

Die IPOX® Woche

www.IPOX.com

Kontakt: eva@ipoxschuster.com

◆ IPOX® – Die Strategie für IPOs

- Unternehmensergebnisse fachen die **IPOX Indizes** an, vor den U.S. Optionsausläufen erzielten sie neue Hochs.
- Die **IPOX** Investmentprodukte spiegeln die Gewinne wider.
- Bei einer ganzen Reihe an profilierten U.S. IPO Einreichungen ist der Deal-flow diese Woche mager.

[13. Februar 2017]

Unternehmensergebnisse fachen die **IPOX Indizes** an, vor den U.S. Optionsausläufen erzielten sie neue Hochs. Inmitten der Berichtssaison und Übernahmeaktivitäten bei einzelnen Komponenten variierten die Returns der Einzelaktien der **IPOX Indizes** letzte Woche stark. In den U.S. z.B. konnten die Verluste im Zuge schwacher Ziffern beim sozialen Netzwerk **Twitter** (TWTR US: -11.53%), Reisetechlogiefirma **Sabre** (SABR US: -8.63%) oder Kosmetikfirma **Coty** (COTY US: -5.77%) durch massive Kursgewinne bei der Kommunikationstechnikfirma **Lumentum** (LITE US: +22.14%), IT Service **CDW** (CDW US: +10.05%) oder Verlag **NEWS Corp** (NWSA US: +8.31%) mehr als ausgeglichen werden. Auch die soliden Returns bei der Burger King/Tim Hortons Fusion **Restaurant Brands** (QSR US: +3.50%) halfen, Aktivisten trieben die Aktie auf ein neues Allzeithoch. Ausserhalb den U.S. ist vor allem die Performance des **IPOX China** (CNI) mit +3.45% auf +9.20% für heuer bemerkenswert. Zu den Gewinnern zählten hier die Bahngesellschaft **China Railway** (3969 HK: +9.65%), Twitter-Gegenstück Netzwerk **Weibo** (WB US: +9.37%) sowie Autohersteller **BAIC Motor** (1958 HK: +9.35%). Die jüngste Spin-off **Yum China** (YUMC US: -6.58%), der dänische Zahlungsabwickler **NETS A/S** (NETS DC: -6.70%) sowie die holländische Bank **ABN AMRO** (ABN NA: -4.00%) brachen ein.

Die **IPOX** Investmentprodukte spiegeln die Gewinne wider. Das gute Sentiment wirkte sich auch auf die IPOX Produkte aus: Der amerikanischen und europäischen Investoren zugängliche USD 662Mio. 5-Sterne **First Trust U.S. Equity Opportunities ETF** (FPX US, FPX LN) stieg um +0.57% auf +4.14% für 2017 – ein neues Allzeithoch - der **Catalyst IPOX Allocation Fund** (OIPAX), ein an IPOX geknüpfter, aktiv gemanagter Mutual Fonds, stieg um +0.84% auf +3.63%. Internationale Exposure übertraf neuerlich die Performance in den U.S., der **First Trust International IPO ETF** (FPXI) stieg um +0.77% auf +7.27% für 2017.

Bei einer ganzen Reihe an profilierten U.S. IPO Einreichungen ist der Deal-flow diese Woche mager. Mindestens 8 signifikante, handelbare (ohne China A-Aktien) IPOs debütierten letzte Woche mit einem Durchschnitt (Median) von -2.26% (+1.15%) gemessen an der Differenz zwischen letztem Offerpreis und Wochenschlusskurs. Dieses enttäuschende und auch sehr seltene negative Gesamtbild wurde von Verlusten bei in Hong Kong gehandelten Mikro-/Small-caps wie Baufirma **Royal Deluxe Holdings** (3789 HK: -16.07%) oder Baumaschinenhändler **Sanroc International** (1660 HK: -22.50%) verursacht. Debüts am amerikanischen Kontinent schnitten besser ab, der größte Deal – die IPO des führenden Tequillaherstellers USD 800Mio **Jose Cuervo** (CUERVO* MM

IPOX Returns (%)	Woche	2017	2016
Exposure: Global/International (xUS) (USD)			
IPOX Global 50 (IPGL50)	0.54	5.05	-2.50
IPOX Global 30 (IPGL30)	0.71	4.56	1.73
IPOX International (IPXI)*	0.52	6.78	-4.63
Exposure: United States			
IPOX Composite U.S. (IPXC)*	1.01	6.52	7.24
IPOX 100 U.S. (IPXO)*	0.55	4.09	5.89
IPOX 30 U.S. (IPXT)	0.92	3.93	8.44
Exposure: Europa/Nordic Region			
IPOX Europa (IXTE)	0.17	3.75	0.18
IPOX Nordic (IPND)	0.18	3.73	-1.59
Exposure: Asien-Pazifik / China Region			
IPOX Asien-Pazifik (IPTA)	0.94	4.57	-1.96
IPOX Com. China (IPXUCHCP)*	2.41	8.61	-3.73
IPOX China (CNI)	3.45	9.20	-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]).

+4.76%) an der mexikanischen Börse – beendete die Woche deutlich im Plus. Sonst war der U.S. Deal-flow mager: Nach Akquisition des Verpackungsmaterialherstellers **Mausier** in letzter Minute vor der IPO zu einer großen Prämie waren der REIT (Immofonds) USD 618Mio **Clipper Realty Inc.** (CLPR US) sowie der Baumaterialhändler USD 663Mio **Foundation Building Materials** (FBM US) die einzigen IPOs an U.S. Börsen. Während in den U.S. eine Reihe an renommierten Firmen wie die brasilianische Fluglinie **Azul**, die Rohöl- und Gasgesellschaften **ProPetro** und **FTS International**, Immobilienfirma **Newmark Grubb Knight Frank**, Baumaterialproduzent **FDO** oder Bekleidungskette **Jill Intermediate** ihre IPO einreichten, fehlen U.S. IPOs in dieser Woche. Der chinesische Bildungsdienstleister **Dadi Education** [8417 HK] sowie der Spitalbetreiber **Pine Care Group** (1989 HK) werden diese Woche an die Börse gehen.

IPOs von letzter Woche	Land
Becle SAB de CV	Mexiko
Clipper Realty Inc.	USA
Detsky Mir PJSC	Russland
Foundation Building Materials Inc.	USA
Movida Participacoes SA	Brasilien
Mori Trust Hotel REIT Inc.	Japan
Royal Deluxe Holdings Ltd.	Hong Kong
Sanroc International Holdings Ltd.	Hong Kong
Bevorstehende IPOs	
Hao Bai International Cayman Ltd.	Hong Kong
Dadi Education Ltd.	Hong Kong
Pine Care Group Ltd.	Hong Kong