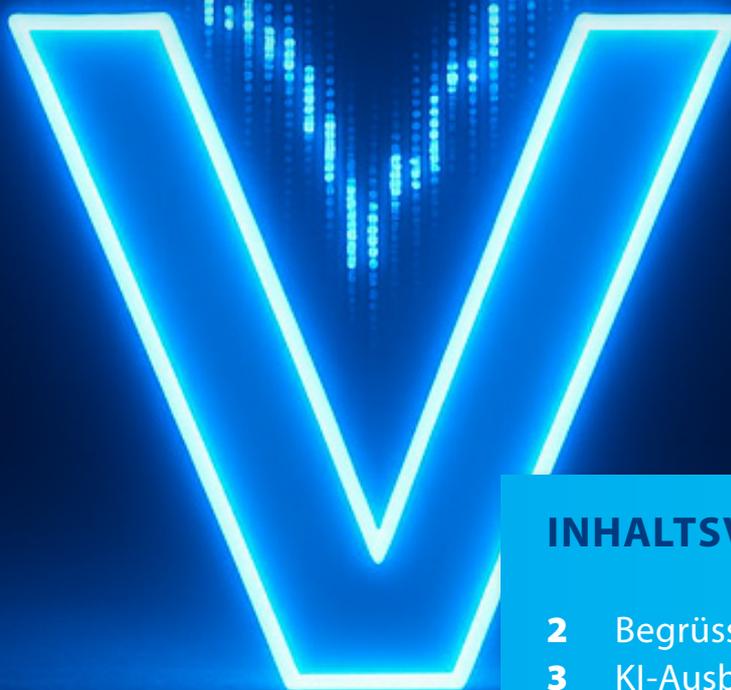


KI-Marktausblick Juni

by CaesarDPT

V-like



INHALTSVERZEICHNIS

- 2** Begrüssung
- 3** KI-Ausblick
- 5** Marktrisiko Report
- 8** Expertenkommentar
- 12** Der KI-Experte
- 13** Performance Update
- 15** Caesar's Top Stocks

Liebe Leserinnen und Leser,

Unser Basisszenario eines schnellen "V" hat sich bestätigt – ein fulminanter Mai liegt hinter uns. Daher auch unser doppeldeutiger Titel: V-like also wie ein V, beziehungsweise "we like". Besonders freut es uns, dass sich die Mitte April begonnene Rebound-Bewegung im Mai nahtlos fortgesetzt hat – genau wie von uns erwartet. Dank unserer Sonderupdates und Monatsausblicke konnten Sie, liebe Leserinnen und Leser, in vollem Umfang vom schnellen V profitieren. Wir und Sie haben sich nicht von der extremen Marktverunsicherung beirren lassen, sondern konsequent auf Ihre Qualitätstitel vertraut – und nun werden wir dafür belohnt. Auch all unsere Strategien profitieren davon. Auf Monatssicht führen die Technologiebörsen die Gewinnerliste an – allen voran der Nasdaq.

Mai-Performance der führenden Indizes

• S&P 500	+6.2%
• Nasdaq 100	+9.2%
• SMI	+0.7%
• DAX	+6.4%
• Stoxx 50	+5.1%
• Nikkei	+5.3%

Das "V" ist fast vollendet – wie geht es nun weiter? In unserer Rubrik "**KI-Ausblick Juni**" werden wir alle relevanten Wirtschaftsindikatoren durchleuchten und beurteilen, ob sich der Markt aus dem Korrekturtal mit V-Recovery direkt in eine Sommerrally begeben kann und wie wir davon profitieren können. Wir analysieren die entscheidenden Signale und gehen auf die wichtigen Einflussfaktoren ein.

Im **Expertenkommentar** wollen wir auf die Natur von Krisen am Beispiel des aktuellen Trade War eingehen. Wir unterscheiden drei Arten von Krisen:



Event-driven, strukturelle Krisen sowie zyklische Abschwünge. Diese Analyse liefert Rückschlüsse, wann unser Risikomanagement deutlich Mehrwert liefern kann und wann weniger. In diesem Zusammenhang wollen wir Ihnen auch nochmal das Zusammenspiel von Marktrisiko und Investmentquote aufzeigen, damit Sie die von CaesarDPT generierten Signale so optimal wie möglich für Ihre Investmentstrategie einsetzen können.

In der Sektion "**Der KI-Experte**" geben wir Ihnen ein detailliertes Update zu den neuen **Nvidia-Zahlen** sowie zu den neuesten Entwicklungen im KI-Sektor.

— **Ihr Private-Alpha-Team**

KI-Ausblick Juni:

Werfen wir nun einen Blick auf einige der von CaesarDPT untersuchten Indikatoren, die wir per 28.05.25 thematisch für Sie zusammengefasst haben. Wie ist die aktuelle Lage der Indikatoren einzuordnen?

Zinsen:

Der Credit Spread, welcher die BAA-Anleihenrendite mit der 10-jährigen US-Treasury vergleicht, steht bei 1.87% und ist steigend, was an sich bedeutet, dass die Risikobereitschaft eher abnimmt. Der Term Spread, der die kurzfristigen mit den langfristigen Zinsen vergleicht, steht momentan bei 0.29% und ist fallend. Dies bedeutet, dass die Risikobereitschaft steigt.

CaesarDPT-Analyse des Monats:

Im letzten Monat hatten wir uns den ETF der Metallpreise angeschaut, welcher ein starker Indikator zur Bestimmung des Zustands der globalen Wirt-

schaft ist. Wir hatten damals geschrieben „Momentan zeichnen die Metallpreise ein negatives Bild für die amerikanischen Aktienmärkte [...] sollten die Metalle hingegen noch etwas weiter steigen und es fehlen momentan nur ca. 3%, so würden wir [...] direkt ins Muster springen, welches positive Erwartungswerte für den S&P 500 aufweist.“

Am 02.05.25 war die Schwelle erreicht und wir sind aus dem Muster mit negativem Erwartungswert (roter Kreis) in das besprochene Muster (grüner Kreis) mit positivem Erwartungswert gesprungen – seither ist der S&P 500 um 250 Punkte gestiegen.

Somit können wir für diesen Monat zusammenfassen, dass die Metallpreise effektiv dem Markt nachgelaufen sind, nun aber bereits seit 4 Wochen Stabilität anzeigen und es momentan auch keine Zeichen für einen Signalwechsel gibt.

CaesarDPT: Mustervorkommnisse & Musterverteilung, Metallpreise



Chart 1: DPT-Analyse des Monats, eigene Grafik, 30.05.25

Währungen:

Der EUR ist gegenüber dem USD auf Wochensicht in einem Aufwärtstrend und notiert momentan bei: 1.1337. Im letzten Monat hat er -0.23% gegenüber dem Greenback verloren. Der CHF ist gegenüber dem USD auf Wochensicht in einem Aufwärtstrend und notiert momentan bei: 1.2090. Im letzten Monat hat er 0.08% gegenüber dem Greenback gewonnen. Der CHF ist gegenüber dem EUR auf Wochensicht in einem Aufwärtstrend und notiert momentan bei: 1.0701. Im letzten Monat hat er 0.68% gegenüber dem Euro gewonnen.

Makro:

Die industrielle Produktion in den USA ist auf Halbjahressicht steigend und steht bei 1.49%. Der inflationsbereinigte Refinanzierungssatz steht momentan bei 2.00% und ist über seinem mittelfristigen Durchschnitt. Der nationale Index der Finanzlage (NFCI) steht bei -0.58, ist fallend und zeigt somit eine sich entspannende Finanzlage an.

Statistik:

Safe Haven Demand steht momentan bei 7.13%, was bedeutet, dass die Rendite der Aktien im S&P 500 höher ist als die Rendite von Anleihen. Unser selbstentwickelter Marktrisikoindikator zeigt momentan ein Risiko von 4% an (bei einer hohen Musterhäufigkeit) und ist somit im grünen Bereich.

Indices:

Der S&P 500 steht aktuell bei 5921.54 (Vorwoche: 5940.46). Er liegt über seinem kurz-, mittel- und langfristigen Trend und der RSI beträgt 62.72 (Vorwoche: 67.79). Der Nasdaq 100 steht aktuell bei 21414.99 (Vorwoche: 21367.37). Er liegt über seinem kurz-, mittel- und langfristigen Trend und der RSI beträgt 66.05 (Vorwoche: 70.03). Der VIX S&P 500 ist auf Wochensicht steigend und notiert mit 18.96 unter seinem mittelfristigen Trend von 25.37. Er repräsentiert damit ein unterdurchschnittlich empfundenes Marktrisiko.

Fazit:

Zum Start in den Juni zeigt unser gesamtes Indikatoren-Set wieder grünes Licht. Aus Sicht unserer KI-Überwachung befinden wir uns wieder in ruhigem Fahrwasser – das spricht für ein Umfeld mit normalen monatlichen Renditen. Historisch steigt der Juni im Durchschnitt um etwa 0.7%. Da die grossen US-Indizes noch etwas Luft zu ihren Jahreshöchstständen haben, halten wir einen weiteren Aufschwung für gut möglich.

Eine besonders spannende Statistik stützt diese Einschätzung: Wie CNBC berichtete, legte der S&P 500 in 25 Handelstagen zwischen April und Mai um 18% zu – ein seltenes Ereignis, das seit 1970 nur fünfmal vorkam. Im Anschluss daran stiegen die Aktienkurse in den folgenden 250 Handelstagen im Durchschnitt um weitere 30%. Dies wäre unser Basisszenario sollten nicht wieder kurzfristige politische Stürfeuer auftreten.

Im Expertenkommentar werfen wir einen gezielten Look-back auf die jüngste Phase des "Trade War" und analysieren, was wir und unser Risikomodell daraus gelernt hat. Wie im Leistungssport gilt auch bei uns: Nach dem Spiel ist vor dem Spiel. Durch gezielte Optimierungen und schonungslose Manöverkritik wollen wir Stärken und Schwächen transparent aufarbeiten. Nur so können wir uns und unsere Modelle stetig weiterentwickeln.

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

CaesarDPT: Marktrisiko Report

Der tägliche Marktrisiko Report ist ein zentraler Bestandteil unseres Premium KI-Report+ und kommt immer morgens um 9 Uhr. Darin geben wir sowohl eine Berechnung zum aktuellen Marktrisiko als auch zur optimalen Investmentquote auf den S&P 500. Dabei setzt sich die Investmentquote aus dem Marktrisiko und weiteren analysierten Marktindikatoren zusammen.

Investmentquote, 2025

Seit Beginn des Monats Februar bewegt sich die Investmentquote hauptsächlich im neutralen Bereich und trifft die volatile Phase im Index:

Fazit:

CaesarDPT hat die schnelle V-Bewegung seit Jahresbeginn mit einer konstant neutralen Investmentquote begleitet. Diese ausgewogene Positionierung ermöglichte es, den in 2024 aufgebauten Vorsprung zur Benchmark auch im zwischenzeitlich hoch volatilen Umfeld erfolgreich zu behaupten. Dank der präzisen Quotensteuerung erzielte das Modell seit Januar 2024 ein Alpha von +5.76% gegenüber dem S&P 500.

CaesarDPT: S&P 500 Investment Quote – since 01/24

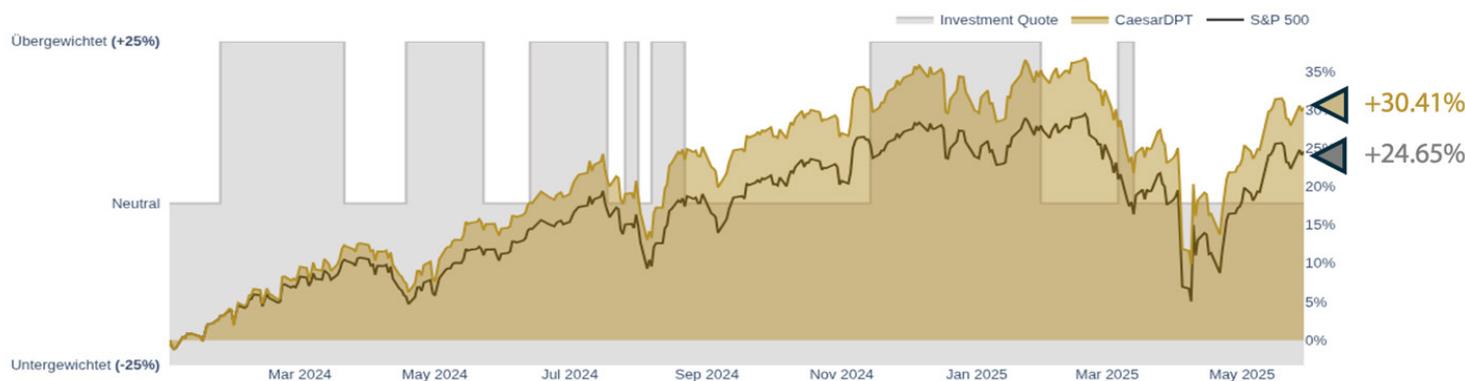
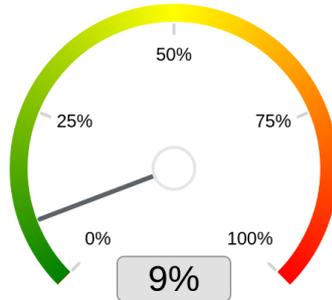


Chart 2: SPX-Investmentquote, eigene Grafik, 30.05.25

30.05.2025

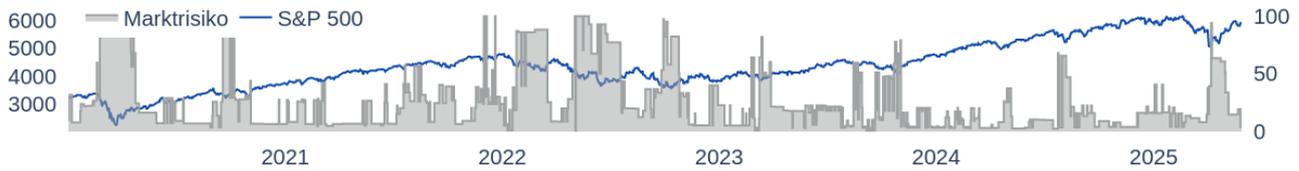
Marktrisiko im US-Markt



Historisches Marktrisiko

Vortag: 4%
Vorwoche: 15%
Vormonat: 61%

Wir sind im Low-Risk Modus.

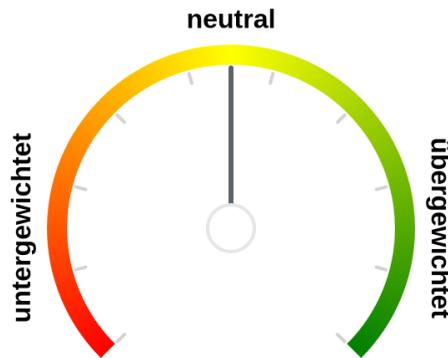


Auswahl von Marktindikatoren



30.05.2025

Investmentlevel auf dem US-Markt



Historisches Investmentlevel

Vortag:	neutral
Vorwoche:	neutral
Vormonat:	neutral

Das Investmentlevel ist neutral.



DISCLAIMER

Der Inhalt des Caesar Market Risk Reports und der Webseiten von "www.privatealpha.ai" dient ausschließlich Informationszwecken und stellt weder eine Anlageberatung noch eine Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf des jeweiligen Index dar, noch ist er Grundlage für einen Vertrag oder eine Verpflichtung irgendeiner Art. Für die Richtigkeit der Daten wird keine Haftung übernommen. Börsentransaktionen sind mit Risiken verbunden, die Sie kennen müssen und die die Konsultation eines professionellen Anlageberaters oder Finanzdienstleisters erfordern. Bitte wenden Sie sich vor jeder Handelsaktivität mit den hier vorgestellten Wertpapieren oder Indizes an die Bank Ihrer Wahl!

Private Alpha entwickelt Indexregelwerke und lizenziert diese z.B. an Banken und Vermögensverwalter. Wir möchten darauf hinweisen, dass Private Alpha mit den Private Alpha Indizes Lizenznahmen erzielt und diese auch anstrebt. Alle Wertpapiere sind oder können Bestandteil der Private Alpha Fonds und/oder Zertifikate sein.

Die gewählten und dargestellten Indikatoren dienen nur der Illustration der Arbeitsweise von Caesar und müssen nicht den aktuell effektiv benutzten Zeitserien entsprechen. Es besteht kein Anspruch auf Vollständigkeit der zugrundeliegenden Daten.

Expertenkommentar

Krisen und Korrekturen gehören untrennbar zur Börse – und treten statistisch gesehen mindestens einmal pro Jahr auf, mal in milder, mal in deutlich ausgeprägter Form.

Im nachfolgenden Schaubild haben wir für Sie die markantesten Krisen der letzten 70 Jahre aufgeführt. Die Einteilung erfolgt in drei Kategorien: Event-driven, zyklisch und strukturell:

• Event-driven Krisen

Plötzliche, unerwartete Ereignisse lösen eine starke Marktreaktion aus. Typisch sind geopolitische Schocks, Terroranschläge, Naturkatastrophen oder Pandemien (z.B. Schwarzer Montag oder COVID-19). *Wirkung: Kurzfristig heftig, aber oft schnelle Erholung, wenn das Ereignis abgegrenzt bleibt.*

• Zyklische Krisen

Folgen dem Konjunkturzyklus. Entstehen meist durch Übertreibungen in Boomphasen und münden in Rezessionen. Beispiele: Irakkrieg (1990), Eurokrise (2011).

Wirkung: Mittelfristig, oft mit deutlichen Korrekturen über mehrere Quartale.

• Strukturelle Krisen

Resultieren aus tiefgreifenden systemischen Problemen oder langfristigen Fehlentwicklungen (z. B. Überschuldung, demografischer Wandel, veraltete Wirtschaftsstrukturen). Beispiel: Dot.com & Finanzkrise, Japan in den 1990ern.

Wirkung: Langfristig, mit dauerhaften Auswirkungen auf Wachstum und Bewertung.

Jahr(e)		Typ	Rückgang	Dauer	Ursache
1962	▲	Event-driven	-28%	6 Monate	Kennedy Slide, geopolitische Unsicherheit
1973–1974	▲	Structural	-48%	21 Monate	Ölkrise, Inflation, Rezession
1980–1982	▲	Structural	-27%	20 Monate	Zinserhöhungen zur Inflationsbekämpfung
1987	▲	Event-driven	-34%	3 Monate	Schwarzer Montag
1990	▲	Cyclical	-20%	3 Monate	Irakkrieg, Rezession
2000–2002	▲	Structural	-49%	30 Monate	Dotcom-Blase, Bilanzreinigung
2007–2009	▲	Structural	-57%	17 Monate	Globale Finanzkrise
2011	▲	Cyclical	-19%	5 Monate	Eurokrise, Haushaltsstreit USA
2020 (März)	▲	Event-driven	-34%	1 Monat	COVID-19 Lockdowns
2022	▲	Cyclical	-25%	10 Monate	Zinserhöhungen, Inflation
2025 (April)	▲	Event-driven	-19%	1 Monat	Tradewar 2.0 – Trump Tariffs

Chart 3: Krisen seit 1960, eigene Grafik, 28.05.25

Unser Marktrisiko Report und die Investmentquotensteuerung der CaesarDPT-Plattform basieren auf einer Kombination aus fundamentalen und technischen Indikatoren.

Ziel ist es, frühzeitig Hinweise zu erkennen, ob wir in eine **zyklische** oder **strukturelle** Krise laufen. Unser Anspruch ist es zudem, auch in Event-getriebenen Krisen den Unterschied zu machen – auch wenn gerade diese oft so plötzlich eintreten, dass selbst überwachte Indikatoren mit zeitlicher Verzögerung reagieren. Die jüngere Vergangenheit – etwa Pandemie und Handelskrieg – hat dies deutlich gezeigt.

In unseren KI-optimierten Analysen hat sich in solchen Phasen die Strategie der **ruhigen Hand** als renditestärkste Antwort erwiesen. Denn **Event-getriebenen** Verwerfungen sind Teil des Grundrauschens an den Kapitalmärkten – und genau dafür werden langfristige Aktieninvestoren mit einer höheren **Risikoprämie** belohnt. Entsprechend hat unsere Investmentquote auch während der Hochstressphase stabile, neutrale Signale geliefert.

Funktionsweise des Marktrisiko Reports

Gerade für unsere neuen Leser wollen wir nochmals den täglichen Marktrisiko Report vorstellen. Welche Kennzahlen beinhaltet er und wie kommen diese zu Stande: Caesar unterscheidet zwischen Marktrisiko, Marktlage und kombiniert dies zu einer Investmentquote.

Im **Marktrisiko** unterscheiden wir zwischen hohem Risiko (high risk) und tiefem Risiko (low risk), anhand voneinander unabhängiger Risikoindikatoren. Dasselbe gilt auch bei der **Marktlage**: da unterscheiden wir zwischen günstig und ungünstig, ebenfalls anhand voneinander unabhängiger Makro-Indikatoren zwischen günstig und ungünstig.

In der **Investmentquote** bringen wir beide Modelle zusammen: im Normalfall ist die Quote neutral. In Fällen, in denen das Marktrisiko tief ist und eine besonders günstige Marktlage vorliegt, sind wir übergewichtet. In Fällen, in denen das Marktrisiko hoch ist und eine besonders ungünstige Marktlage vorliegt, sind wir untergewichtet. (siehe Chart 2).

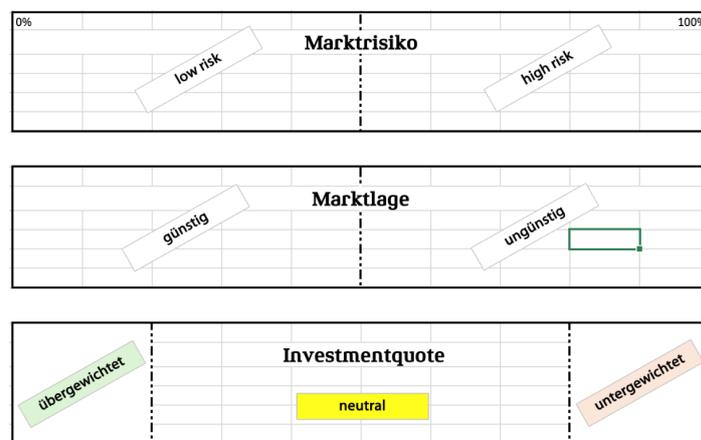


Chart 4: Marktrisiko Report, eigene Grafik, 28.05.25

Einer der "signifikanten" Indikatoren im Marktrisiko ist schon länger der Credit Spread (OAS)¹.

Über die letzten Jahre war er mitverantwortlich, dass wir sowohl den Bullenmarkt seit Mitte 2022 vollständig mitgenommen haben als auch die Drawdowns in 2020 und 2022 mit reduzierten Investments durchschritten haben.

In 2025 gab es bereits zweimal ein Risikosignal:

1. **Risksignal:** 12.03. - 20.03.25
(out bei 0,94; in bei 0,91)
2. **Risksignal:** 31.03. - 24.04.25
(out bei 0,94; in bei 1,08)

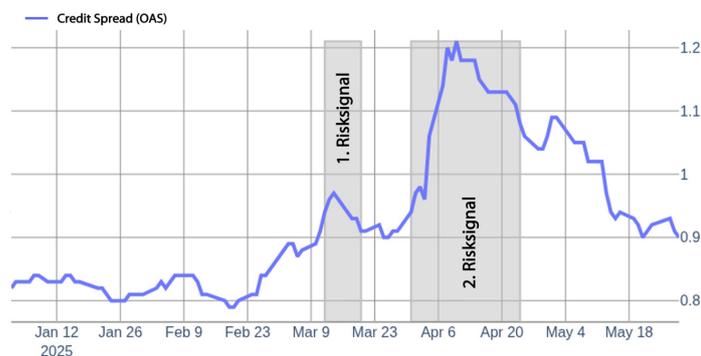


Chart 5: OAS Risikosignale 2025, eigene Grafik, 28.05.25
¹ ICE BofA US Corporate Index Option-Adjusted Spread

Rein gemessen auf den OAS war das erste Signal ein Fehlsignal, das zweite Signal war hingegen treffend und der Anleger hätten erst 3bps verloren aber danach 14bps gewonnen.

Auf den S&P 500 gemünzt, zeigt sich folgendes Bild:



Chart 6: OAS Risikosignale auf S&P 500, ytd. 2025, eigene Grafik, 28.05.25

Beim ersten Risikosignal verlieren wir 1.08%, beim zweiten gewinnen wir aber nicht nur 2.16%, wir vermeiden auch den ganzen Weg des S&Ps runter auf -15.3% und reduzieren somit massiv die Volatilität unserer Strategien.

Die Wahl der Indikatoren ist natürlich nur so gut, wie unsere Auswertung der gesamten Signale, daher hier nochmals kurz ein Blick zurück in unser Sonderupdate vom 07.04.25, nur einen Tag nach dem Jahrestiefs:

"Aktuell scheint ein V-Szenario möglich, das an den Corona-Crash erinnert: Damals herrschte, wie aktuell, gänzliche Unsicherheit über die Auswirkungen des Virus auf die Weltbevölkerung und die Weltwirtschaft [...] Jetzt erleben wir wieder einen der schnellsten Drawdowns der letzten 50 Jahre. Hauptgrund ist eine US-Administration [...] alles wird panikartig liquidiert.

Ein wahrscheinliches Szenario ist daher ein noch schnelleres "V" als beim Corona-Crash, falls Freihandelsabkommen und Zollreduktionen [...] zustande kommen."

Fazit:

Langfristiger Erfolg entsteht nicht durch das Vermeiden von Turbulenzen – sondern durch strukturierte Risikobewertung, disziplinierte Umsetzung und die Geduld, Chancen antizyklisch zu nutzen. Genau darauf ist unser Modell CaesarDPT ausgerichtet. Und wir sind überzeugt: Auch in kommenden Marktphasen wird sich dieser Ansatz bewähren.

Kurzfristige, event-getriebene Krisen lassen sich am Finanzmarkt kaum zielgerichtet vermeiden. Emotionen wie Angst und Gier zeigen sich in jeder Krise in leicht veränderter Form. Unser Ziel ist es, trotz dieses emotionalen Nebels auf die nackten Zahlen der Börse zu blicken – und zu analysieren: Auf welches Fundament trifft das Event?

Im aktuellen Trade War-Szenario war für uns klar: Das strukturelle und zyklische Fundament des Marktes ist intakt. Deshalb haben wir früh auf eine rasche Erholung gesetzt – und das "zweitschnellste V" der Börsengeschichte nach Corona thematisiert.

Natürlich hätten wir rückblickend gerne die kurzfristige Volatilität noch stärker reduziert – aber unser Massstab ist der Jahreserfolg unserer Guidance, nicht das Timing einzelner Marktereignisse. Und hier stehen uns noch mehrere spannende Monate bevor: Wie im KI-Ausblick beschrieben, zeigt die historische Statistik laut CNBC, dass nach vergleichbaren Aufwärtsphasen in der Vergangenheit ein weiterer Anstieg von bis zu 30% in den folgenden 250 Handelstagen möglich war. Wir setzen darauf.



Deepdive into NVIDIA (ISIN: US70450Y1038)

BUY (upgrade)

Unser KI-Experte ist eindeutig bullish gegenüber der Nvidia-Aktie eingestellt – und das trotz kurzfristiger Rückschläge wie der China-Problematik, den Steuerdrohungen und einzelner Prognoseverfehlungen. Die Begründung für diese positive Einschätzung ergibt sich aus drei zentralen Überlegungen, die nachfolgend ausführlich dargestellt und durch die übrige Berichterstattung im Earnings Review gestützt werden.

1. Technologischer Vorsprung als Burggraben

Nvidia hat nicht nur den Markt für KI-Hardware dominiert – es hat ihn neu definiert. Die Entwicklung von Hopper zu Blackwell und die Aussicht auf Rubin zeigt eine Innovationsgeschwindigkeit, die von der Konkurrenz derzeit nicht eingeholt wird. Selbst potenzielle Herausforderer wie AMD, die wiederholt verkünden, "aufzuholen", kämpfen letztlich immer noch mit den Chips der vorherigen Nvidia-Generation, während Nvidia längst die nächste Plattform einführt – mit Leistungssteigerungen von 30x bis 40x in Inferenz- und Durchsatzfähigkeit.

Dieser technologische Vorsprung ist der Kern des Burggrabens ("moat"), den Nvidia besitzt: Die Fähigkeit, jedes Jahr Plattformen zu launchen, die auf der Hardware-Seite gigantische Leistungsgewinne bieten und zusätzlich durch Software-Optimierungen wie Dynamo, Blackwell Ultra oder NeMo noch weiter beschleunigt werden, schafft eine Marktdynamik, die nahezu konkurrenzlos ist. Diese vertikale Integration – Hardware plus Software – wird im Earnings Call als Schlüsselfaktor genannt, um differenzierende Produkte liefern zu können.

2. Nachfrageboom mit nachhaltigem Rückenwind

Trotz des kurzfristigen Rückschlags durch Exportbeschränkungen gegenüber China, bleibt der Nachfrageausblick aussergewöhnlich robust. Das liegt nicht nur an der fortlaufenden Expansion bestehender Kunden wie Meta, Microsoft oder Oracle – mit wiederholten 40-Milliarden-Dollar-Bestellungen – sondern auch an der neuen Wachstumsquelle "Sovereign AI". Staaten wie Saudi-Arabien, die Vereinigten Arabischen Emirate oder Taiwan investieren nun direkt in eigene AI-Infrastruktur und sehen Nvidia als wichtigsten Partner. Der Bau von "AI Factories" mit staatlicher Unterstützung und langfristige Planungshorizonte bis 2028 sichern die Pipeline.

Ein weiterer Punkt ist die wirtschaftliche Rationalität hinter dem Nachfrageboom: Die Payback-Zeit für Investitionen in Nvidia-Infrastruktur liegt derzeit unter einem Jahr, mit Erträgen von 1,25 USD pro investiertem Dollar – eine Kapitalrendite, die für hyperskalierende Cloudanbieter zu gut ist, um ignoriert zu werden. Damit steht fest: Solange die Chips signifikante Leistungs- und Effizienzgewinne liefern und gleichzeitig hohe ROI erzeugen, bleibt der Investmentzyklus intakt.

3. Skalierungspotenzial ist längst nicht ausgeschöpft

Unser KI-Experte betont besonders, dass die drei zentralen Skalierungsgesetze für GenAI – Pretraining, Reinforcement Learning und Inferenz – jeweils noch sehr viel ungenutztes Potenzial bergen. Nvidia schafft die technologische Basis, um diese Skalierung auch ökonomisch sinnvoll durchzuführen. Das Blackwell-System mit NVLink 72, GB200/GB300 und der DGX SuperPod zeigen, wie Nvidia nicht nur neue Massstäbe bei Leistungsfähigkeit setzt, sondern durch modulare Architektur, standardisierte Software-Stapel (NeMo, NIM) und globale Partnerschaften (Dell, SoftBank, OpenAI) eine komplette Plattformstrategie verfolgt.

Ein weiterer Punkt, der häufig übersehen wird, ist die Breite des Produktportfolios. Vom High-End-Supercomputer über Netzwerk-Infrastruktur (SpectrumX, QuantumX mit Silicon Photonics), Software-Plattformen (CUDA, NeMo), KI-PCs bis zur Gaming-Division mit RTX-Laptops und der Nintendo-Switch – Nvidia hat mehrere, sich gegenseitig verstärkende Umsatzsäulen aufgebaut.

Fazit

Trotz regulatorischer Herausforderungen und kurzfristiger finanzieller Dämpfer wie dem China-Ausfall sieht unser KI-Experte Nvidia strategisch hervorragend positioniert. Der technologische Vorsprung ist real und wächst weiter, der KI-Nachfrageschub hat strukturelle, globale Triebkräfte, und das Unternehmen liefert regelmässig überlegene Produkte, die durch vertikale Integration zusätzlich optimiert werden.

Bewertung des KI-Experten: Nvidia ist kein klassischer Halbleiterhersteller mehr, sondern ein globales AI-Infrastruktur-Unternehmen mit Plattform-Charakter. Wer an eine fortlaufende Skalierung von GenAI glaubt – technologisch wie wirtschaftlich – kommt an Nvidia langfristig nicht vorbei. Die Aktie bleibt ein Hochbewertungswert, aber aus gutem Grund.

Unsere Fonds und Zertifikate im Aktienbereich konnten von der kräftigen V-Erholung voll profitieren. Auch auf Währungsebene zeigt sich eine interessante Entwicklung: Der US-Dollar gewinnt gegenüber dem Euro auf Monatsicht wieder an Stärke. Dennoch belastet der insgesamt schwächere Dollar im bisherigen Jahresverlauf weiterhin die großen US-Technologiewerte – insbesondere für Anleger mit EUR-Blick.

Aus unserer Sicht bleibt US-Tech – allen voran die MAG 7 in die wir schwergewichtet investiert sind – das spannendste Marktsegment mit hohem Aufholpotenzial. Viele Titel notieren weiterhin deutlich unter ihren Allzeithochs – trotz überzeugender fundamentaler Entwicklung und starker Innovationskraft.

Top-Performer im Mai

1. Top 25 Equities Fonds

Der Fonds profitierte im Mai vollumfänglich von der Erholungsbewegung (+11.4%). Die veröffentlichten Quartalszahlen der 25 Nasdaq-Schwergewichte überzeugten mehrheitlich. Besonders hervorzuheben sind die Chipwerte (Nvidia, ARM Holding, Broadcom) sowie führende Unternehmen aus dem Enterprise-Software-Bereich (Microsoft, Intuit). Wir erwarten weiter deutliche Kursgewinne und halten ein rasches Erreichen der Jahreshochs für realistisch. Ein sich weiter erholender USD sollte zusätzlich Rückenwind für Euro-Investoren liefern.

2. Global Value Leaders Fonds

Der Fonds entwickelt sich seit Jahresbeginn sehr solide und liegt in USD +7.1% im Plus. Nach einem schwierigen 2024 zeigen niedrig bewertete Value-Aktien weiterhin attraktives Potenzial. Aus unserer Sicht bleibt der Fonds ein starker Value-Baustein für ein ausgewogenes Portfolio – insbesondere in einem anspruchsvollen Marktumfeld.

3. Themenzertifikat "Alpha AI Leaders"

Das KI-Zertifikat erzielte im Mai eine Performance von +11.5%. Der Rückgang auf Jahressicht (-16.9%) ist zur Hälfte auf die USD-Schwäche zurückzuführen, die wir als temporär einstufen. Alle AI-Leader Kernpositionen – Uber, Nvidia, Meta, Microsoft – haben exzellente Zahlen und Ausblicke vorgelegt. Wir bleiben daher voll investiert und setzen weiterhin auf den langfristigen Megatrend Künstliche Intelligenz, der unserer Meinung nach von vielen Anlegern noch immer massiv unterschätzt wird. Wir haben uns auch aussichtsreiche AI-Newcomer in der Trade War-Korrektur zu günstigen Preisen eingekauft. Das Renditepotenzial bleibt unserer Meinung nach hoch.

4. Aramea Intelligence Fonds (Rentenmarkt)

Der Fonds kann seinen leichten Vorsprung zur Benchmark behaupten. Der europäische Rentenmarkt zeigt sich derzeit in einer Seitwärtsbewegung. Die aktuelle Basisrendite von ca. 2.5% bleibt für sicherheitsorientierte Anleger mit geringer Volatilitätserwartung weiterhin attraktiv.

ISIN *	Name	Seit Start	CCY	Struktur	Strategie	Kurs	Mai	YTD 25	since Inception
Aktienfonds									
DE000A3DCBJ1	Top 25 Equities Fonds – R Tranche	Okt 22	USD	Fonds	Einzeltitle	132.1	11.40%	-0.80%	32.10%
DE000A3DCBH5	Top 25 Equities Fonds – R Tranche	Okt 22	EUR	Fonds	Einzeltitle	116.96	11.40%	-8.80%	16.96%
DE000A3D75Q6	Top 25 Equities Fonds – I Tranche	Okt 23	EUR	Fonds	Einzeltitle	116.00	11.40%	-8.70%	16.00%
	BM: Invesco Nasdaq Equal Weight - (USD/EUR -15.5%)							-3.40%	
DE000A3DV7C3	Global Value Leaders Fonds – USD	Feb 23	USD	Fonds	Einzeltitle	121.13	5.60%	7.10%	21.13%
DE000A3DV7D1	Global Value Leaders Fonds – EUR	Feb 23	EUR	Fonds	Einzeltitle	111.30	5.65%	-2.50%	11.30%
	BM: MSCI World Value - (USD/EUR -10.2%)							3.20%	
DE000A40A4U1	Aramea Intelligence Fund - I Tranche	Dez 24	EUR	Fonds	Einzeltitle	99.70	-0.34%	1.16%	-0.30%
DE000A40A4W7	Aramea Intelligence Fund - R Tranche	Dez 24	EUR	Fonds	Einzeltitle	99.53	-0.39%	1.05%	-0.72%
	BM: iShares EUR Gov 7-10y							0.17%	
Zertifikate									
DE000LS9SGD8	Alpha AI US Leverged	Mai 21	EUR	Zertifikat	Index Tracker	1249	12.50%	-14.90%	24.90%
	BM: S&P 500/Nasdaq 100							-6.30%	34.00%
DE000LS9QPW3	Alpha AI Sustainable	Jul 20	EUR	Zertifikat	Einzeltitle	1140	12.30%	1.50%	14.50%
	BM: iShares Global Clean Energy ETF							-0.31%	-7.70%
DE000LS9UEP3	Alpha AI Leaders	Jun 23	EUR	Zertifikat	Einzeltitle	1970	11.50%	-16.90%	97.00%
	BM: Nasdaq 100							-7.21%	69.00%

*Fonds und Zertifikate Performance nach Gebühren.

per 30.05.2025

Top 25 Equities Fund (EUR: DE000A3DCBH5, USD: DE000A3DCBJ1)



Dieser Fonds investiert primär in den Nasdaq. Durch einen regelbasierten Auswahlprozess werden stets die 25 aussichtsreichsten Aktien des Nasdaq 100 gehalten. Das aktive Management über alle Marktphasen hinweg soll eine bestmögliche Partizipation an der positiven Entwicklung der führenden Unternehmen erreichen und gleichzeitig zu einer Reduzierung der Verluste in Korrekturphasen beitragen.

1 Monat	3 Monate	6 Monate	YTD	Seit Auflage	2023	2024
11.40%	-8.11%	-8.40%	-8.70%	16.96%	16.09%	15.77%

Global Value Leaders Fund (EUR: DE000A3DV7D1, USD: DE000A3DV7C3)



Dieser Fonds investiert in den globalen Aktienmarkt, um langfristiges Kapitalwachstum zu erreichen mit dem Ziel, die Value-Aktien mit dem grössten Potential zu finden. Das aktive Management über alle Marktphasen hinweg soll eine bestmögliche Partizipation an der positiven Entwicklung der führenden Firmen erreichen und gleichzeitig zu einer Reduzierung der Verluste in Korrekturphasen beitragen.

1 Monat	3 Monate	6 Monate	YTD	Seit Auflage	2023	2024
5.65%	-4.37%	-5.80%	-2.50%	11.34%	3.07%	10.73%

Alpha AI Leaders Zertifikat (DE000LS9UEP3)



Dieses Zertifikat hat zum Ziel, in die potenziellen Marktführer des Megatrends Künstliche Intelligenz (KI) zu investieren. Das Zertifikat soll aus ca. 10–20 globalen KI-Leader-Aktien bestehen. Das Risikomanagement wird durch die selbstentwickelte künstliche Intelligenz CaesarDPT ergänzt, mit dem Ziel, ein optimales Risiko-Rendite-Ratio zu erreichen.

1 Monat	3 Monate	6 Monate	YTD	Seit Auflage	2023	2024
11.50%	-10.99%	-16.78%	-16.90%	97.00%	37.20%	73.39%

29.05.2025

Rank	Name	ISIN	Trend Score	Gross Margin	EV/Sales	Rule of 40	Overall
1	Rheinmetall AG	DE0007030009	100.00%			***	6
2	Saab AB (publ)	SE0021921269	99.40%		***		6
3	Duolingo Inc	US26603R1068	99.20%	**	-	***	8
4	Palantir Technologies Inc. Class A Common Stock	US69608A1088	98.64%	***	-	***	9
5	Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	98.60%		***		6
6	Robinhood Markets Inc	US7707001027	98.44%	**	-	***	8
7	Tencent Music Entertainment Group	US88034P1093	97.32%			*	4
8	AngloGold Ashanti plc	US0351282068	97.16%		***		6
9	Roblox Corp	US7710491033	96.72%	***		***	9
10	Sea Ltd	US81141R1005	96.64%		***	***	9
11	Carvana Co	US1468691027	95.92%		***		6
12	Howmet Aerospace Inc	US4432011082	95.16%		**		5
13	Cloudflare Inc	US18915M1071	94.92%	***			6
14	MercadoLibre Inc.	US58733R1023	94.40%		***	***	9
15	Svenska Handelsbanken AB (publ)	SE0007100607	94.28%	***		***	9
16	Okta Inc	US6792951054	92.16%	***		*	7
17	Netflix Inc	US64110L1061	91.84%				3
18	Next PLC	GB0032089863	91.64%		***		6
19	Kongsberg Gruppen ASA	NO0003043309	91.60%	-	**	*	6
20	Uber Technologies Inc	US90353T1007	91.48%		***		6

Rank	Name	ISIN	TS	GM	EV/S	R40	O
21	Zscaler Inc	US98980G1022	91.32%	***		***	9
22	Banco Bilbao Vizcaya Argentar...	ES0113211835	91.00%	***	***	**	11
23	VeriSign Inc	US92343E1029	90.32%	***		***	9
24	Amphenol Corporation	US0320951017	90.20%		***	*	7
25	Axon Enterprise Inc.	US05464C1018	89.92%	*		**	5
26	Philip Morris International Inc	US7181721090	89.32%	**	**		6
27	Curtiss-Wright Corporation	US2315611010	88.72%		***		5
28	A.P. Møller - Mærsk A/S	DK0010244425	88.56%		***		5
29	Insulet Corporation	US45784P1012	87.96%	***			5
30	Spotify Technology SA	LU1778762911	87.08%		**		4
31	Paycom Soft	US70432V1026	86.12%	***			5
32	Seagate Technology PLC	IE00BKVD2N49	85.80%		***	**	7
33	DnB ASA	NO0010161896	85.72%	***	***	**	10
34	Deckers Outdoor Corporation	US2435371073	85.44%	*	***		6
35	Super Micro Computer Inc	US86800U3023	84.96%		***	***	8
36	Wheaton Precious Metals Corp	CA9628791027	84.68%	**		***	7
37	IDEXX Laboratories Inc	US45168D1046	84.68%	*	*		4
38	Summit Therapeutics PLC	US86627T1088	84.44%	***		***	8
39	Ubiquiti Networks Inc	US90353W1036	84.16%		*	***	6
40	Aena SA	ES0105046009	84.08%	**		***	7

Rank	Name	ISIN	TS	GM	EV/S	R40	O
41	CrowdStrike Holdings Inc	US22788C1053	83.72%	**		***	7
42	Nutanix Inc	US67059N1081	83.68%	***	**	*	8
43	Woori Financial Group Inc	US9810641087	83.32%	***	***	***	11
44	Nordea Bank Abp	FI4000297767	83.08%	***		***	8
45	Coupage LLC	US22266T1097	82.44%		***		5
46	Swedbank AB (publ)	SE0000242455	82.20%	***		***	8
47	KBC Groep NV	BE0003565737	81.44%	**	***	***	10
48	Toast Inc	US8887871080	81.20%		-		2
49	Broadcom Inc	US11135F1012	80.48%	*		***	6
50	Hapag Lloyd AG	DE000HLAG475	80.40%		***		5
51	Monster Beverage Corp	US61174X1090	80.32%				2
52	Centrais Elétricas Brasileiras S...	US15234Q1085	79.68%	***	***		7
53	Centrais Electricas Brasileiras...	US15234Q2075	79.64%	***	***		7
54	Dollarama Inc	CA25675T1075	79.08%		**		3
55	A.P. Møller - Mærsk A/S	DK0010244508	78.88%		***		4
56	W. R. Berkley Corp	US0844231029	78.84%	***	***		7
57	Li Auto Inc	US50202M1027	78.80%		***		4
58	Franco-Nevada Corporation	CA3518581051	77.40%	**	-		3
59	Snowflake Inc.	US8334451098	77.40%	**	-	***	6
60	Newmont Goldcorp Corp	US6516391066	76.96%		***	***	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.



29.05.2025

Rank	Name	ISIN	Trend Score	PE Ratio	Div Yield	Debt Ratio	Overall
1	Societe Generale S.A.	FR0000130809	99.80%	***	*	***	10
2	Commerzbank AG	DE000CBK1001	99.40%	***		***	9
3	NTT Data Corp.	JP3165700000	99.20%			*	4
4	ABN Amro Group NV	NL0011540547	98.44%	***	-		6
5	Talanx AG	DE000TLX1005	97.76%	**	***	**	10
6	BYD Co Ltd ADR	US05606L1008	97.64%		***	***	9
7	Banco Santander	ES0113900J37	97.56%	***			6
8	Deutsche Bank Aktiengesellschaft	DE0005140008	96.92%	***		***	9
9	Itau Unibanco Banco Holding SA	US4655621062	96.80%		***		6
10	Heidelberg Materials AG	DE0006047004	96.60%			**	5
11	Bouygues SA	FR0000120503	95.48%	**	**	***	10
12	Natwest Group PLC	US6390572070	95.44%	***	-	***	9
13	E.ON SE	DE000ENAG999	95.32%	***	*	***	10
14	Caixabank SA	ES0140609019	95.12%	***	*	***	10
15	Banco de Sabadell S.A	ES0113860A34	93.76%	***	*	***	10
16	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	ES0113211835	92.68%	***	**	**	10
17	Fresenius Medical Care Corporation	US3580291066	92.04%	*	**	*	7
18	Engie S.A.	FR0010208488	91.96%	***	***	**	11
19	Aviva PLC	GB00BPQY8M80	91.00%	***	***	***	12
20	Tenet Healthcare Corporation	US88033G4073	90.84%	**	*	**	8

Rank	Name	ISIN	TS	P/E	DY	DR	O
21	Lloyds Banking Group PLC	GB0008706128	90.56%	***			6
22	Danske Bank A/S	DK0010274414	90.00%	***	***		9
23	Vinci S.A.	FR0000125486	90.00%	**	*	***	9
24	BNP Paribas SA	FR0000131104	89.92%	***	***		8
25	NatWest Group PLC	GB00BM8PJY71	89.88%	***	-		5
26	Dollar Tree Inc	US2567461080	89.84%	*		**	5
27	Prudential plc	GB0007099541	89.84%	***		***	8
28	NN Group NV	NL0010773842	89.52%			***	5
29	ING Groep NV	NL0011821202	88.40%	***	*		6
30	Orange S.A.	FR0000133308	87.72%	**	***	**	9
31	Cardinal Health Inc	US14149Y1082	87.48%	*		***	6
32	Dollar General Corporation	US2566771059	86.88%	*	*		4
33	ACS Actividades de Construcci...	ES0167050915	86.76%		*	***	6
34	Liberty Broadband Srs A	US5303071071	85.52%	**		**	6
35	Liberty Broadband Srs C	US5303073051	85.52%	**		**	6
36	DnB ASA	NO0010161896	85.04%	***	**		7
37	ASR Nederland NV	NL0011872643	84.56%	***		***	8
38	Continental Aktiengesellschaft	DE0005439004	84.56%	***	*	***	9
39	Super Micro Computer Inc	US86800U3023	84.52%	***		***	8
40	AXA SA	FR0000120628	83.48%	**	**		6

Rank	Name	ISIN	TS	P/E	DY	DR	O
41	Admiral Group PLC	GB00B02J6398	83.44%	***		***	8
42	Fresenius Medical Care AG &...	DE0005785802	82.92%	*	*	*	5
43	Anheuser Busch Inbev SA NV	BE0974293251	82.40%	*	**		5
44	Woori Financial Group Inc	US9810641087	82.32%	***	***		8
45	KB Financial Group Inc	US48241A1051	82.24%	*	***		6
46	Intesa SanPaolo SPA	IT0000072618	82.12%	***	**	***	10
47	Nordea Bank Abp	FI4000297767	81.52%	***	***		8
48	EDP - Energias de Portugal S.A.	PTEDPOAM0009	81.04%	*		*	4
49	UGI Corporation	US9026811052	80.80%	***	**	*	8
50	Swedbank AB (publ)	SE0000242455	80.16%	***	**	***	10
51	Erste Group Bank AG	AT0000652011	79.80%	***		-	4
52	Fresenius SE & Co. KGaA	DE0005785604	79.56%			*	2
53	KBC Groep NV	BE0003565737	78.88%	***	**	***	9
54	Hapag Lloyd AG	DE000HLG475	78.56%	***	**	***	9
55	Centrais Electricas Brasileiras...	US15234Q2075	78.32%			**	3
56	Centrais Elébricas Brasileiras S...	US15234Q1085	77.88%			**	3
57	Barclays PLC	GB0031348658	77.40%	***		***	7
58	MasTec Inc	US5763231090	77.40%			**	3
59	Enel SpA	IT0003128367	76.92%	**	***	*	7
60	Jeronimo Martins SGPS SA	PTJMT0AE0001	76.84%			-	1

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.



29.05.2025

Rank	Name	ISIN	Trend Score	Gross Margin	EV/Sales	Rule of 40	Overall
1	Hims Hers Health Inc	US4330001060	99.88%	**	-	***	8
2	FARO Technologies Inc	US3116421021	99.20%	*	***	-	7
3	Accolade Inc	US00437E1029	98.92%	-	-	-	3
4	Palantir Technologies Inc. Class A Common Stock	US69608A1088	98.88%	***	-	***	9
5	Robinhood Markets Inc	US7707001027	98.88%	**	-	***	8
6	Niu Technologies	US65481N1000	98.48%	-	***	-	6
7	Thales S.A.	FR0000121329	97.88%	-	***	-	6
8	Allegheny Technologies Incorporated	US01741R1023	97.40%	-	***	-	6
9	Nikkon Holdings Co Ltd	JP3709600005	97.36%	-	***	***	9
10	Sea Ltd	US81141R1005	97.04%	-	***	***	9
11	BYD Co Ltd ADR	US05606L1008	96.36%	-	***	-	6
12	StoneCo Ltd	KYG851581069	96.24%	**	***	-	8
13	Cloudflare Inc	US18915M1071	95.40%	***	-	-	6
14	MercadoLibre Inc.	US58733R1023	95.36%	-	***	***	9
15	Elbit Systems Ltd	IL0010811243	95.08%	-	-	-	3
16	Okta Inc	US6792951054	94.88%	***	-	*	7
17	5N Plus Inc.	CA33833X1015	94.16%	-	***	-	6
18	Netflix Inc	US64110L1061	93.68%	-	-	-	3
19	Adaptive Biotechnologies Corp	US00650F1093	93.36%	*	-	-	4
20	Carpenter Technology Corporation	US1442851036	93.16%	-	***	-	6

Rank	Name	ISIN	TS	GM	EV/S	R40	O
21	GE Aerospace	US3696043013	93.08%		***		6
22	The Boeing Company	US0970231058	91.56%		***		6
23	Kratos Defense & Security Sol...	US50077B2079	91.40%		***		6
24	Spotify Technology SA	LU1778762911	91.28%		**		5
25	CrowdStrike Holdings Inc	US22788C1053	90.92%	**		***	8
26	Nintendo Co Ltd	JP3756600007	90.84%	*	-	***	7
27	Toast Inc	US8887871080	90.12%		-		3
28	Snowflake Inc.	US8334451098	89.36%	**	-	***	7
29	Voestalpine AG	AT0000937503	89.08%		-		2
30	Tencent Holdings Ltd ADR	US88032Q1094	89.00%				2
31	Alibaba Group Holding Ltd	US01609W1027	88.64%		***		5
32	Koninklijke Ahold Delhaize NV	NL0011794037	88.60%		***		5
33	Deere & Company	US2441991054	87.60%		***		5
34	Charles Schwab Corp	US8085131055	87.52%	***	***	***	11
35	Z Holdings Corp	JP3933800009	86.40%	**	*		5
36	Signify N.V.	NL0011821392	85.64%		***		5
37	Microsoft Corporation	US5949181045	85.20%	**			4
38	Spirit Aerosystems Holdings Inc	US8485741099	85.16%		***		5
39	Xometry Inc	US98423F1093	84.36%		***		5
40	Intuit Inc	US4612021034	84.04%	***		**	7

Rank	Name	ISIN	TS	GM	EV/S	R40	O
41	EXACT Sciences Corporation	US30063P1057	84.00%	**	***		7
42	Siemens Aktiengesellschaft	DE0007236101	83.96%		***		5
43	Heico Corporation	US4228061093	83.44%		**	*	5
44	Adyen NV	NL0012969182	82.96%	*	-		3
45	Stratasys Ltd	IL0011267213	82.68%		***		5
46	Personalis Inc	US71535D1063	82.64%		***		5
47	Cameco Corp	CA13321L1085	82.60%			**	4
48	Intercontinental Exchange Inc	US45866F1049	82.48%	*	*	***	7
49	Evonik Industries AG	DE000EVNK013	82.00%		***		5
50	Compagnie Generale des Etab...	FR001400AJ45	81.80%		***		5
51	Altair Engineering Inc	US0213691035	81.16%	-	-	-	2
52	3M Company	US88579Y1010	80.64%		***		5
53	L3Harris Technologies Inc	US5024311095	80.08%		***		5
54	OC Oerlikon Corp AG	CH0000816824	79.36%		***		4
55	Compass Pathways Plc	US20451W1018	79.24%				1
56	Walt Disney Company	US2546871060	79.12%		***		4
57	NVIDIA Corporation	US67066G1040	78.88%	**		***	6
58	Coinbase Global Inc	US19260Q1076	78.76%	***	*	***	8
59	Palladyne AI Corp	US80359A2050	78.44%	**	-		3
60	Twilio Inc	US90138F1021	78.00%		***		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.



29.05.2025

Rank	Name	ISIN	Trend Score	Gross Margin	EV/Sales	Rule of 40	Overall
1 ▲ 3	Evolv Technologies Holdings Inc	US30049H1023	99.76%	*	*		5
2 ▼ 1	Duolingo Inc	US26603R1068	99.64%	**	-	***	8
3 ▼ 2	Palantir Technologies Inc. Class A Common Stock	US69608A1088	99.40%	***	-	***	9
4 ■ 4	Amphenol Corporation	US0320951017	98.80%		***	*	7
5 ■ 5	Spotify Technology SA	LU1778762911	98.04%		**		5
6 ▲ 7	Crowdstrike Holdings Inc	US22788C1053	97.72%	**		***	8
7 ▼ 6	Nutanix Inc	US67059N1081	97.56%	***	**	*	9
8 ▲ 10	Snowflake Inc.	US8334451098	97.16%	**	-	***	8
9 ▼ 8	Broadcom Inc	US11135F1012	97.12%	*		***	7
10 ▼ 9	International Business Machines	US4592001014	95.96%	*	***		7
11 ▲ 12	Microsoft Corporation	US5949181045	95.76%	**			5
12 ▲ 14	Intuit Inc	US4612021034	95.48%	***		**	8
13 ▲ 20	Symbotic Inc	US87151X1019	95.12%		-	***	6
14 ▼ 13	Altair Engineering Inc	US0213691035	95.12%	-	-	-	3
15 ▲ 17	Ciena Corp	US1717793095	94.20%		***		6
16 ▼ 15	Relx PLC	GB00B2B0DG97	93.92%	*	*		5
17 ▼ 11	Upwork Inc	US91688F1049	93.60%	***	***		9
18 ▲ 23	NVIDIA Corporation	US67066G1040	92.72%	**		***	8
19 ▼ 18	Cisco Systems Inc	US17275R1023	92.68%	**	***		8
20 ▲ 31	Dell Technologies Inc	US24703L2025	92.04%		***		6

Rank	Name	ISIN	TS	GM	EV/S	R40	O
21 ▲ 32	Palladyne AI Corp	US80359A2050	91.80%	**	-		5
22 ▼ 19	Meta Platforms Inc.	US30303M1027	91.48%	***	**	***	11
23 ▼ 16	Workday Inc	US98138H1014	91.20%	***	***	*	10
24 ▲ 28	Fabrinet	KYG3232L1005	91.08%		***		6
25 ▲ 33	Tesla Inc	US88160R1014	90.84%		*		4
26 ▼ 25	Taiwan Semiconductor Manufa...	US8740391003	90.64%	*	***	***	10
27 ▼ 21	Synopsys Inc	US8716071076	90.56%	***			6
28 ▼ 26	Micron Technology Inc	US5951121038	90.52%		***	***	9
29 ▼ 22	Palo Alto Networks Inc	US6974351057	88.84%	**		**	6
30 ▲ 36	Dynatrace Holdings LLC	US2681501092	88.36%	***		*	6
31 ▼ 24	Dropbox Inc	US26210C1045	87.92%	***	***		8
32 ▲ 39	Capgemini SE	FR0000125338	87.48%		***		5
33 ▲ 42	Vertiv Holdings Co	US92537N1081	87.48%		***		5
34 ▲ 41	Shopify Inc	CA82509L1076	87.08%				2
35 ▼ 30	POET Technologies Inc	CA73044W3021	87.04%		-		2
36 ▲ 46	Pure Storage Inc	US74624M1027	86.88%	**	***		7
37 ▼ 34	Rambus Inc	US7509171069	86.76%	***		***	8
38 ▲ 43	Advanced Micro Devices Inc	US0079031078	86.60%				2
39 ▼ 29	UiPath Inc	US90364P1057	86.24%	***	-		5
40 ▼ 27	Baidu Inc	US0567521085	85.68%		***		5

Rank	Name	ISIN	TS	GM	EV/S	R40	O
41 ▼ 37	ExlService Holdings Inc	US3020811044	85.12%		***		5
42 ▲ 44	Oracle Corporation	US68389X1054	84.32%	**	***	**	9
43 ▼ 38	Godaddy Inc	US3802371076	84.00%	*	***		6
44 ▲ 45	Amazon.com Inc	US0231351067	83.68%		***		5
45 ▼ 35	Intel Corporation	US4581401001	83.48%		***		5
46 ▲ 48	Arista Networks	US0404131064	83.48%	*		***	6
47 ▲ 49	Pearson PLC	GB0006776081	83.36%	-	***	-	5
48 ▲ 56	Alphabet Inc Class A	US02079K3059	82.52%	*			3
49 ▲ 54	Adobe Systems Incorporated	US00724F1012	81.80%	***	***	***	11
50 ▲ 64	Informatica Inc	US45674M1018	81.60%	**	***		7
51 ▼ 47	HubSpot Inc	US4435731009	80.84%	***		*	6
52 ■ 52	Elastic NV	NL0013056914	80.80%	**	***		7
53 ■ 53	Somalogic Inc	US83444K1051	80.56%	-	-	-	2
54 ▼ 51	Salesforce.com Inc	US79466L3024	79.80%	***	***	*	8
55 ▲ 60	Datadog Inc	US23804L1035	79.48%	***		***	7
56 ▼ 40	Cerence Inc	US1567271093	79.32%	**	***		6
57 ▼ 55	Genpact Limited	BMG3922B1072	79.28%		***		4
58 ▲ 59	Innodata Inc	US4576422053	78.76%			***	4
59 ▼ 57	SoundHound AI Inc	US8361001071	78.60%				1
60 ▼ 50	Lattice Semiconductor Corpora...	US5184151042	78.36%	*	**		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.



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.