

Die IPOX® Woche

www.ipox.com

Herausgeber Dr. Josef Schuster

Kontakt: josef@ipoxschuster.com

◆ IPOX® – Die Strategie für IPOs

- Inmitten des Einbruchs an den Aktienmärkten treiben gute Unternehmensergebnisse den **IPOX 100 U.S. Index** zu einer ausgezeichneten relativen Performance.
- Die Buy-Out News von **CDK Global** verlängern die Liste an Übernahmen unter den **IPOX 100 U.S. Komponenten**.
- Überblick auf Börsendebüts: Bei Risikoanstieg debütieren Deals unterschiedlich; H.K. mit Flut an Small-cap IPOs.

[12. Februar 2018]

Inmitten des Einbruchs an den Aktienmärkten treiben gute Unternehmensergebnisse den **IPOX 100 U.S. Index** zu einer ausgezeichneten relativen Performance. Weit verbreitete, auf Asset Allokation basierende Verkäufe an den globalen Aktienmärkten in der Folge von Inflationsdruck und einem neuen U.S. Notenbankpräsidenten führten die **IPOX Indizes** neuerlich zu erheblichen Verlusten. Wie auch immer, gute Unternehmensergebnisse halfen bei einigen **IPOX Indizes** den Abrutsch zu minimieren. Der **IPOX 100 U.S. (IPXO)** z.B. – Basis des USD 1.01Mrd **First Trust U.S. Equity Opportunities ETF (FPX)** – fiel um -3.77% auf +0.33% für 2018 und bleibt damit für heuer im positive Bereich. Er hängt damit den **S&P 500 Index (SPX)** im Wochenverlauf um ganze +139 bps. ab. Während der Einbruch beim Börsenbetreiber **Cboe Global Markets (CBOE: -20.45%)** belastete, konnten sich einige **IPOX 100 U.S. (IPXO)** Aktien nach guten Ergebnissen dem Verkaufsdruck entziehen und stark zulegen. Unter ihnen befanden sich das Hochfrequenzhandelshaus **Virtu Financial (VIRT US: +44.07%)**, die sozialen Netzwerke **Snap (SNAP US: +37.13%)** und **Twitter (TWTR US: +21.57%)** sowie der Hersteller optischer Kommunikationskomponenten **Lumentum (LITE US: +27.54%)**. Auch das Restaurantzustellservice **GrubHub (GRUB US: +21.08%)** mit Sitz in Chicago konnte nach einem starken Quartal und einem USD 200 Mio. Investmentdeal mit der Restaurantkette **Yum China (YUMC US: -11.55%)** ein neues Allzeithoch erzielen.

Die Buy-Out News von **CDK Global** verlängern die Liste an Übernahmen unter den **IPOX 100 U.S. Komponenten**. Bloomberg Berichte betreffend einer Private Equity Übernahme der Applikationssoftware Spin-off **CDK Global (CDK US: -2.69%)** zu einer signifikanten Prämie verbesserte deutlich das Sentiment beim **IPOX 100 U.S. (IPXO)**. Sie folgt der im Januar 2018 angemeldeten Akquisition der Biotech Spin-off **Bioverativ (BIVV US: -0.90%)** durch die französische Pharmagruppe **Sanofi (SAN FP: -11.22%)** zu einem Aufschlag von ca. +62%.

Überblick auf Börsendebüts: Bei Risikoanstieg debütieren Deals unterschiedlich; H.K. mit Flut an Small-cap IPOs. Mindestens 12 nennenswerte IPOs (ohne China-A und lokalen indischen Aktien) debütierten letzte Woche mit einem Durchschnitt (Median) von -1.24% (0.00%) gemessen an der Differenz zwischen letztem Offerpreis und Wochenschlusskurs. Während ca. 30% der ange-setzten Deals wegen der Marktvolatilität verschoben werden mussten, konnte der Steuergerätehersteller aus Houston **Cactus (WHD US: +7.37%)** kräftig zulegen. Vor einer Reihe an Listings in Hong Kong im chinesische Neujahr hinkten die Deals ausserhalb den U.S. ihren amerikanischen Pendanten hinterher, unter ihnen die Hong Konger Immobilienfirma **A-Living Services**

| IPOX Returns (%) | Letzte Woche | 2017 | 2018 |
|--|--------------|-------|-------|
| Exposure: Global/International (x US) (USD) | | | |
| IPOX® Global (IPGL50) | -5.55 | 28.59 | 0.44 |
| IPOX® International (IPXI)* | -7.27 | 37.80 | 0.55 |
| Exposure: United States (USD) | | | |
| IPOX® Composite U.S. (IPXC)* | -4.64 | 33.64 | -0.09 |
| IPOX® 100 U.S. (IPXO)* | -3.77 | 26.04 | 0.33 |
| IPOX® 30 U.S. (IPXT) | -4.54 | 26.63 | 0.00 |
| Exposure : Europa/Nordic Region (EUR) | | | |
| IPOX® Europa (IXTE) | -4.90 | 19.27 | -2.42 |
| IPOX® Nordic (IPND) | -2.62 | 17.91 | -2.07 |
| Exposure: Asien-Pazifik/China Region (USD) | | | |
| IPOX® Asien-Pazifik (IPTA) | -6.71 | 23.30 | -0.44 |
| IPOX® Comp. China (IPXUCHCP) | -7.95 | 42.57 | -0.74 |
| IPOX® China (CNI) | -9.50 | 37.67 | 0.00 |

* 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].

(3319 HK: -23.09%) sowie auch die IPOs in Europa, der spanische Bauträger **Metrovacesa (MVC SM: -6.06%)** und die deutsche Pharmafirma **Dermapharm (DMP GR: -6.43%)**. Während in dieser Woche in den U.S. keine signifikanten Börsendebüts am Programm stehen, rücken Deals in Europa und Asien-Pazifik in den Fokus, allen voran der deutsche Bauträger **Instone Real Estate (INS GR)**, der französische Autoteilehersteller **Novares Group (NVS FP)** oder die südkoreanische Pharmafirma **Korea Arlico Pharm (260660 KS)**. Hong Kong geht mit einer Welle an Micro-Small-cap Deals wie etwa **Time Interconnect Technology (1729 HK)** ins chinesische Neujahr.

| Debüts von letzter Woche | Land |
|----------------------------------|-------------|
| A-Living Services C | China |
| Cactus Inc | U.S.A. |
| Cardlytics Inc | U.S.A. |
| CFE Capital S de RL de CV | Mexiko |
| CRE Logistics REIT Inc | Japan |
| Dermapharm Holding | Deutschland |
| Enerjisa Enerji AS | Türkei |
| Evolus Inc | U.S.A. |
| Huami Corp | China |
| Metrovacesa S.A. | Spanien |
| Pinnacle Renewable Holdings Inc | Kanada |
| Quintana Energy Services Inc | U.S.A. |
| Bevorstehende IPOs | Land |
| ASIA SEED Co Ltd | Südkorea |
| Instone Real Estate Group BV | Deutschland |
| Korea Arlico Pharm Co Ltd | Südkorea |
| MECOM Power and Construction Ltd | Macao |
| Motus GI Holdings Inc | Israel |
| Novares Group SAS | Frankreich |
| Purcari Wineries PLC | Moldavien |
| Time Interconnect Technology Ltd | Hong Kong |
| Vico International Holdings Ltd | Hong Kong |
| XYMAX REIT Investment Corp | Japan |