

Die IPOX® Woche

www.ipox.com

Herausgeber Dr. Josef Schuster

 Kontakt: josef@ipoxschuster.com

◆ IPOX® – Die Strategie für IPOs

- Die schwer zu kategorisierenden **IPOX Indizes** segeln im Q3 2017 an den Märkten vorüber.
- **IPOX ETF** Returns im Q3 2017: **FPX** +7.17% auf 18.66% für heuer, **FPXI** +9.75% auf 35.58%.
- Rückblick und Vorschau auf globale Deals: IPOs debütieren stark, weitere Deals stehen am Kalender.

[1. Oktober 2017]

Die schwer zu kategorisierenden **IPOX Indizes** segeln im Q3 2017 an den Märkten vorüber. Die schlecht in eine Kategorie einzuordnenden **IPOX Indizes** verzeichneten im Q3 massive Kursgewinne und hängten die Märkte ab. Der **IPOX 100 U.S.** (IPXO) z.B. – Benchmark für die Performance der größten neuen Listings (IPOs und Spin-offs) in den U.S. unter Anwendung der **IPOX Index Technologie** – stieg um 7.06% auf 18.00% für heuer, und liegt damit um ganze 547 bps. vor dem **S&P 500** (SPX). Die Gewinne waren auf das gesamte **IPOX Index Universum** verteilt, auch **IPOX International** (IPXI) und **IPOX Europa** (IXTE) ragten heraus.

(Vermeidliche) Übernahmen pushten die **IPOX Portfoliokomponenten**: Anhaltend auf der Gewinnerseite von Firmenübernahmen und Interesse aktivistischer Investoren zu stehen ist eines der wesentlichen Merkmale der **IPOX Indizes** und trug signifikant zu der aussergewöhnlichen Performance bei. Zu diesen **IPOX Komponenten** zählten im Q3 2017:

Name	Ticker	Q3 17 Return	Corporate Action
Kite Pharma	KITE US	73.34%	Takeover (agreed)
Fiat Chrysler	FCAU US	68.49%	Takeover (perceived)
Alcoa	AA US	42.79%	Investor Activism
Uniper	UN01 GY	41.16%	Takeover (perceived)
Worldpay	WPG LN	29.29%	Take over (agreed)
Recruit	6098 JP	26.20%	Index addition
Nets	NETS DC	25.87%	Takeover (perceived)

Obwohl die Gewinne auf der IP-Front das IPOX Schwergewicht Pharmafirma **Abbvie** (ABBV US: 22.55%) beflügelten, kamen einige **IPOX Komponenten** im abgelaufenen Quartal wegen schlechter Ziffern unter Druck, darunter das soziale Netzwerk **Snap** (SNAP US: -18.18%), die europäische Telecom **Altice** (ATC NA: -16.11%) oder **Kraft Heinz** (KHC US: -9.45%).

IPOX ETF Returns im Q3 2017: **FPX** +7.17% auf 18.66% für heuer, **FPXI** +9.75% auf 35.58%. **FPX** und **FPXI** bieten einen "Style-box" unabhängigen Ansatz zu Investitionen in die größten globalen neuen Listings (IPOs und Spin-offs), oft stellvertretend für Wirtschaftswachstum und Innovation.

Rückblick und Vorschau auf globale Deals: IPOs debütieren stark, weitere Deals stehen am Kalender: Mindestens 13 handelbare IPOs (ohne China-A und lokale indische Aktien) debütierten letzte Woche mit einem Durchschnitt (Median) von 21.25% (10.00%) gemessen an der Differenz zwischen letztem Offerpreis und Wochenschlusskurs. Am besten schnitten Wachstums- und Researchdeals in Spezialbranchen ab, allen voran Onlinestreamingservice **Roku** (ROKU US: 89.57%) und der Betreiber von Kindergärten und Vorschulen in China

IPOX Returns (%)	Letzte Woche	Q3 2017	YTD 2017
Exposure: Global/International (x US) (USD)			
IPOX Global (IPGL50)	-1.19	8.63	24.20
IPOX Global (IPGL30)	-1.25	7.27	24.44
IPOX International (IPXI)*	-2.02	9.49	33.36
Exposure: United States (USD)			
IPOX Composite U.S. (IPXC)*	-0.08	8.86	27.79
IPOX 100 U.S. (IPXO)*	0.52	7.06	18.00
IPOX 30 U.S. (IPXT)	0.21	7.99	19.64
Exposure : Europa/Nordic Region (EUR)			
IPOX Europa (IXTE)	0.55	5.59	20.83
IPOX Nordic (IPND)	1.74	5.17	18.65
Exposure: Asien-Pazifik /China Region (USD)			
IPOX Asien-Pazifik (IPTA)	-0.80	2.85	14.75
IPOX Comp. China (IPXUCHCP)	-2.41	12.29	37.73
IPOX China (CNI)	-3.57	9.59	27.87

* 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: IPOZ7]).

RYB Education (RYB US: 54.05%). Bemerkenswert sind auch die anhaltend soliden Gewinne chinesischer IPOs in Hong Kong, unter ihnen der Maschinenbauer **Precision Tsugami China** (1651 HK: 48.57%) oder die **ZhongAn Online P&C Insurance** (6060 HK: 6.28%). Weitere IPOs stehen diese Woche am Programm, so etwa die indische Versicherung **SBI Life Insurance** (SBILIFE IN), der italienische Reifenhersteller **Pirelli** (PIRC IM) oder **Switch** (SWCH US), ein Betreiber von Datencentern in den U.S.

Debüts von letzter Woche	Land
Camil Alimentos SA	Brasilien
Charter Court Financial Services Group OLC	Großbritannien
Deciphera Pharmaceuticals Inc	U.S.A.
Grupo Traxion SAB de CV	Mexiko
Infront ASA	Norwegen
Nightstar Therapeutics PLC	Großbritannien
NuCana PLC	Großbritannien
PQ Group Holdings Inc	U.S.A.
Precision Tsugami China Corp Ltd	China
Roku Inc	U.S.A.
Rovio Entertainment Oy	Finnland
RYB Education Inc	China
ZhongAn Online P&C Insurance Co Ltd	China
Vorstehende IPOs	
Balco Group AB	Schweden
Gima TT SpA	Italien
Pirelli & C. SpA	Italien
Rhythm Pharmaceuticals Inc.	U.S.A.
SBI Life Insurance Co. Ltd.	Indien
Switch Inc.	U.S.A.