

Die IPOX® Woche

www.ipox.com

Herausgeber Dr. Josef Schuster

 Kontakt: josef@ipoxschuster.com

◆ IPOX® – Die Strategie für IPOs

- Starke Woche für **IPOX Indizes**, Firmenübernahmen und Small-cap Performance heizen **IPOX U.S.** neuerlich an.
- IPOX ETFs legen stark zu, das Kapital (AUM) steigt weiter.
- Rückblick und Vorschau auf globale Deals: Keine signifikanten Börsendebüts.

28. August 2017

Starke Woche für IPOX Indizes, Firmenübernahmen und Small-cap Performance heizen IPOX U.S. Indexes (IPXC, IPXO, IPXT) neuerlich an. Die meisten **IPOX Indizes** rallierten letzte Woche, angetrieben von Akquisitionen, einer Erholung bei U.S. Small-caps (RUT: +1.45%), einem schwächeren U.S. Dollar und rückläufigem Risiko (VIX: -20.90%). Der **IPOX Global 50 (IPGL50)** – diversifizierte Benchmark für die Performance der größten neuen globalen Listings unter Anwendung der **IPOX® Index Technologie** – stieg um +1.91% auf +21.17% für heuer, abermals deutlich mehr als die globalen Märkte. Innerhalb des **IPOX Index Universums** schnitt speziell **IPOX U.S.** sehr gut ab, der Large-cap lastige **IPOX 30 U.S. (IPXT)** beendete die Woche auf einem neuen Allzeithoch. Während **IPOX Europa (IXTE)** letzte Woche knapp ins Minus rutschte, konnte **IPOX International (IPXI)** weiter zulegen und mit +1.17% auf +31.66% für heuer einen Rekordstand erzielen.

IPOX Komponenten im Fokus - IPOX Indizes sind weiter auf der Gewinnerseite bei Firmenübernahmen. In den U.S. stand die Aktie vom Übernahmekandidaten und IPOX Schwergewicht **Fiat Chrysler (FCAU US: +18.14%)** im Mittelpunkt, während der U.S. Gesundheitsdienstleister **Quintiles IMS (Q US: +7.94%)** – IPOX Komponente seit 2013 - aufgrund seiner Aufnahme in den **S&P 500 (SPX: +0.72%, Hauptmesslatte für U.S. Aktien)** stark zulegen konnte. Weitere Aktien mit beachtlicher Performance war John Malone's **Liberty Media Formula One (FWONA US: +10.74%)** [Geschäftsausweitung Richtung eSports], Basismetall Spin-off **Alcoa (AA US: +9.14%** [vermeindliches Interesse aktivistischer Investoren], sowie das belastete soziale Netzwerk **Snap (SNAP US: +5.50%** [zweite gute Woche in Folge nachdem **Facebook (FB US: -0.65%)** unter jüngeren Benutzern an Popularität verliert]). Der Einbruch bei der kalifornischen Softwarefirma **Veeva (VEEV US: -11.58%** [nach schwachen Ergebnissen]) sowie die Schwäche bei Basiskonsumgüteraktien konnte die positive Stimmung nicht drücken. Zu den Gewinnern bei internationaler Exposure gemessen mit dem **IPOX International (IPXI)** zählten die E-Commerce Plattform **Shopify (SHOP US: +9.68%)**, der in HK gehandelte Nahrungsmittelkonzern **Dali Foods (3799 HK: +7.45%)** sowie der chinesische Plattformbetreiber **Weibo (WB US: +7.04%)**. Gute Quartalsziffern beim chinesischen Bauriesen **China Vanke (2202 HK: +5.28%)** half die negativen Auswirkungen des Absturzes vom chinesischen sozialen Netzwerk **Momo (MOMO US: -18.78%** [nach schlechten Ziffern]) abzufangen. Bemerkenswert sind auch die post-IPO Hochs bei den jüngsten großen IPOs von Europas nordischer Region wie dem dänischen Zahlungsabwickler **Nets (NETS DC: +4.20%)** oder dem weltgrößten Windfarmbetreiber **Dong Energy (DONG DC: +2.09%)**.

| IPOX Returns (%) | Letzte Woche | Q2 2017 | YTD 2017 |
|--|--------------|---------|----------|
| Exposure: Global/International (x US) (USD) | | | |
| IPOX Global (IPGL50) | 1.91 | 5.54 | 21.17 |
| IPOX Global (IPGL30) | 1.24 | 8.07 | 21.02 |
| IPOX International (IPXI)* | 1.17 | 9.24 | 31.66 |
| Exposure: United States (USD) | | | |
| IPOX Composite U.S. (IPXC)* | 1.81 | 7.44 | 22.00 |
| IPOX 100 U.S. (IPXO)* | 1.79 | 3.86 | 11.66 |
| IPOX 30 U.S. (IPXT) | 2.09 | 4.62 | 13.48 |
| Exposure : Europa/Nordic Region (EUR) | | | |
| IPOX Europa (IXTE) | -0.19 | 4.95 | 18.63 |
| IPOX Nordic (IPND) | 0.36 | 8.64 | 15.35 |
| Exposure: Asien-Pazifik /China Region (USD) | | | |
| IPOX Asien-Pazifik (IPTA) | -0.39 | 2.99 | 14.91 |
| IPOX Comp. China (IPXUCHCP) | 2.12 | 10.06 | 35.58 |
| IPOX China (CNI) | 2.28 | 4.62 | 26.12 |

* 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]).

IPOX ETFs legen stark zu, AUM steigen. Die Performance der **IPOX Exchange-Traded-Funds (ETFs)** spiegelten die großen Kursgewinne der **IPOX Indizes** wider. Der an den **IPOX 100 U.S. (IPXO)** geknüpfte **First Trust US. Equity Opportunities ETF (FPX)** etwa stieg um +1.77% auf +12.27% für heuer. Eingeführt im April 2006 sind derzeit USD 853 Mio. in den mit 5 Sternen ausgezeichneten ETF investiert. Der jüngere, mit USD 21Mio. dotierte, an den **IPOX International (IPXI)** geknüpfte **First Trust International IPO ETF (FPXI)** weitete seine heurigen Gewinne auf +34.96%, ein neues Allzeithoch, aus. 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 Deals: Keine signifikanten Börsendebüts. Aufgrund der Urlaubssaison debütierten letzte Woche keine nennenswerten, handelbaren, globalen IPOs (ohne China-A Aktien). Vor einer abgekürzten U.S. Handelswoche mit dem U.S. Labor Day, der das Ende des Sommers markiert, stehen diese Woche keine signifikanten IPOs am Kalender.

| Debüts von letzter Woche | Land |
|--------------------------|------|
| Keine nennenswerten IPOs | |
| Bevorstehende IPOs | Land |
| Keine nennenswerten IPOs | |