

The IPOX® Week

www.ipox.com

Herausgeber Dr. Josef Schuster

Kontakt: info@ipoxschuster.com

◆ IPOX® – Die Strategie für IPOs

- Sämtliche **IPOX Indizes** verzeichnen im 2. Quartal große Kursprünge, Gewinnmitnahmen begrenzen die Rally.
- Starkes Quartal für die **IPOX ETFs**.
- Rückblick und Vorschau auf globale Deals: Europa bei IPOs führend; U.S. Deals glanzlos. Flaute beim Deal-flow.

[3. Juli 2017]

Sämtliche IPOX Indizes verzeichnen im 2. Quartal große Kursprünge, Gewinnmitnahmen begrenzen die Rally: Alle **IPOX Indizes** beendeten das Quartal trotz deutlicher Schwäche einiger internationaler Aktienmärkte (**Nasdaq 100**: -2.69%, **DAX 30**: -3.21%) verursacht von der Stärke des **Euro (EURUSD**: +2.07%) sowie den enttäuschenden Ergebnissen europäischer Autozulieferer (SHA GY: -12.80%), global steigenden Renditen und anziehendem Risiko (VIX: +11.58%) im Plus. Der **IPOX Global (IPGL50)** stieg letztes Quartal um +5.54% auf +14.33% für heuer, +215 bps. mehr als der globale Markt. Die Stärke innerhalb des **IPOX Index Universums** war breit gestreut, die größten Anstiege hatten **IPOX China (IPXUCHP)**, **IPOX International (IPXI)** und **IPOX Nordic (IPND)**. Bei den individuellen **IPOX Komponenten** ragten Wachstumsaktien sowie Konsumenten-/Technologie-/Gesundheitsexposure heraus, allen voran die Haushaltsgüterwebsite **Wayfair (W US**: +89.87% [Quartal]), die Immowebseite **Zillow (Z US**: +45.56%), die Zahlungsabwickler **PayPal (PYPL US**: +24.76%) und **Square (SQ US**: +35.76%) sowie der in den U.S. gehandelte chinesische E-commerce Gigant **Alibaba (BABA US**: +30.67%), Online-Händler **JD.com (JD US**: +26.07%) oder die Restaurantkette Spin-off **Yum China (YUMC US**: +44.96%). Zu den Verlierern der betreffenden **IPOX Portfolios** zählten Rohölfirmen sowie soziale Netzwerke die erst kürzlich an die Börse gingen wie **Snap (SNAP US**: -21.13%), **Line (LN US**: -9.57%), und die in H.K. gehandelte **Meitu (1357 HK**: -30.21%).

Ein starkes Quartal für IPOX ETFs: Der auf die U.S. Märkte ausgerichtete **USD 842Mio. First Trust U.S. Equity Opportunities ETF (FPX)** stieg letztes Quartal um +4.17% auf +10.73% für 2017, der auf die internationalen Märkte abstellende **First Trust International IPO ETF (FPXI)** legte um beachtliche +9.81% auf +23.53% zu.

Rückblick und Vorschau auf globale Deals: Europa bei IPOs führend; U.S. Deals glanzlos. Flaute beim Deal-flow: Ganze 21 nennenswerte, globale, handelbare IPOs (ohne China-A Aktien) debütierten letzte Woche mit einem Durchschnitt (Median) von +3.70% (+2.38%) gemessen an der Differenz zwischen letztem Offerpreis und Wochenschlusskurs. Europäische Deals waren sowohl hinsichtlich Größe als auch Performance führend, allen voran EUR 13.5Mrd. **Allied Irish Banks (ALBK LN**: +12.50%), die deutsche Essensbestellplattform EUR 4.8Mrd. **Delivery Hero (DHER GR**: +10.39%) oder die spanische Bankengruppe EUR 1.8Mrd **Unicaja Banco (UNI SM**: +6.36%). Größere U.S. Deals schnitten unterschiedlich ab. Der Mahlzeit-Kit Zusteller **Blue Apron (APRN US**: -6.60%) – dessen IPO Range vor der Handelaufnahme bereits um ca. 35% herabgesetzt worden war mußte Verluste hinnehmen, während die **Byline Bancorp**

IPOX Returns (%)	Letzte Woche	Q1 2017	2017 YTD
Exposure: Global/International (x US) (USD)			
IPOX Global (IPGL50)	-2.04	5.54	14.33
IPOX Global (IPGL30)	-2.11	8.07	16.03
IPOX International (IPXI)*	-1.90	9.24	21.80
Exposure: United States (USD)			
IPOX Composite U.S. (IPXC)*	-1.25	7.44	17.40
IPOX 100 U.S. (IPXO)*	-1.27	3.86	10.22
IPOX 30 U.S. (IPXT)	-1.55	4.62	10.79
Exposure: Europa/Nordic Region (EUR)			
IPOX Europa (IXTE)	-2.73	4.95	14.44
IPOX Nordic (IPND)	-1.56	8.64	12.81
Exposure: Asien-Pazifik /China Region (USD)			
IPOX Asien-Pazifik (IPTA)	-0.60	2.99	11.57
IPOX Comp. China (IPXUCHCP)*	-1.63	10.06	22.65
IPOX China (CNI)	-1.87	4.62	16.67

* 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: IPOU7]).

(BY US: +5.53%), die Pharmafirma **Dova (DOVA US**: +31.12%) sowie **Reg. A IPO ShiftyPixy (PIXY US**: +28.33%) eine gesunde Nachfrage verzeichneten. Wegen eines U.S. Feiertages herrscht Flaute beim Deal-Flow.

Debüts von letzter Woche	Land
Aeronautics Ltd.	Israel
Aileron Therapeutics Inc	USA
Allied Irish Banks PLC	Irland
Avenue Therapeutics Inc	USA
Blue Apron Holdings Inc	USA
Byline Bancorp Inc	USA
Delivery Hero AG	Deutschland
Dova Pharmaceuticals Inc	USA
DP Eurasia NV	Holland
Eris Lifesciences Ltd	Indien
Esquire Financial Holdings Inc	USA
FFI Holdings PLC	USA
Mersana Therapeutics Inc	USA
Noratis AG	Deutschland
Pakistan Stock Exchange Ltd	Pakistan
Polyus PJSC	Russland
ShiftPixy Inc	USA
Tintri Inc	USA
Unicaja Banco SA	Spanien
Vapiano SE	Deutschland
Xin Point Holdings Ltd	China
Bevorstehende IPOs	Land
Akcea Therapeutics Inc	USA
Sheng Ye Capital Ltd	Hong Kong
Tatton Asset Management PLC	Großbritannien
Waberer's International Zrt	Ungarn
Zur Rose Group AG	Schweiz