

◆ Übersicht

Nachdem die Renditen aufgrund negativer Wirtschaftsnachrichten deflationäre Tendenzen erkennen ließen, brachen die U.S. und europäischen Benchmarks ein. Der IPOX Global 50 verzeichnete eine starke relative Woche. Nach der Facebook (FB) IPO steht kein signifikanter Dealfloow am Kalender.

Woche 06/04/2012

◆ Highlights

- Aufgrund der guten Performance der China Exposure konnte der IPOX Global 50 die globalen Benchmarks in den Schatten stellen:** Der *IPOX Global 50 (IPGL50)*, Maßstab für die Performance der signifikantesten globalen IPOs und Spin-offs über einen rotierenden 4-Jahres Zyklus, fiel -1.63% auf +5.03% und weitete damit seinen Vorsprung auf die Benchmark MSCI World auf +753 bps. YTD aus. Die Stärke stammt vom Anstieg in Asien-Pazifik gehandelter Large-caps wie dem chinesischen Immobilienentwickler Evergrande Real Estate Group (3333 HK: +10.34%), China Finanzwert CITIC Securities (6030 HK: +5.94%), China Industrietitel Longyuan Power Group (916 HK: +3.48%) oder der AIA Group (1299 HK: +2.23%). MEG Energy Corp. (MEG CN: -12.29%) brach mit dem Ölpreis ein, und auch die russische Yandex NV (-8.97%) sowie Facebook (FB: -13.13% !!!) Stellvertreter Mail.ru (MAIL LI: -8.79%) musste schwere Kursverluste hinnehmen. Die U.S. rangieren abermals unter den besten Regionen des IPOX Global Composite (IPGLC) Universums: Trotz der Verluste bei IPOX Schwergewichten wie Visa International (V: -5.96%) und sekundären Aktien wie Teradata (TDC: -8.36%), bleibt die Performance des *IPOX U.S. Universums* vergleichbar mit den Benchmarks: Der IPOX U.S. 30 (IPXT: -3.26% auf +7.73%) fiel im Einklang mit dem S&P 500 (SPX), bleibt aber für heuer +610 bps voran. Bemerkenswert ist die relative Performance des breiteren IPOX U.S. 100 (ETF: FPX) vs. dem Russell 2000 (RUT) nachdem Lebensmittelhändler The Fresh Market (TFM US: +17.66%) und die Consulting Gruppe Booz Allen Hamilton (BAH US: +9.75%) rallierten. Die auch von Warren Buffets Berkshire Hathaway (BERK US: -0.29%) gehaltenen IPOX Komponenten General Motors (GM: -1.92%) sowie Diskonter Dollar General (DG:

• Wichtige IPOX Strategie Returns YTD 2012:

Ticker (BBG/Reuters)	Return 5-Tage	YTD 2012	Name
IPGL50 (USD)	-1.63	5.03	IPOX Global 50
IPGL30 (USD)	-2.50	1.52	IPOX Global 30
MXWD (USD)	-2.74	-2.50	MSCI World
IPXO (USD)	-3.57	7.11	IPOX U.S. 100
IPXT (USD)	-3.26	7.73	IPOX U.S. 30
SPX (USD)	-3.23	1.63	S&P 500
IPXUJPEU (EUR)	-5.37	-10.87	IPOX Europe 50
IXTE (EUR)	-5.95	-14.22	IPOX Europe 30
SX5P (EUR)	-2.75	-6.24	STOXX 50
IPTA (USD)	-0.07	7.82	IPOX Asia-Pacific 30
MXPC (USD)	-0.27	-3.62	MSCI Asia-Pacific
CNI (USD)	1.13	0.29	IPOX China 20
HSCEI (USD)	0.86	-3.18	Hang Seng Enterprise

Warum IPOX für die IPO/Spin-off Assetallokation?

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

+2.19%) übertrafen die Benchmarks. Die IPOs, die vormals am notorischen pre-IPO Markt gehandelt hatten rutschten weiter ab, Facebook Inc. (FB: -13.13% !!!), LinkedIn (-7.12%), Zynga (-9.08%) und Groupon (GRPN: -19.59%). Bei den anderen globalen Regionen bleibt die relative Performance des *IPOX Europa Universums (IXTE, IPXUJPEU)* wegen der spanischen Bankia (BKIA SM: -35.03%) und Caixabank (CABK SM: -10.17%) belastet. Die Performance innerhalb des *IPOX Asien-Pazifik Universums (IPTA)* war gemischt, der *IPOX Asia-Pacific 30 (IPTA: -0.07%)* schloss unwesentlich niedriger und das Portfolio bleibt YTD +1144 bps. vor der Benchmark MSCI Asia-Pacific (MXPC). Eine gute Woche beim Macau Casino Complex wie Wynn Macau (1128 HK: +2.50%) und Sands China (1928 HK: +1.35%) unterstützte hier. Gree Inc. (3632 JP: -17.57%), einstmalig Aushängeschild für die explodierenden Bewertungen von U.S. Social Networkern, fiel aufgrund massiver Liquidationen.

• Die signifikantesten Emissionen (Woche 28/05/12):

Unternehmen	Ticker	Return / IPO (%)
Keine wesentlichen		

10 kleinere globale IPOs gingen letzte Woche mit einem Durchschnitt (Median) von +2.77% (+2.45%) an die Börse. Das chinesische Festland bleibt im Fokus mit fünf IPOs und einer Durchschnitts- (Median) Performance von +5.47% (-0.10%).

• Komende Woche: fallende Märkte - keine IPOs

Unternehmen	Code	Land	Emissionsbank
Keine wesentlichen			

Angesichts des Anstiegs des globalen Risikos und den Nachwehen von Facebook (FB US) haben einige Unternehmen ihre signifikanten globalen Deals verschoben, wie z.B. Graff Diamonds (1306 HK) sowie auch die Formel 1 Holding in Singapur. Vor den Futures- und Optionsausläufen nächster Woche und Portfolioumschichtungen bei den IPOX Indizes sind keine wesentlichen Deals angesetzt.

IPOX Index Juni 2012 Umschichtungsprogramm: Für weitere Informationen bezüglich des IPOX Index Juni 2012 Rebalancingtermins bzw. -verfahrens besuchen Sie bitte unsere Website (www.ipoxschuster.com) oder kontaktieren Sie uns telefonisch unter (312) 612-6935.