

Die IPOX® Woche

www.IPOX.com

Herausgeber Dr. Josef Schuster

Kontakt: eva@ipoxschuster.com

◆ IPOX® – Die Strategie für IPOs

- Der **IPOX 100 U.S. Index (IPXO)** ist die erste Benchmark die **Snap** (SNAP US) einbezieht. Er bietet auch Exposure zu **Berkshire Hathaway** (BRK/B) Komponenten.
- **IPOX China** (CNI, IPXUCHCP) verzeichnet große relative Kursgewinne.
- Starke Woche für globale IPOs, beständiger Deal-flow.

[6. März 2017]

Der **IPOX 100 U.S. Index (IPXO)** ist die erste Benchmark die **Snap** (SNAP US) einbezieht. Er bietet auch Exposure zu **Berkshire Hathaway** (BRK/B) Komponenten. Der **IPOX 100 U.S.** (IPXO) weitete letzte Woche seine heurigen Kursgewinne um +0.40% auf +6.25% aus, deutlich besser als die schwachen U.S. Small-caps. Die Divergenz bei den Returns der einzelnen Komponenten war inmitten der Berichtssaison wieder signifikant. Die Gewinne beim Chemieunternehmen **Ingevity** (NGVT US: +11.24%), die Auswirkung der Kursexplosion beim Debüt vom sozialen Netzwerk **Snap Inc.** (SNAP US: +10.66% [alleine am Freitag]) oder die rallierende Bekleidungskette **Burlington Stores** (BURL US: +9.68%) konnten die Verluste bei der Hardwarefirma **Nutanix** (NTNX US: -22.87%) oder den Gesundheitsdienstleistern **Medpace** (MEDP US: -20.08%) und **INC Research** (INCR US: -17.17%) mehr als ausgleichen. Wichtige Komponenten die wie **Kraft Heinz** (KHC US: -1.70%) oder **Restaurant Brands** (QSR US: -1.39%) auch Teil von Warren Buffet's **Berkshire Hathaway** (BRK/B: +3.21%) sind, schnitten schwach ab. Insgesamt 53% der gleichgewichteten Aktien des **IPOX 100 U.S. Index** (IPXO) stiegen im Wochenverlauf, der Durchschnitt (Median) fiel (stieg) um -0.04% (+0.19%), weniger als der kapitalgewichtete Index.

Die **IPOX Investmentprodukte** spiegeln die Performance der **IPOX Indizes** wider, **SNAP** (US) hilft bereits: Die IPOX Investmentprodukte handelten uneinheitlich: Während der USD 683Mio, 5-Sterne **First Trust U.S. Equity Opportunities ETF** (FPX US, FPX LN) um +0.54% auf +6.41% für 2017 stieg, fiel sein internationales Gegenstück (FPXI US) auf +7.58% für heuer. Frühe Exposure zu **Snap** (SNAP US) half der Performance des **Catalyst IPOX Allocation Fund** (OIPAX) spürbar. Der aktiv gemanagte Mutual Fonds weitete seine heurigen Gewinne um +1.40% auf +6.48% aus, besser als U.S. Indizes.

IPOX China (CNI, IPXUCHCP) verzeichnet große relative Kursgewinne. Außergewöhnlich war letzte Woche die relative Schwäche der breiten chinesischen Benchmarks vs. den **IPOX China Indizes** (CNI, IPXUCHCP). Der **IPOX China (CNI)** (IPXUCHCP) weitete seinen relativen Vorsprung um massive +211 bps. auf +276 bps. für heuer aus.

Starke Woche für globale IPOs, beständiger Deal-flow. Mindestens 14 signifikante, globale IPOs (ohne China A-Aktien) debütierten letzte Woche mit einem Durchschnitt (Median) von +29.39% (19.46%) gemessen an der Differenz zwischen letztem Offerpreis und Wochenschlusskurs. Im Vorfeld der IPO von Saudi Arabiens Ölproduzenten **Aramco**

IPOX Returns (%)	Woche	2017	2016
Exposure: Global/International (xUS) (USD)			
IPOX Global 50 (IPGL50)	0.16	6.44	-2.50
IPOX Global 30 (IPGL30)	0.00	6.24	1.73
IPOX International (IPXI)*	-0.03	7.43	-4.63
Exposure: United States			
IPOX Composite U.S. (IPXC)*	0.50	8.48	7.24
IPOX 100 U.S. (IPXO)*	0.40	6.25	5.89
IPOX 30 U.S. (IPXT)	0.54	6.36	8.44
Exposure: Europa/Nordic Region			
IPOX Europa (IXTE)	1.18	3.88	0.18
IPOX Nordic (IPND)	0.24	4.28	-1.59
Exposure: Asien-Pazifik /China Region			
IPOX Asien-Pazifik (IPTA)	-0.06	6.36	-1.96
IPOX Com. China (IPXUCHCP)*	-0.16	9.47	-3.73
IPOX China (CNI)	-0.52	10.74	-10.21

* Basis für an Börsen gehandelte Produkte (z.B. FPX US, FPX LN, FPXU FP, FPXI US, TCIP110 IT) und CME Futures (**e-mini IPOX 100 U.S. Index Futures** [Symbol IPOH7]).

nahmen einige nennenswerte saudische Firmen den Börsenhandel auf, alle mit signifikanten Kursgewinnen, ein Anstoß für die Erneuerung des Momentums saudischer Aktienkultur. Im Umfeld der spektakulären Rezeption von **Snap** (SNAP US) - unterstützt vom Einschreiten des renommierten Los Angeles Investors **NBC Universal** – debütieren diese Woche zwei nennenswerte U.S. IPOs: Der Bekleidungskettenbetreiber **Jill Intermediate** (JILL US) mit Sitz in Massachusetts sowie das IT-Service **Presidio** (PSDO US) mit Sitz in New York.

IPOs von letzter Woche	Land
Abdullah Saad Mohammed Abo Moati	Saudi Arabien
Al Samaani Factory For Metal Industries	Saudi Arabien
Al-Omran Industrial & Trading	Saudi Arabien
Arab Sea Information Systems	Saudi Arabien
Baazeem Trading	Saudi Arabien
China Yuhua Education Corp	Hong Kong
Development Works Food	Saudi Arabien
Hamilton Lane	USA
LXI REIT	Großbritannien
Premier Food & Fishing	South Africa
Raydan	Saudi Arabien
Snap	USA
Up Global Sourcing Holdings	Großbritannien
Vietjet Aviation	Vietnam
Bevorstehende IPOs	
Land	
Impact Healthcare REIT PLC	Großbritannien
J. Jill Inc.	USA
Microwave Group Ltd.	Hong Kong
Persta Resources Inc.	Hong Kong
Presidio Inc.	USA