

◆ IPOX® – Die Strategie für IPOs

- Der USD 535Mio First Trust IPOX U.S. 100 ETF (FPX) fällt, der Anstieg des Risikos trifft die IPOX Strategien.
- Die Nachfrage nach IPOs bleibt stark, signifikante Deals stehen am Kalender mit Deutschland und Dubai im Fokus.
- BARRON'S berichtet über IPOX.

[Woche: 29/09/2014]

Der USD 535Mio First Trust IPOX U.S. 100 ETF (FPX) gibt nach, der Anstieg des Risikos trifft die IPOX Strategien:

Der an den IPOX U.S. 100 (IPXO), gebundene 5-Sterne ETF fiel um -2.08 auf 7.72% für 2014. Er hinkte dem ETF des S&P 500 (SPY) um -88 bps hinterher, konnte sich dem Einbruch bei U.S. Small- und Mid-caps aber neuerlich entziehen. Der rasante Anstieg des US-Dollars sowie des globalen Risikos (VIX: 22.72%) belastete die IPOX Strategien, high-beta Small- und Mid-caps wie Kommunikationstechnikerhersteller Ubiquity Networks (UBNT US: -8.24%), soziales Netzwerk Yelp (YELP US: -6.58%) oder Restaurantzustellservice Grubhub (GRUB US: -8.98%) gaben besonders stark nach. Die Bekleidungskette und 10/2013 IPO Burlington Stores (BURL US: 0.55%) sowie das Dividenden-lastige IPOX Schwergewicht Kinder Morgan (KMI US: +1.11%) konnten hingegen überzeugen. 87

IPOX Returns (in %)	Woche	2013	2014
IPOX Global 50 (IPGL50)	-2.27	26.54	2.48
IPOX Global 30 (IPGL30)	-2.15	33.65	5.83
IPOX International (IPXI)	-2.94	22.67	-1.01
IPOX U.S. 100 (IPXO)	-2.03	46.99	7.24
IPOX U.S. 30 (IPXT)	-1.92	44.01	10.19
IPOX Europe 30 (IXTE)	-2.03	22.68	3.85
IPOX Asia-Pacific 30 (IPTA)	-1.34	19.85	0.36
IPOX China 20 (CNI)	-2.20	14.77	-4.71

kante IPOs nahmen letzte Woche mit einem Durchschnitt (Median) von 20.28% (4.85%) den Handel auf, gemessen an der Differenz zwischen letztem Offerpreis und Wochenschlusskurs. Während mit dem Dubai E-commerce Modehaus Marka (MARKA US: 59.00%) die erste IPO am Dubai Financial Market (DFM) in 5 Jahren debütierte, stand der U.S. Markt im Zentrum. Der größte Deal der Woche war (CFG US) mit einer stark reduzierten Preisrange. Nach Caesarstone (CSTE US) und Mobileye (MBLY US) verdeutlicht der Kurssprung bei Cyberark (CYBR US: 86.25%) das Momentum bei israelischen IPOs in den U.S. Nächste Woche stehen 16 signifikante Deals am Kalender, zwei deutsche E-commerce Firmen (ZAL GR, RKET GR) beenden die lange Durststrecke bei Technologie IPOs in Kontinentaleuropa. Im Fokus im Nahen Osten steht die

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



Quelle: Bloomberg, IPOX Schuster LLC

von den 100 Aktien beendeten die Woche im Minus, der Durchschnitt (Median) gleichgewichteter Aktien war mit -2.86% (-2.87%) deutlich schwächer als der kapitalisierungsgewichtete IPOX U.S. 100 (IPXO), die Basis des Fonds.

IPOs bleiben stark nachgefragt, der Markt bleibt aktiv und eine ganze Reihe an Deals steht am Programm: 11 signifi-

Unternehmen	Code	Datum
Snowbird AG	8S9 GR	29.9.
Vivint Solar Inc.	VSLR US	30.9.
Zosano Pharma Corp.	ZSAN US	1.10.
Emaar Malls Group PJSC	EMRMLS UH	2.10.
JP Energy Partners LP	JPEP US	2.10.
Atento SA	ATTO US	2.10.
VWR Corp.	VWR US	2.10.
AAC Holdings Inc.	AAC US	2.10.
Wayfair Inc.	W US	2.10.
Calithera Biosciences Inc.	CALA US	2.10.
Zalando SE	ZAL GR	2.10.
Yodlee Inc.	YDLE US	3.10.
EyeGate Pharmaceuticals Inc.	EYEG US	3.10.
FMSA Holdings Inc.	FMSA US	3.10.
Dermira Inc.	DERM US	3.10.
Rocket Internet AG	RKET GR	3.10.

Emaar Malls Group (EMRMLS US), eine Spin-off der gelisteten Immobilienfirma Emaar Properties (EMAAR UH), mit einem Börsendebüt an der DFM am Donnerstag.

BARRON'S berichtet über IPOX: Wir freuen uns bekanntzugeben, dass am Wochenende im BARRON'S über IPOX berichtet wird: "ETFs for IPOs: Worth Buying?" (Seite 28). Siehe auch www.ipoxschuster.com.

Unternehmen	Code	Return (%)
Citizens Financial Group Inc.	CFG US	8.14
Cone Midstream Partners LP	CNNX US	34.18
Cyber -Ark Software Ltd.	CYBR US	86.25
Inwido AB	INWI SS	-5.15
Jiashili Group Ltd.	1285 HK	1.08
Marka PJSC	MARKA UH	59.00
Medley Management Inc.	MDLY US	-6.83
Ribomic Inc.	4591 JP	-19.30
Smart and Final Stores Inc.	SFS US	14.17
Travelport Worldwide Ltd.	TVPT US	1.56
Vitae Pharmaceuticals Inc.	VTAE US	-0.62