

Die IPOX® Woche

www.IPOX.com

Herausgeber Dr. Josef Schuster

Kontakt: eva@ipoxschuster.com

◆ IPOX® – Die Strategie für IPOs

- Vor der FED Sitzung und den Derivatausläufen zeigen die **IPOX Indizes** relative Stärke. **IPOX 100 U.S.** entgeht der Schwäche bei U.S. Small caps.
- Individuelle **IPOX Komponenten** im Fokus.
- Das Sentiment bei U.S. Debüts ist schwach. Signifikante Deals stehen am Programm.

[13. März 2017]

Vor der FED Sitzung und den Derivatausläufen zeigen die **IPOX Indizes** relative Stärke. **IPOX 100 U.S.** entgeht der Schwäche bei U.S. Small caps. Während die globalen Benchmarks letzte Woche nachliessen, konnte der **IPOX Global** (IPGL50) um +0.50% auf +6.82% für 2017 zulegen. Vor einer wichtigen Woche für spanische IPOs war die relative Stärke vor allem auf **IPOX Europa** (IXTE) - mit +1.99% auf +5.99% für 2017 - und **IPOX International** (IPXI) – heuer bereits +419 bps. vor den internationalen Benchmarks - zurückzuführen. Während **IPOX Asien-Pazifik** (IPTA) unverändert notierte, legte **IPOX China** (CNI) – unterstützt von guten Ziffern bei sozialen Netzwerken - abermals zu. In den U.S. fiel der **IPOX 100 U.S.** (IPXO) – Basis des USD 688Mio. 5-Sterne, 10 Jahre alten **First Trust U.S. Equity Opportunities ETF** (Ticker: FPX) – um -0.44% auf +5.79% für 2017 und entzog sich dabei der Schwäche bei U.S. Small-caps.

Individuelle IPOX Komponenten im Fokus. Bemerkenswert waren letzte Woche die großen Performanceunterschiede bei den Aktien der globalen sozialen Netzwerke: Während in den U.S. **Snap** (SNAP US: -18.53%), **Twitter** (TWTR US: -4.00%) und **Facebook** (FB US: +1.18%) im Durchschnitt Schwäche zeigten, liessen starke Ziffern bei der massiv gehandelten 12/2016 Hong-Kong IPO **Meitu** (1357 HK: +19.24%) sowie bei der in den U.S. gehandelten **Momo** (MOMO US: +14.55%) die in China beheimateten Unternehmen rasant ansteigen. Große Umsatzzuwächse beim globalen online Restaurantzustell-service und **IPOX Europa** Komponente **Just Eat** (JE/LN: +16.28%) trieb die Aktie auf ein neues Allzeithoch. Vor dem Dual-listing der Spezialbekleidungsfirma **Canada Goose** (GOOS US, GOOS CN) setzte die **IPOX Europa** Aktie **Moncler** (MONC IM: +2.35%) seine Allzeithochs fort. Die **IPOX 100 U.S.** (IPXO) Komponenten die auch dem Portfolio von Warren Buffet's **Berkshire Hathaway** (BRK/B US: -0.40%) angehören bleiben gut unterstützt: Die Spezialchemiefirma **Axalta** (AXTA US: +5.72%) rallierte, **Kraft Heinz** (KHC US: +0.01%) und **Restaurant Brands** (QSR US: -0.16%) handelten unverändert. Bemerkenswert ist auch die Performance des IPOX Pharmaschwergewichts **AbbVie** (ABBV US: +4.01%) mit Sitz in Illinois nach einem Upgrade.

Das Sentiment bei U.S. Debüts ist schwach. Signifikante Deals stehen am Programm. Mindestens 5 signifikante, globale IPOs (ohne China A-Aktien) debütierten letzte Woche, wobei das Sentiment in den U.S. auffällig schwach war: Die U.S. Fachgeschäftskette USD 0.6Mrd **J. Jill** (JILL US: -0.39) sowie das IT Service USD 1.2Mrd. 1.2 **Presidio** (PSDO US: +1.79%) mit Sitz in NY handelten unverändert, möglicherweise eine

IPOX Returns (%)	Woche	2017	2016
Exposure: Global/International (xUS) (USD)			
IPOX Global (IPGL50)	0.50	6.82	-2.50
IPOX International (IPXI)*	1.40	8.59	-4.63
Exposure: United States			
IPOX Composite U.S. (IPXC)*	-0.75	7.67	7.24
IPOX 100 U.S. (IPXO)*	-0.44	5.79	5.89
IPOX 30 U.S. (IPXT)	-0.48	5.85	8.44
Exposure: Europa/Nordic Region			
IPOX Europa (IXTE)	1.99	5.99	0.18
IPOX Nordic (IPND)	-1.23	3.02	-1.59
Exposure: Asien-Pazifik / China Region			
IPOX Asien-Pazifik (IPTA)	0.27	6.32	-1.96
IPOX Com. China (IPXUCHCP)*	0.02	9.46	-3.73
IPOX China (CNI)	0.26	11.02	-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 IPOM7]).

Auswirkung des massiven Abverkaufs von **Snap** (SNAP US: -18.53%) in seiner ersten Handelswoche. Mindestens 8 globale IPOs (ohne China A-Aktien) werden diese Woche ihren Handel aufnehmen, der Fokus ist hier auf die EUR 881Mio IPO des spanischen Sicherheitsservice mit hohen Dividenden **Prosegur Cash** (CASH SM) gerichtet, die bislang größte IPO im heurigen Jahr. Bemerkenswert ist dabei die Teilnahme des Investors George Soros, der zuletzt auch in die spanische Blockbuster IPO und **IPOX Komponente** Flughafenbetreiber **Aena** (AENA SM: +0.56%) investierte. In den U.S. stehen die Debüts der zuvor erwähnten **Canada Goose** (GOOS US, GOOS CN), der Applikationssoftwarefirma **MuleSoft** (MULE US) sowie **ProPetro** (PUMP US), einer hydraulic fracturing Firma mit Sitz in Texas bevor. Weitere IPOs sind auch in Hong Kong und Taiwan (8423 HK, 8421 HK und 6533 TT) angesagt.

IPOs von letzter Woche	Land
Impact Healthcare Reit PLC	Großbritannien
J. Jill Inc	USA
Microwave Group Ltd	Hong Kong
Persta Resources Inc	Hong Kong
Presidio Inc	USA
Bevorstehende IPOs	Land
Andes Technology Corp	Taiwan
Canada Goose Holdings Inc	Kanada
Chi Ho Development Holdings Ltd	Hong Kong
Hospital Corp of China Ltd	China
MuleSoft Inc	USA
ProPetro Holding Corp	USA
Prosegur Cash SA	Spanien
Winson Holdings Hong Kong Ltd	Hong Kong