

◆ IPOX® – Die Strategie für IPOs

- Die Schwäche von China Exposure belastete die IPOX Strategien, IPOX U.S. Komponenten unterstützten.
- Der USD 532Mio First Trust IPOX U.S. 100 ETF (FPX) steigt trotz der Schwäche von U.S. Small- und Mid-caps.
- Nach Alibaba (BABA US) kehrt Ruhe am U.S. Markt ein.
- IPOX Strategien beinhalten bereits Alibaba Group (BABA).

[Woche: 22/09/2014]

Schwäche von China Exposure belastete die meisten IPOX Strategien, U.S. Schwergewichte verliehen Unterstützung.

Die meisten non-U.S. IPOX Strategien fielen letzte Woche, der Mega-cap lastige, superliquide IPOX Global 30 (IPGL30) um -0.24% auf 8.15% für 2014, das war um -72 bps schlechter als die Benchmark MSCI World (MXWD). Die Verluste auf globaler Ebene kamen vorwiegend von in H.K. gehandelten Aktien wie der Juwelierkette Chow Tai Fook (1929 HK: -8.22%), der Modegruppe Prada (1913 HK: -5.50%) oder dem Bauträger Swire Properties (1972 HK: -3.44%). Die Stärke von IPOX U.S. Schwergewichten wie den Ölraffinerien Phillips 66 (PSX US: 3.29%) und Marathon Petroleum (MPC US: 2.05%), sowie dem Spitalsbetreiber HCA Holdings (HCA US: 2.68%) oder der Pharmafirma Abbvie (ABBS US: 2.04%) mit Sitz in Chicago halfen die Belastung einzuschränken. Herausragend unter den Einzelaktien war auch die japanische Kosmetikfirma Pola Orbis (4927 JP: 7.62%), die nach guten Unternehmensergebnissen ein neues Allzeithoch erzielen konnte. Die Firma ist eine Komponente des IPOX Asien-Pazifik (IPTA).

Der USD 532Mio First Trust IPOX U.S. 100 ETF (FPX) steigt trotz der Schwäche bei U.S. Small- und Mid-caps.

Der an den IPOX U.S. 100 (IPXO) gebundene 5-Sterne ETF stieg um 0.36% auf 10.01% YTD, unbeeindruckt von der verbreiteten Schwäche bei U.S. Small- und Mid-caps, während der ETF des Russell 2000 (IWM) um -1.21% auf -0.57% YTD für heuer ins Minus rutschte. Unter den kleineren Firmen war der Fokus auf high-beta Technologieexposure wie dem Kommunikationstechnikhersteller Ubiquity Networks (UBNT US: -9.64%), dem sozialen Netzwerk Yelp (YELP US: -7.20%) oder der Infrastruktursoftwarefirma Splunk (SPLK US: -4.76%) gerichtet, die starke Verluste hinnehmen mussten. Die Bekleidungskette 10/2013 IPO Burlington Stores (BURL US: 5.67%) beendete die Woche hingegen auf einem neuen post-IPO Hoch. Nur 36

Returns im Vergleich (in %)	Woche	2013	2014
IPOX Global 50 (IPGL50)	-0.48	26.54	4.86
IPOX Global 30 (IPGL30)	-0.24	33.65	8.15
IPOX International (IPXI)	-0.72	22.67	1.98
MSCI World (xUS) (MSDUWXUS)	-0.02	17.78	0.16
IPOX U.S. 100 (IPXO)	0.40	46.99	9.46
IPOX U.S. 30 (IPXT)	0.45	44.01	12.35
IPOX Europe 30 (IXTE)	0.90	22.68	6.00
IPOX Asia-Pacific 30 (IPTA)	-2.00	19.85	1.72
IPOX China 20 (CNI)	-2.40	14.77	-2.57
Hang Seng Enterprise (HSCEI)	-2.10	-5.42	-0.30

von den 100 Aktien beendeten die Woche im Minus, der Durchschnitt (Median) gleichgewichteter Aktien stieg um 0.20% (0.57%), im Einklang mit dem kapitalisierungsgewichteten IPOX U.S. 100 (IPXO), der Basis des Fonds.

Börsendebüts (Woche: 15/09/2014):

Unternehmen	Code	Return (%)
Alibaba Group	BABA US	38.07
CAR Inc.	699 HK	28.94
Civitas Solutions	CIVI US	-2.29

3 signifikante IPOs nahmen letzte Woche den Handel auf. Im Rampenlicht stand das erfolgreiche Debüt der USD 231.33Mrd Alibaba Group (BABA) (38.07%), der größten IPO die jemals in den U.S. über die Bühne ging.

Globaler IPO Kalender (Woche: 22/09/2014):

Unternehmen	Code	Datum
Citizens Financial Group Inc.	CFG US	24.9.
Smart and Final Stores Inc.	SFS US	24.9.
Cyber -Ark Software Ltd.	CYBR US	24.9.
Vitae Pharmaceuticals Inc.	VTAE US	24.9.
Medley Management Inc.	MDLY US	24.9.
Cone Midstream Partners LP	CNNX US	24.9.
Snowbird AG	8S9 GR	24.9.
Travelport Worldwide Ltd.	TVPT US	25.9.
Vantage Energy Inc.	VEI US	25.9.
Civitas Therapeutics Inc.	CVTS US	25.9.
Jiashili Group Ltd.	1285 HK	25.9.
ELL Environmental Holdings	1395 HK	26.9.

Gut 12 signifikante Emissionen stehen nächste Woche am Kalender, im Fokus die U.S. Bank Citizens Financial Group (CFG US) sowie die Reisetechlogiefirma Travelport Worldwide Ltd. (TVPT US).

Die IPOX Strategien beinhalten bereits Alibaba (BABA US):

Nach der IPOX Q3 2014 Anpassung ist die chinesische e-commerce Firma Alibaba Group (BABA US) bereits in den betreffenden IPOX Strategien enthalten um ein diversifiziertes Portfolio markanter IPOs und Spin-offs zu gewährleisten.

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



Quelle: Bloomberg, IPOX Schuster LLC