

# Die IPOX® Woche

[www.ipox.com](http://www.ipox.com)

Mehr zum Thema: [josef@ipoxschuster.com](mailto:josef@ipoxschuster.com)

## ◆ IPOX® – Die Strategie für IPOs

- Die **IPOX Indizes** setzen ihre Rally fort und hängen ihre Benchmarks ab. Wichtige Quartalsergebnisse stehen an.
- Deals aller Regionen verzeichnen starke Nachfrage. Die Pipeline bleibt gefüllt, im Mittelpunkt stehen U.S. IPOs.

**[ 25. Juli 2016 ]**

Die IPOX Indizes setzen ihre Rally fort und hängen ihre Benchmarks ab. Wichtige Quartalsergebnisse werden erwartet.

Aufbauend auf dem Momentum der jüngsten Kursgewinne konnten alle **IPOX Indizes** ihre Benchmarks deutlich abhängen. Der **IPOX 100 U.S.** (IPXO) z.B. – Basis des 5-Sterne USD 580Mio First Trust U.S. IPO ETF (FPX) – stieg um +1.30% auf +3.70% für heuer, +69 bps. mehr als der **S&P 500** (SPX). Die relative Stärke erstreckte sich auch auf den europäischen Markt, wo der **IPOX Europa** (IXTE) seine Erholung von der Brexit-Schwäche mit beachtlichen +2.52% fortsetzte. Mit der besten relativen Performance kann aber immer noch der **IPOX Nordic** (IPND) aufwarten – ein Spezialportfolio mit IPOs und Spin-offs aus Dänemark, Finnland, Norwegen und Schweden mit Anwendung der patentierten IPOX Technologie. Mit +2.42% auf -0.52% für 2016 stellt er die Benchmark des nordischen Marktes im Jahresvergleich um massive +1399 bps. in den Schatten, was die starke ECM Aktivität dieser Region verdeutlicht. Auch der **IPOX Asien-Pazifik** (IPTA) und **IPOX China** (CNI) konnten ihre Vergleichswerte übertreffen. Die relative Stärke kam von von Exposure zu Aktien mit Ergebnisveröffentlichungen wie Chinas **Bank of Jinzhou** (416 HK: +33.96%), Deutschlands Onlinehändler **Zalando** (ZAL GY: +21.14%), Dänemarks IT Service **NNIT** (NNIT DC: +13.00%), Philips Spin-off **Philips Lighting** (LIGHT NA: +12.95%), U.S. Kaufhaus **Burlington Stores** (BURL US: +10.08%) oder Buffet Komponente Burger King/Tim Horton Fusion **Restaurant Brands** (QSR US:+8.03%). Der US Zahlungsabwickler **Paypal** (PYPL US:-4.27%) sowie der in Tokio gehandelte Medizintechnikproduzent **Cyberdyne** (7779 JP: -11.40%) kamen unter starken Druck. Die Quartalsergebnisse der IPOX Schwergewichte **Facebook** (FB US), Pharmafirma **AbbVie** (ABBV US) mit Sitz in IL oder Analytikfirma **Nielsen** (NLSN US) könnten nächste Woche zu großen relativen Performanceunterschieden der **IPOX U.S. Indizes** (IPXC, IPXO, IPXT) führen.

Deals aller Regionen verzeichnen starke Nachfrage. Die Pipeline bleibt gefüllt, im Mittelpunkt stehen U.S. IPOs. Mindestens 8 nennenswerte, handelbare IPOs (non-China A Shares) debütierten letzte Woche mit einem Durchschnitt (Median) von +15.93% (+15.99%) gemessen an der Differenz zwischen letztem Offerpreis und Wochenschlusskurs. Ein Glanzlicht an den Entwicklungsmärkten war das erfolgreiche Listing des philippinischen Zementproduzenten **Cemex Holdings** (CHP PM). Auch die Deals in den U.S. verzeichnen nach wie vor gute Nachfrage, alle IPOs (BOLD US, PI US, PTHN US, TPIC US) beendeten ihre erste Handelswoche mit deutlichen Kursgewinnen. U.S. IPOs bleiben weiterhin im Mittelpunkt, vier Börsendebüts, alle Small-caps, werden diese Woche erwartet.

IPOX Returns (in %)	Woche	2015	2016
<b>Exposure: Global/International (xUS) (USD)</b>			
IPOX Global 50 (IPGL50)	1.17	0.99	-4.46
IPOX Global 30 (IPGL30)	1.26	-0.96	-1.46
IPOX Intern. (IPXI)*	1.06	-5.85	-6.36
<b>Exposure: United States (USD)</b>			
IPOX US Comp. (IPXC)	1.54	-3.90	4.29
IPOX 100 U.S. (IPXO)*	1.30	1.57	3.70
IPOX 30 U.S. (IPXT)	1.46	4.91	4.30
<b>Exposure: Europa (EUR)</b>			
IPOX Europa (IXTE)	2.52	14.41	-10.19
IPOX Nordic (IPND)	2.42	23.88	-0.52
<b>Exposure: Asien-Pazifik (Developed) (USD)</b>			
IPOX Asien-Pazifik (IPTA)	0.58	-2.32	1.02
<b>Exposure: China (USD) (x A-Shares)</b>			
IPOX China (CNI)	1.64	-9.10	-12.12

\* Basis für Börsen gehandelte Produkte (ETPs)

IPOs von letzter Woche:	Ticker	Return (%)
Audentes Therapeutics Inc	BOLD US	0.00
CEMEX Holdings Philippines Inc	CHP PM	11.07
Impinj Inc	PI US	39.71
Patheon NV	PTHN US	20.90
Pharnext SA	ALPHA FP	-1.48
Prosper Construction Holdings	6816 HK	4.00
Range International Ltd	RAN AU	30.00
TPI Composites Inc	TPIC US	23.27

Im Fokus steht die von Goldman Sachs gemanagte IPO der französischen Infrastruktursoftwarefirma **Talend** (TLND US) sowie die von JP Morgan geleitete IPO der Versicherung **Kinsale Capital** (KNSL US). Die von Citigroup gemanagte **Kadmon Holdings** (KDMN US) sowie die von JP Morgan gezeichnete **Bioventus** (BIOV US) weiten die lange Liste der jüngsten IPOs am U.S. Gesundheitssektor aus. Die EUR 805Mio IPO des italienischen Navigations- und Transportservice **Enav** (ENAV IM) ist die erste signifikante IPO seit der Brexit Abstimmung.

IPO Kalender:	Ticker	Sektor
Australis Oil & Gas Ltd	ATS AU Equity	Energie
Bioventus Inc	BIOV US	Gesundheit
EC World REIT	ECWREIT SP	Finanz
Enav SpA	ENAV IM	Industrie
Kadmon Holdings LLC	KDMN US	Gesundheit
Kinsale Capital Group Inc	KNSL US	Finanz
Marimo REIT Inc	3470 JP Equity	Finanz
Talend SA	TLND US	IT