

# KI-Marktausblick Oktober

*by Caesar*

## US-Zinsschock

### INHALTSVERZEICHNIS

- 2** Begrüssung
- 3** KI-Ausblick
- 4** Caesar Indikatoren-Dashboard
- 6** Monatlicher Expertenkommentar
- 8** Performance Update
- 9** Caesar's Top Stocks



## Liebe Leserinnen und Leser,

Die Katze ist aus dem Sack: Die US-Notenbank hebt den Leitzins erneut um 0.75% an. Ein Schritt der erwartet wurde. Allerdings hob die Fed auch ihren Ausblick für die Zins- und Inflationsentwicklung deutlich an. Die Hoffnung auf eine schnelle Zinswende wurde damit am Markt erstmals begraben. Die Börsen mussten in diesem Zug deutlich abgeben, was sich sehr negativ in der Monatsperformance der globalen Indizes auswirkte.

## September-Performance der führenden Indizes

|              |        |
|--------------|--------|
| • S&P 500    | -9.6%  |
| • Nasdaq 100 | -10.6% |
| • SMI        | -3.7%  |
| • DAX        | 4.0%   |
| • Stoxx 50   | 4.0%   |
| • Nikkei     | -6.2%  |

Unsere Lageeinschätzung für den September war bereits sehr verhalten, die enorm negativen Börsen haben uns dann trotzdem überrascht. Die Frage ist nun, ob sich der Abwärtstrend in den kommenden Wochen ungebrems fortsetzen wird? Eine Lageeinschätzung wollen wir Ihnen wie immer in unserem **"Ausblick Oktober"** abgeben.

In unserer Rubrik **"Monatlicher Expertenkommentar"** gehen unsere Private Alpha Anlageexperten diesmal auf die von der US-Notenbank an Ihrer Tagung veröffentlichten neuen Zins-Guidance ein. Die sogenannten **"DotPlots"** wurden auf enorm hohe 4.75% hochgezogen und haben die **Marktteilnehmer regelrecht geschockt**, daher haben die Märkte seit dieser Meldung keinen Boden mehr gefunden. Wir möchten Ihnen unsere Sicht auf die kommende Zinsentwicklung darlegen und herausarbeiten, ob die Aktienmärkte derzeit bereits nach unten übertrieben haben.



Im aktuellen Umfeld wenden sich viele Privatanleger von der Börse ab. Börsenprofis hingegen wittern Morgenluft, um nach Jahren der Überbewertung und Euphorie wieder zu günstigen Kursen in vielversprechende Blue Chips einsteigen zu können. Auch unsere Caesar-Top-Picks zeigen bei vielen Titeln interessante Kennzahlen an. Diese Woche wählt Caesar einen Biotech/Pharma-Blue-Chip aus, der von der aktuellen Krise nicht betroffen zu sein scheint.

Bleiben Sie standhaft, jeder Bärenmarkt endet. Wenn man in Qualitätstiteln investiert bleibt, gehört man schon am ersten Tag wieder zu den Gewinnern, auch wenn der Blick ins Depot derzeit keine Freunde bereitet.

— *Ihr Private-Alpha-Team*

## KI-Ausblick Oktober:



Werfen wir einen Blick auf die aktuelle Situation, der von Caesar untersuchten Indikatoren:

Das Marktrisiko, welches wir täglich messen, trübte sich kontinuierlich über den September ein. Immer mehr überwachte Indikatoren drehen in den roten Bereich und zeigten ein erhöhtes Draw-Down-Risiko an.

In der letzten Septemberwoche haben sich die zuvor sehr robusten Anleihe-Spreads zwischen BAA-Unternehmensanleihen und Staatsanleihen wieder deutlich ausgeweitet, was auf eine hohe Nervosität der Marktteilnehmer hinweist. Die kurzfristigen gleitenden Durchschnitte des S&P sowie der Volatilitätsindex VIX drehten schon Mitte September wieder ins Minus, was bereits ein Zeichen für die hohe Nervosität war.

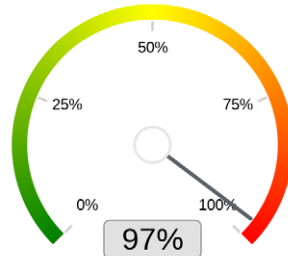
Die Bilanz der US-Notenbank (ohne hypothekarisch gesicherte Wertpapiere, MBS) fällt kontinuierlich und die langfristigen sowie mittelfristigen gleitenden Durchschnitte befinden sich nun ebenfalls in einem Downtrend.

Unser KI-optimierter Marktrisikobericht zeigte in den ersten beiden Septemberwochen noch die Möglichkeit einer Marktstabilisierung an. Getriggert von der sehr negativen Zins-Guidance der Fed ging der Markt in der letzten Septemberwoche in einen regelrechten Ausverkauf über. So liegt das Marktrisiko-Signal mit 97% nun klar im roten Bereich, was nach unserem Model untergewichtete Investmentlevels signalisiert.

### Fazit:

*Zusammenfassend lässt sich sagen, dass die überwachten Basisindikatoren ein negatives Grundsentiment darlegen. Ersichtlich an den farblichen Einzelindikatoren auf Seite 4: Die Möglichkeit einer weiteren Marktkorrektur ist gegeben, beachten Sie aber die aktuelle stark überverkaufte Marktsituation: Eine technische Gegenbewegung kann jederzeit einsetzen. Beachten Sie auch unseren Expertenkommentar zu den DotPlots und der Inflationsentwicklung. Gerade neue Inflationsdaten müssen im Oktober sehr genau überwacht werden.*

## Caesar Indikatoren-Dashboard



30.09.2022

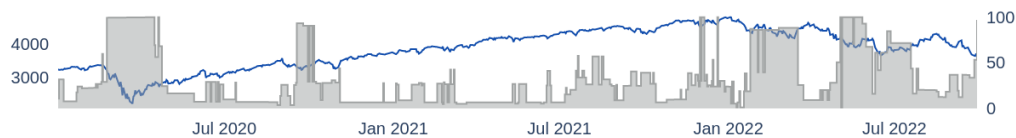
## Historisches Marktrisiko

- Vortag: 53%
- Vorwoche: 34%
- Vormonat: 18%

Das Marktrisiko wird von Caesar auf Basis verschiedener untereinander unabhängiger Marktindikatoren berechnet und auf einer Skala von 0% - 100% dargestellt. (Erklärung: Risk-off steht für eine tiefe Wahrscheinlichkeit von Kursrückschlägen, Risk-on für eine überdurchschnittliche Wahrscheinlichkeit von Kursrückschlägen.)

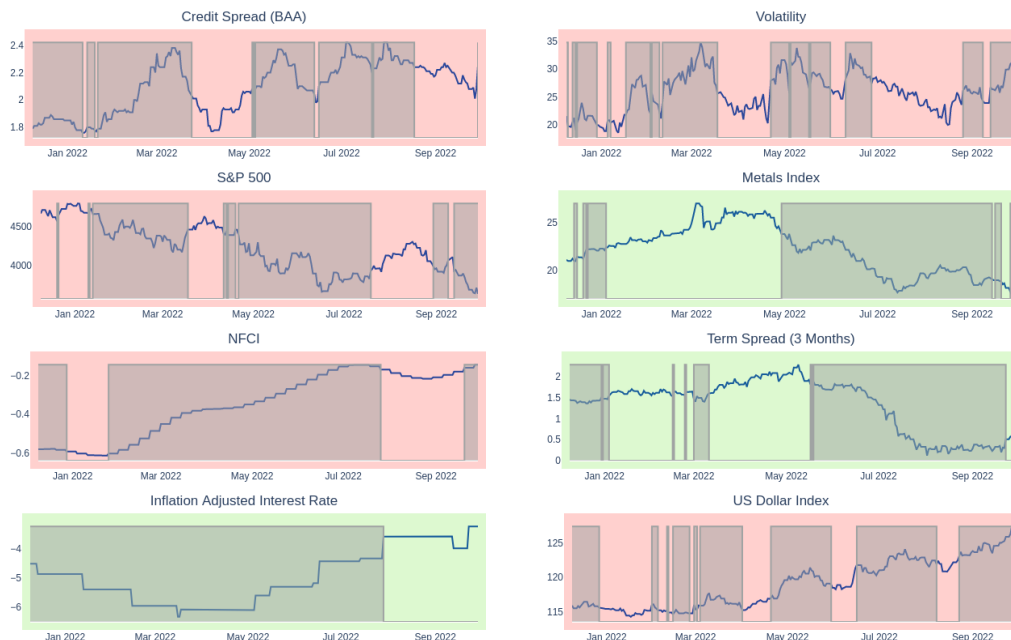
**Momentan beträgt das Marktrisiko 97% - somit befinden wir uns im Risk-on Modus.**

## Marktrisiko vs. S&amp;P 500



Zur Beurteilung der aktuellen Marktlage verarbeitet Caesar unterschiedliche globale Indikatoren, unten eine Standardübersicht: (Erst die Kombination verschiedener Indikatoren führt zu einer breit abgestützten Analyse.)

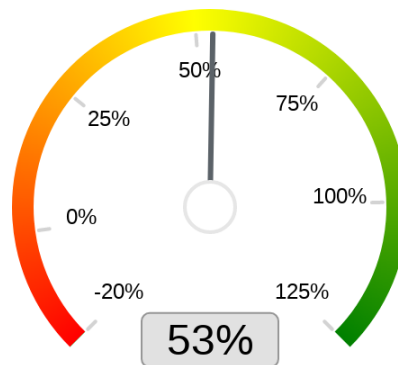
**Momentan zeigt sich ein günstiges Umfeld.**



## Fazit:

Der Marktrisikoreport zeigte im September kontinuierlich steigendes Risiko an, was zu einem aktuell hohem Draw-Down-Risiko führt. Derzeit liegt das Marktrisiko-Signal mit 97% klar im roten Bereich. Somit ist die Wahrscheinlichkeit gegeben, dass die Märkte weiter im Korrekturmodus bleiben.

## Caesar: Optimale Investmentlevels auf den S&P 500



### Historisches Investmentlevel

- Vortag: 53%
- Vorwoche: 111%
- Vormonat: 111%

Caesar berechnet täglich die optimale Investitionsquote für den S&P 500 auf Basis seiner aktuellen Beurteilung der Marktlage (Indikatorenkonstellation) und des berechneten Marktrisikos. Im Risk-on Modus variiert die Investitionsquote zwischen -20% und 80% und im Risk-off Modus steigt sie bis zu 125%.

**In der momentanen Indikatorenkonstellation und mit dem aktuellen Risk-Level beträgt die kalkulierte Investitionsquote für die Strategie: 53%, wir sind neutral.**

### Fazit: Investmentlevels

*Zum Start in den Oktober liegt die Investmentquote bei 53% im neutralen Bereich. Die KI Caesar positioniert sich neutral im hoch volatilen Börsenumfeld.*



## Expertenmeinung: DotPlots

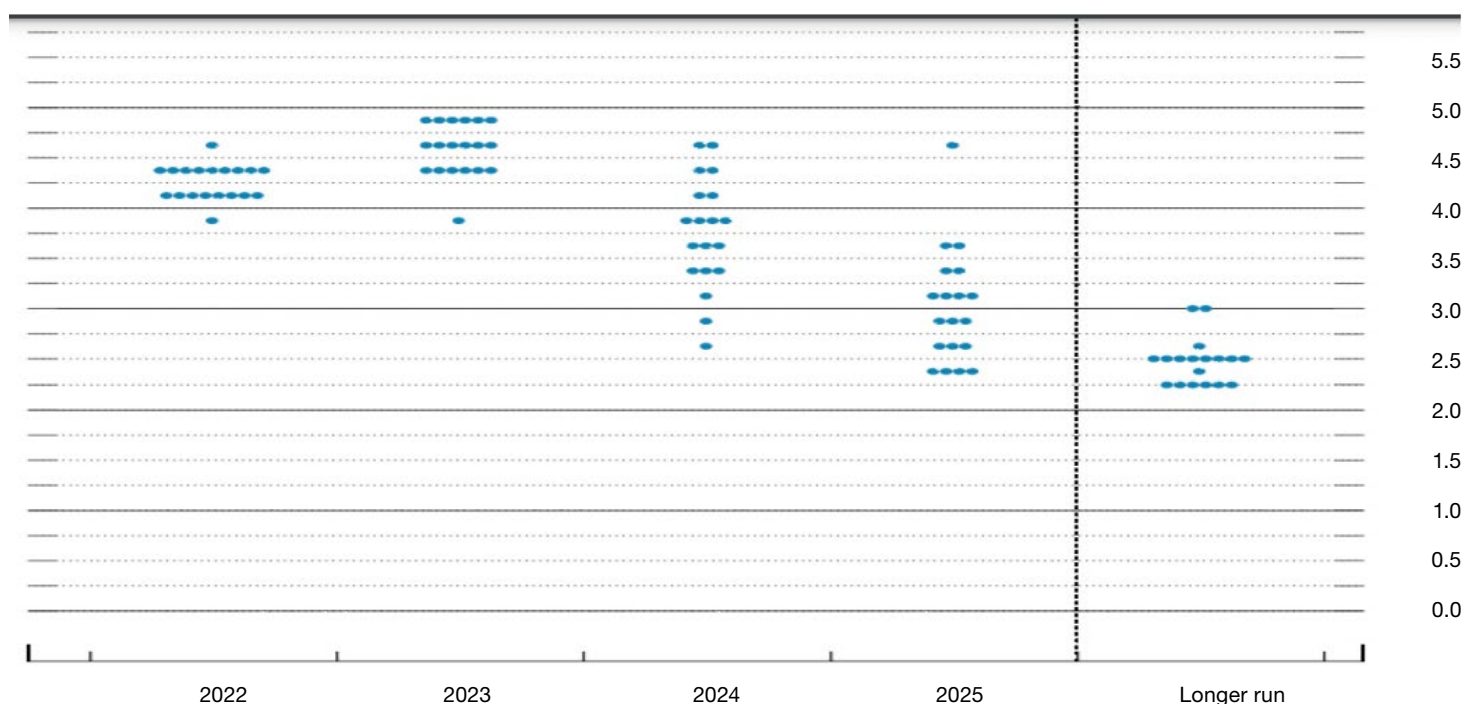
Unser Titelthema ist der US-Zinsschock, denn seit der Erklärung der US-Notenbank hat die Mehrheit der Marktteilnehmer mit einem regelrechten Schock auf die neuen DotPlots reagiert. Auch in unserem Gremium haben wir uns nicht auf einen solchen Zinshammer vorbereitet. Leider gehören solche Überraschungen zum Börsengeschehen dazu. Jetzt ist eine gründliche Analyse der neuen Situation erforderlich.

Wir wollen daher einmal fokussiert auf die sogenannten "DotPlots" (siehe Schaubild der Fed) eingehen.

Das ist viel höher, als die Marktteilnehmer und auch wir uns vorgestellt hatten, und liegt deutlich über den Zahlen der letzten Sitzung, als man für das nächste Jahr noch 3.75% erwartet hatte. **Jetzt liegt die Erwartung bei 4.75%: ein echter Zinsschocker, den die Fed hier ausgepackt hat.**

Ist ein derart hohes Niveau wirklich gerechtfertigt?

Um dieser Frage auf den Grund zu gehen, sollten wir die aktuelle Inflationsentwicklung kurz analysieren: Industriemetalle, Öl und sogar Agrar-Rohstoffe



hen. Jeder Teilnehmer im Notenbankgremium der US-Fed trägt einen Punkt ein, wo er den Tagesgeldsatz in diesem Jahr, im nächsten, im übernächsten und auf lange Sicht sieht. Die aktuellen Mittelwerte sind für dieses Jahr 4.25%, im nächsten Jahr von 4.75%, im Jahr 2024 von 3.75%, im Jahr 2025 von 3% und langfristig soll der Satz von 2.5% Zinsniveau gelten.

haben sich zum Teil bereits deutlich abgeschwächt. Die Frachtraten, abzulesen am Baltic-Dry-Index, sind regelrecht eingebrochen. Unserer Meinung nach hat die Inflationsrate bereits eine Wende genommen und auch J.P. Morgan prognostiziert für das erste Quartal 2023 bereits eine Kerninflationsrate von 3.5% und für das zweite Quartal nur noch 3.1%.

Jetzt scheint es wichtig zu sein, die richtigen Schlüsse daraus zu ziehen, was dies für die Anleiherenditen bedeuten könnte. Wenn wir den aktuellen Durchschnitt der 2-, 5- und 10-jährigen US-Anleihen nehmen, ergibt sich ein Zinssatz von 2.9%. Unserer Ansicht nach wäre das der faire 10-Jahres-Zinssatz. Vor dem Hintergrund der Inflationsbefürchtungen ist die Rendite der 10-jährigen US-Anleihen in den letzten acht Wochen jedoch von 2.6% auf fast 4% gestiegen.

Die neuen Projektionen der Fed in Ihren DotPlots erscheinen uns zu hoch. Unserer Meinung nach schwingt das Pendel am Markt von der totalen Euphorie im Nullzinsumfeld im Jahr 2021, als für alle Anlageklassen Mondpreise gezahlt wurden, zu extremem Pessimismus mit totaler Kaufverweigerung im aktuellen Umfeld um.

Vielleicht erinnern Sie sich noch an unsere Expertenmeinung vom Februar, als wir über 21 Jahre keine Rendite bei wachstumsstarken Aktien wie Snowflake und Zoom geschrieben haben. Ein Vergleich zu Cisco und Intel aus dem Jahr 2000, der mehr als zutreffend war. Die Geschwindigkeit mit der der Markt das neue Zinsniveau nun einpreist, ist sehr beachtlich. In der Dot.com-Krise von 2000 bis 2003 dauerte die Korrektur fast 3 Jahre und am Ende standen 80% Kursverluste bei Tech-Aktien auf den Kurstafeln. Aktuell läuft die Korrektur im Hochgeschwindigkeitsmodus. In weniger als 8 Monate wurden mache High-Flyer-Aktien bis zu 85% in den Boden gerammt. Auch Blue Chips wie Adidas -65%; Walt Disney, -50% oder Nike -55% wurden rigoros abverkauft.

#### **Fazit:**

*Es braucht gute Nerven und ist derzeit kein Vergnügen ins Depot zu blicken, vergleicht man es doch immer mit den absoluten Höchstständen von 2021.*

*Wichtig ist jetzt, schonungslos zu analysieren, wo die Bewertungen noch zu hoch sind und wo der Markt schon wieder enorme Chancen bietet.*

*Unserer Meinung nach ist es noch nicht an der Zeit, wieder aggressiv in die Märkte einzusteigen. Bleiben wir geduldig und warten wir auf weitere schlechte Nachrichten, die zur Bodenbildung des Marktes beitragen werden.*

*Qualitätsaktien mit vernünftiger Bewertung bleiben aus unserer Sicht auch im aktuellen Umfeld unverzichtbare Depotbausteine. Vergessen Sie nicht, in Europa haben wir 10% Inflation. Auch Bargeld verliert rapide an Wert. Wir sind der Meinung, dass mit den rückläufigen Inflationszahlen eine neue Rallye-Bewegung am Markt beginnen wird, die wir auf keinen Fall verpassen wollen.*

*Das aktuelle Umfeld bleibt daher ein Markt für Stockpicker: Wenn der breite Markt nach unten zieht, bieten sich manchmal interessante Einzeltitel an. Der von Caesar überwachte Algorithmus weist in dem schwierigen Markt derzeit sehr gute Trefferquoten auf.*

*Der Top Pick für den Oktober ist eine Biotech-Perle aus dem Nasdaq 100: Vertex Pharmaceuticals ist ein defensiver Wachstumswert, an dem die aktuelle Krise spurlos vorbeizugehen scheint. Die Bewertung spiegelt sich in den robusten Wachstumskennziffern wieder. Qualität in defensiven Sektoren hat seinen Preis. Caesar setzt auf eine Fortsetzung des Aufwärtstrends.*

*Ideen für Einzeltitel haben wir Ihnen in unserer Rubrik Caesar's Top Stocks (S. 9) zusammengestellt. Je höher das Overall Rating (0 bis 18 Punkte) desto attraktiver ist die Firma bewertet.*

## Performance-Update:

Unsere Fonds und Zertifikate litten im September wie der Gesamtmarkt. Unser Alpha AI Sustainable Index spürte die Korrektur bei erneuerbaren Energien ebenfalls deutlich. Wir werden hier weiter konsequent in die aussichtsreichsten Firmen investiert bleiben. Die laufende Korrektur bietet hier ideale Einstiegskurse. Sobald die dunklen Wolken verfolgen sind, werden diese Firmen als erstes anziehen. Die indexbasierten Strategien auf den S&P 500 liegen weiter vor der Benchmark, korrigierten aber ebenfalls deutlich. In den Oktober starten wir teilweise mit taktischen Absicherungen. Das Umfeld bleibt enorm volatil.

| ISIN           | Name                                | Start  | CCY | Struktur   | Strategie     | Sep 22         | YTD            | since Inception |
|----------------|-------------------------------------|--------|-----|------------|---------------|----------------|----------------|-----------------|
| DE000LS9QPVS   | <b>Alpha AI US 500</b>              | Jul 20 | EUR | Zertifikat | Index Tracker | <b>-10.50%</b> | <b>-21.70%</b> | <b>5.30%</b>    |
|                | BM: S&P 500                         |        |     |            |               |                | -25.50%        | 3.50%           |
| DE000LS9QQJ8   | <b>Alpha US Tec 100</b>             | Jul 20 | EUR | Zertifikat | Index Tracker | <b>-11.20%</b> | <b>-30.10%</b> | <b>-7.70%</b>   |
|                | BM: Nasdaq 100                      |        |     |            |               |                | -33.50%        | -9.20%          |
| DE000LS9QPW3   | <b>Alpha AI Sustainable</b>         | Jul 20 | EUR | Zertifikat | Einzeltitle   | <b>-11.00%</b> | <b>-17.10%</b> | <b>3.50%</b>    |
| DE000LS9QYN4   | <b>Alpha AI ESG Leaders</b>         | Okt 20 | EUR | Zertifikat | Einzeltitle   | <b>-11.10%</b> | <b>-22.50%</b> | <b>-14.70%</b>  |
|                | BM: iShares Global Clean Energy ETF |        |     |            |               |                | -10.90%        | -4.20%          |
| DE000LS9SGD8   | <b>Alpha AI US leveraged</b>        | Apr 21 | EUR | Zertifikat | Index 2-fach  | <b>-12.80%</b> | <b>-41.00%</b> | <b>-32.00%</b>  |
|                | BM: S&P 500/Nasdaq 100              |        |     |            |               |                | -30.00%        | -24.00%         |
| DE000LS9RBZ4   | <b>Alpha AI Large Cap</b>           | Okt 20 | EUR | Zertifikat | Einzeltitle   | <b>-8.10%</b>  | <b>-22.90%</b> | <b>-5.50%</b>   |
|                | BM: Dow Jones                       |        |     |            |               |                | -22.00%        | -4.60%          |
| DE000LS9SMJ3   | <b>Alpha AI Innovation Leaders</b>  | Aug 21 | EUR | Zertifikat | Einzeltitle   | <b>-7.20%</b>  | <b>-25.90%</b> | <b>-28.10%</b>  |
|                | BM: ARK Innovation ETF, USD         |        |     |            |               |                | -61.00%        | -71.00%         |
| DE000VE2UH16   | <b>AI Swiss Index</b>               | Sep 20 | EUR | Zertifikat | Index Tracker | <b>-3.90%</b>  | <b>-21.40%</b> | <b>1.20%</b>    |
|                | BM: SMI                             |        |     |            |               |                | -21.20%        | 1.30%           |
| per 01.10.2022 |                                     |        |     |            |               |                |                |                 |

\* Grafik: Vergleich AI Sustainable vs. iShares Global Clean Energy

Wir wünschen Ihnen einen guten Start in den Oktober.

— **Ihr Private-Alpha-Team**



## Caesar's Top Pick

| Rank | Rank + | Name                                | ISIN         | Liste             | Trend-Score | Overall |
|------|--------|-------------------------------------|--------------|-------------------|-------------|---------|
| 9    | +43    | Vertex Pharmaceuticals Incorporated | US92532F1003 | Large Cap, Growth | 74.04%      | 16      |

Die Vertex Pharmaceuticals Incorporated ist diese Woche neu in die Large Cap, Growth - Liste gesprungen, hat einen Trend-Score von 74.04% und verfügt über einen Overall-Score von 16 Punkten.

## Top 10 Aufsteiger

| Rank | Rank + | Name                                | ISIN         | Liste             | Trend-Score | Overall |
|------|--------|-------------------------------------|--------------|-------------------|-------------|---------|
| 1    | +83    | Svenska Handelsbanken AB            | SE0007100599 | Large Cap, Value  | 81.96%      | 3       |
| 2    | +71    | Citrix Systems, Inc.                | US1773761002 | Large Cap, Growth | 72.12%      | 6       |
| 3    | +55    | Swedbank AB                         | SE0000242455 | Large Cap, Value  | 89.68%      | 0       |
| 4    | +54    | East Japan Railway Co.              | JP3783600004 | Large Cap, Growth | 92.40%      | 6       |
| 5    | +52    | The Charles Schwab Corporation      | US8085131055 | Large Cap, Growth | 76.20%      | 12      |
| 6    | +52    | General Mills, Inc.                 | US3703341046 | Large Cap, Growth | 84.72%      | 4       |
| 7    | +51    | Conagra Brands, Inc.                | US2058871029 | Large Cap, Value  | 76.44%      | 4       |
| 8    | +47    | ING Groep NV                        | NL0011821202 | Large Cap, Growth | 73.84%      | 5       |
| 9    | +43    | Vertex Pharmaceuticals Incorporated | US92532F1003 | Large Cap, Growth | 74.04%      | 16      |
| 10   | +40    | Skandinaviska Enskilda Banken AB    | SE0000148884 | Large Cap, Value  | 82.32%      | 7       |

## Top 10 Absteiger

| Rank | Rank - | Name                          | ISIN         | Liste             | Trend-Score | Overall |
|------|--------|-------------------------------|--------------|-------------------|-------------|---------|
| 1    | --110  | SolarEdge Technologies, Inc.  | US83417M1045 | Large Cap, Growth | 28.80%      | 11      |
| 2    | --109  | Elastic NV                    | NL0013056914 | Large Cap, Growth | 31.60%      | 7       |
| 3    | --80   | Devon Energy Corporation      | US25179M1036 | Large Cap, Growth | 53.48%      | 13      |
| 4    | --76   | Marathon Oil Corporation      | US5658491064 | Large Cap, Value  | 47.80%      | 15      |
| 5    | --74   | TPI Composites, Inc.          | US87266J1043 | ESG Leaders       | 46.64%      | 4       |
| 6    | --60   | lululemon athletica inc.      | US5500211090 | Large Cap, Growth | 51.96%      | 10      |
| 7    | --59   | Hess Corporation              | US42809H1077 | Large Cap, Growth | 58.40%      | 12      |
| 8    | --50   | FactSet Research Systems Inc. | US3030751057 | Large Cap, Growth | 64.52%      | 5       |
| 9    | --48   | Tokio Marine Holdings, Inc.   | JP3910660004 | Large Cap, Value  | 61.80%      | 7       |
| 10   | --47   | Diamondback Energy, Inc.      | US25278X1090 | Large Cap, Value  | 56.00%      | 15      |

## DISCLAIMER

The content of the Weekly Summary Reports and the Internet pages of „www.privatealpha.ai“ are for information purposes only and do not constitute investment advice, a recommendation or solicitation to buy or sell the relevant securities, or the basis for a contract or commitment of any kind. No liability is assumed for the accuracy of the data. Stock exchange transactions involve risks of which you must be aware, which require the consultation of a professional investment advisor or financial service provider. Please contact the bank of your choice prior to any trading activity regarding the securities presented here!

Private Alpha develops index rule sets and licenses them to banks and asset managers, for example. We would like to point out that Private Alpha receives and seeks licensing income with the Private Alpha indices. All securities are or can be part of the Private Alpha funds and/or certificates.

Thursday, 29. September 2022

| Rank | Name | Isin                                | Trend Score  | Growth Score | Quality Score | Valuation Score | Overall |
|------|------|-------------------------------------|--------------|--------------|---------------|-----------------|---------|
| 1    | ◆ 1  | ENPHASE ENERGY, INC.                | US29355A1079 | 99.48%       | ***           | **              | 8       |
| 2    | ◆ 2  | Pinduoduo, Inc.                     | US7223041028 | 98.76%       | *             | **              | 9       |
| 3    | ◆ 3  | Paylocity Holding Corp.             | US70438V1061 | 98.64%       | *             | *               | 5       |
| 4    | ◆ 4  | Penumbra, Inc.                      | US70975L1070 | 98.20%       |               |                 | 3       |
| 5    | ▲ 7  | Dick's Sporting Goods, Inc.         | US2533931026 | 97.68%       |               | ***             | 6       |
| 6    | ▲ 9  | Cheniere Energy, Inc.               | US16411R2085 | 96.40%       | ***           | **              | 11      |
| 7    | ▲ 8  | LPL Financial Holdings Inc.         | US50212V1008 | 96.36%       |               | **              | 5       |
| 8    | ▲ 12 | Pinterest, Inc.                     | US72352L1061 | 94.76%       | *             | **              | 9       |
| 9    | ▼ 6  | EPAM Systems, Inc.                  | US29414B1044 | 94.48%       | **            | ***             | 11      |
| 10   | ▲ 11 | ON Semiconductor Corporation        | US6821891057 | 94.40%       | *             | *               | 8       |
| 11   | ▲ 13 | Worldline SA                        | FR0011981968 | 94.12%       | ***           | ***             | 9       |
| 12   | ▼ 10 | Chipotle Mexican Grill, Inc.        | US1696561059 | 93.72%       |               | ***             | 6       |
| 13   | ▲ 16 | Muenchener Rueckversicherungs-Gesel | DE0008430026 | 93.12%       |               | ***             | 6       |
| 14   | ▲ 26 | Regeneron Pharmaceuticals, Inc.     | US75886F1075 | 92.84%       | ***           | **              | 11      |
| 15   | ▲ 22 | Starbucks Corporation               | US8552441094 | 92.68%       |               | ***             | 6       |
| 16   | ▲ 70 | East Japan Railway Co.              | JP3783600004 | 92.40%       | **            | ***             | 8       |
| 17   | ◆ 17 | CoStar Group, Inc.                  | US22160N1090 | 91.84%       |               | *               | 4       |
| 18   | ▲ 23 | Hannover Rueck SE                   | DE0008402215 | 91.00%       |               | ***             | 6       |
| 19   | ▲ 20 | Snowflake, Inc.                     | US8334451098 | 90.96%       | ***           | *               | 9       |
| 20   | ▼ 18 | The Trade Desk, Inc.                | US88339J1051 | 90.60%       | ***           | *               | 8       |

| Rank | Name | Isin                            | T            | G      | Q   | V   | Overall |
|------|------|---------------------------------|--------------|--------|-----|-----|---------|
| 21   | ▲ 30 | Molina Healthcare, Inc.         | US08055R1005 | 88.68% |     | *** | 6       |
| 22   | ▼ 19 | Carlisle Companies Incorporated | US1423391002 | 88.48% | *   | *** | 8       |
| 23   | ▲ 25 | Keysight Technologies, Inc.     | US49338L1035 | 87.92% |     | *** | 6       |
| 24   | ▲ 36 | M&T Bank Corporation            | US55261F1049 | 87.84% | **  | *   | 6       |
| 25   | ▼ 14 | Uber Technologies, Inc.         | US90353T1007 | 87.68% | *** | *   | 10      |
| 26   | ▲ 27 | Principal Financial Group, Inc. | US74251V1026 | 87.20% | *   | *** | 8       |
| 27   | ▲ 53 | Avalara, Inc.                   | US05338G1067 | 87.08% |     | *   | 4       |
| 28   | ▲ 45 | The Toro Company                | US8910921084 | 86.80% | *** | *** | 9       |
| 29   | ▼ 21 | ConocoPhillips                  | US20825C1045 | 85.04% | *** | **  | 11      |
| 30   | ▲ 82 | General Mills, Inc.             | US3703341046 | 84.72% |     | *** | 6       |
| 31   | ▲ 39 | Republic Services, Inc.         | US7607591002 | 84.44% |     | *** | 6       |
| 32   | ▼ 24 | Paycom Software, Inc.           | US70432V1026 | 84.28% | *   | *   | 5       |
| 33   | ▼ 5  | Repligen Corporation            | US7599161095 | 82.96% | **  | **  | 9       |
| 34   | ▲ 47 | Waste Management, Inc.          | US94106L1098 | 82.52% |     | *** | 6       |
| 35   | ▲ 44 | Raymond James Financial, Inc.   | US7547301090 | 82.52% | *** | **  | 11      |
| 36   | ▲ 51 | Tesla, Inc.                     | US88160R1014 | 82.24% | *** | *   | 9       |
| 37   | ▲ 52 | IDEX Corporation                | US45167R1041 | 81.08% |     | *** | 6       |
| 38   | ▼ 29 | Gartner, Inc.                   | US3666511072 | 81.00% |     | *   | 7       |
| 39   | ▲ 42 | Masimo Corporation              | US5747951003 | 80.76% |     | *** | 6       |
| 40   | ▲ 41 | Axon Enterprise, Inc.           | US05464C1018 | 80.52% |     | *   | 4       |

| Rank | Name  | Isin                                | T            | G      | Q   | V   | Overall |
|------|-------|-------------------------------------|--------------|--------|-----|-----|---------|
| 41   | ▼ 33  | NRG Energy, Inc.                    | US6293775085 | 80.48% | *** | **  | 11      |
| 42   | ▲ 68  | Gilead Sciences, Inc.               | US3755581036 | 80.04% |     | *** | 6       |
| 43   | ▲ 64  | Fair Isaac Corporation              | US3032501047 | 78.28% |     | *   | 5       |
| 44   | ▼ 34  | ETSY, INC.                          | US29786A1060 | 77.56% |     | **  | 4       |
| 45   | ▲ 73  | DISCO Corp.                         | JP3548600000 | 77.32% | *** | **  | 10      |
| 46   | ▼ 43  | VICI Properties, Inc.               | US9256521090 | 77.12% | *** | *   | 9       |
| 47   | ▲ 99  | The Charles Schwab Corporation      | US8085131055 | 76.20% |     | **  | 7       |
| 48   | ▲ 62  | Publicis Groupe SA                  | FR0000130577 | 76.20% | *   | *** | 6       |
| 49   | ▲ 81  | Deutsche Boerse AG                  | DE0005810055 | 76.16% | *** |     | 5       |
| 50   | ▲ 65  | Regions Financial Corporation       | US7591EP1005 | 75.72% |     |     | 2       |
| 51   | ▼ 46  | Motorola Solutions, Inc.            | US6200763075 | 75.60% |     | **  | 4       |
| 52   | ▼ 40  | Continental Resources, Inc.         | US2120151012 | 75.40% | *** | *** | 11      |
| 53   | ▲ 86  | O'Reilly Automotive, Inc.           | US67103H1077 | 75.08% |     | *   | 6       |
| 54   | ▲ 63  | Standard Chartered plc              | GB0004062847 | 74.52% |     | *** | 5       |
| 55   | ▲ 98  | Vertex Pharmaceuticals Incorporated | US92532F1003 | 74.04% | *** | *** | 11      |
| 56   | ▲ 103 | ING Groep NV                        | NL0011821202 | 73.84% | *** | *** | 8       |
| 57   | ▼ 15  | Delivery Hero SE                    | DE000A2E4K43 | 73.56% | *** |     | 8       |
| 58   | ▼ 38  | Quanta Services, Inc.               | US74762E1029 | 73.00% |     | *   | 6       |
| 59   | ▼ 31  | NatWest Group Plc                   | GB00BMBPJY71 | 72.60% | *** |     | 5       |
| 60   | ▲ 131 | Citrix Systems, Inc.                | US1737610002 | 72.12% |     | *** | 5       |

## DISCLAIMER

The content of the Caesar's Top Stocks Reports and the Internet pages of "www.privatealpha.ai" are for information purposes only and do not constitute investment advice, a recommendation or solicitation to buy or sell the relevant securities, or the basis for a contract or commitment of any kind. No liability is assumed for the accuracy of the data. Stock exchange transactions involve risks of which you must be aware, which require the consultation of a professional investment advisor or financial service provider. Please contact the bank of your choice prior to any trading activity regarding the securities presented here!

Private Alpha develops index rule sets and licenses them to banks and asset managers, for example. We would like to point out that Private Alpha receives and seeks licensing income with the Private Alpha indices. All securities are or can be part of the Private Alpha funds and/or certificates.

*The category "Large Caps, Growth" consists of all companies with a market capitalization of more than USD 10 billion at the cut-off date and which meet a predefined minimum level in the growth score.*



Thursday, 29. September 2022

| Rank    | Name                                | Isin         | Trend Score | Value Score | Quality Score | Valuation Score | Overall |
|---------|-------------------------------------|--------------|-------------|-------------|---------------|-----------------|---------|
| 1 ▲ 2   | Swire Pacific Limited               | HK0019000162 | 99.40%      | *           |               | ***             | 7       |
| 2 ■     | Dick's Sporting Goods, Inc.         | US2533931026 | 99.24%      | **          |               | ***             | 8       |
| 3 ■     | ON Semiconductor Corporation        | US6821891057 | 98.04%      | *           | *             | ***             | 8       |
| 4 ▲ 7   | PG&E Corporation                    | US69331C1080 | 97.92%      | **          |               |                 | 5       |
| 5 ◆ 5   | Muenchener Rueckversicherungs-Gesel | DE0008430026 | 97.80%      | **          |               | ***             | 8       |
| 6 ▲ 9   | Hannover Rueck SE                   | DE0008402215 | 96.52%      | **          |               | ***             | 8       |
| 7 ■     | Brambles Limited                    | AU000000BXB1 | 96.12%      | *           |               |                 | 4       |
| 8 ■     | Carlisle Companies Incorporated     | US1423391002 | 95.24%      | *           | *             | ***             | 8       |
| 9 ■     | Unilever plc                        | GB00B10RZP78 | 95.20%      | ***         |               |                 | 6       |
| 10 ◆ 10 | Principal Financial Group, Inc.     | US74251V1026 | 94.76%      | **          | *             | ***             | 9       |
| 11 ▲ 17 | Cigna Corporation                   | US1255231003 | 94.52%      | **          | *             | ***             | 9       |
| 12 ▲ 15 | ENGIE SA                            | FR0010208488 | 93.60%      | ***         |               | ***             | 9       |
| 13 ■    | ConocoPhillips                      | US20825C1045 | 93.48%      | **          | **            | ***             | 10      |
| 14 ▲ 18 | UPM-Kymmene Oyj                     | FI0009005987 | 92.68%      | **          | *             |                 | 6       |
| 15 ▲ 21 | Sompo Holdings, Inc.                | JP3165000005 | 91.20%      | **          |               |                 | 5       |
| 16 ▼ 13 | NRG Energy, Inc.                    | US6293775085 | 90.56%      | ***         | **            | ***             | 11      |
| 17 ■    | Gilead Sciences, Inc.               | US3755581036 | 90.28%      | **          |               | ***             | 8       |
| 18 ▲ 73 | Swedbank AB                         | SE0000242455 | 89.68%      | ***         |               |                 | 6       |
| 19 ▲ 23 | AXA SA                              | FR0000120628 | 89.52%      | ***         |               |                 | 6       |
| 20 ■    | Beiersdorf AG                       | DE0005200000 | 88.60%      | *           |               | **              | 6       |

| Rank     | Name                               | Isin         | T      | V   | Q   | V   | Overall |
|----------|------------------------------------|--------------|--------|-----|-----|-----|---------|
| 21 ▼ 19  | Hyundai Motor Co., Ltd.            | KR7005380001 | 88.52% | *** |     |     | 6       |
| 22 ▲ 28  | Publicis Groupe SA                 | FR0000130577 | 88.48% | *** |     | *** | 9       |
| 23 ▲ 30  | Regions Financial Corporation      | US7591EP1005 | 87.92% | **  |     |     | 5       |
| 24 ■     | Continental Resources, Inc.        | US2120151012 | 87.60% | **  | *** | *** | 11      |
| 25 ▲ 27  | Standard Chartered plc             | GB0004082847 | 87.44% | **  |     | *** | 8       |
| 26 ◆ 26  | Corteva, Inc.                      | US22052L1044 | 86.48% |     | *   | *** | 7       |
| 27 ▲ 55  | ING Groep NV                       | NL0011821202 | 86.36% | **  |     | *** | 8       |
| 28 ■     | Sampo Oyj                          | FI0009003305 | 86.24% | **  |     |     | 5       |
| 29 ▲ 39  | Huntington Bancshares Incorporated | US4461501045 | 86.04% | **  | *** | *** | 11      |
| 30 ▼ 12  | NatWest Group Plc                  | GB00BM8PJY71 | 85.28% | **  |     |     | 5       |
| 31 ▲ 32  | Marathon Petroleum Corporation     | US56585A1025 | 85.20% | **  | *   | *** | 9       |
| 32 ▼ 29  | Societe Generale SA                | FR0000130809 | 84.92% | *** |     |     | 6       |
| 33 ▲ 60  | Nordea Bank Abp                    | FI4000297767 | 84.88% | *** |     | *** | 9       |
| 34 ▼ 16  | Energy Transfer LP                 | US29273V1008 | 84.76% | **  | *   | *** | 9       |
| 35 ▲ 65  | CVS Health Corporation             | US1266501006 | 83.60% | **  |     | *** | 8       |
| 36 ■     | Cummins Inc.                       | US2310211063 | 83.32% | *   |     | *** | 7       |
| 37 ■     | Lennox International Inc.          | US5261071071 | 82.60% | *   |     | *** | 7       |
| 38 ▲ 78  | Skandinaviska Enskilda Banken AB   | SE0000148884 | 82.32% | **  |     | *** | 8       |
| 39 ▲ 122 | Svenska Handelsbanken AB           | SE0007100599 | 81.96% | **  |     |     | 5       |
| 40 ■     | CF Industries Holdings, Inc.       | US1252691001 | 81.72% | **  | *** | *** | 11      |

| Rank    | Name                                | Isin         | T      | V   | Q  | V   | Overall |
|---------|-------------------------------------|--------------|--------|-----|----|-----|---------|
| 41 ▲ 53 | Talanx AG                           | DE000TLX1005 | 81.48% | **  |    |     | 5       |
| 42 ▲ 44 | Deutsche Telekom AG                 | DE0005557508 | 80.12% | **  |    | *** | 8       |
| 43 ▲ 63 | Volkswagen AG                       | DE0007664039 | 77.12% | *** |    |     | 5       |
| 44 ▲ 77 | Jabil, Inc.                         | US4663131039 | 76.96% | **  |    | *** | 7       |
| 45 ▲ 96 | Conagra Brands, Inc.                | US2058871029 | 76.44% | *   |    | **  | 5       |
| 46 ▼ 33 | Exxon Mobil Corporation             | US30231G1022 | 76.40% | **  | ** | *** | 9       |
| 47 ■    | Hess Corporation                    | US42809H1077 | 76.36% |     | ** | *** | 7       |
| 48 ■    | AUTOZONE, INC.                      | US0533321024 | 75.92% | *   | *  | *** | 7       |
| 49 ▼ 37 | Swiss Re AG                         | CH0126881561 | 75.88% |     |    |     | 2       |
| 50 ▲ 68 | Zions Bancorporation, National Asso | US9897011071 | 75.56% | **  |    |     | 4       |
| 51 ▼ 22 | General Motors Company              | US37045V1008 | 75.44% | *** |    |     | 5       |
| 52 ▲ 66 | Aflac Incorporated                  | US0010551028 | 75.28% | **  |    |     | 4       |
| 53 ▲ 74 | HSBC Holdings Plc                   | GB0005405286 | 75.20% | **  | *  | *** | 8       |
| 54 ■    | Snap-on Incorporated                | US8330341012 | 75.00% | **  |    | *** | 7       |
| 55 ■    | STMicroelectronics NV               | NL0000226223 | 74.92% | **  |    | *** | 7       |
| 56 ■    | Shimano, Inc.                       | JP3358000002 | 74.88% | **  | ** | *** | 9       |
| 57 ■    | Ameriprise Financial, Inc.          | US03076C1062 | 74.84% | **  |    |     | 4       |
| 58 ■    | Reckitt Benckiser Group plc         | GB00B24CGK77 | 74.48% |     |    | *** | 5       |
| 59 ▲ 64 | BNP Paribas SA                      | FR0000131104 | 73.32% | *** |    |     | 5       |
| 60 ▲ 69 | Archer-Daniels-Midland Company      | US0394831020 | 72.96% | **  |    | *** | 7       |

## DISCLAIMER

The content of the Caesar's Top Stocks Reports and the Internet pages of "www.privatealpha.ai" are for information purposes only and do not constitute investment advice, a recommendation or solicitation to buy or sell the relevant securities, or the basis for a contract or commitment of any kind. No liability is assumed for the accuracy of the data. Stock exchange transactions involve risks of which you must be aware, which require the consultation of a professional investment advisor or financial service provider. Please contact the bank of your choice prior to any trading activity regarding the securities presented here!

Private Alpha develops index rule sets and licenses them to banks and asset managers, for example. We would like to point out that Private Alpha receives and seeks licensing income with the Private Alpha indices. All securities are or can be part of the Private Alpha funds and/or certificates.

*The category "Large Caps, Value" consists of all companies with a market capitalization of more than USD 10 billion at the cut-off date.*





Thursday, 29. September 2022

| Rank | Name                               | Isin         | Trend Score | Growth Score | Quality Score | Valuation Score | Overall |
|------|------------------------------------|--------------|-------------|--------------|---------------|-----------------|---------|
| 1    | Altus Power, Inc.                  | US02217A1025 | 99.20%      |              |               |                 | 3       |
| 2    | First Solar, Inc.                  | US3364331070 | 99.08%      |              |               |                 | 3       |
| 3    | Recursion Pharmaceuticals, Inc.    | US75629V1044 | 98.12%      |              |               |                 | 3       |
| 4    | Array Technologies, Inc.           | US04271T1007 | 98.08%      |              |               | *               | 4       |
| 5    | SunPower Corporation               | US8676524064 | 97.36%      |              |               |                 | 3       |
| 6    | PNE AG                             | DE000A0JBPG2 | 97.00%      |              |               |                 | 3       |
| 7    | SunRun Inc.                        | US86771W1053 | 95.52%      |              |               |                 | 3       |
| 8    | Sunnova Energy International, Inc. | US86745K1043 | 95.04%      |              |               |                 | 3       |
| 9    | Arise AB                           | SE0002095604 | 94.84%      | ***          | **            | ***             | 11      |
| 10   | Eolus Vind AB                      | SE0007075056 | 94.56%      |              |               | ***             | 6       |
| 11   | Mediclinic International Plc       | GB00B8HX8Z88 | 94.36%      |              |               | ***             | 6       |
| 12   | Canadian Solar Inc.                | CA1366351098 | 93.08%      | **           | **            | ***             | 10      |
| 13   | Ormat Technologies, Inc.           | US6866881021 | 92.76%      |              |               |                 | 3       |
| 14   | Worldline SA                       | FR0011981968 | 92.16%      | ***          |               | ***             | 9       |
| 15   | SMA Solar Technology AG            | DE000A0DJ6J9 | 92.12%      |              |               |                 | 3       |
| 16   | Kao Corp.                          | JP3205800000 | 91.64%      |              |               |                 | 3       |
| 17   | Regeneron Pharmaceuticals, Inc.    | US75886F1075 | 91.04%      | ***          | **            | ***             | 11      |
| 18   | Delta Electronics, Inc.            | TW0002308004 | 90.04%      |              |               | ***             | 6       |
| 19   | Brambles Limited                   | AU000000BXB1 | 89.64%      |              |               |                 | 3       |
| 20   | Olympus Corp.                      | JP3201200007 | 89.52%      |              | *             |                 | 4       |

| Rank | Name                           | Isin         | T      | G   | Q | V   | Overall |
|------|--------------------------------|--------------|--------|-----|---|-----|---------|
| 21   | Unilever plc                   | GB00B10RZP78 | 89.44% |     |   |     | 3       |
| 22   | Nexans SA                      | FR0000044448 | 88.92% |     |   |     | 3       |
| 23   | Kurita Water Industries Ltd.   | JP3270000007 | 88.72% |     |   |     | 3       |
| 24   | Cigna Corporation              | US1255231003 | 88.16% |     | * | *** | 7       |
| 25   | Adtalem Global Education Inc.  | US00737L1035 | 87.68% |     | * | *** | 7       |
| 26   | Trane Technologies Plc         | IE00BK9ZQ967 | 87.56% |     |   | *** | 6       |
| 27   | ENGIE SA                       | FR0010208488 | 87.44% |     |   | *** | 6       |
| 28   | UPM-Kymmene Oyj                | FI0009005987 | 87.16% |     | * |     | 4       |
| 29   | Borealis Inc.                  | CA09950M3003 | 86.92% |     |   |     | 3       |
| 30   | Burberry Group plc             | GB0031743007 | 84.12% | *** |   | *** | 9       |
| 31   | AUO Corp                       | TW0002409000 | 83.36% |     |   | *** | 6       |
| 32   | Innogy Renewable Energy Inc.   | CA45790B1040 | 83.00% |     |   | *   | 4       |
| 33   | EDP-Energias de Portugal SA    | PTEDP0AM009  | 82.36% | *   |   | *** | 7       |
| 34   | GLOBALFOUNDRIES, Inc.          | KYG393871085 | 82.28% |     |   |     | 3       |
| 35   | American States Water Company  | US0298991011 | 82.04% |     |   |     | 3       |
| 36   | Greencoast UK Wind Plc         | GB00B8SC6K54 | 81.76% | *** | * | *** | 10      |
| 37   | Cummins Inc.                   | US2310211063 | 81.64% |     |   | *** | 6       |
| 38   | ReneSola Ltd.                  | US75971T3014 | 81.48% |     |   |     | 3       |
| 39   | Contact Energy Limited         | NZCENE0001S6 | 81.04% | **  |   | *** | 8       |
| 40   | California Water Service Group | US1307881029 | 80.80% |     |   |     | 3       |

| Rank | Name                              | Isin         | T      | G   | Q  | V   | Overall |
|------|-----------------------------------|--------------|--------|-----|----|-----|---------|
| 41   | Canadian National Railway Company | CA1363751027 | 79.96% |     |    | *** | 5       |
| 42   | Deutsche Telekom AG               | DE0005557508 | 79.72% |     |    | *** | 5       |
| 43   | Takeda Pharmaceutical Co., Ltd.   | US8740602052 | 79.68% |     |    | *** | 5       |
| 44   | RWE AG                            | DE0007037129 | 79.60% | *** | ** | *** | 10      |
| 45   | Canadian Pacific Railway Limited  | CA13645T1003 | 79.40% |     |    |     | 2       |
| 46   | Swiss Re AG                       | CH0126881561 | 76.84% | *   |    |     | 3       |
| 47   | Reckitt Benckiser Group plc       | GB00B24CGK77 | 76.56% | *** |    | *** | 8       |
| 48   | STMicroelectronics NV             | NL0000226223 | 76.48% |     |    | *** | 5       |
| 49   | Medion AG                         | DE0006605009 | 76.28% |     |    |     | 2       |
| 50   | SIG Group AG                      | CH0435377954 | 74.92% |     |    |     | 2       |
| 51   | ERG spa                           | IT0001157020 | 74.48% |     |    |     | 2       |
| 52   | BillerudKorsnas AB                | SE0000862997 | 74.36% |     | *  | *** | 6       |
| 53   | TELUS Corporation                 | CA87971M1032 | 74.32% |     |    | **  | 4       |
| 54   | Atlas Copco AB                    | SE0017486889 | 73.72% |     |    | *** | 5       |
| 55   | Royalty Pharma Plc                | GB00BMVP7Y09 | 73.64% | *** | *  | *** | 9       |
| 56   | TietoEVERY Corp.                  | FI0009000277 | 72.88% |     |    | **  | 4       |
| 57   | Merck & Co., Inc.                 | US58933Y1055 | 72.84% | *   | *  | *** | 7       |
| 58   | TotalEnergies SE                  | FR0000120271 | 72.80% | *** | ** | *** | 10      |
| 59   | Apple Inc.                        | US0378331005 | 72.28% |     |    | *** | 5       |
| 60   | SJW Group                         | US7843051043 | 72.04% |     |    |     | 2       |

## DISCLAIMER

The content of the Caesar's Top Stocks Reports and the Internet pages of "www.privatealpha.ai" are for information purposes only and do not constitute investment advice, a recommendation or solicitation to buy or sell the relevant securities, or the basis for a contract or commitment of any kind. No liability is assumed for the accuracy of the data. Stock exchange transactions involve risks of which you must be aware, which require the consultation of a professional investment advisor or financial service provider. Please contact the bank of your choice prior to any trading activity regarding the securities presented here!

Private Alpha develops index rule sets and licenses them to banks and asset managers, for example. We would like to point out that Private Alpha receives and seeks licensing income with the Private Alpha indices. All securities are or can be part of the Private Alpha funds and/or certificates.

*The category "ESG Leaders" consists of all companies which meet a predefined minimum level in the ESG Performance Score and ESG Overall Rating.*



Thursday, 29. September 2022

| Rank |      | Name                            | Isin         | Trend Score | Growth Score | Quality Score | Valuation Score | Overall |
|------|------|---------------------------------|--------------|-------------|--------------|---------------|-----------------|---------|
| 1    | ◆ 1  | Signify Health, Inc.            | US82671G1004 | 99.39%      |              |               |                 | 3       |
| 2    | ◆ 2  | Verve Therapeutics, Inc.        | US92539P1012 | 98.42%      |              |               |                 | 3       |
| 3    | ◆ 3  | Seres Therapeutics Inc          | US81750R1023 | 97.70%      |              | *             |                 | 4       |
| 4    | ◆ 4  | Velo3D, Inc.                    | US92259N1046 | 97.64%      |              |               |                 | 3       |
| 5    | ◆ 5  | 1Life Healthcare, Inc.          | US68269G1076 | 97.45%      | **           | **            | ***             | 10      |
| 6    | ▲ 9  | Accolade Inc                    | US00437E1029 | 95.82%      | **           | *             | ***             | 9       |
| 7    | ▲ 8  | Zymergen Inc.                   | US98985X1000 | 95.76%      |              |               |                 | 3       |
| 8    | ▼ 6  | Caribou Biosciences, Inc.       | US1420381089 | 95.03%      |              |               |                 | 3       |
| 9    | ▲ 12 | Sarepta Therapeutics, Inc.      | US8036071004 | 94.67%      |              |               |                 | 3       |
| 10   | ▼ 7  | Recursion Pharmaceuticals, Inc. | US75629V1044 | 94.12%      |              |               |                 | 3       |
| 11   | ◆ 11 | Genius Sports Limited           | GG00BMF1JR16 | 92.79%      |              |               |                 | 3       |
| 12   | ▲ 13 | Pinduoduo, Inc.                 | US7223041028 | 92.48%      | *            | **            | ***             | 9       |
| 13   | ▼ 10 | Butterfly Network, Inc.         | US1241551027 | 91.15%      |              |               |                 | 3       |
| 14   | ▲ 27 | Netflix, Inc.                   | US64110L1061 | 90.67%      |              |               | **              | 5       |
| 15   | ▼ 14 | Snowflake, Inc.                 | US8334451098 | 90.36%      | ***          | *             | **              | 9       |
| 16   | ▼ 15 | Pinterest, Inc.                 | US72352L1061 | 90.00%      | *            | **            | ***             | 9       |
| 17   | ▲ 18 | The Trade Desk, Inc.            | US88339J1051 | 89.03%      | ***          | *             | *               | 8       |
| 18   | ▼ 17 | Ionis Pharmaceuticals, Inc.     | US4622221004 | 88.85%      |              |               |                 | 3       |
| 19   | ▲ 25 | Regeneron Pharmaceuticals, Inc. | US75886F1075 | 88.73%      | ***          | **            | ***             | 11      |
| 20   | ▼ 16 | Toast, Inc.                     | US8887871080 | 88.36%      |              |               |                 | 3       |

| Rank |      | Name                                | Isin         | T      | G   | Q   | V   | Overall |
|------|------|-------------------------------------|--------------|--------|-----|-----|-----|---------|
| 21   | ▲ 26 | Iridium Communications Inc.         | US46269C1027 | 87.33% | **  |     | *** | 8       |
| 22   | ▲ 24 | Tesla, Inc.                         | US88160R1014 | 86.91% | *** | *   | **  | 9       |
| 23   | ▼ 19 | ETSY, INC.                          | US29786A1060 | 86.67% |     |     | **  | 5       |
| 24   | ▲ 35 | The Charles Schwab Corporation      | US8085131055 | 84.30% |     | **  | *** | 8       |
| 25   | ▼ 22 | Intellia Therapeutics, Inc.         | US45826J1051 | 83.45% |     |     |     | 3       |
| 26   | ▲ 29 | PayPal Holdings, Inc.               | US70450Y1038 | 83.39% |     |     | *** | 6       |
| 27   | ▼ 20 | Beam Therapeutics, Inc.             | US07373V1052 | 82.42% | *** | **  | *** | 11      |
| 28   | ▲ 30 | Robinhood Markets, Inc.             | US7707001027 | 81.82% |     |     |     | 3       |
| 29   | ▼ 23 | MercadoLibre, Inc.                  | US58733R1023 | 80.91% | *** | *   | *** | 10      |
| 30   | ▲ 38 | HEICO Corporation                   | US4228061093 | 79.45% |     |     | **  | 4       |
| 31   | ▲ 44 | Vertex Pharmaceuticals Incorporated | US92532F1003 | 79.27% | *** | *** | *** | 11      |
| 32   | ▼ 28 | Castle Biosciences, Inc.            | US14843C1053 | 78.24% |     | **  |     | 4       |
| 33   | ▲ 54 | Twitter, Inc.                       | US90184L1026 | 77.09% |     |     |     | 2       |
| 34   | ▲ 41 | Ginkgo Bioworks Holdings, Inc.      | US37611X1000 | 77.03% |     | *   |     | 3       |
| 35   | ▲ 36 | AeroVironment, Inc.                 | US0080731088 | 76.85% |     |     |     | 2       |
| 36   | ▲ 37 | CRISPR Therapeutics AG              | CH0334081137 | 75.45% |     |     |     | 2       |
| 37   | ▲ 55 | Concord Acquisition Corp            | US2060712013 | 74.85% |     |     |     | 2       |
| 38   | ▲ 42 | Deere & Company                     | US2441991054 | 74.61% |     |     | *   | 3       |
| 39   | ▼ 32 | Pacific Biosciences of California,  | US69404D1081 | 74.42% |     |     |     | 2       |
| 40   | ▲ 51 | Takeda Pharmaceutical Co., Ltd.     | US8740802052 | 73.76% |     |     | *** | 5       |

| Rank |      | Name                        | Isin          | T      | G   | Q  | V   | Overall |
|------|------|-----------------------------|---------------|--------|-----|----|-----|---------|
| 41   | ▼ 40 | Pure Storage, Inc.          | US74624M1027  | 73.70% | *   |    | *** | 6       |
| 42   | ▲ 52 | StoneCo Ltd.                | KYG851581069  | 73.64% | *** | *  | *** | 9       |
| 43   | ▼ 21 | Farfetch Ltd.               | KY30744W1070  | 73.09% |     |    |     | 2       |
| 44   | ▼ 34 | Roblox Corporation          | US7710491033  | 72.42% |     |    |     | 2       |
| 45   | ▲ 53 | PACCAR Inc                  | US6937181088  | 72.18% |     |    | *** | 5       |
| 46   | ▼ 31 | Bill.com Holdings, Inc.     | US0900431000  | 71.21% | *** | *  | *** | 9       |
| 47   | ▼ 43 | Repare Therapeutics Inc     | US7602731025  | 70.06% |     | *  |     | 3       |
| 48   | ◆ 48 | Intuit Inc.                 | US4612021034  | 70.00% | **  | ** | *** | 9       |
| 49   | ▲ 67 | Lockheed Martin Corporation | US5398301094  | 68.18% |     |    | **  | 4       |
| 50   | ▲ 66 | Roche Holding AG            | US7711951043  | 67.64% | **  | *  | *** | 8       |
| 51   | ▼ 50 | Amazon.com, Inc.            | US0231351067  | 67.64% |     |    |     | 2       |
| 52   | ▲ 88 | Elbit Systems Ltd.          | IL0010811243  | 67.58% |     |    | *** | 5       |
| 53   | ▲ 59 | Cloudflare, Inc.            | US18915M1071  | 67.15% | *   |    |     | 3       |
| 54   | ▼ 47 | The Walt Disney Company     | US2546871060  | 66.61% |     | *  | *** | 6       |
| 55   | ▲ 68 | Yeahka Limited              | KYG9835C1087  | 66.55% | *   |    | *** | 6       |
| 56   | ◆ 56 | Synopsys, Inc.              | US8716071076  | 66.06% | **  | ** | *** | 9       |
| 57   | ▼ 39 | Editas Medicine, Inc.       | US28106W1036  | 65.82% |     |    |     | 2       |
| 58   | ▼ 45 | Nintendo Co., Ltd.          | US6544453037  | 64.55% | *** |    |     | 5       |
| 59   | ▲ 65 | L3Harris Technologies, Inc. | US05024311095 | 64.30% |     |    |     | 2       |
| 60   | ▲ 71 | Thales SA                   | FR0000121329  | 63.45% |     |    | *** | 5       |

## DISCLAIMER

The content of the Caesar's Top Stocks Reports and the Internet pages of "www.privatealpha.ai" are for information purposes only and do not constitute investment advice, a recommendation or solicitation to buy or sell the relevant securities, or the basis for a contract or commitment of any kind. No liability is assumed for the accuracy of the data. Stock exchange transactions involve risks of which you must be aware, which require the consultation of a professional investment advisor or financial service provider. Please contact the bank of your choice prior to any trading activity regarding the securities presented here!

Private Alpha develops index rule sets and licenses them to banks and asset managers, for example. We would like to point out that Private Alpha receives and seeks licensing income with the Private Alpha indices. All securities are or can be part of the Private Alpha funds and/or certificates.

*The category "Innovation Leaders" consists of companies which are leaders, enablers and beneficiaries of disruptive innovation and have thus made it into the Private Alpha Innovation Leaders universe.*



## Disclaimer:

Herausgeber und Aboverwaltung:

Private Alpha Switzerland AG • Lerchenbühlstrasse 16 • 6045 Meggen • Tel. +41 44 260 84 60 • [redaktion@privatealpha.ai](mailto:redaktion@privatealpha.ai)

Vorstandsvorsitzender: Christoph J. Gum • Aufsichtsratsvorsitzender: Christoph R. Züllig

Registergericht: Amtsgericht Luzern • Registernummer: CH-100.3.804.561-8 • U-ID: CHE-200.357.785

Erscheinungsweise: Sie erhalten im Rahmen Ihrer Research-Mitgliedschaft eine monatliche Ausgabe sowie unregelmässig Eilmeldungen bei dringendem Handlungsbedarf. Verantwortliche Redakteure (i.S.d.P.): Christoph J. Gum, Satz: Reiter Gestaltung GbR

Urheberrecht: Die Inhalte unterliegen dem Schweizer Urheberrecht. Die Vervielfältigung, Bearbeitung, Verbreitung und jede Art der Verwertung bedürfen der schriftlichen Zustimmung der Private Alpha Switzerland AG. Ausdrücke und Kopien dieser Inhalte sind nur für den privaten, nicht kommerziellen Gebrauch gestattet. Soweit die Inhalte auf dieser Seite nicht vom Betreiber erstellt wurden, werden die Urheberrechte Dritter beachtet, insbesondere als solche gekennzeichnet. Sollten Sie trotzdem auf eine Urheberrechtsverletzung aufmerksam werden, bitten wir um einen entsprechenden Hinweis, aufgrund dessen wir derartige Inhalte umgehend entfernen.

Allgemeiner Hinweis: Wir machen Sie vorsorglich darauf aufmerksam, dass die in unseren Produkten enthaltenen Finanzanalysen und Empfehlungen zu einzelnen Finanzinstrumenten eine individuelle Anlageberatung durch Ihren Anlageberater oder Vermögensberater nicht ersetzen können. Unsere Analysen und Empfehlungen richten sich an alle, in ihrem Anlageverhalten sehr unterschiedlichen, Abonnenten und Leser und berücksichtigen damit in keiner Weise persönliche Anlagesituationen.

Risikohinweis: Den Artikeln, Empfehlungen, Charts und Tabellen liegen Informationen zugrunde, die die Redaktion für zuverlässig hält. Eine Garantie für die Richtigkeit kann die Redaktion jedoch nicht übernehmen. Jeder Haftungsanspruch, insbesondere für Vermögensschäden, die aus Heranziehung der Ausführungen für eigene Anlageentscheidungen resultieren, muss daher kategorisch abgelehnt werden. Jedes Finanzinstrument ist mit Risiken behaftet. Im schlimmsten Fall droht ein Totalverlust. Alle Angaben stammen aus Quellen, welche die Redaktion für vertrauenswürdig hält, ohne eine Garantie für die Richtigkeit übernehmen zu können.

Die redaktionellen Inhalte stellen keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf eines Finanzinstruments dar, sondern geben lediglich die Meinung der Redaktion wieder.

## Leserservice:

Wenn Sie Fragen oder Anregungen haben, können Sie uns eine E-Mail an [redaktion@privatealpha.ai](mailto:redaktion@privatealpha.ai) senden.