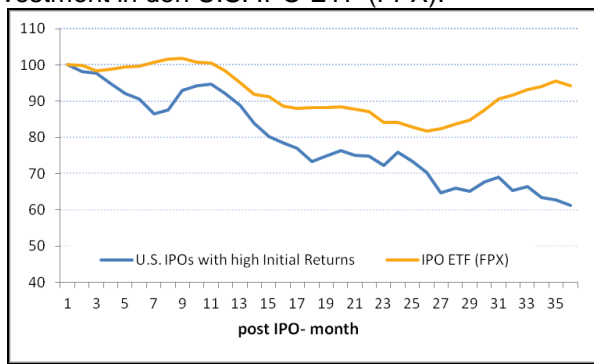


### ◆ Übersicht

Eine starke Woche für China Exposure und gute U.S. Ergebnisse ließ die globalen Aktienmärkte rallieren. Die IPOX Strategien handelten uneinheitlich mit einem bemerkenswerten Fall des IPOX U.S., der die Märkte heuer zumeist angeführt hatte. IPOs in Brasilien und China bestimmen den Dealflow.

### ◆ Highlights

- **IPOX Strategien gemischt:** Die Stärke von China Exposure (IPXUCHCP) und der entwickelten Asia-Pacific Region (IPTA) wurde von der Performance der AAPL-losen IPOX U.S. Strategien abgeschwächt. Auf globalem Niveau stieg der *IPOX Global 50* (IPGL50) um +0.54% auf +18.01% YTD. Die regionalen IPOX Strategien waren uneinheitlich: In den U.S. z.B., verdeutlicht der IPOX U.S. IPO und Spin-off ETF (Ticker: FPX) mit einem neuerlichen Minus von -0.70% auf +17.09%YTD die Vorsicht bei U.S. Aktien. Das *IPOX Europa Universum* bleibt wegen der Italien/Spanien Exposure unter Druck. Die IPOX Asia-Pacific Strategien erzielten ein neues Einjahreshoch, der *IPOX Asia-Pacific 30* (IPTA) mit +2.20% auf +23.07 YTD. Die Strategie profitierte vom japanischen Nexon (3659 JP)
- **Rallierende U.S. Emissionen schneiden schwächer ab:** Ein Investment von USD 100 in einen gleichgewichteten Korb von U.S. IPOs mit hohen Anfangsreturns einen Monat nach Handelsbeginn hätte einem Investor nach drei Jahren USD 61.21 belassen vs. USD 94.17 mit einem Investment in den U.S. IPO ETF (FPX).



### Wichtige IPOX Strategie Returns YTD 2012:

Ticker (BBG/Reuters)	Return 5-Tage	YTD 2012	Name
IPGLC (USD)	-0.02	13.46	IPOX Global Comp
IPGL100 (USD)	-0.55	13.41	IPOX Global 100
IPGL50 (USD)	0.54	18.01	IPOX Global 50
IPGL30 (USD)	1.21	15.65	IPOX Global 30
IPXO (USD)	-0.70	17.09	IPOX U.S. 100
IPXT (USD)	-0.73	15.97	IPOX U.S. 30
IXTE (EUR)	0.56	-0.32	IPOX Europe 30
IPXUJPEU (EUR)	1.28	2.91	IPOX Europe 50
IPXUEM (USD)	-0.44	15.02	IPOX Emerging Mkts.
IPTA (USD)	2.20	23.07	IPOX Asia-Pacific 30
IPXUBRIC (USD)	-1.04	13.21	IPOX BRIC 25
IPXUCHCP (USD)	1.22	15.31	Chin IPOX Comp.
CNI (USD)	-0.22	12.99	China IPOX 20
IPXUCAUP (USD)	3.71	12.17	China IPOX Comp.
IPXULATT (USD)	-2.66	11.92	IPOX LatAm 20
IPXK30K (KRW)	-0.41	-2.85	IPOX Korea 30

## [Woche 23/04/2012]

### Warum IPOX für die IPO/Spin-off Assetallokation?

- Real-time Performance über Marktzyklen
- Skalierbar und stabil mit klarer Investmentphilosophie
- Patentierte Index Technologie
- Top Research, Service und Support

### • Die signifikantesten Emissionen (Woche 16/04/12):

Unternehmen	Ticker	Return / IPO (%)
Digital Cinema Destinations	DCIN US	5.57
Infoblox Inc	BLOX US	33.13
Jiangnan Group Ltd	1366 HK	0.00
Midstates Petroleum Co Inc	MPO US	15.38
Phnom Penh Water Supply	PWSA KH	61.90
Proofpoint Inc	PFPT US	8.31
Splunk Inc	SPLK US	112.94
Synertone Communication Corp	1613 HK	6.06
Tumi Holdings Inc	TUMI US	45.56

17 globale IPOs gingen letzte Woche mit einem Durchschnitt (Median) von starken 26.38% (+11.85%) an die Börse. Im Fokus bleiben große Marken von U.S. Spezialbranchen (Konsum- und Technologie), allen voran der Kofferhersteller Tumi Holdings (TUMI US) und Splunk (SPLK US), aber auch alle anderen U.S. IPOs konnten zulegen. H.K. IPOs zeigen nach wie vor lustlose Performance.

### • Kommende Woche – China und Brasilien im Fokus:

Unternehmen	Code	Land	Emissionsbank
Acquity Group	AQ US	H.K.	Oppenheimer
Banco BTG Pactual	BBTG11 BZ	Brazil	CITI, GS, JPM
Branding China	8219 HK	China	First Shanghai
China Auto Rent.	CARH US	China	BAML, JPM
Zhongsheng Res.	2623 HK	China	Haitong
Edgen Group Inc	EDG US	U.S.	CITI, MS
Envivio Inc	ENVI US	U.S.	DB, STFL
Fibria Celulose	FIBR3 BZ	Brazil	BAML, DB
Haitong Sec.	6837 HK	China	CITI, CS, DB

Ein breit diversifizierter Mix von Unternehmen steht global am Programm, chinesische und brasilianische Unternehmen sind im Spotlight: Am glanzlosen H.K. Markt die Werbefirma Branding China (8219 HK), China Zhongsheng Resources (2623 HK) und Haitong Securities (6837 HK), während H.K. e-marketer Acquity (AQ US) und China Auto Rental (CARH US) den Appetit für China Deals von U.S. Investoren testen werden. Im Fokus unter den brasilianischen Deals steht Banco BTG Pactual (BBTG11 BZ) die etwa 35% der Gesamtkapitalisierung des vormaligen Eigentümers UBS AG (UBS US) begeben will. Wir bemerken einen starken Kampf um Performance der Hedgefondslastigen Banco Santander Brazil (BSBR US), die seit ihrer IPO 10/09 um -30.24% gefallen ist. U.S. Deals inkludieren die verschobene Tech-IPO Envivio (ENVI US) und den Ölfeldmaschinenhersteller Edgen Group (EDG US).