

# Die IPOX® Woche

[www.ipox.com](http://www.ipox.com)

Herausgeber Dr. Josef Schuster

 Kontakt: [josef@ipoxschuster.com](mailto:josef@ipoxschuster.com)

## ◆ IPOX® – Die Strategie für IPOs

- **IPOX U.S.** entgeht neuerlich der Schwäche bei U.S. Small- und Mid-caps, **IPOX International** erzielt Rekordhoch.
- IPOX ETFs legen zu, das Kapital (AUM) steigt weiter.
- Rückblick und Vorschau auf globale Debüts: Vodacom Tansania steigt, Flaute an der IPO Front.

# 21. August 2017

**IPOX U.S.** entgeht neuerlich der Schwäche bei U.S. Small- und Mid-caps, **IPOX International** erzielt Rekordhoch. Die meisten **IPOX Indizes** legten letzte Woche zu, als gute Quartalsergebnisse und Akquisitionsnachrichten bei wichtigen Komponenten das negative Momentum bei U.S. Small- und Mid-caps im Zuge der politischen Unsicherheiten mehr als ausgleichen konnten. Der **IPOX Global 50 (IPGL50)** – Benchmark für die Performance der größten neuen globalen Listings unter Anwendung der **IPOX® Index Technologie** – stieg um +0.99% auf +18.90% für heuer, deutlich besser als die fallenden globalen Märkte. Innerhalb des **IPOX Index Universums** tendierten alle Regionen positiv, mit Ausnahme des **IPOX 100 U.S. (IPXO)** mit einem kleinen Minus. Wir möchten auch auf die anhaltenden Gewinne des **IPOX Europa (IXTE)** verweisen, welche auch dem **IPOX International (IPXI)** zu einem neuen Allzeithoch verhalfen, letzterer stieg um +0.88% auf +30.14% für 2017.

Einzelaktien im Fokus: Warren Buffet erwirbt einen großen Anteil an einer **IPOX 100 U.S. (IPXO)** Schlüsselkomponente. Im Hinblick auf das derzeit nervöse Umfeld an den Aktienmärkten macht sich die breite Diversifikation der **IPOX Portfolios** bezahlt. In China z.B. überwogen die großen Gewinne der E-Commerceplattform IPOX Schwergewicht **Alibaba (BABA US: +10.42%)** und des sozialen Netzwerks **Weibo (WB US: +8.41%)** nach den Quartalsziffern die negativen Auswirkungen der schwachen Ziffern bei der Logistikfirma **JD.com (JD US: -12.57%)**. Weiters zählte bei **IPOX U.S. (IPXC, IPXO, IPXT)**, das angeschlagene soziale Netzwerk **Snap (SNAP US: +18.43%)** – die schlechteste Aktie der Vorwoche – zu den besten dieser Woche. Andere Aktien die zum post-earnings Momentum beitrugen waren Biotech **Kite Pharma (KITE US: +8.45)**, Tiernahrungsproduzent **Blue Buffalo (BUFF US: +4.05%)**, **Arista Networks (ANET US: +3.81%)**, Fliesenhaus **Floor & Decor (FND US: -7.89%)**, Bildungsdienstleister **Laureate Education (LAUR US: -7.15%)** sowie **HealthEquity (HQY US: -6.34%)**, ein Anbieter von Gesundheitstechnologie. Vermeindliche Akquisitionen beeinflussen weiterhin die **IPOX Indizes**, IPOX Schwergewicht **Fiat Chrysler (FCAU US: +8.27%)** vermeldet ein angebliches Interesse von chinesischen Investoren und Warren Buffets **Berkshire Hathaway (BRK/B US: +1.27%)** veröffentlichte einen Anteilserwerb an der **General Electric (GE US: -2.60%)** Spin-off Konsumentenkredit-geber **Synchrony Financial (SYF US: +2.98%)**, was die Strategie von beträchtlichen Anteilskäufen an Spin-offs innerhalb der **IPOX Haltedauer** - eine Periode von etwa vier Jahren nach Vollzug der Abspaltung - bekräftigt.

IPOX ETFs legen zu, AUM steigen: Der an den **IPOX 100 U.S.**

IPOX Returns (%)	Letzte Woche	Q2 2017	YTD 2017
<b>Exposure: Global/International (x US) (USD)</b>			
IPOX Global (IPGL50)	0.99	5.54	18.90
IPOX Global (IPGL30)	0.72	8.07	19.54
IPOX International (IPXI)*	0.88	9.24	30.14
<b>Exposure: United States (USD)</b>			
IPOX Composite U.S. (IPXC)*	1.02	7.44	19.83
IPOX 100 U.S. (IPXO)*	-0.05	3.86	9.70
IPOX 30 U.S. (IPXT)	0.46	4.62	11.16
<b>Exposure : Europa/Nordic Region (EUR)</b>			
IPOX Europa (IXTE)	1.16	4.95	18.86
IPOX Nordic (IPND)	0.35	8.64	14.94
<b>Exposure: Asien-Pazifik /China Region (USD)</b>			
IPOX Asien-Pazifik (IPTA)	1.01	2.99	15.36
IPOX Comp. China (IPXUCHCP)	3.50	10.06	32.76
IPOX China (CNI)	0.31	4.62	23.31

\* Basis für ETPs: FPX US, FPX LN, FPXU FP, FPXI US, TCIP110 IT) und CME Futures (**e-mini IPOX 100 U.S. Index Futures** [Symbol: IPOU7]).

(IPXO) geknüpft USD 833Mio. **First Trust US. Equity Opportunities ETF (FPX)** stieg auf +10.32% für 2017, der an den jüngeren USD 20Mio. **IPOX International (IPXI)** geknüpft **First Trust International IPO ETF (FPXI)** weitete seine heurigen Gewinne auf +32.15% aus, ein neues Allzeithoch. Der **“FPX”** ETF und der **“FPXI”** ETF bieten Exposure zum **“Börsengangeffekt”** der größten, liquidesten und am besten performenden neuen Listings (IPOs und Spin-offs) in den U.S., die an U.S. Märkten handeln (**“FPX”**) sowie Firmen mit Sitz ausserhalb den U.S., die an handelbaren globalen Märkten handeln (**“FPXI”**).

Rückblick und Vorschau auf globale Debüts: Vodacom Tansania steigt, Flaute an der IPO Front. 4 nennenswerte, handelbare, globale IPOs (ohne China-A Aktien) debütierten letzte Woche mit einem Durchschnitt (Median) von +0.65% (+5.94%) gemessen an der Differenz zwischen letztem Offerpreis und Wochenschlusskurs. Der Fokus war auf IPOs in Afrika und dem mittleren Osten gerichtet, allen voran Telecom **Vodacom Tanzania (VODA TZ: +5.88%)** welche in ihren ersten Handelstagen zulegen konnte. Keine nennenswerten IPOs stehen diese Woche am Programm.

Debüts von letzter Woche	Land
Al Ahlia Insurance Co SAOC	Oman
Investment Holding Group	Quatar
Vodacom Tanzania Ltd	Tansania
Wilmcote Holdings Plc	Großbritannien
Bevorstehende IPOs	Land
Keine nennenswerten IPOs	