

Die IPOX® Woche

www.ipox.com

Herausgeber Dr. Josef Schuster

Kontakt: josef@ipoxschuster.com

◆ IPOX® – Die Strategie für IPOs

- **IPOX China (CNI)** übertrifft **IPOX U.S. (IPXO)** nachdem der chinesische Gesundheitssektor ralliert.
- **IPOX ETF Performance (FPX, FPXI)** im Überblick.
- Börsendebüts: **Spotify** (SPOT US) mit direktem Listing, Ebbe bei Deal-flow.

[9. April 2018]

IPOX China (CNI) übertrifft **IPOX U.S. (IPXO)** nachdem der chinesische Gesundheitssektor ralliert. In der Folge von großen Schwankungen bei Aktien aufgrund unvorhersehbarer U.S. Handelspolitik sowie enttäuschenden U.S. Wirtschaftsziffern performten die **IPOX Indizes** ausserhalb den U.S. letzte Woche besser als die **IPOX U.S. Indizes**. Der diversifizierte **IPOX China (CNI)** profitierte von starken Kursanstiegen bei Gesundheits-titeln und stieg um +0.42% auf +10.34% für heuer, **IPOX Europa (IXTE)** konnte um +0.79% auf +0.79 zulegen. In den U.S. fiel der **IPOX 100 U.S. (IPXO)** um -1.34% auf -0.91% für 2018, und vergrößerte damit seinen heurigen Vorsprung auf den **S&P 500 Index (SPX)**, um +4 bps. auf +168 bps. Zur chinesischen Gesundheitsexposure mit ausserordentlicher Performance zählte **Luye Pharma** (2186 HK: +16.51%), **China Resources Pharma** (3320 HK: +14.36%), **Wuxi Biologics Cayman** (2269 HK: +7.49%), **3SBio** (1530 HK: +7.47%) oder **Shanghai Fosun Pharma** (2196 HK: +7.05%), welche die Schwäche des chinesischen IPOX E-Commerceschwergewichts **Alibaba** (BABA US: -8.73%) mehr als ausgleichen konnten. 70 der 100 Portfoliokomponenten des **IPOX 100 U.S. (IPXO)** fielen, was die Breite des Abverkaufs von U.S. Aktien mit hohem Beta zu Technologie veranschaulicht. Die **IPOX U.S. Aktie**, Hoch-frequenzhandelshaus **Virtu Financial** (VIRT US: +8.18%) konnte sich dem Trend entziehen und seine heurigen Kurs-gewinne auf massive +95.08% ausbauen.

IPOX ETF Performance (FPX, FPXI) im Überblick. Der mit dem **IPOX® 100 U.S.** verknüpfte, USD 1.04Mrd. **First Trust U.S. Equity Opportunities ETF (FPX)** fiel auf -0.73% für heuer, der **First Trust International IPO ETF (FPXI)** auf +3.84%. **FPX** und **FPXI** bieten Investoren eine schlüsselfertige Lösung für den Zugang zum "Börsegangeffekt" der größten U.S. (**FPX**) sowie internationalen (**FPXI**) neuen Listings, die oft auch stellvertretend für Wachstum und Innovation sind.

Der IPOX 100 U.S. ETF (FPX) seit 2006 im Vergleich:



IPOX Returns (%)	Letzte Woche	2017	2018
Exposure: Global/International (x US) (USD)			
IPOX® Global (IPGL50)	-1.14	28.59	2.03
IPOX® International (IPXI)*	-1.19	37.80	3.14
Exposure: United States (USD)			
IPOX® Composite U.S. (IPXC)*	-2.74	33.64	-0.23
IPOX® 100 U.S. (IPXO)*	-1.34	26.04	-0.91
IPOX® 30 U.S. (IPXT)	-1.17	26.63	-1.78
Exposure : Europa/Nordic Region (EUR)			
IPOX® Europa (IXTE)	0.79	19.27	0.79
IPOX® Nordic (IPND)	1.06	17.91	-4.01
Exposure: Asien-Pazifik /China Region (USD)			
IPOX® Asien-Pazifik (IPTA)	-0.20	23.30	1.44
IPOX® China (CNI)	0.42	37.67	10.34

* Basis für ETPs: FPX US, FPX LN, FPXU FP, FPXI US, TCIP110 IT) und CME gelistete e-mini IPOX® 100 U.S. Index Futures (IPOM8).

Börsendebüts: Spotify (SPOT US) mit direktem Listing, Ebbe bei Deal-flow. Mindestens 4 nennenswerte IPOs (ohne China-A und lokalen indischen Aktien) debütierten letzte Woche mit einem Durchschnitt (Median) von 23.34% (3.59%) gemessen an der Differenz zwischen letztem Offerpreis und Wochenschlusskurs. Der schwedische Musik-streaming Gigant **Spotify** (SPOT US: +12.06%) debütierte mit einem "non-IPO" direktem Listing (ohne Zeichnungs-banken) und legte von seinem von der **NYSE** festgesetzten Referenzpreis kräftig zu. Der Erfolg dieses Debüts könnte den Weg für weitere Technologiefirmen mit diesem unkonventionellem Ansatz ebnen. In Europa mussten der größte britische Anbieter von ausgelagerten Finanzdienst-leistungen **SimplyBiz** (SBIZ LN: -5.59%) und die reduzierte Immo-IPO von **Godewind Immobilien** (GWD GR: -4.88%) bei ihrem Debüt Verluste hinnehmen. Der japanische Duty-Free Shopbetreiber **JTC** (950170 KS: +91.76%) rallierte und war die beste IPO in ihrer ersten Handelswoche. Im Fokus von dieser Woche stehen die Micro-cap Biopharmafirma **Alzheon** (ALZH US) welche sich auf Alzheimer's und andere neurologische Erkrankungen spezialisiert sowie ein weiteres "Tech Unicorn" **Zuora** (ZUO US). Die in San Mateo, Californien, ansässige Firma bietet Abonnementservice im Cloudbereich und wird mit mehr als \$1 Milliarde bewertet.

Debüts von letzter Woche	Land
Godewind Immobilien AG	Deutschland
JTC Inc/Fukuoka	Japan
The SimplyBiz Group Ltd	Großbritannien
Spotify Technology S.A.	Schweden
Bevorstehende IPOs	Land
Alzheon Inc	U.S.A.
China Track Ltd	Australien
Tridomain Performance Materials PT	Indonesien
Zuora Inc	U.S.A.