

Übersicht

Vor den U.S. Futures und Optionsausläufen legten die Aktienmärkte aufgrund von Short-covering und Aussichten auf weiteren globalen Stimulus zu. Während die globale IPO Aktivität gedämpft bleibt handeln die IPOX Indizes fest. IPOX China verdeutlicht das relative Potential von chinesischen Aktien.

Woche 11/06/2012

Highlights

- Asien-Pazifik fällt zu Ende der Woche, U.S. Aktien steigen, IPOX Global hinkt hinterher:** Der *IPOX Global 50 (IPGL50)*, Maßstab für die Performance der signifikantesten globalen IPOs und Spin-offs über einen rotierenden 4-Jahreszyklus, stieg letzte Woche um +1.80% auf +6.93% YTD, weniger als die Benchmark MSCI World (MXWD). Die relative Performance des regionalen IPOX Universums divergierte stark. Das *IPOX U.S. Universum (IPXT, IPXO)* stieg um +2.87% auf +10.18% YTD, wobei IPOX Schwergewichte und Aktien mit Sekundärofferingaktivitäten sehr unterschiedlich abschnitten. Während z.B. Pipeline- und Energiespeicher Betreiber Kinder Morgan Inc. (KMI: -2.35%) fiel, verzeichnete Einzelhändler Dollar General (DG: +3.43%) ein neues post-IPO Hoch. Der Chevrolet VOLT Hersteller General Motors (GM: +0.18%) und Philip Morris (PM: +1.43%) handelten glanzlos. Einige der jüngsten U.S. IPOs brachen ein, wie z.B. Netzwerktechnologie und 10/11 IPO Ubiquity Networks (UBNT US: -23.67%) oder Alternativenergiefirma Kior Inc. (KIOR: -20.79%) mit neuen post-IPO Tiefs. Starke Ziffern bei Prada (1913 HK: +7.33%) und Francesca's Holding (FRAN US: +20.55%) führte zu einer massiven short-covering Rally am globalen Luxusgütersektor, am meisten profitierte davon die 04/2012 IPO Tumi Holdings (TUMI US: +17.11%). Die relative Performance quer durch das *Developed Asia-Pacific Universum (IPTA)* bleibt stark: Trotz Schwäche des in Hong Kong gehandelten Casino Komplexes einschliesslich Wynn Macau (1128 HK: -3.18%) und Sands China (1928 HK: -2.19%), weitete der IPOX Asia-Pacific 30 (IPTA: +1.06%) seinen Vorsprung versus der Benchmark MSCI Asia-Pacific (MXPC) für heuer um +89bps. auf +1242bps. aus. Stärke der obenge-

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

nannten Prada (1913 HK: +7.33%) aufgrund guter Profite und ein Umschwung bei in Japan gehandelten Aktien wie Schwergewicht Financial Dai-Ichi Life (8750 JT: +4.07%), Kosmetikfirma Pola Orbis (4927 JT: +5.99%) und Social Networker Gree Inc. (3632 JP: +21.05%) hatten dazu beigetragen. Eine Kehrtwende bei den von der europäischen Finanzkrise getroffenen Aktien wie, das spanische IPOX Schwergewicht Caixabank (CABK SM: +14.69%) half die relativen Kursverluste des *IPOX Europa Universums (IXTE, IPXUJPEU)* zum Teil wettzumachen. Bemerkenswert ist die starke Performance der *IPOX China* Exposure von letzter Woche. Dies weist auf den zunehmenden Risikoappetit für den chinesischen Markt hin und sollte die Aktien zukünftig gut unterstützen: Der IPOX China 20 (CNI: +0.15% auf +0.44% YTD) legte letzte Woche zu, während die Benchmarks HSCEI (-2.79% auf -5.87%) und FTSE Xinhua 25 (-2.65% auf -7.87% YTD) weiter einbrachen.

Die signifikantesten Emissionen (Woche 04/06/12):

Unternehmen	Ticker	Return / IPO (%)
Keine wesentlichen		

Weltweit gingen letzte Woche insgesamt 12 Unternehmen mit einem Durchschnitt (Median) von +4.11% (-1.08%) an die Börse. IPOs am chinesischen Festland bleiben im Fokus, fünf IPOs nahmen mit einem Durchschnitt (Median) von +6.84% (-3.50%) den Handel auf.

Kommende Woche: Keine signifikanten IPOs

Unternehmen	Code	Land	Emissionsbank
Keine wesentlichen			

Nachdem U.S. Aktien-shorts nach der Kehrtwende vor dem Wochenende schwer enttäuschten (nach grossen Kursverlusten der Asien-Pazifik Region), sollten die U.S. und europäischen Benchmarks fest bleiben, speziell nach der Bekanntgabe des EUR 120Mrd. Hilfspakets für den spanischen Bankensektor. Auch der Futures und Optionsauslauf am Freitag sollte die globalen Märkte unterstützen.

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.

Wichtige IPOX Strategie Returns YTD 2012:

Ticker (BBG/Reuters)	Return 5-Tage	YTD 2012	Name
IPGL50 (USD)	+1.80	+6.93	IPOX Global 50
IPGL30 (USD)	+2.07	+3.62	IPOX Global 30
MXWD (USD)	+2.88	+0.30	MSCI World
IPXO (USD)	+2.87	+10.18	IPOX U.S. 100
IPXT (USD)	+2.63	+10.56	IPOX U.S. 30
SPX (USD)	+3.73	+5.41	S&P 500
IPXUJPEU (EUR)	+4.26	-7.07	IPOX Europe 50
IXTE (EUR)	+4.37	-10.47	IPOX Europe 30
SX5P (EUR)	+2.64	-3.77	STOXX 50
IPTA (USD)	+1.06	+8.97	IPOX Asia-Pacific 30
MXPC (USD)	+0.17	-3.45	MSCI Asia-Pacific
CNI (USD)	+0.15	+0.44	IPOX China 20
HSCEI (USD)	-2.79	-5.87	Hang Seng Enterprise