

Die IPOX® Woche

www.IPOX.com

Kontakt: info@ipoxschuster.com

◆ IPOX® – Die Strategie für IPOs

- Die **IPOX Indizes** beenden die Woche mit Optionsausläufen uneinheitlich. **IPOX China** setzt Kursgewinne fort.
- Während eine neue U.S. Regierung antritt, öffnet sich das U.S. IPO Fenster mit einer Flut an Deals.

[23. Januar 2017]

Die **IPOX Indizes** beenden die Woche mit Optionsausläufen uneinheitlich. **IPOX China** setzt Kursgewinne fort. Die **IPOX Indizes** notierten letzte Woche uneinheitlich, der **IPOX Global** (IPGL50) fiel um -0.33% auf 2.60% für 2017, +61 bps. besser als die globale Benchmark. Kursgewinne von China Exposure (CNI: +1.37%) und ein unverändertes Europa (IXTE: +0.01%) standen einer Schwäche von **IPOX U.S.** (IPXO, IPXT) und **IPOX Developed Asien-Pazifik** (IPTA) gegenüber. Zu den Gewinnern bei den Einzelaktien zählten die jüngsten Mid-cap Listings wie der U.S. Basismetallproduzent Spin-off **Alcoa** (AA US: +8.03%), Bayer Spin-off **Covestra** (1COV GY: +8.31%) sowie die in H.K. gehandelte chinesische 12/16 IPO Applikationssoftwarefirma **Meitu** (1367 HK: +7.30% unter hohem Volumen nach Ratingbeginn chinesischer Investmentbanken) und das chinesische Zustellservice 10/16 IPO **ZTO Express Cayman** (ZTO US: +5.92%). Globale Autoteilehersteller schnitten ebenfalls stark ab, allen voran Johnson Controls 10/16 Spin-off **Adient** (ADNT US: +4.51% nach positiven Kommentaren von Analysten) und die deutsche **Hella** (HLE GY: +4.74%). Bemerkenswert ist auch das neue Hoch beim globalen Datenanbieter **IHS Markit** (INFO US: +4.75% nach einem starken Quartalsbericht). Diese Stärke wurde von der Schwäche bei einzelnen IPOX Schwergewichten wie den Illinois Pharmafirmen **Abbvie** (ABBV US: -1.36%) und **Shire** (SHPG US: -5.00%) im Einklang mit den Verlusten von **Mallinckrodt** [MNK US: -9.00%] und einer Reihe von japanischen Privatisierungs-IPOs von 2015 (aufgrund der Erwartung von Sekundärverkäufen) ausgeglichen. Die Investmentprodukte von IPOX an den internationalen Börsen spiegelten dieses uneinheitliche Sentiment wider: Der amerikanischen und europäischen Investoren zugängliche USD 633Mio **First Trust U.S. Equity Opportunities ETF** (FPX) z.B. fiel um -0.20% auf +1.70% für heuer, im Einklang mit dem ETF des **S&P 500** (SPY).

Während eine neue U.S. Regierung antritt, öffnet sich das U.S. IPO Fenster mit einer Flut an Deals und großen Returns. Der Wechsel der U.S. Regierung sollte einen äußerst positiven Einfluss auf den U.S. IPO Deal-flow haben, mindestens 8 Firmen werden den Handel aufnehmen. Der größte Deal der Woche gehört der unabhängigen, wachstumsorientierten, dividendenlosen Rohöl- und Erdgasfirma **Jagged Peak Energy** (JAG US), welche beabsichtigt USD 649.8Mio (in der Mitte der Range von USD 16-18) zur Tilgung von Verbindlichkeiten aufzunehmen. Auch das Debüt der Intelligencesoftwarefirma **AppDynamics** (APPD US) ist für Donnerstag geplant, das Unternehmen verkauft lediglich

IPOX Returns (%)	Woche	2017	2016
Exposure: Global/International (xUS) (USD)			
IPOX Global 50 (IPGL50)	-0.33	2.60	-2.50
IPOX Global 30 (IPGL30)	0.07	2.56	1.73
IPOX International (IPXI)*	-0.14	3.38	-4.63
Exposure: United States			
IPOX Composite U.S. (IPXC)*	-0.34	3.06	7.24
IPOX 100 U.S. (IPXO)*	-0.25	1.65	5.89
IPOX 30 U.S. (IPXT)	-0.47	1.46	8.44
Exposure: Europa/Nordic Region			
IPOX Europa (IXTE)	0.01	1.72	0.18
IPOX Nordic (IPND)	0.05	1.28	-1.59
Exposure: Asien-Pazifik /China Region			
IPOX Asien-Pazifik (IPTA)	-1.20	2.28	-1.96
IPOX Com. China (IPXUCHCP)*	0.31	4.11	-3.73
IPOX China (CNI)	1.37	4.73	-10.21

* Basis für an Börsen gehandelte Produkte (z.B. FPX US, FPX LN, FPXU FP, FPXI US, TCIP110 IT) und CME Futures (**e-mini IPOX 100 U.S. Index Futures** [Symbol IPOH7]).

11.88% seiner Anteile zu einer Bewertung von USD 1.26-1.51Mrd oder ca. 9-10mal den Einnahmen von 2016. Bei einer derartigen Struktur und Bewertung sollte dies die heißeste IPO der Woche sein. IPOs anderer Sektoren sind die Dividenden zahlende Produktionsfirma von Einsatzfahrzeugen **REV Group** (REVG US) mit Sitz in Milwaukee sowie der global agierende Hersteller von Türen und Fenstern **JELD-WEN Holding** (JELD US) mit Sitz in Charlotte. Kleinere Deals mit einem Volumen von weniger als USD 100Mio sind Biotech mit hohem Risiko/Ertrag wie die Schweizer **ObsEva** (OBSV US) sowie die amerikanischen **Jounce Therapeutics** (JNCE US), **AnaptyBio** (ANBA US) und **Visterra** (VIST US).

IPOs von letzter Woche	Land
Dasin Retail Trust	Singapur
Keane Group Inc.	USA
New Century Healthcare Holding Co. Ltd.	Hong Kong
Zhi Sheng Group Holdings Ltd.	Hong Kong
Bevorstehende IPOs	Land
AnaptyBio Inc.	USA
AppDynamics Ind.	USA
Jagged Peak Energy Inc.	USA
JELD-WEN Holding Inc.	USA
Jounce Therapeutics Inc.	USA
ObsEva SA	Schweiz
REV Group Inc.	USA
Visterra Inc.	USA
Wisdom Education International Holdings	Hong Kong