.46%). Vor der IPO des chinesischen E-commerce Behemoths Alibaba Group (BABA US) am 19. Sep. brach JD.com (JD US: -9.05%) wegen Portfoliumschichtungen ein.

**Der First Trust IPOX U.S. 100 ETF (FPX) setzt seinen Höhenflug fort:** Das anhaltende Momentum sowie Exposure zu neuerlichen Übernahmen trieb den First Trust IPOX U.S. 100 ETF (FPX) zur Fortsetzung seiner überdurchschnittlichen Performance. Der USD 523Mio ETF stieg um 0.57% auf 10.17% YTD, das war in dieser Woche um 37, 72 bzw 46 bps besser als die ETFs des S&P 500 (SPY), Russell 2000 (IWM) und Nasdaq-100 (QQQ). Der Fonds profitierte vom Momentum bei Wachstumsaktien wie IPOX Schwergewicht Facebook (FB US: 3.26%) und Elektroautohersteller Tesla (TSLA US: 2.80%)

Returns im Vergleich (in %)	Woche	2013	YTD 14
IPOX Global 50 (IPGL50)*	0.42	26.54	7.13
IPOX Global 30 (IPGL30)*	1.22	33.65	9.85
MSCI World (MXWD)	0.19	20.25	5.83
IPOX U.S. 100 (IPXO)*	0.67	46.99	9.74
IPOX U.S. 30 (IPXT)*	0.50	44.01	12.83
S&P 500 (SPX)*	0.22	29.60	8.62
IPOX Europe 50 (IPXUJPEU)	0.86	20.78	5.85
IPOX Europe 30 (IXTE)	0.91	22.68	6.92
Stoxx 50 (SX5P)	1.63	13.26	5.99
IPOX Asia-Pacific 30 (IPTA)	0.34	19.85	5.67
MSCI Asia-Pacific (MXPC)	0.24	15.25	2.16
IPOX China 20 (CNI)	2.53	14.77	0.35
IPOX China Comp. (IPXUCHCP)	1.42	16.98	-0.83
Hang Seng Enterprise (HSCEI)	3.69	-5.42	5.11

\* Allzeit Wochenschlusshoch.

welcher immer noch nicht im S&P 500 (SPX) enthalten ist und dessen Marktkapitalisierung versus dem IPOX Schwergewicht General Motors (GM: -0.63%) auf 37.70% schrumpfte. Kreuzfahrtgesellschaft 01/2013 IPO Norwegian Cruise Line Holdings (NCLH US: 8.38%) war eine der besten Portfoliokomponenten. Sie profitierte von der Übernahme von Prestige Cruises um USD 3.03 Mrd. Small-cap U.S. Casinobetreiber Caesars Entertainment (CZR US: -10.34%), Spezialpharmafirma Pacira Pharma (PCRX US: -5.45%) sowie Elektrobauteilehersteller Knowles (KN US: -4.89%) zählten zu den Verlierern dieser Woche. 60 von 100 Aktien des Portfolios stiegen im Wochenverlauf, der Durchschnitt (Median) gleichgewichteter Aktien um 0.31% (0.65%), weniger als der kapitalisierungsgewichtete IPOX U.S. 100 (IPXO), die Basis des Fonds.

### Börsendebüts (Woche: 01/09/2014):

Unternehmen	Code	Return (%)
Kein signifikanter Deal-flow		

**Vor der Alibaba (BABA US) IPO debütiert nur die Nairobi Securities Exchange (NSE KN):** Die NSE ist nach der Johannesburg Stock Exchange (JSE SJ: 4.61%) die zweite Aktienbörse mit einem Listing in Afrika. Nachdem die JSE auf Rekordniveau handelt, war die IPO der NSE um 663% überzeichnet, was die starke Nachfrage nach Exposure zu Afrika verdeutlicht.

### Globaler IPO Kalender (Woche: 08/09/2014):

Unternehmen	Code	Datum
Nairobi Securities Exchange	NSE KN	9.9.

### Die Performance des First Trust IPOX U.S. 100 (FPX):



Quelle: Bloomberg, IPOX Schuster LLC