

Die IPOX® Woche

www.ipox.com

Herausgeber Dr. Josef Schuster

Kontakt: josef@ipoxschuster.com

◆ IPOX® – Die Strategie für IPOs

- IPOX 100 U.S. und IPOX Asien-Pazifik verzeichnen während der globalen Börsenschwäche relative Kursgewinne.
- Einzelne IPOX Spezialexposure erzielt sogar Allzeithochs.
- IPOX100 U.S. ETF (FPX) Highlights.
- Deal-flow im Überblick: Leicht, wenige IPOs am Programm.

IPOX 100 U.S. und IPOX Asien-Pazifik verzeichnen während der Börsenschwäche relative Kursgewinne. Alle **IPOX Indizes** gaben letzte Woche wegen Zinsbefürchtungen und technischer Schwäche nach. Der **IPOX Global 50 (IPGL50)** – Benchmark für die Performance der größten und liquidesten globalen neuen Listings fiel um -2.38% auf +3.09%, gleich wie die globalen Märkte. Während auch die **IPOX Europa Indizes (IXTE, IPND)** und **IPOX China (IPXUCHCP, CNI)** ihren Benchmarks im gleichen Ausmaß nach unten folgten, verhalfen große Gewinne bei Spezialexposure einigen **IPOX Indizes** zu soliden relativen Kursgewinnen. Der **IPOX 100 U.S. (IPXO)** z.B. fiel um lediglich -1.26% auf +3.21% YTD, das war im Wochenverlauf um +78 bps. weniger als der **S&P 500 (SPX)**. Der **IPOX Asien-Pazifik (IPTA)** fiel um -1.01% auf +2.60% für heuer, das war um +76 bps. besser als die asiatischen Vergleichswerte.

Einzelne IPOX Spezialexposure erzielt sogar Allzeithochs. Beträchtliche Gewinne bei nicht korrelierender Small- und Mid-cap Exposure des **IPOX 100 U.S. (IPXO)** und **IPOX Asien-Pazifik (IPTA)** trugen dazu bei, die IPOX-Verluste in Grenzen zu halten, einige Komponenten konnten Höchststände erzielen. Zu den Gewinnern zählten das Gesundheitsservice USD 2.6Mrd **Teladoc (TDOC US: +10.54%)**, die 09/16 IPO Computerhardwareproduzent USD 6.2Mrd **Nutanix (NTNX US: +9.19%)**, der Restaurantzustellendienst USD 8.7Mrd **IPO Grubhub (GRUB US: +3.08%)** aus Chicago sowie die Applikationssoftwarefirma USD 2.5Mrd **Coupa Software (COUP US: +3.08%)**. In der Asien-Pazifik Region bemerkten wir einen gewaltigen Anstieg des in Sydney gehandelten Landwirtschaftsproduktierers USD 2.3Mrd **Costa Group (CGC AU: +18.48%)** nach guten Quartalsergebnissen. Die 01/15 IPO des Cloudservices USD 2.6Mrd **Box (BOX US: -19.30%)** rangierte unter den schwächsten IPOX Komponenten der vergangenen Woche.

IPOX 100 U.S. Investments (FPX ETF) seit 2006 im Vergleich:



[5. März 2018]

| IPOX Returns (%) | Letzte Woche | 2017 | 2018 |
|---|--------------|-------|-------|
| Exposure: Global/International (xUS) (USD) | | | |
| IPOX® Global (IPGL50) | -2.38 | 28.59 | 3.09 |
| IPOX® International (IPXI)* | -3.44 | 37.80 | 3.50 |
| Exposure: United States (USD) | | | |
| IPOX® Composite U.S. (IPXC)* | -2.25 | 33.64 | 4.01 |
| IPOX® 100 U.S. (IPXO)* | -1.26 | 26.04 | 3.21 |
| IPOX® 30 U.S. (IPXT) | -1.54 | 26.63 | 2.43 |
| Exposure : Europa/Nordic Region (EUR) | | | |
| IPOX® Europa (IXTE) | -3.70 | 19.27 | -1.27 |
| IPOX® Nordic (IPND) | -3.96 | 17.91 | -2.81 |
| Exposure: Asien-Pazifik/China Region (USD) | | | |
| IPOX® Asien-Pazifik (IPTA) | -1.01 | 23.30 | 2.60 |
| IPOX® China Comp. (IPXUCHCP) | -3.90 | 42.57 | 3.47 |
| IPOX® China (CNI) | -3.78 | 37.67 | 7.02 |

* Basis für ETPs: FPX US, FPX LN, FPXU FP, FPXI US, TCIP110 IT) und CME gelistete e-mini IPOX® 100 U.S. Index Futures[Symbol: IPOH8].

IPOX100 U.S. ETF (FPX) Highlights. Der an den **IPOX 100 Index (IPXO)** geknüpfte, 5-Sterne USD 1.06Mrd. **First Trust U.S. Equity Opportunities ETF (FPX)** – fiel um -1.10% auf +3.24% für heuer. Der 4-Sterne **First Trust International IPO ETF (FPXI)**, der an den **IPOX® International (IPXI)** geknüpft ist, sank auf +3.96% für 2018. **“FPX”** und **“FPXI”** bieten einen schlüsselfertigen Zugang zum “Börsegang-effekt” globaler IPOs und Spin-offs, stellvertretend für Wirtschaftswachstum und Innovation.

Deal-flow im Überblick: Leicht, wenige IPOs am Programm. Nur 3 nennenswerte IPOs (ohne China A und lokalen indischen Aktien) debütierten letzte Woche mit einem Durchschnitt (Median) von +16.24% (+8.53%), gemessen an der Differenz zwischen letztem Offerpreis und Wochenschlusskurs. Den besten Start hatte die Londoner Investmentplattform GBP 878Mio. **IntegraFin(IHP LN: +35.20%)**. Drei Micro/Small-cap Pharmaunternehmen debütieren diese Woche, **AGP Ltd (AGP PA)** – einer der größten Arzneimittelhersteller Pakistans – die britische **Acacia Pharma (ACPH BB)**, sowie das U.S. Biopharmaunternehmen **BioXcel Therapeutics (BTAI US)**.

| Debüts von letzterWoche | Land |
|--------------------------------|----------------|
| Bualuang Office Leasehold REIT | Thailand |
| IntegraFin Holdings PLC | Großbritannien |
| Stemmer Imaging AG | Deutschland |
| Bevorstehende IPOs | Land |
| AGP Limited of Pakistan | Pakistan |
| Acacia Pharma Group PLC | Großbritannien |
| BioXcel Therapeutics Inc | U.S.A. |

* Company operates in Closed-end funds, Country funds-closed-end, Special Purpose Entity, or Specified Purpose Acquisition are excluded.