

◆ Übersicht

Die globalen Aktienmärkte setzten aufgrund von anhaltenden Assetallokationskäufen ihre Rally fort, davon beeinflusst waren auch die chinesischen Märkte. Alternative Beta Exposure wie vor allem die IPOX Strategien profitierten überdurchschnittlich. Eine große Anzahl an H.K. IPOs steht am Kalender.

◆ Highlights

- **Die globalen Aktienmärkte setzten ihre Rally fort**, unterstützt von der Stärke der Entwicklungsmärkte (China) vor dem chinesischen Neujahr. Verhaltene U.S. Wirtschaftsziffern und Downgrades europäischer Länder belasteten gegen Ende der Woche die entwickelten Märkte.
- **Die meisten IPOX Strategien zeigten relative Stärkte:** Alternative Beta Strategien wie von IPOX führten die Aufwärtsbewegung an: der IPOX Global 50 (IPGL50) z.B. stieg um +2.85% auf +2.86% YTD, das ist im Wochenverlauf um massive 182 bps. besser als der MSCI World (MXWD). Die Performance innerhalb des IPOX Regionen Strategie Universums bestätigt die relative Stärke: In den U.S. stieg das IPOX U.S. Universum (ETF: FPX) um +2.46% auf +3.71% YTD, um 263 bps. mehr als der S&P 500 (SPX). In Europa stieg der IPOX Europe 50 (IPXUJPEU) um +1.69% auf +4.25%, um 182 bps. mehr als der Stoxx 50 (SX5P). Weitere IPOX Portfolios handelten im Einklang mit ihren Benchmarks fest.
- **Large-caps** wie Cobalt International Energy (CIE: +17.57%), Avago Technologies (AVGO: +11.52%), United Co. Rusal (486 HK: +10.78%), Ag Bank of China (1288 HK: +9.34%), Prada (1913 HK: +8.50%), General Motors (GM: +5.98%) oder der Spitalsbetreiber HCA Holdings (HCA: 6.98%) waren die Gewinner der Vorwoche. Weitere große Kursverluste bei der japanischen IPO von 2008, dem Social Networker Gree (3632 JP: -10.59%) bekräftigt unsere Vorsicht vor der aktuellen pre-IPO Bewertung vom U.S. Social Networker Facebook. Die Kurse des Elektroauto Herstellers Tesla (TSLA: -15.31%) brachen nach Kündigung von wichtigen Designern ein.

Alternative Beta - Wichtige IPOX Strategie Returns YTD:

Ticker (BBG/Reuters)	Return Woche (%)	YTD 2012 (%)	Name
IPGLC (USD)	2.90	3.29	IPOX Global Comp
IPGL100 (USD)	2.51	2.32	IPOX Global 100
IPGL50 (USD)	2.85	2.86	IPOX Global 50
IPGL30 (USD)	2.05	1.85	IPOX Global 30
IPXO (USD)	2.46	3.71	IPOX U.S. 100
IPXT (USD)	1.32	2.40	IPOX U.S. 30
IXTE (EUR)	1.22	3.82	IPOX Europe 30
IPXUJPEU (EUR)	1.69	4.25	IPOX Europe 50
IPTA (USD)	3.06	1.54	IPOX Asia-Pac. 30
IPXUEM (USD)	4.34	5.48	IPOX Emerging Mkts.
IPXUBRIC (USD)	5.58	3.98	IPOX BRIC 25
IPXUCHCP (USD)	6.33	4.57	Chin IPOX Comp.
CNI (USD)	6.96	2.82	China IPOX 20
IPXUCAUP (USD)	3.81	0.70	China IPOX Comp.
IPXULATT (USD)	3.98	5.41	IPOX LatAm 20
IPXK30K (KRW)	-0.38	-0.95	IPOX Korea 30

[Woche 16/01/2012]

IPOX Unternehmensnachrichten: wir notieren die vierte Übernahme innerhalb des IPOX U.S. 100 Universums seit August 2011: Nachdem sich BankUnited (BKU: +6.16%) zum Verkauf stellte stiegen die Kurse stark an, was zur Stärke und Anstieg des Handelsvolumens des mit IPOX verbundenen First Trust U.S. IPO Fund (ETF: FPX) beitrug.

Die signifikantesten Debüts (Woche 09/01/2012):

Unternehmen	Ticker	Return / IPO (%)
Shandong Sinocera Functional	300285 CH	1.88%
Shanghai Acrel Co Ltd	300286 CH	17.07%
Huazhong Holdings Co Ltd	6830 HK	10.00%
Huili Resources Group Ltd	1303 HK	0.00%
Kai Shi China Holdings Co Ltd	1281 HK y	14.44%
PC Partner Group Ltd	1263 HK	-2.50%
Tiphone Mobile Indonesia Tbk	TELE IJ	3.23%
Jiangsu Transportation	300284 CH	-14.51%
Wenzhou Hongfeng Electrical	300283 CH	21.00%
ETS Group Ltd	8031 HK	0.00%
Minna Padi Investama Tbk PT	PADI IJ	49.37%

11 IPOs debütierten letzte Woche mit einem Durchschnitt (Median) von +9.09% (+3.23%). Das Sentiment reflektiert die Stärke der zugrundeliegenden Benchmarks: H.K. IPOs verzeichneten solide Gewinne, aber auch indonesische IPOs, vor allem Financial Minna Padi (PADI IJ: +49.37%) und Tiphone Mobile (TELE IJ: +3.23%) bestätigen das gute Momentum bei IPOs in Südostasien.

Kommende Woche (16/01/2012): Asien erneut im Fokus

Unternehmen	Code	Land	Emissionsbank
ASR Holdings Ltd	1803 HK	H.K.	Oriental Patron
Sjec Corp	601313 CH	Shanghai	Huatai United
Allied Cement	1312 HK	H.K.	Sun Hung Kai
Falkland Oil & Gas	FOGL LN	U.K.	JEFF, ORIEL
Renewable Energy	REGI US	U.S.	PJC, UBSINV
Vision Fame	1315 HK	H.K.	CHINEB
Dong-A Pharm	140410 KS	Korea	JPM, UBSINV
Megalogic Tech.	8242 HK E	H.K.	AMPLE

Vier H.K. bzw. koreanische micro/small-cap IPOs stehen am Programm. Beim derzeitigen positiven Momentum erwarten wir in erfolgreiches Debüt dieser Deals. Mit dem Anbieter umweltverträglicher Energielösungen Renewable Energy geht die U.S. IPO Saison 2012 los.

Contact Us:

Global	Josef Schuster	+ 1 312 268 1293
	Mary Lee	+ 1 312 268 1294
Email	josef@ipoxschuster.com	
Website	www.ipoxschuster.com	
Bloomberg	IPOX <GO>	