

# 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

- Die schwer zu kategorisierenden **IPOX Indizes** starten mit großen Gewinnen ins nächste Quartal.
- Die IPOX ETFs spiegeln die Gewinne der Indizes wider.
- Rückblick und Vorschau: Gutes Sentiment bei Debüts, der Dealkalender bleibt voll, der Gesundheitssektor dominiert.

# [ 9. Oktober 2017 ]

Die Style-Box agnostischen IPOX Indizes starten mit großen Gewinnen ins nächste Quartal. Das gesamte **IPOX Index Universum** blieb letzte Woche im Aufwind und setzte den starken Anstieg fort. Die größten Gewinne verzeichnete China-exposure (IPXUCHCP, CNI), die auch **IPOX Global** (IPGL50) und **IPOX International** (IPXI) beflügelte. In den U.S. schloß der **IPOX 100 U.S.** (IPXO) – Benchmark für die Performance der größten neuen Listings (IPOs und Spin-offs) in den U.S. unter Anwendung der patentierten **IPOX Index Technologie** – mit 1.45% auf 19.71% für heuer auf einem neuen Allzeithoch und liegt damit ganze 584 bps. vor dem **S&P 500** (SPX), der Hauptmesslatte für U.S. Aktien.

Breit gestreute Gewinne quer durch alle Sektoren: Die Kursanstiege betrafen alle Sektoren, bemerkenswert waren die in den U.S. gehandelten Small- und Mid-caps wie Softwarefirma **Coupa Software** (COUP US: 9.79%), Datingnetzwerk **Match Group** (MTCH US: 9.44%) oder Chemiergruppe **The Chemours Company** (CC US: 8.02%). Auch die IPOX Schwergewichte IL-Pharmafirma **Abbvie** (ABBV US: 1.83%) sowie **Kraft Heinz** (KHC US: 0.81%) hatten eine solide Woche. Die jüngsten Ziele von Leerverkäufen wie die Haushaltsartikelwebsite **Wayfair** (W US: 2.36%) oder die kanadische E-commerce Plattform **Shopify** (SHOP US: -15.94%) blieben unter Druck. Aufgrund positiver Analystenberichte kletterte auch die europäische Billigfluglinie, 02/2015 IPO **Wizz Air** (WIZZ LN: 10.28%) auf neue Hochs.

Die IPOX ETFs spiegeln die Gewinne der Indizes wider. Der an den **IPOX 100 U.S.** (IPXO) geknüpfte, mit USD 878Mio dotierte 5-Sterne **First Trust U.S. Equity Opportunities ETF** (FPX) stieg um 1.43% auf 20.35% für heuer, der **First Trust International IPO ETF** (FPXI) um 1.53% auf 37.66%. **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: Gutes Sentiment bei Debüts, der Dealkalender bleibt voll, der Gesundheitssektor dominiert. Mindestens 7 nennenswerte (ohne China-A Aktien) IPOs debütierten letzte Woche mit einem Durchschnitt (Median) von 24.03% (22.59%). Wachstumsaktien in Spezialbranchen schnitten am besten ab, allen voran USD 5.1Mrd Datacenter **Switch** (SWCH US: 22.59%) oder Pharmafirma **Rhythm Pharma** (RYTM US: 48.53%). Größere Deals handelten glanzlos, unter ihnen die indische Versicherung **SBI Life Insurance** (SBILIFE IN: -0.46%) oder der italienische Reifenhersteller **Pirelli** (PIRC IM: 3.08%).

IPOX Returns (%)	Letzte Woche	Q3 2017	YTD 2017
<b>Exposure: Global/International (x US) (USD)</b>			
IPOX Global (IPGL50)	1.55	8.63	26.13
IPOX Global (IPGL30)	1.65	7.27	26.50
IPOX International (IPXI)*	1.55	9.49	35.42
<b>Exposure: United States (USD)</b>			
IPOX Composite U.S. (IPXC)*	2.02	8.86	30.37
IPOX 100 U.S. (IPXO)*	1.45	7.06	19.71
IPOX 30 U.S. (IPXT)	1.33	7.99	21.23
<b>Exposure : Europa/Nordic Region (EUR)</b>			
IPOX Europa (IXTE)	0.84	5.59	21.84
IPOX Nordic (IPND)	0.99	5.17	19.83
<b>Exposure: Asien-Pazifik /China Region (USD)</b>			
IPOX Asien-Pazifik (IPTA)	0.71	2.85	15.57
IPOX Comp. China (IPXUCHCP)	3.34	12.29	42.32
IPOX China (CNI)	4.16	9.59	33.19

\* 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]).

Inmitten der großen relativen und absoluten Gewinne des **IPOX Nordic** (IPND) steht der Gesundheitssektor bei Börsendebüts in dieser Region diese Woche im Fokus, allen voran die Biopharmafirma **BioArctic** (BIOA SS), der Hersteller medizinischer Geräte **Handicare Group** (HANDI SS), der Pflegeeinrichtungsbetreiber **Terveystalo** (TTALO FH) sowie das IT Service **Webstep** (WSTEP NO). Deals in den U.S. beinhalten Hals-, Nasen-, Ohren Chirurgiecenter **Optinose** (OPTN US), der Kinderimplantathersteller **OrthoPediatrics** (KIDS US) oder **Cargurus** (CARG US), ein Auto- und Zubehörhändler.

Debüts von letzter Woche	Land
Balco Group AB	Schweden
Gima TT SpA	Italien
PDL Community Bancorp	U.S.A.
Pirelli & C SpA	Italien
Rhythm Pharmaceuticals Inc	U.S.A.
SBI Life Insurance Co Ltd	Indien
Switch Inc	U.S.A.
Bevorstehende IPOs	Land
Alpha Financial Markets Consulting Ltd	Großbritannien
BioArctic AB	Schweden
Cargurus Inc	U.S.A.
Handicare Group AB	Schweden
Henan Jinma Energy Co Ltd	China
MCP Master Income Trust	Australien
Optinose Inc	U.S.A.
OrthoPediatrics Corp	U.S.A.
Terveystalo Oy	Finnland
Webstep ASA	Norwegen