

KI-Marktausblick Januar

by Caesar

Against the odds

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,

das vergangene Börsenjahr war auch für uns eine Herausforderung und in seiner Komplexität eines der schwierigsten Jahre seit 1995, als wir unsere ersten Schritte an den Finanzmärkten unternahmen. Auch unsere KI-optimierten Analysen, die im Jahr 2021 hervorragende Trefferquoten hatten, taten sich im negativen Börsenumfeld des Jahres 2022 schwer, die richtigen Muster zu finden. Wir konnten mit unseren Aktienreports und den Top Stocks hingegen die enormen Kursverluste von Cloud- und High-Growth-Aktien im Tech-Sektor von bis zu 90% vermeiden, da unser Caesar-Stock-Screener im negativen Umfeld robuste Einzeltitel identifizierte.

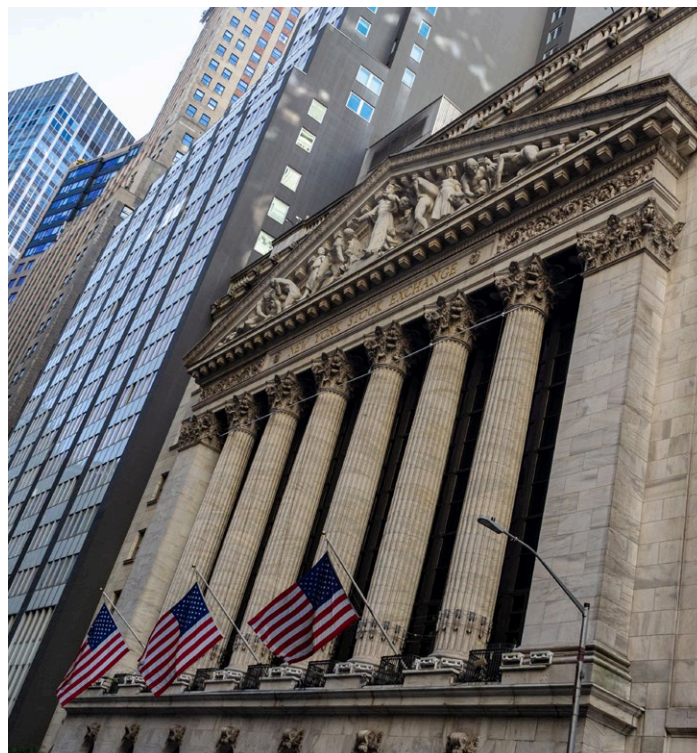
2022-Performance der führenden Indizes:

• S&P 500	-19.9%
• Nasdaq 100	-34.7%
• SMI	-17.2%
• DAX	-13.1%
• Stoxx 50	-11.9%
• Nikkei	-11.3%

Wir wollen nicht wiederholen, warum das Jahr 2022 als schlechtes Börsenjahr in die Geschichtsbücher eingehen wird – dazu gibt es in der Wirtschaftspresse genügend treffende Analysen.

Viel wichtiger ist es jetzt, nach vorne zu schauen. Setzt sich der Negativtrend vom Dezember fort oder erleben wir möglicherweise einen kräftigen Rebound? Die Guidance der Grossbanken ist einhellig: das erste Quartal wird schwach. Alle grossen Häuser scheinen sich einig zu sein. Wie immer werden wir Ihnen im **"Ausblick Januar"** unsere Sicht auf die aktuelle Datenlage darlegen und wir würden gegen den Konsens wetten. Daher unser Titel "Against the odds".

In unserem monatlichen **Expertenkommentar** werfen unsere Private-Alpha-Anlageexperten einen Blick auf einen möglicherweise sehr positiven kurzfristigen



Steuereffekt, der zu einem vielversprechenden Start ins Börsenjahr 2023 beitragen könnte. Zudem werfen wir wie gewohnt einen genaueren Blick auf unsere Wirtschafts- und Börsenzyklus-Analyse und vergleichen 2023 mit dem Jahr 2003.

Mit unseren Aktien des Monats haben wir im schwierigen Jahr 2022 gezeigt, wie wichtig es ist, die Fundamentaldaten aller von uns beobachteten Unternehmen konsequent zu analysieren. Zukünftig wollen wir mit dem weiterentwickelten Stocks Report noch näher an den Kern von Private Alpha heran und werden daher wöchentlich einen **Top Pick** aus den Bereichen **Growth, Value** und **ESG** präsentieren.

Es freut uns sehr, dass unser neuer Top 25 Equities Fund eine sehr überzeugende 3-Monats-Performance von +2.5% und somit ein Alpha von +9.0% gegenüber seiner Benchmark Nasdaq 100 erzielen konnte.

— **Ihr Private-Alpha-Team**

KI-Ausblick Januar:



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

Auf den ersten Blick wird deutlich, dass die grünen Vorzeichen bei den beobachteten Indikatoren weiterhin überwiegen (Seite 5). Das Marktrisiko, das wir täglich messen, blieb im Dezember trotz der negativen Entwicklung des Gesamtmarktes stabil im Niedrigrisiko-Modus. Der Grund dafür könnten taktische Verkäufe aufgrund von Steueroptimierungen gewesen sein, die sich jedoch nicht negativ auf die Risikoseite ausgewirkt haben. Dieser Effekt ist nun vorbei und es besteht ein Aufholpotenzial für den Gesamtmarkt. Der Volatilitätsindex VIX, die Anleihen-Spreads zwischen BAA-Unternehmensanleihen und der US-10-Jährigen und der sehr breit angelegte National Financial Conditions Index (NFCI) zeigen durchwegs stabile positive Signale.

Vorsicht ist geboten bei den mittelfristigen gleitenden Index-Durchschnitten, dem Termspread für US-Staatsanleihen und der Fed-Bilanz (ohne hypothekarisch gesicherte Wertpapiere, MBS), die stetig abnimmt, was sich weiterhin negativ auf die Liquiditätsbedingungen auswirkt.

Auch der Dollar-Index hat eine kurzfristige Trendwende eingeleitet, die sich ebenfalls positiv auf den Aktienmarkt auswirkt. Eine weitere Zunahme der Dollarstärke, wie sie in den Sommermonaten gemessen wurde, scheint vorerst vom Tisch zu sein.

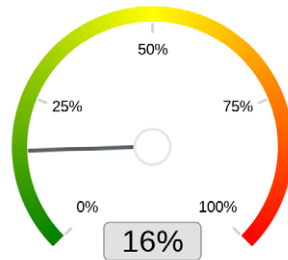
Fazit:

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass trotz der negativen Stimmung am Gesamtmarkt die beobachteten Basisindikatoren eine Konstellation zeigen, die unter Risikogesichtspunkten weitere Käufe zulässt. Dies wird durch die farblich hervorgehobenen Einzelindikatoren deutlich: Die Möglichkeit einer deutlichen Erholung von den Tiefstständen von Ende 2022 ist gegeben.

Wenn Sie die negativen Tage im Dezember für zusätzliche Käufe genutzt haben, wie wir es im Ausblick des letzten Monats skizzierten, sind Sie für das neue Jahr gut aufgestellt. Wenn Sie unterinvestiert sind, wären Käufe aus taktischer Sicht immer noch aussichtsreich. Der Januar könnte viel positiver beginnen, als viele Marktteilnehmer es für möglich halten.

Caesar Indikatoren-Dashboard

03.01.2023



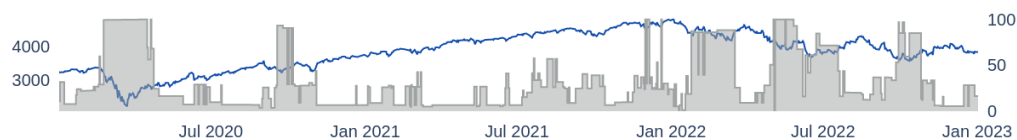
Historisches Marktrisiko

- Vortag: 16%
- Vorwoche: 28%
- Vormonat: 6%

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.)

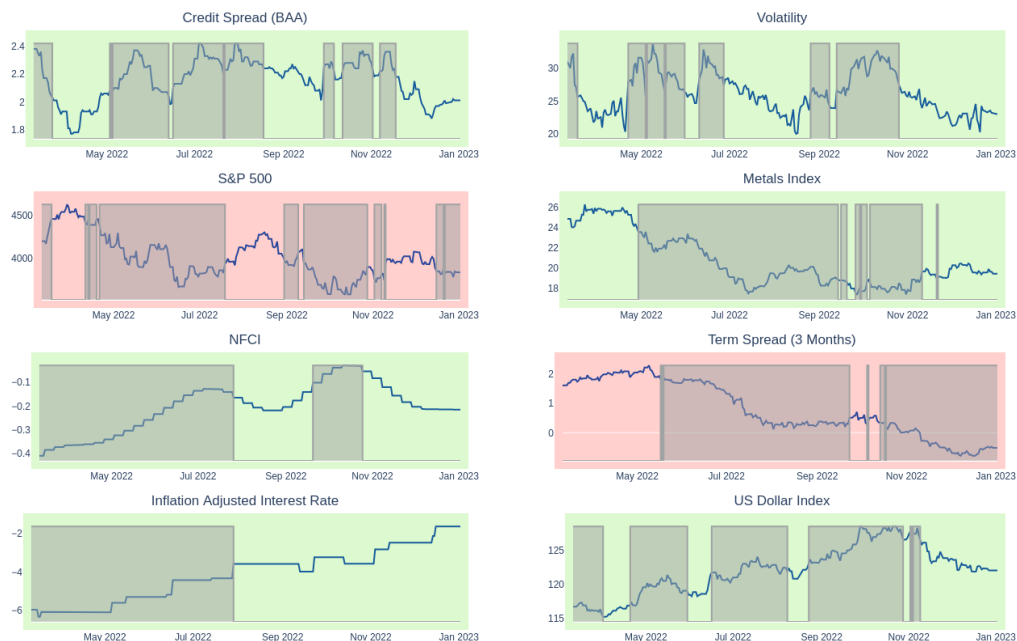
Momentan beträgt das Marktrisiko 16% - somit befinden wir uns im Risk-off Modus.

Marktrisiko vs. S&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.)

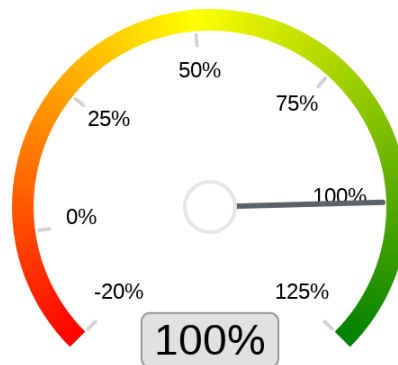
Momentan zeigt sich ein ungünstiges Umfeld.



Fazit:

Derzeit liegt das Marktrisiko-Signal mit 16% klar im grünen Bereich. Somit ist die Wahrscheinlichkeit gegeben, dass die Märkte einen Boden finden und positiv tendieren

Caesar: Optimale Investmentlevels auf den S&P 500



Historisches Investmentlevel

- Vortag: 100%
- Vorwoche: 120%
- Vormonat: 120%

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: 100%, wir sind übergewichtet.

Fazit: Investmentlevels

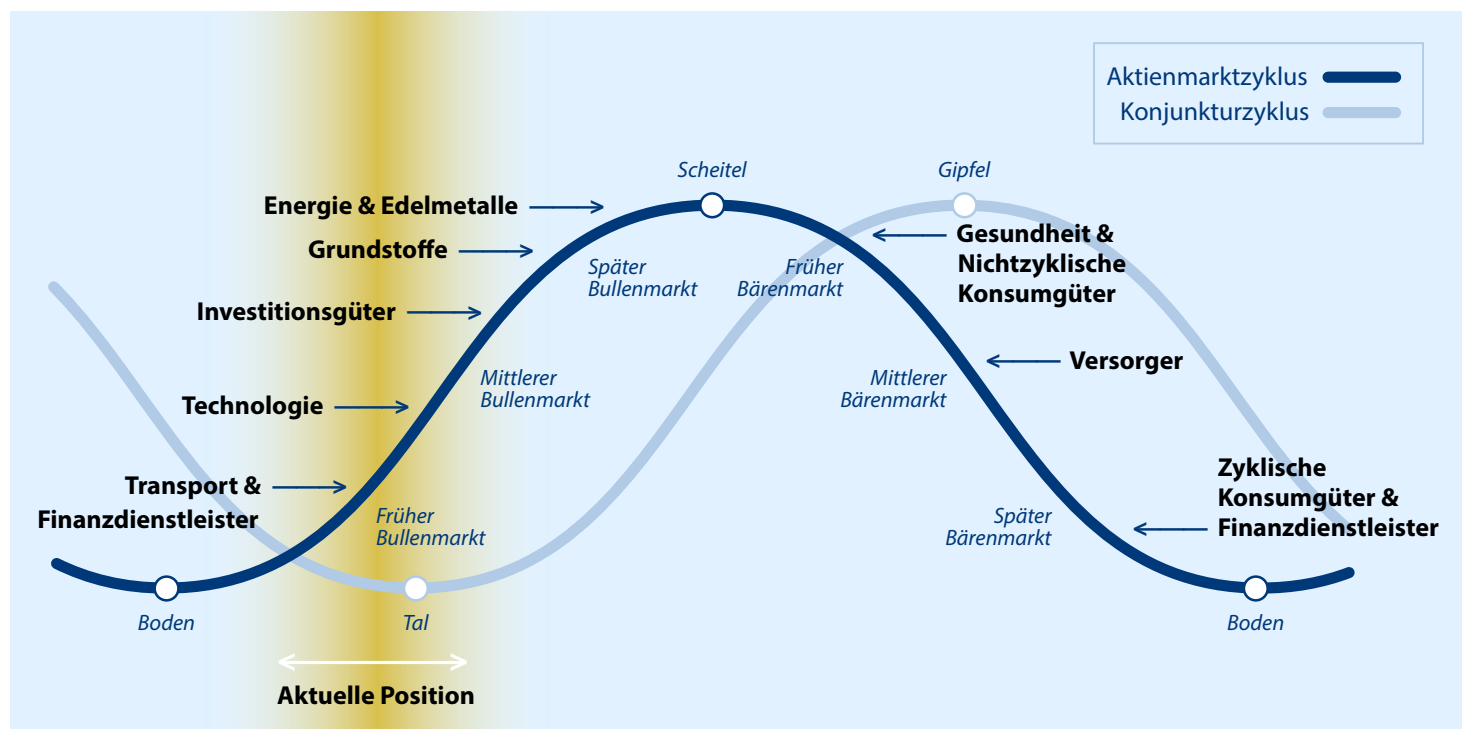
Zum Start in den Januar liegt die Investmentquote bei 100% im übergewichteten Bereich,

Expertenmeinung: Tax Boost zum Jahresstart 2023?

Die letzten beiden Wochen des vergangenen Börsenjahres waren besonders schwach. Ein solch negatives Jahresende hatten wir nicht auf dem Radar. Wir können es uns aber so erklären, dass aufgrund des sehr negativen Börsenjahres viele Anleger zum Jahresende Verluste realisiert haben, um sie steuerlich geltend zu machen.

es vor, sich anderen Aktivitäten zu widmen.

Ein Umfeld, das uns an die Jahreswende 2002/03 zurückdenken lässt. Damals wandte sich eine Schar neuer Aktionäre desillusioniert vom Aktienmarkt ab. Zu tief saß der Schmerz über deren geplatzte Dot.com-Träume. Mehr als 90% der Depotvolumen



Dies könnte zu einem viel stärkeren Rebound zu Beginn des Jahres 2023 führen, als viele Marktteilnehmer für möglich halten. Denn viele Anleger werden die gleichen Aktien wieder zurückkaufen, um nicht dauerhaft auf den realisierten Verlusten sitzen zu bleiben.

Dennoch bleiben die Anleger weltweit sehr skeptisch gegenüber Aktien. Zu tief sitzt derzeit die Verunsicherung durch die kriegs-, inflations- und zinserhöhungsbedingten Stimmungseinbrüche an den Börsen. Viele Anleger haben regelrecht den Appetit auf den Aktienmarkt verloren und ziehen

waren damals verloren gegangen. Hartgesottene Anlageexperten und langfristige Investoren blieben der Börse treu und verfolgten weiterhin fokussiert ihre Anlageziele. Ob Growth- oder Value-Investoren, wenn sich die Aktienmärkte in einer Baisse befinden, sind viele Aktien zu hervorragenden Bewertungen erhältlich.

Wir sehen den Jahreswechsel 2022/23 auf ähnlichen Niveaus wie vor genau 20 Jahren. Allerdings kam der Bärenmarkt in 2022 schneller und viel brutaler als vor 20 Jahren. Ein heißer Krieg in Europa war sicher ein unleidlicher Brandbeschleuniger.

Die Krypto-Branche, zu der sowohl börsennotierte Unternehmen als auch cloudbasierte Geschäftsmodelle gehören, wurde in nur 12 Monaten ungespitzt in den Boden gestampft. Der Konkurs von FTX Ende des Jahres setzte dem Ganzen die Krone auf.

Im Jahr 2023 wird sich weiterhin die Spreu vom Weizen trennen, aber es werden auch schon die ersten Turn-around-Stories entstehen. Erinnern wir uns daran, dass die Dot.com-Pleite vor 20 Jahren die Geburtsstunde vieler Tech-Giganten wurde, die im folgenden Jahrzehnt neue Massstäbe setzten was Cashflow und Wachstumsgeschwindigkeit angeht. Amazon und Alphabet sind sicherlich die eindrucksvollsten Beispiele.

Im aktuellen Umfeld gibt es auch einen klaren Trend zur Rückbesinnung auf das eigene Kerngeschäft, was die Effizienz vieler Unternehmen steigern wird. Darüber hinaus werden die führenden Unternehmen konsequent weitere Umstrukturierungs- und Kostensenkungsmaßnahmen einleiten, um die gestiegenen Energie- und Einkaufspreise aufzufangen. Viele Unternehmen sind in der Lage, diese Kosten an die Verbraucher weiterzugeben. Dies könnte dazu führen, dass die Margen konstant bleiben und nicht, wie vom Markt erwartet, einbrechen. Und nicht zu vergessen, erwacht der indische Markt. Aktuell wurde Grossbritannien im GDP überholt, Japan und Deutschland werden folgen. Es kommen 1.4 Mrd. neue Konsumenten, die Güter auf den Weltmärkten nachfragen werden.

Positiv stimmt uns auch das chinesische Technologie Aktien schon seit Mitte Dezember relative Stärke zeigen. Die gefallen Stars rund um Alibaba, Tencent zeigen sehr interessante Bewertungsniveaus nach fast 24 Monaten Downtrend. Baidu wird aktuell von Caesar als Top Growth Pick gewählt (siehe Seite 9 Top Pick).

Der Börsenzyklus zeigt nun weitere Anzeichen einer Bodenbildung (siehe Grafik). Unser Modell deutet darauf hin, dass wir uns immer noch in der Talsohle des Bärenmarktes befinden; die Frühzykliker mussten im Dezember noch einmal nachgeben.

Fazit:

Die derzeit stark zurückgekommenen Bewertungen erinnern uns an den Jahreswechsel 2002/03. Europäische Unternehmen sind sogar noch günstiger bewertet als damals. Auch der US-Markt, der immer ein Bewertungspremium aufweist, scheint wieder attraktiver. Gerade die stark unter die Räder gekommen Tech-Mega-Caps zeigen sich aussichtsreich.

Das ist eigentlich der Stoff für neue Zuversicht. Die Börsensituationen, in denen die Angst vor einer möglichen neuen Weltwirtschaftskrise überwog, wie nach 2002, nach der Finanzkrise 2008 oder während des Tiefpunkts der Pandemie 2020, waren meist optimale Einstiegszeitpunkte für langfristig agierende Anleger.

Mit dem Wissen, dass Zins-, Inflations- und Kriegssorgen uns noch einige Monate begleiten werden, ist das Glas für den Jahresauftakt aus unser Sicht mehr als halb voll. Einen längerfristigen Ausblick ins erste Quartal wollen wir aktuell noch nicht geben, hier bedarf es einer konstanten Analyse der neu eintreffenden Daten. Für den Januar sind wir optimistisch und bleiben hoch investiert, against the odds zur Marktmeinung.

Caesar Top Pick, Value

Partners Group Holding AG (CH0024608827), Financial Services

Trendscore: 0.91, KGV: 8.96, Preis: CHF 830.40

Partners Group Holding AG hat ein kalkuliertes Potenzial von >100% vom momentanen Kurs, bezahlt eine Dividende von 5.71% und hat eine Verschuldungsquote von 0.77. Die Gewinne sind über die letzten Jahre um 27.94% p.a. gewachsen und der free Cashflow (TTM) ist momentan negativ - der Titel steht aktuell 43.31% unter dem 52-Wochenhoch.

Div-Rendite	Sektor Div-Rendite	S&P Div-Rendite	Potenzial	Debt/Ebita
5.71%	3.15% (Median)	1.69% (Median)	>100%	0.77

Caesar Top Pick, Growth

Baidu Inc. (US0567521085), Communication Services

Trendscore: 0.95, Rule of 40: 20.28%, Preis: HKD 110.00

Die Gewinne von Baidu Inc. sind über die letzten Jahre von negativ ins Positive gewachsen, die Umsätze (TTM) um 1.66% und der free Cashflow (TTM) um 73.85%. Das Gewinnwachstum (TTM) beträgt -15.27%, Unternehmenswert zu Umsatz ist: 1.35 und der Verschuldungsquote liegt bei 3.54 - der Titel steht aktuell 32.76% unter dem 52-Wochenhoch.

KGV	Sektor KGV	S&P KGV	EPS Wachstum (7J)	Umsatzwachstum
14.17	11.46 (Median)	18.25 (Median)	Nicht bezifferbar	1.66% (TTM)

Caesar Top Pick, ESG

Vestas Wind Systems A/S (DK0061539921), Industrials

Trendscore: 1.16, Overall Solution Score: 10.0, Preis: DKK 203.75

Vestas Wind Systems A/S verfügt über einen SDG Overall Solution Score von 10.0, hat ein Overall ESG Rating von B+ und ein Carbon Risk Rating von 100. Die Umsätze (TTM) sind über die letzten Jahre um -6.89% gewachsen und der free Cashflow (TTM) ist momentan negativ. Der Unternehmenswert zu Umsatz beträgt 1.81 und der Verschuldungsquote liegt bei -0.16 - der Titel steht aktuell 13.30% unter dem 52-Wochenhoch.

ESG Overall	Carbon Risk	SDG Score	Umsatzwachstum	KUV
B+	100	10.0	-6.89% (TTM)	14.14

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. December 2022

Rank	Name	Isin	Trend Score	Growth Score	Quality Score	Valuation Score	Overall
1	Horizon Therapeutics Public Limited	IE00BQPQZ61	99.60%	**	**	***	10
2	Pinduoduo, Inc.	US7223041028	99.20%	**	**	***	10
3	ABIOMED, Inc.	US0036541003	98.24%				3
4	Axon Enterprise, Inc.	US05464C1018	97.60%			*	4
5	Arch Capital Group Ltd.	BMG0450A1053	97.48%		*	***	7
6	Fair Isaac Corporation	US3032501047	97.44%	*		*	5
7	Danske Bank A/S	DK0010274414	96.68%				3
8	Gilead Sciences, Inc.	US3755581036	95.92%			***	6
9	ABN AMRO Bank NV	NL0011540547	95.84%	***	*	***	10
10	Schlumberger NV	AN8068571086	95.52%			***	6
11	Steel Dynamics, Inc.	US8581191009	94.72%	**	**	***	10
12	Moderna, Inc.	US60770K1079	94.68%	***	***	***	12
13	Freeport-McMoRan, Inc.	US35671D8570	94.00%			***	6
14	Southern Copper Corporation	US84265V1052	94.00%			*	4
15	Air Products and Chemicals, Inc.	US0091581068	93.80%			**	5
16	Teck Resources Limited	CA8787422044	92.84%	***	*		7
17	Halliburton Company	US4062161017	92.24%			***	6
18	Merck & Co., Inc.	US58933Y1055	91.36%	*	*	***	8
19	Fortum Oyj	FI0009007132	91.32%	***			6
20	Hannover Rueck SE	DE0008402215	91.16%				3

Rank	Name	Isin	T	G	Q	V	Overall
21	ETSY, INC.	US29786A1060	90.84%			***	6
22	DexCom, Inc.	US2521311074	90.80%				3
23	The TJX Companies, Inc.	US8725401090	90.72%			***	6
24	Capri Holdings Limited	VGG1890L1076	90.68%			***	6
25	United Therapeutics Corporation	US91307C1027	89.16%	*	*	***	8
26	Intuitive Surgical, Inc.	US46120E0023	89.16%				3
27	Siemens AG	DE0007236101	89.00%			***	6
28	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	ES0113211835	88.56%	***			6
29	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP, INC.	US0268747849	87.68%			***	6
30	Everest Re Group, Ltd.	BMG3223R1088	87.28%			***	6
31	Lattice Semiconductor Corporation	US5184151042	86.32%	**	*	**	8
32	APA Corp.	US03743Q1085	85.80%	***	*	***	10
33	Novo Nordisk A/S	DK00060534915	85.72%	**	*	**	8
34	Boliden AB	SE0017768716	84.88%	***	**	***	11
35	Gartner, Inc.	US3666511072	83.76%			***	6
36	MTU Aero Engines AG	DE000A0D9PT0	83.08%			***	6
37	TotalEnergies SE	FR0000120271	82.00%	***	*	***	10
38	Simon Property Group, Inc.	US8288061091	81.88%	***		***	9
39	Hess Corporation	US42809H1077	81.88%	***	**	***	11
40	Apollo Global Management, Inc.	US03769M1062	81.64%				3

Rank	Name	Isin	T	G	Q	V	Overall
41	Hermes International SCA	FR0000052292	79.76%	*			3
42	Lennar Corporation	US5260571048	79.60%			***	5
43	Starbucks Corporation	US8552441094	79.56%			**	4
44	Mettler-Toledo International Inc.	US5926881054	79.44%			*	3
45	PACCAR Inc	US6937181088	79.36%			***	5
46	The Hartford Financial Services Gro	US4165151048	78.08%		*	***	6
47	Compagnie Financiere Richemont SA	CH0210483332	77.92%	***	**	***	10
48	Tapestry, Inc.	US8760301072	77.68%			***	5
49	O'Reilly Automotive, Inc.	US67103H1077	77.60%			***	5
50	AMETEK, Inc.	US0311001004	77.16%			***	5
51	Marathon Petroleum Corporation	US56585A1025	77.08%	***	*	***	9
52	OMV AG	AT0000743059	77.04%	***	*		6
53	Phillips 66	US7185461040	76.72%	***	*	***	9
54	ASE Technology Holding Co., Ltd.	TW00033711008	76.28%				2
55	Repsol SA	ES0173516115	76.20%	***	**	***	10
56	State Street Corporation	US8574771031	75.68%	***			5
57	Broadcom Inc.	US11135F1012	75.40%	***	*	***	9
58	Eni SpA	IT0003132476	74.60%	***	**	***	10
59	Essity AB	SE0009922164	74.44%			***	5
60	The Charles Schwab Corporation	US8085131055	74.16%	**	*	***	8

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. December 2022

Rank	Name	Isin	Trend Score	Value Score	Quality Score	Valuation Score	Overall
1	Pinduoduo, Inc.	US7223041028	99.60%	***	**	***	11
2	Universal Health Services, Inc.	US9139031002	99.00%	*		***	7
3	Swire Pacific Limited	HK0019000162	98.16%	*		***	7
4	Danske Bank A/S	DK0010274414	98.04%				3
5	ABN AMRO Bank NV	NL0011540547	97.64%	***	*	***	10
6	CNH Industrial NV	NL0010545661	97.40%	**			5
7	Zalando SE	DE000ZAL1111	97.28%			***	6
8	PG&E Corporation	US69331C1080	96.84%	*			4
9	Steel Dynamics, Inc.	US8581191009	96.32%	***	**	***	11
10	Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	96.00%			*	4
11	Teck Resources Limited	CA8787422044	94.96%	***	*		7
12	Randstad NV	NL0000379121	94.44%	**		***	8
13	Muenchener Rueckversicherungs-Gesel	DE0008430026	94.20%	*			4
14	Fortum Oyj	FI0009007132	93.96%				3
15	D.R. Horton, Inc.	US23331A1097	93.36%	***		***	9
16	Hannover Rueck SE	DE0008402215	93.04%	*			4
17	Swedbank AB	SE0000242455	92.92%	**			5
18	Capri Holdings Limited	VGG1890L1076	92.20%	**		***	8
19	ING Groep NV	NL0011821202	91.68%	**			5
20	Cardinal Health, Inc.	US14149Y1082	91.08%	*		***	7

Rank	Name	Isin	T	V	Q	V	Overall
21	Siemens AG	DE0007236101	91.04%			***	6
22	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	ES0113211835	90.52%	***			6
23	Talanx AG	DE000TLX1005	90.20%	**			5
24	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP, INC.	US0268747849	89.84%	**		***	8
25	KBC Group NV	BE0003565737	89.52%	**			5
26	Deutsche Bank AG	DE0005140008	89.40%	***		***	9
27	DuPont de Nemours, Inc.	US26614N1028	88.60%	*			4
28	Aflac Incorporated	US0010551028	88.44%	**			5
29	AECOM	US00766T1007	88.04%			*	4
30	Bolden AB	SE0017768716	87.20%	**	**	***	10
31	Hewlett Packard Enterprise Company	US42824C1099	85.40%	**		***	8
32	Cigna Corporation	US1255231003	85.20%	*		***	7
33	TotalEnergies SE	FR0000120271	85.08%	***	*	***	10
34	AmerisourceBergen Corporation	US03073E1055	84.92%	*		***	7
35	Under Armour, Inc.	US9043111072	83.88%			**	5
36	Swiss Re AG	CH0126881561	83.52%			***	6
37	Publicis Groupe SA	FR0000130577	82.56%	**			5
38	Jabil, Inc.	US4663131039	82.48%	**		***	8
39	PACCAR Inc	US6937181088	82.12%	**		***	8
40	Lennar Corporation	US5260571048	81.20%	***		***	9

Rank	Name	Isin	T	V	Q	V	Overall
41	The Hartford Financial Services Gro	US4165151048	80.88%	**	*	***	9
42	Best Buy Co., Inc.	US0865161014	80.80%	**			5
43	Marathon Petroleum Corporation	US56585A1025	80.32%	***	*	***	10
44	OMV AG	AT0000743059	80.32%	***	*		7
45	HeidelbergCement AG	DE0006047004	80.24%	***			6
46	Phillips 66	US7185461040	79.60%	***	*	***	9
47	ASE Technology Holding Co., Ltd.	TW0003711008	79.20%	***			5
48	Assicurazioni Generali Spa	IT0000062072	79.08%	**			4
49	Repsol SA	ES0173516115	79.04%	***	**	***	10
50	BNP Paribas SA	FR0000131104	79.04%	***			5
51	Allianz SE	DE0008404005	78.96%	*		***	6
52	Berry Global Group, Inc.	US08579W1036	78.92%	**		***	7
53	Conagra Brands, Inc.	US2058871029	78.36%	*		***	6
54	State Street Corporation	US8574771031	78.28%	**			4
55	Eni SpA	IT0003132476	77.60%	***	**	***	10
56	Julius Baer Gruppe AG	CH0102484968	77.48%	***			5
57	CaixaBank SA	ES0140609019	77.16%	**			4
58	Essity AB	SE0009922164	77.16%			***	5
59	The Travelers Companies, Inc.	US89417E1091	76.88%	**	*	***	8
60	Baker Hughes Company	US05722G1004	75.56%			**	4

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. December 2022

Rank	Name	Isin	Trend Score	Growth Score	Quality Score	Valuation Score	Overall
1	◆ 1	SMA Solar Technology AG	DE000A0DJ6J9	99.36%			3
2	▲ 3	Nordex SE	DE000A0D6554	98.08%			3
3	▼ 2	First Solar, Inc.	US3364331070	97.32%			3
4	▲ 6	Zalando SE	DE000ZAL1111	97.04%		***	6
5	◆ 5	CNH Industrial NV	NL0010545661	96.96%			3
6	▲ 10	Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	95.80%		*	4
7	▼ 4	PNE AG	DE000A0JBPG2	95.52%			3
8	▲ 11	SJW Group	US7843051043	95.32%		***	6
9	▼ 8	Aurubis AG	DE0006766504	95.28%		***	6
10	▼ 7	Air Products and Chemicals, Inc.	US0091581068	95.08%		**	5
11	▲ 15	Teck Resources Limited	CA8787422044	94.96%	***	*	7
12	▲ 19	Fortum Oyj	FI0009007132	94.08%	***		6
13	▲ 16	Merck & Co., Inc.	US58933Y1055	93.72%	*	*	8
14	▼ 12	Gold Fields Ltd.	ZAE000018123	92.32%			3
15	▼ 14	Siemens AG	DE0007236101	91.68%		***	6
16	▲ 38	Galp Energia SGPS SA	PTGAL0AM0009	91.44%	***		6
17	▲ 21	DS Smith plc	GB0008220112	91.36%			3
18	▲ 20	Vestas Wind Systems A/S	DK0061539921	90.88%			3
19	▲ 32	Centrica plc	GB00B033F229	90.80%			3
20	▼ 13	Biogen Inc.	US09062X1037	89.60%		**	5

Rank	Name	Isin	T	G	Q	V	Overall
21	▲ 25	Polymetal International plc	JE00B6T5S470	89.56%			3
22	▼ 18	Johnson Controls International plc	IE00BY7QL619	89.24%		***	6
23	▲ 35	Mercialys SA	FR0010241638	88.80%	***	***	9
24	▲ 30	Novo Nordisk A/S	DK0060534915	88.80%	**	**	8
25	▲ 27	Boliden AB	SE0017768716	87.72%	***	**	11
26	▲ 29	Outokumpu Oyj	FI0009002422	87.04%	**	*	6
27	▲ 46	TotalEnergies SE	FR0000120271	86.80%	***	*	10
28	▲ 34	Terna Energy SA	GRS496003005	86.28%			3
29	▼ 23	Hewlett Packard Enterprise Company	US42824C1099	86.00%		***	6
30	▲ 31	Cigna Corporation	US1255231003	85.88%		***	6
31	▲ 41	Swiss Re AG	CH1016881561	84.72%		***	6
32	▲ 53	OMV AG	AT0000743059	83.96%	***	*	7
33	▼ 9	Array Technologies, Inc.	US04271T1007	83.88%	***	*	10
34	▼ 33	ASE Technology Holding Co., Ltd.	TW0003711008	83.32%			3
35	▼ 28	Burberry Group plc	GB0031743007	82.56%			3
36	▲ 62	Repsol SA	ES0173516115	82.44%	***	**	11
37	▲ 42	Allianz SE	DE0008404005	82.04%		***	6
38	▲ 47	KONE Oyj	FI0009013403	81.88%			3
39	▲ 104	G8 Education Limited	AU000000GEM7	81.68%		***	6
40	▼ 17	Infineon Technologies AG	DE0006231004	81.64%	*	***	7

Rank	Name	Isin	T	G	Q	V	Overall
41	▲ 55	Essity AB	SE0009922164	81.48%		***	6
42	▲ 43	Eni SpA	IT0003132476	81.44%	***	**	11
43	▼ 24	Atlas Copco AB	SE0017486889	81.36%		***	6
44	▼ 37	Vossloh AG	DE0007667107	80.72%		*	4
45	◆ 45	AbbVie Inc.	US00287Y1091	80.48%	*	***	7
46	▼ 36	Trane Technologies Plc	IE00BK9ZQ967	79.00%		***	5
47	▲ 63	Anglo American plc	GB00B1XZS820	79.00%			2
48	▼ 22	BioNTech SE	US09075V1026	78.96%	***	**	10
49	▲ 58	Solvay SA	BE0003470755	78.32%	**	**	9
50	▲ 59	Covestro AG	DE0006062144	77.00%		***	5
51	▲ 61	Cummins Inc.	US2310211063	75.52%		***	5
52	▼ 26	SolarEdge Technologies, Inc.	US83417M1045	75.40%	**	**	9
53	▼ 44	ENGIE SA	FR0010208488	74.72%			2
54	▼ 40	Workday, Inc.	US98138H1014	74.24%	*	*	7
55	▲ 65	Kimberly-Clark Corporation	US4943681035	73.88%		***	5
56	▲ 69	Takeda Pharmaceutical Co., Ltd.	US8740602052	73.68%		***	5
57	▲ 64	Alumina Limited	AU000000AWC3	73.44%	***	***	8
58	▼ 52	American States Water Company	US0298991011	73.28%			2
59	▼ 50	Delta Electronics, Inc.	TW0002308004	73.20%			2
60	▲ 107	Befesa SA	LU1704650164	72.92%	**	**	9

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. December 2022

Rank	Name	Isin	Trend Score	Growth Score	Quality Score	Valuation Score	Overall
1	Pinduoduo, Inc.	US7223041028	99.37%	**	**	***	10
2	Exact Sciences Corporation	US30063P1057	98.74%				3
3	The Boeing Company	US0970231058	97.30%				3
4	Caterpillar Inc.	US1491231015	97.04%			***	6
5	Sarepta Therapeutics, Inc.	US8036071004	95.03%				3
6	Ping An Healthcare & Technology Co.	KYG711391022	94.84%				3
7	Deere & Company	US2441991054	94.47%			***	6
8	Intuitive Surgical, Inc.	US46120E6023	94.21%				3
9	ETSY, INC.	US29786A1060	92.77%			***	6
10	Netflix, Inc.	US64110L1061	92.20%			*	4
11	Tencent Holdings Ltd.	US88032Q1094	92.14%			***	6
12	Pacific Biosciences of California,	US69404D1081	91.82%				3
13	Zeta Global Holdings Corp.	US98956A1051	90.31%				3
14	Lockheed Martin Corporation	US5398301094	90.00%			***	6
15	PACCAR Inc	US6937181088	89.87%			***	6
16	Honeywell International Inc.	US4385161066	89.18%			*	4
17	Veracyte, Inc.	US92337F1075	88.81%	**	**	***	10
18	Meituan	KYG596691041	88.74%				3
19	The Charles Schwab Corporation	US8085131055	88.62%	**	*	***	9
20	Pfizer Inc.	US7170811035	86.79%	***	**	***	11

Rank	Name	Isin	T	G	Q	V	Overall
21	Inclyte Corporation	US45337C1027	85.60%		*	***	7
22	Airbus SE	NL0000235190	85.41%			**	5
23	PagerDuty, Inc.	US69553P1003	85.41%			**	5
24	JD.com, Inc.	US47215P1066	84.78%			***	6
25	ZhongAn Online P&C Insurance Co., L	CNE100002QY7	84.72%				3
26	JD Logistics, Inc.	KYG8074S1012	83.77%				3
27	Takeda Pharmaceutical Co., Ltd.	US8740602052	83.27%			***	6
28	Iridium Communications Inc.	US46269C1027	82.39%	**		**	7
29	Workday, Inc.	US98138H1014	82.20%	*	*	***	8
30	Repare Therapeutics Inc	US7602731025	81.26%	***			6
31	Signify Health, Inc.	US82671G1004	81.01%				3
32	Niu Technologies	US65481N1000	80.25%				3
33	Kanzhun Limited	US48553T1060	78.81%	***			5
34	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	US75886F1075	78.74%		*	***	6
35	Novartis AG	US68987V1098	78.62%			***	5
36	Alibaba Group Holding Limited	US01609W1027	78.43%			***	5
37	Pinterest, Inc.	US72352L1061	77.42%		*	***	6
38	Komatsu Ltd.	US5004584018	75.22%			***	5
39	Teledyne Technologies Incorporated	US8793601050	74.34%	*		***	6
40	Garmin Ltd.	CH0114405324	73.84%				2

Rank	Name	Isin	T	G	Q	V	Overall
41	Spirit AeroSystems Holdings, Inc.	US8485741099	73.71%			***	5
42	Intercontinental Exchange, Inc.	US45866F1049	73.52%			**	4
43	Arcturus Therapeutics Holdings, Inc.	US03969T1097	72.14%	***	***	***	11
44	Shopify, Inc.	CA82509L1076	72.14%			*	3
45	NVIDIA Corporation	US67066G1040	71.13%			*	3
46	Thales SA	FR0000121329	71.13%				2
47	Magna International Inc.	CA5592240111	70.82%				2
48	10X Genomics, Inc.	US88025U1097	69.69%		*		3
49	HEICO Corporation	US4228061093	69.06%			**	4
50	1Life Healthcare, Inc.	US68269G1076	68.81%	***	**	***	10
51	Bristol-Myers Squibb Company	US1101221083	68.49%			***	5
52	Teradyne, Inc.	US8807701029	67.17%				2
53	DocuSign, Inc.	US2561631088	66.92%	*		***	6
54	Synopsys, Inc.	US8716071076	66.73%	**	**	***	9
55	Zillow Group, Inc.	US98954M2008	65.85%	***	**	***	10
56	Vertex Pharmaceuticals Incorporated	US92532F1003	65.47%	***	**	***	10
57	Baidu, Inc.	US0567521085	65.09%			***	5
58	MercadoLibre, Inc.	US58733R1023	64.21%	***	*	***	9
59	ANSYS, Inc.	US03662Q1058	64.09%			**	4
60	Okta, Inc.	US6792951054	63.52%	**	**	***	9

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 • Benzholzstrasse 41 • 6045 Meggen • Tel. +41 44 260 84 60 • 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 senden.