

Die IPOX® Woche

www.ipox.com

Herausgeber Dr. Josef Schuster

Kontakt: josef@ipoxschuster.com

◆ IPOX® – Die Strategie für IPOs

- **IPOX International** mit überdurchschnittlichen Gewinnen nach Rally bei IPOX Europa, Asien-Pazifik und China.
- **IPOX International-linked ETF (FPXI)** Highlights.
- IPOs im Überblick: Deal-flow gering, keine signifikanten Börsendebüts.

IPOX International mit überdurchschnittlichen Gewinnen nach Rally bei **IPOX Europa, Asien-Pazifik und China**. Aktienmärkte ausserhalb den U.S. förderten letzte Woche das Sentiment der **IPOX Indizes**, wobei der **IPOX® International** seine heurigen Gewinne um +1.22% auf +7.19% ausweiten konnte und damit für heuer bereits um +693 bps. vor dem internationalen Markt liegt. Der Index, der die größten und liquidesten Nicht-U.S. IPOs und Spin-offs mittels **IPOX® Index Technologie** in einem handelbaren Sektor poolt, profitierte von Rallies bei der brasilianischen Billigfluglinie 04/17 IPO **Azul (AZUL US: +10.71%)** sowie Exposure zu China wie der 10/16 Spin-off **Yum China (YUMC US: +8.19%)** oder **China International Capital (3908 HK: +4.05%)**. Auch die IPOX Exposure zu Europa trotzte den stagnierenden Benchmarks, Aktien wie die holländische Versicherung **ASRL Netherland (ASRLN NL: +7.31%)**, die Börse **Euronext (ENX FP: +6.53%)** oder der schweizer Solarmodulhersteller **VAT Group (VACN SE: +4.28%)** führten die Gewinner an. Die Luxusbekleidungsproduzenten **Moncler (MONC IM: -1.44)** und **Canada Goose (GOOS US: -3.62)** mussten beide vor der Frühjahrssaison Verluste hinnehmen.

Der IPOX® International "FPXI" ETF im Vergleich:



Das Sentiment innerhalb des IPOX U.S. Universums war höchst unterschiedlich. Der **IPOX 100 U.S.** fiel um -0.20% auf +4.53% für heuer und hinkte damit dem breiteren U.S. Markt um -75 bps. hinterher. Verluste bei Wachstumsaktien und die Schwäche bei IPOX Schwergewichten belastete das Portfolio, darunter Online-Möbelhaus **Wayfair (W US: -22.84%)**, soziales Netzwerk **Snap (SNAP US: -14.54%)** oder der Fensterproduzent **Jeld-Wen (JELD US: -9.91%)**. Starke Gewinne beim Übernahmekandidaten Tiernahrungshersteller **Blue Buffalo Pet Products (BUFF US: +13.99%)**, Fitnessclubbetreiber **Planet Fitness (PLNT US: +13.59%)** sowie IPOX Schwergewicht 10/15 Spin-off Hewlett Packard Enterprises (HPE US: +10.68%) halfen die Verluste einzugrenzen. Insgesamt 54 der 100 **IPOX 100 U.S. Index** Kom-

26. Februar 2018

IPOX Returns (%)	Letzte Woche	2017	2018
Exposure: Global/International (x US) (USD)			
IPOX® Global (IPGL50)	0.36	28.59	5.61
IPOX® International (IPXI)*	1.22	37.80	7.19
Exposure: United States (USD)			
IPOX® Composite U.S. (IPXC)*	1.43	33.64	6.41
IPOX® 100 U.S. (IPXO)*	-0.20	26.04	4.53
IPOX® 30 U.S. (IPXT)	-0.32	26.63	4.03
Exposure : Europa/Nordic Region (EUR)			
IPOX® Europa (IXTE)	1.84	19.27	2.53
IPOX® Nordic (IPND)	-0.15	17.91	1.19
Exposure: Asien-Pazifik/China Region (USD)			
IPOX® Asien-Pazifik (IPTA)	1.32	23.30	3.65
IPOX® China Comp. (IPXUCHCP)	3.22	42.57	7.67
IPOX® China (CNI)	1.97	37.67	11.23

* Basis für ETPs: FPX US, FPX LN, FPXU FP, FPXI US, TCIP110 IT und CME gelistete e-mini IPOX 100 U.S. Index Futures [Symbol: IPOH8].

ponenten stiegen im Wochenverlauf, der Durchschnitt (Median) gleichgewichteter Aktien betrug -0.05% (+0.12%), besser als der kapitalisierungsgewichtete **IPOX 100 U.S.**

Die IPOX ETFs spiegelten den Trend der zugrunde liegenden Indizes wieder: Der mit 5-Sternen ausgezeichnete, 10 Jahre alte USD 1.07Mrd **First Trust U.S. Equity Opportunities ETF (FPX)**, der mit dem **IPOX® 100 U.S. (IPXO)** verknüpft ist, fiel auf +4.39% für heuer. Der 4-Sterne, 3 Jahre alte **First Trust International IPO ETF (FPXI)** der mit dem **IPOX® International (IPXI)** verknüpft ist, kletterte auf +7.39%. Beide ETFs bieten eine schlüsselfertige Lösung für Investitionen in den Börsengängeffekt von IPOs und Spin-offs, der stellvertretend für Wachstum und Innovation ist.

IPOs im Überblick: Deal-flow gering, keine signifikanten Börsendebüts. Nur eine nennenswerte IPO (ohne China-A und lokalen indischen Aktien) debütierte letzte Woche mit +12.63%, gemessen an der Differenz zwischen letztem Offerpreis und Wochenschlusskurs. Es handelte sich um den britischen Kreditgeber GBP 208.4 Mio. **TruFin (TRU LN: +12.63%)**. Obleich die asiatischen Märkte nach deren Neujahrsfeiertagen ihre normalen Handelszeiten wieder aufnahmen, führte der abgekürzte Handelsmonat Februar global zu einem leichten IPO Deal-flow. Zum Ende des Monats steht diese Woche nur ein Deal am Programm, die IPO der deutschen Bildverarbeitungstechnologiefirma Smallcap **Stemmer Imaging (S9I GR)**. Die Firma will Anteile in Höhe von Eur 93.60Mio. verkaufen.

Debüts von letzterWoche	Land
TruFin PLC	Großbritannien
Bevorstehende IPOs	Land
Stemmer Imaging AG	Deutschland

* Company operates in Closed-end funds, Country funds-closed-end, Special Purpose Entity, or Specified Purpose Acquisition are excluded.