

KI-Marktausblick Februar

by Caesar

WEF bis CES: KI

INHALTSVERZEICHNIS

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

Liebe Leserinnen und Leser,

Wir hoffen, Sie sind gesund und schwungvoll ins neue Jahr gestartet. Das 24er Börsenjahr beginnt so, wie das alte aufgehört hat: Technologieaktien aus dem KI-Bereich sind auch im ersten Monat des neuen Jahres die Gewinner. Unser Ausblick für Januar "With the odds" hat die Marktlage gut getroffen. Die Daten- und Faktenlage zum Jahresstart zeigte wenige Argumente, warum die Kurse nicht weiter steigen sollten. Daher freut es uns umso mehr, dass alle führenden Indizes im Januar wie erwartet deutlich zulegen konnten.

Januar-Performance der führenden Indizes

• S&P 500	+3.8%
• Nasdaq 100	+5.6%
• SMI	+3.7%
• DAX	+1.1%
• Stoxx 50	+2.2%
• Nikkei	+8.3%

Auch wir starten mit einer KI-Innovation für Sie ins 2024. So konnten wir am **WEF in Davos** sowie auf dem **Fondskongress in Mannheim** unsere neueste Technologiegeneration "CaesarDPT" einem interessierten Fachpublikum vorstellen. Unsere vierte KI-Generation verfügt über eine brandneue, selbst entwickelte DPT (Deep Pattern Transformer) KI-Architektur. Diese neue Softwaregeneration ermöglicht es uns, Zeitreihen noch tiefer zu analysieren. So beabsichtigen wir auch in Zukunft, die signifikantesten Muster der Finanzmärkte schnell und treffsicher auszuwerten, um optimal im Markt positioniert zu sein.

Der Aufbau unseres Monatsberichts bleibt für Sie aber unverändert. Im Ausblick für den Februar möchten wir in gewohnter Weise analysieren, ob die positiven Rahmendaten auch weiterhin



© AdobeStock/borisbelenky

Bestand haben könnten. Alle Details finden Sie wie immer in der Sektion "**KI-Ausblick Februar**", zukünftig mit einer eigenen Sektion "CaesarDPT Analyse des Monats".

Unser Titelthema "**WEF bis CES: KI**" im Expertenkommentar fasst das Wichtigste von der Consumer Electronics Show (CES) in Las Vegas sowie dem gerade stattgefundenen World Economic Forum in Davos zusammen. Beide Veranstaltungen standen ganz im Zeichen der neuesten Entwicklungen im Bereich der Künstlichen Intelligenz. Ein kurzer Blick auf die gemeldeten Inflationsdaten rundet dann unseren Expertenkommentar für den Februar ab.

Zwei der Caesar **Top Picks** von Anfang Januar, Shopify sowie Cencora konnten das starken Marktumfeld nochmals deutlich outperformen. Unsere KI sieht für den Start in den Februar bei führenden Firmen aus dem Cloud- und Communication-Sektor Potential.

— **Ihr Private-Alpha-Team**

KI-Ausblick Februar:

Werfen wir wie immer zum Auftakt einen Blick auf die aktuelle Situation, einiger von Caesar untersuchter Indikatoren, die wir per 30.01.24 für Sie thematisch zusammengefasst haben:

Die grünen Vorzeichen im Indikatoren-Dashboard haben sich auch über den Januar nicht abgeschwächt und dazu geführt, dass das Marktrisiko weiterhin Werte von unter 5% aufweist und somit im grünen Bereich tendiert. Vor allem die Sektoren Technologie, Kommunikation und Finanzen sind stark ins neue Jahr gestartet.

Zinsen:

Bei den Zentralbanken zeigt sich ein zum Vormonat unverändertes Bild: Die EZB legt ebenso wie die Schweizer Nationalbank und die US-Fed eine Zinspause ein. Die 10y-Treasuries haben zwar ihren Abwärtstrend für den Moment gestoppt, sind aber weiterhin weit unter ihren Höchstständen von Mitte Oktober und sind im ersten Monat des Jahres von 3.86% auf knapp über 4% gestiegen. Der Credit Spread, welcher die BAA-Anleihenrendite mit der 10-jährigen US-Treasury vergleicht, steht bei 1.58% und ist fallend, was an sich bedeutet, dass die Risikobereitschaft eher zunimmt. Der Term Spread, der die kurzfristigen mit den langfristigen Zinsen vergleicht, steht momentan bei -1.06% und ist steigend. Dies bedeutet, dass die Risikobereitschaft sinkt.

CaesarDPT-Analyse des Monats:

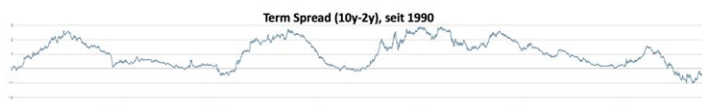


Chart 1: eigene Darstellung, 30.01.2024

Der Term Spread auf den US-Treasuries (in dieser Analyse die Differenz zwischen 10-jährigem und 2-jährigem Zins und nicht wie sonst 10y-3m) steht momentan bei einem Wert von -0.19%. Im März 23 hatte die Differenz noch 1.09% betragen. Somit schliesst sich diese Inversion langsam aber stetig.

Über die letzten zwei Wochen haben wir uns hauptsächlich in den beiden grün eingekreisten Mustern befunden und sind nun per 25.1. wieder ins untere Muster gesprungen. Die beiden wahrscheinlichsten nächsten Muster (neben den beiden grünen) sind die beiden orange eingefärbten. Diese würden auftreten, sollte sich die Zinsdifferenz weiter schliessen.

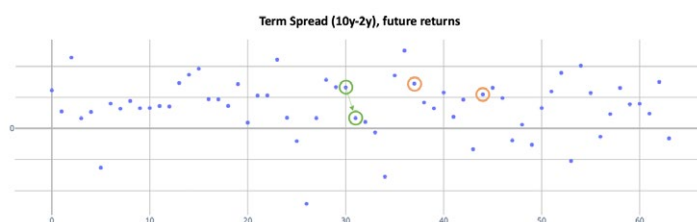


Chart 2: eigene Darstellung, 30.01.2024

Wir sehen, dass wenn sich das Zinsregime in den kommenden Wochen weiter so fortsetzt, die Zinsdifferenz sich schliesst und die Inversion sich somit auflöst, dann die Erwartungswerte jeweils positiv sind und auch positiv bleiben. Von der Seite gibt es somit im Moment keine Risikosignale.

Währungen:

Der EUR ist gegenüber dem USD auf Wochensicht in einem Abwärtstrend und notiert momentan bei: 1.0834. Im letzten Monat hat er 1.84% gegenüber dem Greenback verloren. Der CHF hat im gleichen Zeitraum 2.29% gegenüber dem USD verloren und notiert bei: 1.1609.

Makro:

Die industrielle Produktion in den USA ist auf Halbjahressicht wieder steigend und der inflationsbereinigte Refinanzierungssatz steht momentan bei 2.03% und ist fallend. Der nationale Index der Finanzlage (NFCI) steht bei -0.57, ist fallend und zeigt somit eine sich entspannende Finanzlage an, wie auch dass die Metallpreise momentan steigen, was eine zunehmende Nachfrage nach Industriemetallen anzeigt.

Statistik:

Der Marktstärkeindex liegt bei 0.126, was heisst, dass momentan 12.6% aller S&P-Titel ein neues Einjahreshoch erreichen und der Marktschwächeindex liegt bei 0.000, was heisst, dass momentan 0.0% aller S&P-Titel auf einem neuen Einjahrestief stehen. Dies passt dazu, dass der Marktbreiteindex bei 0.768 (Vorwoche: 0.746) schloss, somit haben über drei Viertel der S&P-Titel über die letzten 50 Tage an Wert gewonnen und weniger als ein Viertel an Wert verloren.

Indices:

Der S&P 500 steht aktuell bei 4927.93. Er liegt über seinem kurz-, mittel-, und langfristigen Trend und liegt aktuell auf dem 52-Wochenhoch (RSI: 68.81). Der Nasdaq 100 steht aktuell bei 17596.27. Er liegt über seinem kurz-, mittel-, und langfristigen Trend und liegt aktuell auf dem 52-Wochenhoch (RSI: 73.88). Der DAX steht aktuell bei 16941.71. Er liegt über seinem kurz-, mittel-, und langfristigen Trend. (RSI: 63.83). Der SMI steht aktuell bei 11429.83. Er liegt über seinem kurz-, mittel-, und langfristigen Trend (RSI: 66.17).

Inflation:

Die US-Headline-Inflation stieg von 3.1% auf 3.4%, während die US-Core-Inflation weiter sank und nun wieder unter 4% steht und aktuell bei 3.93% notiert (4.01% im Vormonat). Die Inflation in der EU sprang hingegen auf Monatssicht wieder auf die Werte von Oktober zurück (von 2.4% auf 2.9%).



Fazit:

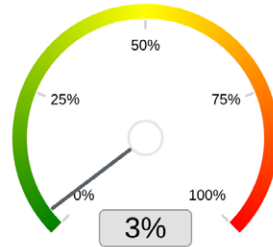
Die fallenden Zinsen am langen Ende, die wieder anziehende industrielle Produktion und eine stabile Finanzlage in den USA zeichnen weiterhin ein positives Bild der US-Wirtschaft. Die anhaltend im Trend rückläufige Inflation sollte Bedenken hinsichtlich steigender Zinsen in den USA und Europa entgegenwirken. Wie in mehreren Ausblicken in 2023 beschrieben, sollten die langfristigen Zinsen ihren Höchststand erreicht haben und weiter sinken. Die Makroindikatoren decken sich somit mit der aktuell positiven Börsenstimmung und hat sich im Vergleich zum Januar Ausblick wenig verändert.

Die überwachten Makroindikatoren untermauern den für uns hoch wahrscheinlichen weiteren positiven Trend für den Februar. Wir wissen aber auch, dass sich der Februar gerade in der zweiten Monatshälfte in den letzten Jahren zu einem sehr unruhigen Monat entwickelt hat. Sollte es in dieser Phase höherer Volatilität tatsächlich zu Kursrückschlägen kommen, bieten sich für untergewichtete Anleger Chancen, angemessen investiert zu sein. Langfristige Anleger sollten kommende Gewitter nicht überbewerten, solange die zugrundeliegenden Indikatoren ein gutes Börsenklima signalisieren.

Mehr zu den verschiedenen Daten finden Sie wöchentlich in unserem Wochenauftritt-Report, der immer montags für alle Premium+ Abonnenten bereitgestellt wird.

Caesar Indikatoren-Dashboard

31.01.2024



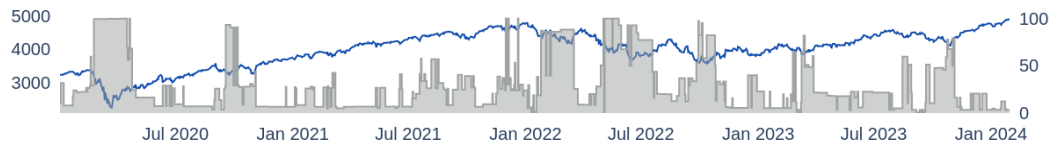
Historisches Marktrisiko

- Vortag: 3%
- Vorwoche: 3%
- Vormonat: 3%

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

Momentan beträgt das Marktrisiko 3% - somit befinden wir uns im Low-Risk Modus.

Marktrisiko vs. S&P 500



Unabhängig vom Marktrisiko berechnet Caesar auch die Qualität des aktuellen Aktienmarktumfeldes auf Basis einer Vielzahl globaler Indikatoren, unten eine Standardübersicht. (Erklärung: das Marktumfeld gibt Aufschluss darüber, ob es sich aus technischer Sicht um ein positives Aktienumfeld handelt, i.e. untergewichtet, neutral oder übergewichtet.)

Momentan zeigt sich ein technisch günstiges Marktumfeld.



Fazit:

Zum Monatsstart liegt das Marktrisiko-Signal mit 3% weiter klar im grünen Bereich. Somit ist die Wahrscheinlichkeit gegeben, dass die Märkte ihren Aufwärtstrend der letzten Monate weiter beibehalten

Expertenmeinung: CES und WEF im Bann der KI

Um im Bereich der technologischen Innovation immer auf dem Laufenden zu bleiben, verfolgen wir Keynotes aus dem Silicon Valley sowie der jährlichen Consumer Electronics Show (CES) in Las Vegas sehr genau und möchten Ihnen die wichtigsten Informationen kurz zusammenfassen.

Die CES 2024 in Las Vegas präsentierte eine beeindruckende Bandbreite innovativer Technologien. Die Bedeutung von Künstlicher Intelligenz wurde durch Produkte wie dem Kinara Ara-2 Prozessor unterstrichen, der Geräten bei anspruchsvollen KI-Anwendungen hilft. Ebenfalls wurde der neue MI300X-Chip von AMD vorgestellt, der auf einer leistungsstarken neuen Architektur basiert. Dies ermöglicht signifikante Leistungszuwächse bei der Verarbeitung großer KI-Modelle. AMD zielt darauf ab, mit Nvidias H100-Chip zu konkurrieren und betont die überlegene Reaktionsfähigkeit für eine verbesserte Anwendererfahrung.



© AdobeStock/Paul

Die CES zeigte auch bahnbrechende neue Medical Devices, wie den Gyroglove, einen Handschuh gegen Haltetremor, sowie futuristische Gaming-Geräte wie den Lenovo Legion Go und den MSI Titan 18HX. Der ganze Gaming-Bereich entwickelt sich sehr dynamisch weiter, mit neuartigen KI-optimierten Mitspielern in Multiplayer-Spielen, die eine komplett neue Spielegeneration für die weltweit rund 3 Milliarden Gamer ermöglichen.

Im Bereich Audio & Video wurden innovative Produkte wie der WiiM Pro Plus für Hi-Res-Musik-Streaming, der vielseitige UST-Projektor The Premiere 5 von Sony und die PhoneCam, eine Bodycam mit KI-Funktionen, präsentiert. Neueste Drohnen und Flugtaxi-Konzepte zeigen, dass der Innovationshunger der führenden Wissenschaftler und Ingenieure noch lange nicht gestillt ist. Die CES 2024 zeigte somit nicht nur die neuesten Entwicklungen in der Technik, sondern verdeutlichte auch die breite Anwendbarkeit und Integration von Technologien in verschiedenen Lebensbereichen.

Blicken wir noch kurz auf die wichtigsten Themen des diesjährigen World Economic Forum (WEF) in Davos. Die Themen waren Künstliche Intelligenz, Cybersicherheit, Klimawandel und Halbleiterchip-Herstellung. Bill Gates führte in einer Panel-Diskussion aus, dass bei Microsoft in der Entwicklungsabteilung aktuell bis zu 50% Produktivitätsvorteile durch assistiertes Coding erreicht werden.

Einer unserer Private Alpha Founder war zu einer exklusiven Runde Schweizer Unternehmensvorstände eingeladen, um die neuesten Entwicklungen im KI-Bereich zu diskutieren und wir konnten hautnah spüren, wie gross der Innovationsdruck in der Schweizer und weltweiten Wirtschaftselite ist, Generative KI-Anwendungen in alle Unternehmensbereich einzubinden.

Fazit:

Der Fokus auf Technologie bleibt weiterhin entscheidend: Microsofts CEO bringt es auf den Punkt – Künstliche Intelligenz wird zur Schlüsseltechnologie der kommenden Dekade und darüber hinaus!

Ein aktuelles Beispiel verdeutlicht, wie aggressiv US-Tech-Leader in Generative AI investieren. Mark Zuckerberg gab kürzlich bekannt, dass Meta Inc. bis Ende dieses Jahres 350.000 H100 und 600.000 vergleichbare High-Performance-Systeme aufbauen wird. Wir schätzen, dass Meta allein in diesem Jahr rund 35 Milliarden US-Dollar in KI-Infrastruktur investieren wird. Microsoft, Alphabet, Oracle und Amazon werden auf einem vergleichbaren Niveau investieren müssen, um ihre führenden Rollen zu verteidigen.

Experten prognostizieren einen anhaltenden KI-Investitionsboom bis 2027, wie wir aus unserem gut informierten Netzwerk an Technologieinvestoren erfahren. Es ist also noch lange nicht zu spät, sich adäquat für die kommenden Quartale zu positionieren. Ein angemessener Anteil an Technologieaktien mit Fokus auf KI-Leader bleibt unserer Ansicht nach ein Muss für jedes langfristig ausgerichtete Depot.

Zum Abschluss noch ein kurzer Blick auf die kürzlich gemeldeten US-Inflationsdaten für den Dezember. Die CPI-Daten liegen mit 3.4% etwa 0.1% über der Konsensschätzung. Dies macht uns aktuell noch nicht nervös, da Vorlaufindikatoren wie Öl und Mietpreise weiter rückläufig bleiben. Ein wachsames Auge muss auf den Huthi-Konflikt im Mittleren Osten gelegt werden, der den Suezkanal beeinflusst. Containerfrachtraten steigen. Falls wir hier Gefahr für die Inflation wittern, werden wir Sie in einem ad-hoc-Sonderupdate informieren.



© AdobeStock/Nina

Update Top Stocks:

Wie gewohnt finden Sie zum abgelaufenen Q4 einen kurzen Überblick über die von Caesar definierten Stock Picks, sortiert nach Value, Growth und Innovation.

Für den Februar schafft es mit Snowflake ein führender Cloud Innovator, mit Lloyds Banking plc eine konservative Value-Aktie und mit Netflix ein Blue-Chip aus dem Streaming/Communication Sektor auf die Caesar Top Pick Liste.

Top Stocks Transaction List – Januar 2024				
Name	Universum	Kaufpreis	Kaufdatum	Performance
Cencora	Value	210.33 USD	04.01.2024	4.92%
Amgen	Growth	300.69 USD	04.01.2024	4.63%
Shopify	Innovation	95.92 CAD	04.01.2024	15.02%
GlaxoSmithKline	Value	15.71 GBP	11.01.2024	-2.80%
Marvell Tech	Growth	63.43 USD	11.01.2024	8.51%
Caredx	Innovation	12.29 USD	11.01.2024	-23.84%
Samsung SDI	Value	379.000 KRW	18.01.2024	-1.72%
Meta	Growth	368.37 USD	18.01.2024	8.60%
Altair Engineering	Innovation	84.82 USD	18.01.2024	2.36%
Lloyds Banking	Value	0.42 GBP	25.01.2024	1.14%
Netflix	Growth	544.87 USD	25.01.2024	3.30%
Snowflake	Innovation	203.80 USD	25.01.2024	1.23%
				per 31.01.2024

Ideen für Einzeltitel haben wir Ihnen in unserer Rubrik Caesar's Top Stocks zusammengestellt. Je höher das Overall Rating (0 bis 12 Punkte) desto attraktiver ist die Firma bewertet.

Caesar Top Pick, Value

Lloyds Banking Group PLC (GB0008706128), Financial Services

Trendscore: 0.97, KGV: 0.05, Preis: GBP 0.42

Lloyds Banking Group PLC hat ein kalkuliertes Potenzial von >50% vom momentanen Kurs, bezahlt eine Dividende von 1.35% und hat eine Verschuldungsquote von 0.67. Das langfristige Gewinnwachstum ist über die letzten Jahre um 5.45% p.a. gewachsen und der free Cashflow (TTM) kann momentan nicht angegeben werden - der Titel steht aktuell 17.55% unter dem 52-Wochenhoch.

Div-Rendite	Sektor Div-Rendite	S&P Div-Rendite	Potenzial	Debt/Ebita
1.35%	2.63%	2.27%	>50%	0.67

Caesar Top Pick, Growth

Netflix Inc (US64110L1061), Communication Services

Trendscore: 1.25, Rule of 40: 21.37%, Preis: USD 544.87

Die Umsätze (TTM) von Netflix Inc sind um 4.03% gewachsen, der free Cashflow (TTM) um 691.71% und das langfristige Gewinnwachstum um 57.33% p.a. Das Gewinnwachstum (TTM) beträgt -10.22%, der Unternehmenswert zu Umsatz beträgt 7.69 und die Verschuldungsquote liegt bei 0.33 - der Titel steht aktuell auf einem 52-Wochenhoch.

KGV	Sektor KGV	S&P KGV	EPS Wachstum (7J)	Umsatzwachstum
54.38	23.25	25.44	57.33% (p.a.)	4.03% (TTM)

Caesar Top Pick, Innovation

Snowflake Inc. (US8334451098), Technology

Trendscore: 1.21, Size in Bn: USD 67.12 Mrd, Preis: USD 203.81

Die Umsätze (TTM) von Snowflake Inc. sind um 40.87% gewachsen, das free Cashflow (TTM) um 81.25% und die Volatilität p.a. beträgt 64.89%. Das Gewinnwachstum (TTM) beträgt 230.43%, der Unternehmenswert zu Umsatz kann nicht angegeben werden und die Verschuldungsquote liegt bei 0.73 - der Titel steht aktuell 0.86% unter dem 52-Wochenhoch.

Volatilität	Sektor Volatilität	S&P Volatilität	Rule of 40	Umsatzwachstum
64.89%	25.99%	18.99%	64.95%	40.87% (TTM)

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.



Rank	Name	ISIN	Trend Score	Gross Margin	EV/Sales	Rule of 40	Overall
1	▲ 1	Crowdstrike Holdings Inc	US22788C1053	99.84%	**	***	8
2	▲ 5	Nutanix Inc	US67059N1081	99.16%	***	**	8
3	▲ 6	Zscaler Inc	US98980G1022	98.68%	***	***	9
4	▼ 3	Pinduoduo	US7223041028	97.44%	**	***	11
5	▼ 4	Rolls-Royce Holdings PLC	GB00B63H8491	97.24%		***	7
6	▲ 10	Vertiv Holdings Co	US92537N1081	96.96%		***	6
7	▲ 14	Fair Isaac Corporation	US3032501047	96.96%	***	*	7
8	▲ 41	Palo Alto Networks Inc	US6974351057	96.68%	**	***	8
9	▲ 17	Arista Networks	US0404131064	95.68%	*	***	7
10	▼ 7	Topbuild Corp	US89055F1030	95.64%		***	6
11	▲ 34	DocuSign Inc	US2561631068	94.64%	***	***	9
12	▲ 21	Uber Technologies Inc	US90353T1007	94.48%		***	6
13	▲ 15	Shopify Inc	CA82509L1076	94.44%			3
14	▼ 11	KKR & Co LP	US48251W1045	93.20%		***	8
15	▲ 30	Deckers Outdoor Corporation	US2435371073	92.72%		**	5
16	▼ 2	Coinbase Global Inc	US19260Q1076	92.64%	***	**	11
17	▼ 9	Expedia Group Inc.	US30212P3038	92.64%	***	***	9
18	▲ 36	Broadcom Inc	US11135F1012	92.36%	**	***	8
19	▼ 12	PulteGroup Inc	US7458671010	91.72%		***	6
20	▼ 8	Fifth Third Bancorp	US3167731005	91.56%	**	***	10

Rank	Name	ISIN	TS	GM	EV/S	R40	O	
21	▲ 106	NVIDIA Corporation	US67066G1040	90.48%	**	***	8	
22	▲ 31	Constellation Software Inc.	CA21037X1006	90.08%	***	**	9	
23	▲ 32	Atlassian Corp Plc	US0494681010	89.40%	***	**	7	
24	▲ 47	Salesforce.com Inc	US79466L3024	88.28%	**	***	7	
25	▲ 53	Datadog Inc	US23804L1035	88.24%	***	***	8	
26	▲ 61	MercadoLibre Inc.	US58733R1023	88.24%		***	8	
27	▼ 16	Pandora A/S	DK0060252690	88.08%	***	***	8	
28	▲ 67	DoorDash Inc. Class A Commo...	US25809K1051	87.48%		-	**	4
29	▼ 20	East West Bancorp Inc	US27579R1041	87.00%	***	***	***	11
30	▲ 68	ServiceNow Inc	US81762P1021	86.56%	***	***	***	8
31	▼ 19	Uipath Inc	US90364P1057	86.52%	***	-		5
32	▼ 27	Royal Caribbean Cruises Ltd	LR0008862868	86.44%		***	***	8
33	▼ 13	KeyCorp	US4932671088	86.08%	**	***	*	8
34	▲ 103	Super Micro Computer Inc	US86800U1043	85.48%		***		5
35	■ 35	Neurocrine Biosciences Inc	US64125C1099	84.76%	***	*	***	9
36	▼ 22	Simon Property Group Inc	US8288061091	84.48%	***	***	***	8
37	▲ 138	Intuitive Surgical Inc	US46120E6023	84.00%	**			4
38	▲ 59	Gartner Inc	US3666511072	83.96%	**	***		7
39	▲ 79	Cameco Corp	CA13321L1085	83.12%		*		3
40	■ 40	United Rentals Inc	US9113631090	82.52%		***		5

Rank	Name	ISIN	TS	GM	EV/S	R40	O	
41	▲ 66	Workday Inc	US98138H1014	82.36%	**	*	*	6
42	▼ 29	Vistra Energy Corp	US92840M1027	82.28%		***		5
43	▼ 26	Investment AB Latour (publ)	SE0010100958	82.08%		***		5
44	▲ 48	Bank of New York Mellon	US0640581007	81.36%	***	***	***	11
45	▼ 44	Activision Blizzard Inc	US00507V1098	80.72%	-	-	-	2
46	▲ 57	Cloudflare Inc	US18915M1071	79.68%	***		**	6
47	▲ 51	Vertex Pharmaceuticals Inc	US92532F1003	79.64%	***		***	7
48	▼ 28	Truist Financial Corp	US89832Q1094	79.60%	***	***	***	10
49	▲ 87	Meta Platforms Inc.	US30303M1027	79.56%	***	***		7
50	▼ 24	Adevinta ASA	NO0010844038	79.32%	**		***	6
51	▲ 60	DexCom Inc	US2521311074	79.20%	*			2
52	▲ 58	Ryanair Holdings PLC ADR	IE00BYTBXV33	78.88%		***	***	7
53	▼ 50	Paycom Soft	US70432V1026	78.80%	***		*	5
54	▼ 25	Capital One Financial Corporat...	US14040H1059	78.76%	***	***	***	10
55	▲ 133	Dassault Systemes SE	FR0014003TT8	77.68%	***	*		5
56	▲ 86	The Travelers Companies Inc	US89417E1091	77.60%	***	***		7
57	▼ 46	Sonova H Ag	CH0012549785	77.56%	**	*	***	7
58	▲ 88	Transdigm Group Incorporated	US8936411003	77.16%	*	*	*	4
59	▼ 33	PNC Financial Services Group...	US6934751057	76.56%	***	***	***	10
60	▲ 124	Nemetschek AG O.N.	DE0006452907	76.52%	*	*		3

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.



25.01.2024

Rank	Name	ISIN	Trend Score	PE Ratio	Div Yield	Debt Ratio	Overall
1	United States Steel Corporation	US9129091081	100.00%	***		***	9
2	Pinduoduo	US7223041028	99.52%	***		***	9
3	The Allstate Corporation	US0200021014	98.04%	***	*	***	10
4	PulteGroup Inc	US7458671010	97.88%	***		***	9
5	Fifth Third Bancorp	US3167731005	97.56%	***	**	*	9
6	Unibail-Rodamco-Westfield	FR0013326246	97.36%		-	-	3
7	Acer Inc	TW0002353000	96.20%			-	3
8	NRG Energy Inc.	US6293775085	95.76%	***	*	***	10
9	Lennar Corporation	US5260573028	95.32%	***		***	9
10	Lennar Corporation	US5260571048	94.56%	***		***	9
11	Toll Brothers Inc	US8894781033	94.52%	***		***	9
12	Dell Technologies Inc	US24703L2025	94.48%	**		*	6
13	KeyCorp	US4932671088	94.20%	**	*		6
14	Ally Financial Inc	US02005N1000	93.72%	***	**		8
15	DR Horton Inc	US23331A1097	93.64%	***		***	9
16	Tencent Music Entertainment Group	US88034P1093	93.56%	***		***	9
17	Vistra Energy Corp	US92840M1027	93.24%	*	**	**	8
18	Bank of New York Mellon	US0640581007	92.52%	***	*	***	10
19	Truist Financial Corp	US89832Q1094	92.28%	***	***	**	11
20	Citigroup Inc	US1729674242	92.04%	***	**	***	11

Rank	Name	ISIN	TS	P/E	DY	DR	O
21	Capital One Financial Corporat...	US14040H1059	91.88%	***		***	9
22	PNC Financial Services Group...	US6934751057	90.76%	***	***	***	12
23	The Travelers Companies Inc	US89417E1091	89.12%			**	4
24	Fidelity National Financial Inc	US31620R3030	89.08%	**	*	***	8
25	Viatis Inc	US92556V1061	88.52%	***	*		6
26	Publicis Groupe SA	FR0000130577	87.52%	**		***	7
27	ACS Actividades de Construcci...	ES0167050915	87.40%	**	*	*	6
28	Vonovia SE	DE000A1ML7J1	87.24%	***	**	***	10
29	Dicks Sporting Goods Inc	US2533931026	87.04%	**	*	***	8
30	Telia Company AB	SE0000667925	86.88%	*	***	***	9
31	Twilio Inc	US90138F1021	85.68%			***	5
32	Verizon Communications Inc	US92343V1044	85.36%	***	***	*	9
33	Telefonaktiebolaget LM Ericss...	SE0000108656	84.80%	**	**	***	9
34	Universal Health Services Inc	US9139031002	84.52%	**		*	5
35	Next PLC	GB0032089863	83.88%	***		-	5
36	Brookfield Corporation	CA11271J1075	83.40%				2
37	Citizens Financial Group Inc	US1746101054	83.36%	***	**	***	10
38	Performance Food Group Co	US71377A1034	83.24%	*		*	4
39	Sompo Holdings Inc	JP3165000005	83.08%	***	**	***	10
40	Vivendi SA	FR0000127771	82.40%	***	**	-	7

Rank	Name	ISIN	TS	P/E	DY	DR	O
41	AerCap Holdings NV	NL0000687663	82.24%	***			5
42	U.S. Bancorp	US9029733048	82.08%	***	**	***	10
43	Cencora Inc.	US03073E1055	81.56%	*		***	6
44	U-Haul Holding Company	US0235861004	80.76%	***		**	7
45	Amundi SA	FR0004125920	80.68%	***		-	5
46	Synchrony Financial	US87165B1035	80.64%	***	*	***	9
47	Itau Unibanco Banco Holding SA	US4655621062	80.40%		***	***	8
48	News Corp B	US65249B2088	80.08%			**	4
49	Huntington Bancshares Incorp...	US4461501045	80.00%	***	**	***	10
50	Canadian Imperial Bank Of Co...	CA1360691010	79.20%	***	*		5
51	Erste Group Bank AG	AT0000652011	78.44%	***		-	4
52	Celanese Corporation	US1508701034	77.64%	*			2
53	Fomento Economico Mexicano	US3444191064	77.64%		**	***	6
54	Goldman Sachs Group Inc	US38141G1040	77.36%	**	*	***	7
55	Z Holdings Corp	JP3933800009	77.28%	**		**	5
56	Intesa SanPaolo SPA	IT0000072618	77.16%	***	***	-	7
57	Svenska Handelsbanken AB (p...	SE0007100607	77.08%	***	**		6
58	3i Group PLC	GB00B1YW4409	76.68%	***		-	4
59	Axa Equitable Holdings Inc	US29452E1010	76.60%	***	*	***	8
60	Traton SE	DE000TRATON7	76.60%	***	*	***	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.



25.01.2024

Rank	Name	ISIN	Trend Score	Gross Margin	EV/Sales	Rule of 40	Overall
1 ▲ 4	Fate Therapeutics Inc	US31189P1021	100.00%	***			6
2 ▲ 6	Crowdstrike Holdings Inc	US22788C1053	99.12%	**		***	8
3 ▼ 2	Xometry Inc	US98423F1093	99.04%		***		6
4 ▼ 1	Twist Bioscience Corp	US90184D1000	98.96%		**		5
5 ▲ 7	Snap Inc	US83304A1060	97.88%	*	***		7
6 ▼ 3	Iovance Biotherapeutics Inc	US4622601007	97.80%				3
7 ▲ 11	Advanced Micro Devices Inc	US0079031078	97.40%				3
8 ▲ 9	StoneCo Ltd	KYG851581069	96.88%	**	***	**	10
9 ▼ 8	Pinduoduo	US7223041028	96.68%	**	***	***	11
10 ▲ 19	DocuSign Inc	US2561631068	95.28%	***	***		9
11 ▲ 14	Shopify Inc	CA82509L1076	95.16%				3
12 ▼ 5	Coinbase Global Inc	US19260Q1076	94.28%	***	**	***	11
13 ▼ 12	FARO Technologies Inc	US3116421021	94.24%		***		6
14 ▲ 47	NVIDIA Corporation	US67066G1040	93.44%	**		***	8
15 ▲ 25	Nintendo Co Ltd	JP3756600007	93.40%	*	-	-	4
16 ▲ 21	Altair Engineering Inc	US0213691035	93.20%	***	*		7
17 ▲ 20	Spotify Technology SA	LU1778762911	92.60%		***		6
18 ▼ 16	Pinterest Inc	US72352L1061	92.60%	***	-		6
19 ▼ 15	Codexis Inc	US1920051067	92.28%	***	***		9
20 ▲ 31	MercadoLibre Inc.	US58733R1023	92.28%		***	***	9

Rank	Name	ISIN	TS	GM	EV/S	R40	O
21 ▼ 18	Uipath Inc	US90364P1057	91.28%	***	-		6
22 ▲ 38	Cameco Corp	CA13321L1085	90.28%		*		4
23 ▲ 59	Intuitive Surgical Inc	US46120E6023	90.04%	**			5
24 ▼ 23	Arcturus Therapeutics Holding...	US03969T1097	89.48%	*		***	6
25 ▲ 32	Workday Inc	US98138H1014	89.44%	**	*	*	6
26 ▼ 13	Recursion Pharmaceuticals Inc	US75629V1044	88.72%				2
27 ▲ 29	Cloudflare Inc	US18915M1071	88.68%	***		**	7
28 ▲ 42	Meta Platforms Inc.	US30303M1027	88.32%	***	***		8
29 ▼ 27	Vertex Pharmaceuticals Inc	US92532F1003	88.20%	***		***	8
30 ▲ 55	Dassault Systemes SE	FR0014003TT8	87.92%	***	*		6
31 ▼ 22	LendingClub Corp	US52603A2087	86.96%	**	***		7
32 ▼ 28	Crispr Therapeutics AG	CH0334081137	86.88%			***	5
33 ▲ 41	Snowflake Inc.	US8334451098	85.24%	**	-	***	7
34 ▲ 49	Adyen NV	NL0012969182	85.20%		-		2
35 ▲ 39	Proto Labs Inc	US7437131094	84.80%		***		5
36 ▲ 44	PTC Inc	US69370C1009	84.68%	***	*		6
37 ▲ 43	Twilio Inc	US90138F1021	84.40%		***		5
38 ▼ 34	Moog Inc	US6153942023	84.36%		***		5
39 ▲ 50	Intuit Inc	US4612021034	83.12%	***		*	6
40 ▼ 26	Spirit Aerosystems Holdings Inc	US8485741099	83.00%		***		5

Rank	Name	ISIN	TS	GM	EV/S	R40	O
41 ▼ 10	BICO Group AB	SE0013647385	82.24%	**	***		7
42 ▲ 45	Regeneron Pharmaceuticals Inc	US75886F1075	81.68%	***			5
43 ▼ 35	Z Holdings Corp	JP3933800009	81.60%	**	***		7
44 ▲ 93	Zeta Global Holdings Corp	US98956A1051	81.60%	*	***		6
45 ▼ 36	Splunk Inc	US8486371045	81.52%	***	***	*	9
46 ▼ 30	Roblox Corp	US7710491033	81.52%	***	**		7
47 ▲ 53	Accolade Inc	US00437E1029	81.16%				2
48 ▼ 17	Carex Inc	US14167L1035	81.08%	*	***		6
49 ▲ 69	Autodesk Inc	US0527691069	80.96%	***	*	*	7
50 ▲ 70	Microsoft Corporation	US5949181045	80.64%	**			4
51 ▲ 91	Pagerduty Inc	US69553P1003	80.40%	***	***		8
52 ▼ 51	Siemens Aktiengesellschaft	DE0007236101	80.08%		***		5
53 ▲ 60	Netflix Inc	US64110L1061	79.56%		***		4
54 ▲ 67	Airbus Group SE	NL0000235190	79.12%		***		4
55 ▲ 86	Taiwan Semiconductor Manufa...	US8740391003	79.04%	*	***		5
56 ▲ 94	Sarepta Therapeutics Inc	US8036071004	79.00%	***			4
57 ▼ 33	908 Devices Inc	US65443P1021	77.92%		***		4
58 ▼ 46	Hexagon AB (publ)	SE0015961909	77.68%	**			3
59 ▼ 57	Garmin Ltd	CH0114405324	77.60%	*			2
60 ▲ 61	General Electric Company	US3696043013	77.36%		***		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.



Die Caesar's Top Stocks sind nach Aktienuniversum (Growth, Value & Innovation) differenzierte Ranglisten, welche auf dem Private Alpha Trend-Score basieren. Zudem werden jedem Titel drei, den Universen nahestehende Indikatoren hinzugefügt, um die Aktien nochmals granularer filtern zu können.

Indikator	Erklärung bzw. Funktionsweise
Trend Score	Der Trend-Score gibt an, wie hoch der Trend für eine bestimmte Aktie zu einem beliebigen Zeitpunkt ist. Diese Trendbewertung erfolgt mithilfe eines Scoringmodells auf einer Skala von 0-100%.
Gross Margin	Die Bruttomarge setzt das Bruttoergebnis eines Unternehmens ins Verhältnis zum Umsatz. Mithilfe der Bruttomarge kann die Profitabilität des Unternehmens im Zeitverlauf oder im Vergleich zu direkten Wettbewerbern analysiert werden.
EV/Sales	Das Enterprise Value/Sales-Verhältnis setzt den "wahren" Unternehmenswert ins Verhältnis zum Umsatz. So erhält man eine Kennzahl zur Bewertung von Aktien eines Unternehmens - selbst wenn dieses noch keine Gewinne erwirtschaftet.
Rule of 40	Die 40er Regel besagt: das Umsatzwachstum (in %) addiert mit dem Free Cashflow (in %), sollten größer als 40% sein.
PE Ratio	Price/Earnings Ratio bezeichnet das Verhältnis des Aktienkurses zum Gewinn (auch Kurs/Gewinn-Verhältnis = KGV). Damit wird gezeigt, ob eine Aktie teuer oder günstig bewertet ist. Je höher das P/E einer Aktie, desto teurer ist sie.
Dividend Yield	Die Dividendenrendite einer Aktie ist die Dividende je Aktie dividiert durch den Kurs je Aktie.
Debt Ratio	Die Debt to EBITDA Ratio, auch bekannt als "Verschuldungsgrad", ist eine Kennzahl, die ausdrückt, wie schnell ein Unternehmen seine Schulden aus den Betriebserträgen decken könnte.
Earnings Growth	Das Gewinnwachstum (TTM) vergleicht die Summe aller Gewinne eines Unternehmens innerhalb der letzten 12 Monate mit der Summe aller Gewinne der vorherigen 12 Monate. Das langfristige Gewinnwachstum hingegen vergleicht den letzten Jahresgewinn mit dem Jahresgewinn von vor sieben Jahren und annualisiert das durchschnittliche Wachstum.
Revenue Growth	Das Umsatzwachstum (TTM) vergleicht die Summe aller Einnahmen eines Unternehmens innerhalb der letzten 12 Monate mit der Summe aller Einnahmen der vorherigen 12 Monate.
Volatility	Die Volatilität (1 Jahr) beschreibt die täglichen Kursschwankungen eines Wertpapiers über das letzte Jahr. Je höher die Volatilität, desto stärker schwankt der Wert oder Kurs eines Wertpapiers.
Overall Score	Die Gesamtpunktzahl setzt sich zusammen aus den Sternen der drei individuellen Universums-Indikatoren, sowie dem Trendscore der Einzelaktie.
-	Bei einzelnen Titeln kann es vorkommen, dass die benötigten Daten für eine Kennzahl nicht oder unzureichend vorhanden sind. Diese werden mit "-" gekennzeichnet, um sie von "Null Sternen" unterscheiden zu können.

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.



Disclaimer:

Herausgeber und Aboverwaltung:

Private Alpha Switzerland AG • Benzeholzstrasse 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. Es können Verlag, Autor oder nahestehende Dritte Longpositionen in den besprochenen Anlagen eingegangen sein. In diesem Fall liegt ein Interessenskonflikt im Sinne der Marktmissbrauchsverordnung EU Nr. 596/2014 vor, den wir unten offenlegen. Weitere Details im Hinblick auf bestehende Risiken sowie weitere bestehende Eigenpositionen werden im ausführlichen Disclaimer, unter der Internetadresse: www.privatealpha.ch/eigenpositionen offengelegt. Mit dem Bezug dieser Information erkennt der Leser diesen Disclaimer an und stellt den Verlag von allen Haftungs- und Gewährleistungsansprüchen frei.

Leserservice:

Wenn Sie Fragen oder Anregungen haben, können Sie uns eine E-Mail an redaktion@privatealpha.ai senden.

