

KI-Marktausblick September

by CaesarDPT

Powellplay



INHALTSVERZEICHNIS

- 2 Begrüssung
- 3 KI-Ausblick
- 4 US Macro Compass
- 5 Marktrisiko Report
- 7 Expertenkommentar
- 9 Der KI-Experte
- 10 Performance Update
- 13 Caesar's Top Stocks

Liebe Leserinnen und Leser,

wie antizipiert ist das Thema Zölle zuletzt wieder etwas in den Hintergrund getreten. Stattdessen prägen Notenbankentscheidungen sowie die Quartalsergebnisse der grossen Technologiewerte das Marktgeschehen, also das Powerplay der Tech-Giganten und Jerome Powell. Unsere proprietären Indikatoren haben für den August einheitlich positive Signale geliefert – ein erfreuliches Bild, das sich auch in den internationalen Aktienmärkten widerspiegelt.

August-Performance der führenden Indizes

• S&P 500	+1.9%
• Nasdaq 100	+1.1%
• SMI	+2.9%
• DAX	+0.6%
• Stoxx 50	+1.4%
• Nikkei	+5.0%

Wir freuen uns sehr, Ihnen als geschätzten Premium-Kunden die neueste Erweiterung unserer CaesarDPT-Plattform präsentieren zu dürfen: den **US Macro Compass**. Dieser wird zukünftig monatlich in der Sektion "KI-Ausblick" erscheinen und alle wichtigen US-Makrodaten wie Arbeitsmarktzahlen und Inflationsdaten abdecken. Eine detaillierte Vorstellung und Erklärung finden Sie auf Seite 3.

Selbstverständlich analysieren wir auch im aktuellen Monatsbericht alle relevanten CaesarDPT-Indikatoren im Detail und leiten daraus ein präzises Fazit für den Marktausblick im September ab.

Brace for Impact: Die Investment-Community richtet ihren Fokus gleichermassen auf die geldpolitischen Aussagen von Jerome Powell beim jährlichen Jackson-Hole-Symposium sowie auf die Quartals-



© US Federal Government/Public Domain

zahlen des Technologieführers Nvidia. Wir destillieren für Sie die wesentlichen Erkenntnisse aus der Pressekonferenz und den Unternehmensmeldungen und geben eine Einschätzung, welche Faktoren aus unserer Sicht entscheidend sind, um das aktuelle Powerplay an den Finanzmärkten zielgerichtet und ertragreich zu navigieren.

Im KI-Experten gibt es diesen Monat ein detailliertes Update zu den neuesten Entwicklungen bei CrowdStrike & MongoDB sowie zu den neusten Entwicklungen im KI-Sektor. Freuen Sie sich auf fundierte Einblicke und datenbasierte Orientierung in einem sich rasant entwickelnden Marktumfeld.

— **Ihr Private-Alpha-Team**

KI-Ausblick September:

Zur weiteren Optimierung der inhaltlichen Klarheit, haben wir die Sektion KI-Ausblick noch klarer und prägnanter strukturiert: Wir beginnen mit der **DPT-Analyse** sowie einer kompakten Zusammenfassung unseres neuen **US Macro Compass** auf dieser Seite. Im Anschluss folgen die Detailanalysen zum Makrokompass sowie der Marktrisikoreport auf den nachfolgenden Seiten. Den Abschluss bildet – wie gewohnt – ein kurzes, pointiertes **Gesamtfazit**.

CaesarDPT- Chartanalyse des Monats: Credit Spreads (OAS) als Signalgeber

Starten wir wie immer mit dem DPT Chart Analyse. Der Credit Spread misst die Spreads zwischen US-Staatsanleihen und Corporate Bonds, um das empfundene Stresslevel am Markt bestimmen zu können. Aktuell befinden wir uns auf historisch tiefen und weiter fallenden Werten (siehe blaue Kurve). Unsere KI-Analyse zeigt daher intuitiv verständlich ein klar **positives Muster** mit einer erwarteten Rendite von ca. 1% **für den kommenden Monat** (siehe Grüner Punkt in Chart 1).

CaesarDPT: Mustervorkommnisse & Musterverteilung, Credit Spread (OAS)



Chart 1: DPT-Analyse des Monats, eigene Grafik, 29.08.25



CaesarDPT US-Macro-Compass

Im Private Alpha US Macro Compass überwachen wir kontinuierlich acht zentrale US-Makroindikatoren. Unsere CaesarDPT-Plattform analysiert dabei nicht nur die Konsensschätzungen und die tatsächlich veröffentlichten Daten, sondern auch die unmittelbare Marktreaktion – gemessen am S&P 500. Auf dieser Datengrundlage modellieren wir statistische Szenarien, die zeigen, wie sich der Markt in den folgenden bis zu 20 Handelstagen historisch entwickelt hätte.

Fazit: Unser neu entwickelter US Macro Compass prognostiziert für die breiten US-Markt im September eine erwartete Performance von sehr robusten +2.76%. Gestützt wird diese sehr positive Erwartung durch Reaktion auf die aktuellen Arbeitslosenzahlen, Bestellungen von Gebrauchsgütern, Immobilienverkäufe und dem Index der privaten Konsumausgaben.

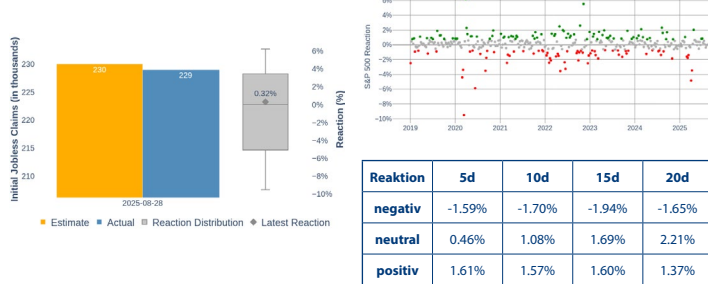
Wenn Sie sich für die gesamte Statistik aller acht Indikatoren interessieren, die über die Detailgrafiken auf Seite 4 hinausgehen, senden Sie uns eine E-Mail an info@privatealpha.ch und wir schicken Ihnen gerne eine ausführliche Übersicht zu.



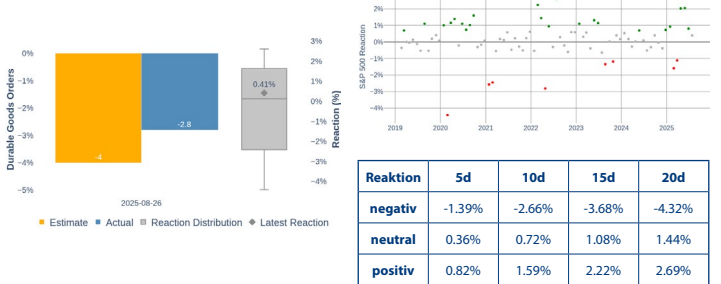
Im **Private Alpha US Macro Compass** überwachen wir kontinuierlich acht zentrale US-Makroindikatoren.*

Unsere CaesarDPT-Plattform analysiert dabei nicht nur die Konsensschätzungen und die tatsächlich veröffentlichten Daten, sondern auch die unmittelbare Marktreaktion – gemessen am S&P 500. Auf dieser Datengrundlage modellieren wir statistische Szenarien, die zeigen, wie sich der Markt in den folgenden bis zu 20 Handelstagen historisch entwickelt hätte.

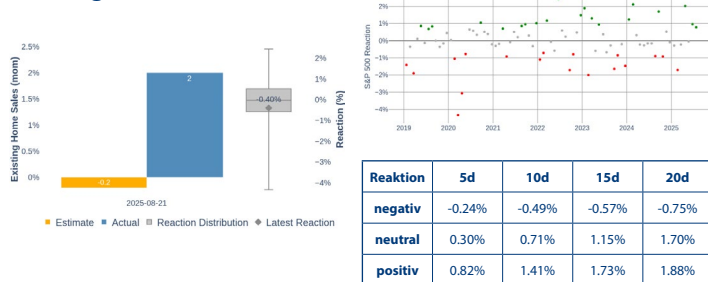
Initial Jobless Claims



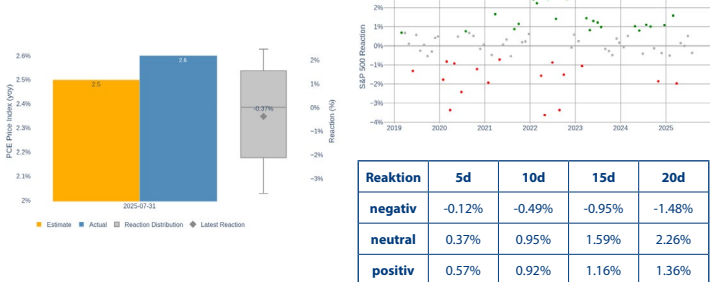
Durable Goods Orders



Existing Home Sales



PCE Price Index



*wir illustrieren immer vier wichtige bzw. aktuelle Makroindikatoren

Erklärung Einzelindikatoren:

- Die letzten Daten zu den **Initial Jobless Claims** kamen am 28.08.2025. Erwartet wurden 230'000, effektiv gemeldet wurden 229'000. Der Markt reagierte auf diese Nachricht neutral. Historisch ist dies ein positives Signal mit einer Monatsrendite von 2.21%.
- Die letzten Daten zum **Durable Goods Orders** kamen am 26.08.25. Erwartet wurden -4% (yoy), effektiv gemeldet wurden -2.8%. Der Markt reagierte auf diese Nachricht neutral. Historisch ist dies ein positives Signal mit einer Monatsrendite von 1.44%.
- Die letzten Daten zur **Existing Home Sales** kamen am 21.08.25. Erwartet wurden -0.2% (yoy), effektiv gemeldet wurden +2%. Der Markt reagierte auf diese Nachricht neutral. Historisch ist dies ein positives Signal mit einer Monatsrendite von 1.70%.
- Die letzten Daten zum **PCE Price Index** kamen am 31.07.25. Erwartet wurden +2.5% (yoy), effektiv gemeldet wurden 2.6%. Der Markt reagierte auf diese Nachricht neutral. Historisch ist dies ein positives Signal mit einer Monatsrendite von 2.26%.

Fazit:

Basierend auf den aktuellen Marktreaktionen auf die Veränderungen unserer beobachteten Indikatoren ergibt sich für die nächsten 20 Handelstage eine erwartete (historische) Performance von 2.75%.

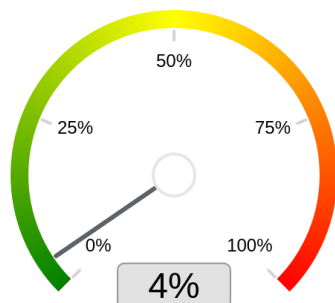
Zum Vergleich: Die durchschnittliche 20-Tages-Rendite des S&P 500 seit 2019 liegt bei +1,22%.

Kalender nächste Woche:

- 03.09.2025 - Durable Goods Orders
- 04.09.2025 - Initial Jobless Claims

29.08.2025

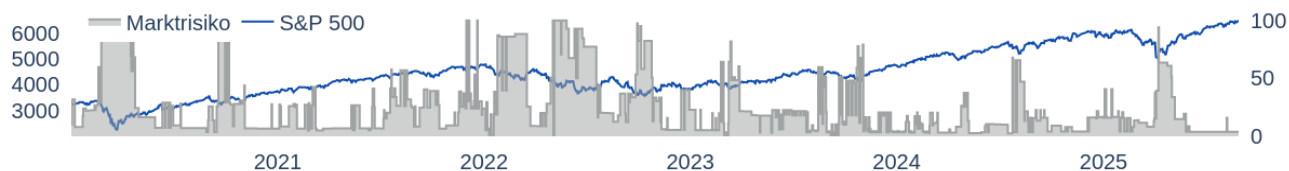
Marktrisiko im US-Markt



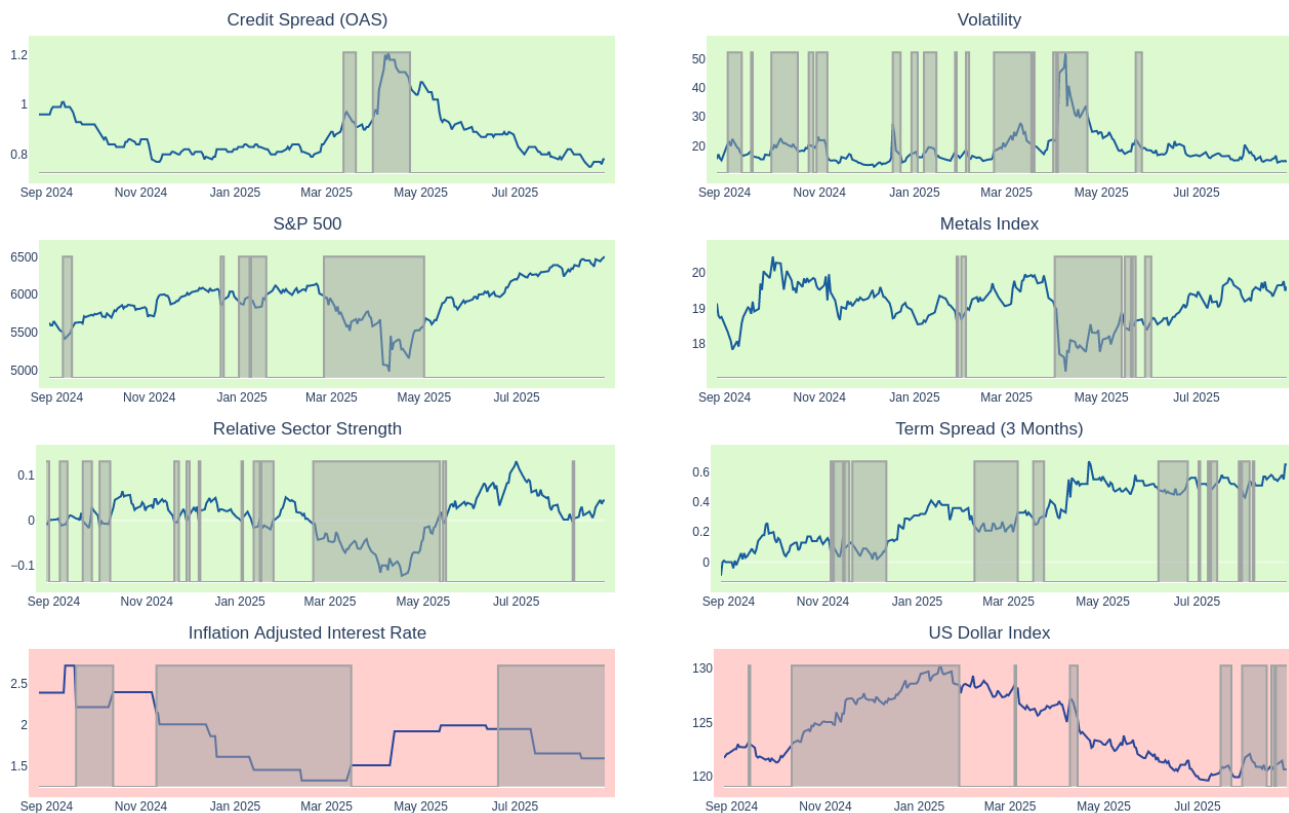
Historisches Marktrisiko

Vortag: 4%
Vorwoche: 4%
Vormonat: 4%

Wir sind im Low-Risk Modus.



Auswahl von Marktindikatoren



CaesarDPT: Marktrisiko Report & Investment Quote

Der Marktrisiko Report liefert sowohl eine Berechnung zum aktuellen Marktrisiko das bei niedrigen 4% liegt sowie eine optimalen Investmentquote auf den S&P 500. Dabei setzt sich die Investmentquote aus dem Marktrisiko und weiteren analysierten Markt Indikatoren zusammen.

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

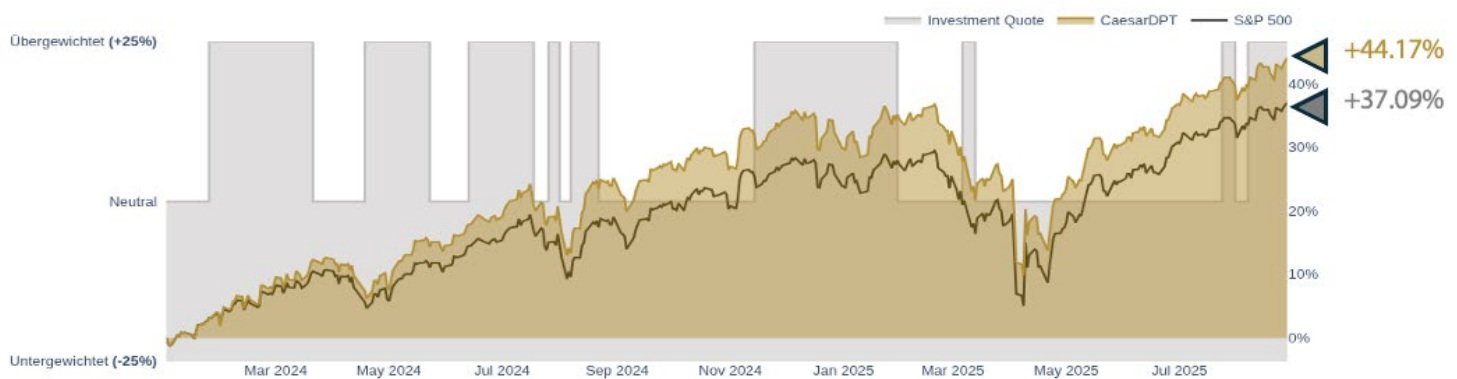


Chart 2: SPX-Investmentquote, eigene Grafik, 29.08.25

CaesarDPT hat die schnelle V-Bewegung seit Jahresbeginn mehrheitlich mit einer neutralen Investmentquote begleitet. Die weiter an Fahrt gewinnende Erholung wird nun auch mehrheitlich mit übergewichteten Signalen begleitet. Dank der präzisen Quotensteuerung erzielte das Modell seit Januar 2024 ein Alpha von +7.1% gegenüber dem S&P 500 und mit der Übergewichtung in Juli und August allein ein Alpha von über einem halben Prozent (2.72% vs. 2.18%).

Gesamtfazit: KI-Ausblick September

Der September sollte mit einer positiven Grundtendenz starten. Unser US Macro Compass ist sehr positiv und prognostiziert für die US-Börsen eine Monats-Performance von über 2%. Diese Erwartung stützt sich auf ausgewerteten acht Lead-Wirtschaftsindikatoren. Gleichzeitig signalisiert unsere CaesarDPT-Analyse des Monats ebenfalls ein positives Bild, gestützt auf die sehr niedrigen Credit-Spreads und ein Muster mit stabilem Return. Zuletzt ist auch unser gemessenes Marktrisiko mit 4% weiterhin ausgesprochen niedrig und unterstreicht die Widerstandsfähigkeit des Aufwärtstrends. Insgesamt spricht somit vieles dafür, dass der Markt trotz möglicher Störgeräusche aus Washington weiter im Bullenmodus bleibt.

Von zentraler Bedeutung bleibt natürlich die sorgfältige Beobachtung des laufenden KI-Superzyklus – mit besonderem Augenmerk auf die weiterhin dominante Rolle von Nvidia. Entsprechend eröffnen wir unseren Monatskommentar mit einer vertieften Analyse der aktuellen Quartalszahlen des Technologieführers, flankiert von einer prägnanten Einordnung der geldpolitischen Signale aus der diesjährigen US-Notenbanktagung in Jackson Hole.

Nvidia (NVDA) – Earnings Review (Q2)

Nvidia bleibt in unserer Q2 Analyse der unangefochtene Marktführer im Bereich Accelerated Compute & Generative AI. Das Unternehmen liefert nicht nur GPUs, sondern kontrolliert zunehmend den gesamten AI-Infrastruktur-Stack: Chips, Server, Netzwerke und Software. Damit baut Nvidia eine Plattform mit enormen Skaleneffekten auf – die sogenannten "AI-Factories".

Kerndaten (Q2 FY26)

- Umsatzwachstum: +55% YoY
- Operative Marge: ~60% trotz geschlossenen China-Markts
- Datacenter: leicht unter Erwartung, ohne China aber +71% YoY
- Gaming: +12% über Konsens
- Professional Visualization: +13% über Konsens
- Automotive: leicht unter Erwartung (-1%)
- Gewinn: EPS \$1,08 (über Konsens, auch bereinigt stark)
- Bilanz: \$56,8 Mrd. Cash, \$8,5 Mrd. Schulden, Vorräte hoch auf \$15 Mrd. (Blackwell-Ramp)

Wesentliche Entwicklungen

- Blackwell-Architektur: Ramp-up läuft planmässig, Rubin-Launch für 2026 bestätigt.
- Networking: NVLink, InfiniBand & SpectrumX treiben +98% Wachstum im Bereich Netzwerkgeräte.
- Software: Cuda & NeMo sichern Vorsprung; Software steigert GPU-Leistung und bindet Entwickler.
- Sovereign AI: Grosse Partnerschaften mit EU-Ländern, Mittlerer Osten und europäischen Industriekonzernen.
- Automotive & Robotics: DRIVE & Thor-Plattform rollen aus, +2 Mio. Entwickler arbeiten bereits mit Robotics-Anwendungen.
- Gaming/AI-PCs: Bestes GeForce-Launch-Quartal; Blackwell-GPUs bald auch für Consumer.

China-Thematik

- 0 Umsatz mit H20 in China; stattdessen \$650 Mio. an andere Kunden verkauft.
- Guidance enthält keinen China-Beitrag, obwohl theoretisch \$3,5 Mrd. möglich wären.
- Freier China-Zugang entspräche ~\$50 Mrd. Marktchance p.a.

Guidance & Bewertung

- Q3-Umsatzguidance über Konsens (+2.5%).
- Erwartete Bruttomarge Jahresende ~75%.
- OpEx steigt +40% (Investitionen in Infrastruktur & F&E).
- Erwartetes EPS-Wachstum ~+42% CAGR in den nächsten zwei Jahren.
- Bewertung: ~30x Forward-EPS.

Fazit:

Die Ergebnisse sprechen für sich: Nvidia wächst aktuell mit rund 55% p.a. und erzielt eine EBIT-Marge von 60% – und das trotz eines nahezu verschlossenen China-Marktes. Die leichte Schwäche im Datacenter-Segment ist primär auf die komplexe Modellierung des China-Geschäfts zurückzuführen und nicht auf strukturelle Faktoren. Die Nachfrage nach KI-Rechenleistung bleibt auf einem aussergewöhnlich hohen Niveau; die Blackwell-Architektur skaliert planmässig, während Rubin für 2026 in den Startlöchern steht. Zusätzliche Wachstumsimpulse kommen aus den Bereichen Automotive, Robotics, Gaming und Sovereign AI, die die ohnehin starke Datacenter-Pipeline sinnvoll ergänzen.

Kurzfristig ist nach den deutlichen Kursgewinnen eine Konsolidierung nicht auszuschliessen. Langfristig bleibt Nvidia jedoch der klare Technologieführer im GPU-Markt, profitiert überproportional vom globalen KI-Investitionsboom und ist ein strategischer Kernwert in unseren Alpha AI Leaders- und Top 25 Equities-Strategien. Die Ergebnisse des zweiten Quartals stützen das anhaltend bullische Sentiment – sowohl für die Aktie selbst als auch für den gesamten KI-Sektor.

Jackson Hole 2025 – Wende in der Fed-Politik!

Auf dem diesjährigen Jackson-Hole-Symposium deutete Fed-Chair Jerome Powell einen klaren Kurswechsel in der Geldpolitik an. Nach zwei Jahren mit Fokus auf Inflationsbekämpfung rücken nun verstärkt Konjunktur- und Arbeitsmarktrisiken in den Vordergrund. Powell betonte die datenabhängige Flexibilität der Notenbank und stellte die Möglichkeit einer ersten Zinssenkung bereits im September in Aussicht: "With policy in restrictive territory, the baseline outlook and the shifting balance of risks may warrant adjusting our policy stance".

Die Märkte reagierten prompt: Laut Fed Fund futures prices liegt die Wahrscheinlichkeit für eine baldige Zinssenkung bei rund 85%. Damit dürfte sich die Geldpolitik wieder stärker unterstützend auf das Wachstum auswirken. Gleichwohl betonte Powell, dass es keinen starren Fahrplan gibt und Entscheidungen weiterhin datengetrieben erfolgen.

Interessant ist auch die Neuausrichtung des geldpolitischen Frameworks: Das Konzept der "Make-up Inflation" wurde fallengelassen, zugunsten einer traditionelleren, flexibleren Steuerung. Zugleich verteidigte Powell die institutionelle Unabhängigkeit der Fed gegen zunehmende politische Einflussversuche im laufenden Powerplay mit Donald Trump – ein Signal der Stabilität an die Märkte.

In unserer internen Szenarioanalyse zu den Auswirkungen fallender Zinsen in den USA auf deren Börsen vom 20.08.25 kamen wir zu folgenden Möglichkeiten:

- **Szenario 1** (Wahrscheinlichkeit 50%): Die Aktienmärkte reagieren positiv, v.a. Growth & Tech (höhere Bewertungen durch sinkende Diskontsätze). Der S&P 500 könnte eine Herbstrally starten, der Nasdaq sogar überproportional.
- **Szenario 2** (Wahrscheinlichkeit 30%): Initial kurzer Freudensprung. Zyklische Werte kommen unter Druck, während Tech sich besser hält.
- **Szenario 3** (Wahrscheinlichkeit 20%): Märkte reagieren enttäuscht und volatil. Bondmärkte preisen weitere Zinssenkungen ein, Aktienmärkte jedoch mit gemischter bis negativer Reaktion.

Fazit:

Für Anleger bedeutet Jackson Hole 2025 eine klare Botschaft: Die Fed bereitet die Märkte auf eine mögliche geldpolitische Lockerung vor. Das eröffnet neue Chancen, insbesondere für wachstumsorientierte Segmente wie Technologie und Künstliche Intelligenz, welche mit 80% Wahrscheinlichkeit überproportional profitieren. Private Alpha sieht darin einen Rückenwind für den laufenden AI-Superzyklus, da sinkende Finanzierungskosten Investitionen in Rechenzentren, Infrastruktur und Innovation zusätzlich beschleunigen könnten. Es trifft also die Power der AI-Revolution auf die Lockerung der Geldpolitik von Jerome Powell: Weiterhin Powellplay für die Börsen!

Nvidia (ISIN: US67066G1040)

BUY (unchanged)

Unser KI-Experte bewertet Nvidia weiterhin ausgesprochen positiv. Das Unternehmen wächst mit 55% im Jahresvergleich, obwohl einer seiner grössten Märkte – China – nahezu verschlossen ist. Eine operative Marge von 60% unter diesen Bedingungen unterstreicht die enorme Profitabilität und technologische Führungsrolle.

Zwar fielen die jüngsten Zahlen im Datacenter-Segment etwas schwächer aus als erwartet, doch liegt dies vor allem an der komplexen Modellierung des China-Geschäfts und nicht an strukturellen Problemen. Im Gegenteil: Die Nachfrage nach Rechenleistung bleibt aussergewöhnlich hoch. Die Blackwell-Architektur skaliert planmässig, während der Rubin-Launch 2026 bereits vorbereitet wird. Diese Innovationsgeschwindigkeit – gepaart mit Software-Exzellenz – festigt Nvidias Vorsprung gegenüber Wettbewerbern wie AMD. Auch in angrenzenden Bereichen wie Automotive, Robotics, Gaming und Sovereign AI expandiert Nvidia rasant. Partnerschaften mit europäischen Industriekonzerne und Regierungen verdeutlichen zudem das Potenzial abseits des US-Marktes.

Kurzfristig könnte die Aktie nach den starken Kursgewinnen eine Konsolidierung erleben, doch für langfristig orientierte Investoren bleibt der Trend klar: Nvidia dominiert den GPU-Markt und profitiert von einem anhaltenden Investitionsboom in KI-Infrastruktur. Angesichts der erwarteten EPS-Steigerung von 42% jährlich und der anhaltenden technologischen Führerschaft lautet die Einschätzung unseres KI-Experten eindeutig: Buy.

CrowdStrike (ISIN: US22788C1053)

BUY (unchanged)

Unser KI-Experte sieht die CrowdStrike-Aktie weiterhin als klaren Top-Performer im Cybersecurity-Segment. Er betont, dass CrowdStrike mit seiner Cloud-nativen Falcon-Plattform eine marktführende Position einnimmt, die sich durch den immensen Datenvorsprung, die tiefe Integration von AI-gestützten Sicherheitslösungen und ein flexibles, skalierbares Vertriebsmodell auszeichnet. Die jüngsten Zahlen untermauern diese Stärke: beschleunigtes Wachstum bei NNARR, starke RPOs, robuste ARR-Zuwächse und Rekord-FCF zeigen, dass Nachfrage und Kundenbindung trotz temporärer Unsicherheiten stabil bleiben.

Besonders hervorgehoben wird die erfolgreiche Monetarisierung der Plattform, insbesondere durch Cross- und Upselling in bestehenden Kundenumgebungen, sowie die Dynamik bei neuen AI-Produkten wie "Charlotte". Die Übernahme von Onum und Partnerschaften mit Nvidia und AWS erweitern das Portfolio in Richtung SIEM und Cloud-Security, was die Plattformbindung vertieft.

Bewertungstechnisch handelt die Aktie auf hohem Niveau, was hohe Erwartungen widerspiegelt. Dennoch argumentiert unser KI-Experte, dass diese Premium-Bewertung durch den technologischen Vorsprung, das starke Wachstum und die beeindruckende Skalierbarkeit gerechtfertigt ist.

Langfristig sieht er CrowdStrike als strategisches Kerninvestment im Cybersecurity-Bereich, mit klaren Pfaden zu steigenden Margen und nachhaltigem Wachstum. Kurzfristige Volatilität sei normal, ändere jedoch nichts am strukturell positiven Ausblick.

MongoDB (ISIN: US60937P1066)

BUY (new)

Unser KI-Experte sieht die jüngsten Ergebnisse von MongoDB (MDB) als klare Bestätigung für die starke Marktstellung des Unternehmens. Besonders das Cloud-Produkt Atlas überzeugt, da es strukturelle Nachfragekräfte adressiert und nicht nur kurzfristige Effekte widerspiegelt. Durch die Integration von Voyage AI und das Programm MAAP entwickelt sich MongoDB aus Sicht unseres KI-Experten zu einer echten End-to-End-Plattform für die KI-Ära.

Das zentrale Argument unseres KI-Experten: Die dokumentenorientierte NoSQL-Architektur ist relationalen Datenbanken in vielen modernen Anwendungsfällen überlegen. Gerade bei unstrukturierten Daten, die im Zeitalter von GenAI dominieren, bietet MDB entscheidende Vorteile. Während Wettbewerber wie Snowflake oder Databricks nachrüsten, ist MongoDB von Grund auf für diese Workloads optimiert. Das erklärt, warum bereits ein grosser Teil der Fortune 500 auf MDB setzt. Positiv bewertet unser KI-Experte auch die Entwicklung im margenstarken On-Premise-Geschäft sowie die zusätzlichen Differenzierungsmöglichkeiten durch Voyage AI, das mit Embedding- und Reranking-Modellen die Genauigkeit von KI-Systemen erhöht.

Mit einem Forward-KGV von rund 79 ist die Bewertung ambitioniert. Dennoch ist unser KI-Experte überzeugt, dass die Plattform-Strategie und das Alleinstellungsmerkmal in der KI-Welt eine Prämie rechtfertigen.

Fazit unseres KI-Experten: MongoDB liefert ein starkes Quartal und untermauert seine Rolle als Schlüsselakteur im KI-Ökosystem. Trotz hoher Bewertung bleibt die Aktie langfristig attraktiv.

Unsere Fonds und Zertifikate im Aktienbereich konnten den vierten Monat in Folge überproportional vom Bullenmarkt profitieren. Gerade unsere KI-fokussierten Strategien zeigen sich sehr renditestark.

Top-Performer im August

1. Themenzertifikat "Alpha AI Leaders"

Das KI-Zertifikat erzielte im Juli eine Performance von **+5,5%** und konnte den Nasdaq-Index erneut deutlich outperformen. Alle unsere Kernpositionen haben mittlerweile ihre Q2-Zahlen veröffentlicht – **Nvidia, Meta, Microsoft und Uber** bewegen sich in einem klaren Aufwärtstrend. Ende August erweitern wir das Portfolio um **Salesforce und CrowdStrike**, zwei weitere führende Plattformen im KI-Segment.

Besonders erfreulich ist das starke Abschneiden unserer **emerging AI Leader** (also unserer zweiten Reihe) im August: **Lemonade +36%, Arista Networks +18% und IREN Energy +41%**. Diese Titel zeigen eindrucksvoll, dass der KI-Megatrend weit über die "Glorreichen Sieben" hinausgeht.

Wir bleiben daher **voll investiert** und setzen konsequent auf den langfristigen Wachstumspfad der Künstlichen Intelligenz – ein Trend, der unserer Meinung nach von vielen Investoren noch immer massiv unterschätzt wird. Die zuletzt gemeldeten starken **Nvidia-Zahlen** unterstreichen diese Dynamik und bestätigen unseren bullischen Ausblick für den gesamten Sektor.

2. Top 25 Equities Fonds

Der Fonds profitierte im August erneut vom anhaltenden Technologie-Bullenmarkt und legte in EUR um **+2,00%** zu. Die Mehrheit unserer 25 Nasdaq-Schwergewichte hat ihre Quartalszahlen vorgelegt – insbesondere die **Chipwerte (Nvidia, ARM Holding, Broadcom)** überzeugten mit durchweg exzellenten Ergebnissen. Auch die führenden Titel im **Enterprise-Software-Segment (Microsoft, CrowdStrike)** zeigten starkes Wachstum und bestätigten den positiven Trend.

Vor diesem Hintergrund rechnen wir mit weiteren Kursgewinnen in den kommenden Monaten. **Per Ende Juli beträgt die YTD-Rendite +9,1% (USD)**. Unser jährliches Renditeziel von **+15%**, das wir sowohl 2023 als auch 2024 erreichen konnten, bleibt auch für 2025 unser klarer Anspruch.

3. Aramea Intelligence Fonds (Rentenmarkt)

Der Fonds kann seinen leichten Vorsprung zur Benchmark behaupten. Der europäische Rentenmarkt bleibt weiter in einer trägen 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	August	YTD 25	since Inception
Aktienfonds									
DE000A3DCBJ1	Top 25 Equities Fonds – R Tranche	Okt 22	USD	Fonds	Einzeltitle	144.6	1.60%	9.10%	48.80%
DE000A3DCBH5	Top 25 Equities Fonds – R Tranche	Okt 22	EUR	Fonds	Einzeltitle	125.25	2.00%	-1.30%	28.10%
DE000A3D75Q6	Top 25 Equities Fonds – I Tranche	Okt 23	EUR	Fonds	Einzeltitle	122.70	2.00%	-1.10%	24.50%
	BM: Invesco Nasdaq Equal Weight (USD/EUR -14.5%)							0.34%	
DE000A3DV7C3	Global Value Leaders Fonds – USD	Feb 23	USD	Fonds	Einzeltitle	127.00	3.10%	12.50%	27.00%
DE000A3DV7D1	Global Value Leaders Fonds – EUR	Feb 23	EUR	Fonds	Einzeltitle	114.50	3.50%	0.40%	14.50%
	BM: MSCI World Value (USD/EUR -12.5%)							5.44%	
DE000A40A4W7	Aramea Intelligence Fund – S Tranche	Dez 24	EUR	Fonds	Einzeltitle	99.50	-0.14%	1.02%	-0.50%
DE000A40A4U1	Aramea Intelligence Fund – I Tranche	Dez 24	EUR	Fonds	Einzeltitle	99.25	-0.16%	0.91%	-0.75%
DE000A40A4V9	Aramea Intelligence Fund – R Tranche	Dez 24	EUR	Fonds	Einzeltitle	98.62	-0.25%	0.30%	-1.38%
	BM: iShares EUR Gov 7-10y							0.57%	
Zertifikate									
DE000LS9SGD8	Alpha AI US Leverged	Mai 21	EUR	Zertifikat	Index Tracker	1450	2.80%	-2.10%	45.70%
	BM: S&P 500/Nasdaq 100 (in €)							-0.15%	52.00%
DE000LS9QPW3	Alpha AI Sustainable	Jul 20	EUR	Zertifikat	Einzeltitle	1220	2.50%	8.30%	23.00%
	BM: iShares Global Clean Energy ETF							10.20%	1.50%
DE000LS9UEP3	Alpha AI Leaders	Jun 23	EUR	Zertifikat	Einzeltitle	2500	5.50%	5.20%	150.30%
	BM: Nasdaq 100 (in €)							-0.25%	77.00%
* Fonds und Zertifikate Performance nach Gebühren.									per 29.08.2025

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
1.60%	6.63%	-2.01%	-1.30%	25.52%	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
3.10%	2.45%	-2.03%	-0.09%	14.50%	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
5.50%	24.02%	13.58%	5.20%	150.30%	37.20%	73.39%

28.08.2025

Rank	Name	ISIN	Trend Score	Gross Margin	EV/Sales	Rule of 40	Overall
1	Credo Technology Group Holding Ltd	KYG254571055	99.84%	*	-	***	7
2	Robinhood Markets Inc	US7707001027	99.56%	***	-	***	9
3	Delta Electronics Inc	TW0002308004	99.32%		***		6
4	Tencent Music Entertainment Group	US88034P1093	98.84%				3
5	Comfort Systems USA Inc	US1999081045	98.44%		***		6
6	Seagate Technology PLC	IE00BKVD2N49	97.36%		***	**	8
7	Roblox Corp	US7710491033	97.28%	***		***	9
8	Arista Networks	US0404131064	97.12%	*		***	7
9	Medpace Holdings Inc	US58506Q1094	96.88%				3
10	Advanced Micro Devices Inc	US0079031078	96.44%			*	4
11	Carlyle Group Inc	US14316J1088	94.40%	***	*	***	10
12	Affirm Holdings Inc	US00827B1061	94.00%	**		***	8
13	Amphenol Corporation	US0320951017	93.16%		**	***	8
14	Palantir Technologies Inc. Class A Common Stock	US69608A1088	93.12%	***	-	***	9
15	NVIDIA Corporation	US67066G1040	92.56%	**		***	8
16	Newmont Goldcorp Corp	US6516391066	92.28%		***	***	9
17	IDEXX Laboratories Inc	US45168D1046	92.12%	*			4
18	Carnival Plc ADS	US14365C1036	92.08%		***		6
19	Cameco Corp	CA13321L1085	92.04%			***	6
20	Evercore Partners Inc	US29977A1051	91.60%	***	***	**	11

Rank	Name	ISIN	TS	GM	EV/S	R40	O
21	AngloGold Ashanti plc	US0351282068	90.92%		***		6
22	Broadcom Inc	US11135F1012	90.64%	**		***	8
23	Wartsila Oyj Abp	FI0009003727	90.56%		***		6
24	Shopify Inc	CA82509L1076	90.40%			**	5
25	Royal Caribbean Cruises Ltd	LR0008862868	90.20%		***		6
26	Carnival Corporation	US1436583009	90.12%		***		6
27	Incyte Corporation	US45337C1027	89.48%	***	***		8
28	Applovin Corp	US03831W1080	89.44%	***		***	8
29	Carvana Co	US1468691027	88.56%		***	*	6
30	Cloudflare Inc	US18915M1071	88.48%	***			5
31	Monolithic Power Systems Inc	US6098391054	88.00%	*		***	6
32	Fortress Transp & Infra Inv	US34960P1012	86.76%				2
33	Barrick Gold Corp	CA06849F1080	86.64%		***		5
34	Teradyne Inc	US8807701029	86.40%	*	***		6
35	Sea Ltd	US81141R1005	85.72%		***	***	8
36	Erste Group Bank AG	AT0000652011	85.44%	-	-		2
37	Vistra Energy Corp	US92840M1027	85.32%		***	***	8
38	TIM Participacoes SA	US88706T1088	84.40%		*		3
39	Vertiv Holdings Co	US92537N1081	84.16%		***		5
40	PTC Inc	US69370C1009	84.00%	***	*	**	8

Rank	Name	ISIN	TS	GM	EV/S	R40	O
41	Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	82.80%		***		5
42	KBC Groep NV	BE0003565737	82.56%	*	**	***	8
43	Legrand SA	FR0010307819	82.52%		***		5
44	Synchrony Financial	US87165B1035	82.32%	*	***	**	8
45	Synopsys Inc	US8716071076	82.08%	***			5
46	Vestas Wind Systems A/S	DK0061539921	82.04%		***		5
47	Curtiss-Wright Corporation	US2315611010	80.96%		***		5
48	Expedia Group Inc.	US30212P3038	80.36%	***	***		8
49	International Consolidated Airli...	ES0177542018	80.12%		***		5
50	TPG Inc	US8726571016	79.96%	**	-		3
51	Fastenal Company	US3119001044	79.76%		***	*	5
52	Trade Desk Inc	US88339J1051	79.32%	***		***	7
53	Deckers Outdoor Corporation	US2435371073	79.12%	*	***		5
54	Lam Research Corp	US5128073062	78.60%		***	***	7
55	Taiwan Semiconductor Manufa...	US8740391003	77.12%	*	*	***	6
56	Coinbase Global Inc	US19260Q1076	77.04%	**		***	6
57	Micron Technology Inc	US5951121038	76.48%		***	***	7
58	ACS Actividades de Construcci...	ES0167050915	76.28%		***		4
59	Alphabet Inc Class A	US02079K3059	76.28%	*	***		5
60	Roku Inc	US77543R1023	75.80%		***		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.



28.08.2025

Rank	Name	ISIN	Trend Score	PE Ratio	Div Yield	Debt Ratio	Overall
1	1 Futu Holdings Ltd	US36118L1061	99.96%	***	***	***	12
2	3 Western Digital Corporation	US9581021055	99.40%	**	***	***	11
3	2 Commerzbank AG	DE000CBK1001	98.76%	**		***	8
4	4 Deutsche Bank Aktiengesellschaft	DE0005140008	98.48%	**	*	***	9
5	6 Holcim AG	CH0012214059	97.28%	**	***	***	11
6	5 Woori Financial Group Inc	US9810641087	97.08%	**	***		8
7	7 British American Tobacco p.l.c.	US1104481072	96.80%		***		6
8	14 DR Horton Inc	US23331A1097	96.68%	**		***	8
9	8 Dollar Tree Inc	US2567461080	95.48%			*	4
10	19 CH Robinson Worldwide Inc	US12541W2098	95.00%			***	6
11	44 United Airlines Holdings Inc	US9100471096	94.64%	***	***	*	10
12	34 Barrick Gold Corp	CA06849F1080	93.20%	**		***	8
13	16 Credicorp Ltd	BMG2519Y1084	93.00%	***	***	***	12
14	23 Rogers Communications Inc	CA7751092007	92.64%	**	*		6
15	12 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	ES0113211835	92.56%	***	*	***	10
16	31 Archer-Daniels-Midland Company	US0394831020	91.40%	*	*	***	8
17	17 Banco de Sabadell S.A	ES0113860A34	91.36%	***	*	***	10
18	10 Erste Group Bank AG	AT0000652011	91.12%	***		-	6
19	13 ABN Amro Group NV	NL0011540547	90.72%	***	-		6
20	22 Citigroup Inc	US1729674242	90.20%	**	*		6

Rank	Name	ISIN	TS	P/E	DY	DR	O
21	32 PulteGroup Inc	US7458671010	90.16%	***		***	9
22	30 Synchrony Financial	US87165B1035	89.88%	***		***	8
23	20 Banco Santander	ES0113900J37	89.56%	***		***	8
24	11 Shinhan Financial Group Co Ltd	US8245961003	89.36%		***		5
25	24 KBC Groep NV	BE0003565737	89.28%	**	**	***	9
26	26 Orix Corp Ads	US6863301015	88.64%		***		5
27	27 Flex Ltd	USY2573F1022	88.12%		*	***	6
28	49 Toll Brothers Inc	US8894781033	87.88%	***		***	8
29	58 Jones Lang LaSalle Incorporated	US48020Q1076	87.56%			**	4
30	37 International Consolidated Airli...	ES0177542018	87.00%	***		**	7
31	86 Vestas Wind Systems A/S	DK0061539921	86.76%			***	5
32	9 Societe Generale S.A.	FR0000130809	86.56%	***	*	***	9
33	29 BT Group Plc	GB0030913577	86.40%	***			5
34	21 CaixaBank SA	ES0140609019	86.12%	***	*	***	9
35	85 Delta Air Lines Inc	US2473617023	86.08%	***		**	7
36	51 Hewlett Packard Enterprise Co	US42824C1099	85.60%	***		**	7
37	18 Jabil Circuit Inc	US4663131039	84.88%			***	5
38	46 Mizuho Financial Group Inc.	US60687Y1091	84.16%		***	***	8
39	81 Viatris Inc	US92556V1061	83.24%	***	**	***	10
40	57 Block, Inc	US8522341036	83.20%			***	5

Rank	Name	ISIN	TS	P/E	DY	DR	O
41	40 Goldman Sachs Group Inc	US38141G1040	82.96%	*			3
42	47 ACS Actividades de Construcci...	ES0167050915	81.56%			***	5
43	50 Vodafone Group PLC	GB00BH4HKS39	80.92%	***	***	*	9
44	42 Barclays PLC	GB0031348658	80.52%	***		***	8
45	74 Tenet Healthcare Corporation	US88033G4073	80.48%	**	*	**	7
46	38 ING Groep NV	NL0011821202	80.44%	***	*		6
47	61 Northern Trust Corporation	US6658591044	79.80%	**	*	***	7
48	122 Aptiv PLC	JE00B783TY65	79.08%	***		**	6
49	64 Natwest Group PLC	US6390572070	78.84%	***	-	***	7
50	36 Franklin Resources Inc	US3546131018	78.84%	***	**		6
51	54 Parsons Corp	US70202L1026	78.52%			***	4
52	82 Citizens Financial Group, Inc.	US1746101054	77.84%	**	*	***	7
53	69 State Street Corp	US8574771031	76.28%	**	*		4
54	- Prudential plc	GB0007099541	75.52%	***	*	***	8
55	100 Lennar Corporation	US5260573028	75.32%	***		***	7
56	73 Bayerische Motoren Werke Akt...	DE0005190003	74.72%	***	***	***	10
57	62 Astellas Pharma Inc.	JP3942400007	74.60%		**	***	6
58	93 General Motors Company	US37045V1008	74.52%	***			4
59	60 National Bank of Canada	CA6330671034	74.36%	**	**		5
60	92 Regions Financial Corporation	US7591EP1005	74.28%	**	**	***	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.



28.08.2025

Rank	Name	ISIN	Trend Score	Gross Margin	EV/Sales	Rule of 40	Overall
1 ▣ 1	Opendoor Technologies Inc	US6837121036	100.00%		***		6
2 ▣ 2	5N Plus Inc.	CA33833X1015	99.60%		***		6
3 ▣ 3	Kratos Defense & Security Solutions	US50077B2079	99.12%		**		5
4 ▲ 5	Accolade Inc	US00437E1029	98.92%	-	-	-	3
5 ▼ 4	Robinhood Markets Inc	US7707001027	98.36%	***	-	***	9
6 ▣ 6	SoFi Technologies Inc.	US83406F1021	98.00%	**	***		8
7 ▣ 7	Lemonade Inc	US52567D1072	97.68%		***		6
8 ▲ 13	Seres Therapeutics Inc	US81750R1023	97.68%			***	6
9 ▣ 9	Unity Software Inc	US91332U1016	97.48%	**	**		7
10 ▼ 8	Xometry Inc	US98423F1093	97.32%		***		6
11 ▲ 16	Editas Medicine Inc	US28106W1036	96.48%	***	***		9
12 ▼ 11	Advanced Micro Devices Inc	US0079031078	95.56%			*	4
13 ▲ 17	LendingClub Corp	US52603A2087	95.12%		**		5
14 ▲ 22	Niu Technologies	US65481N1000	95.04%		***	-	6
15 ▼ 12	Adaptive Biotechnologies Corp	US00650F1093	94.84%	**	-		5
16 ▲ 25	Guardant Health Inc	US40131M1099	94.24%	*	**		6
17 ▼ 10	Palantir Technologies Inc. Class A Common Stock	US69608A1088	93.72%	***	-	***	9
18 ▣ 18	NVIDIA Corporation	US67066G1040	93.28%	**		***	8
19 ▼ 15	Cameco Corp	CA13321L1085	93.08%			***	6
20 ▼ 14	AeroVironment Inc	US0080731088	93.08%		**		5

Rank	Name	ISIN	TS	GM	EV/S	R40	O
21 ▼ 20	FARO Technologies Inc	US3116421021	92.96%	-	-	-	3
22 ▲ 29	10X Genomics Inc	US88025U1097	92.40%	**	-		5
23 ▼ 19	Shopify Inc	CA82509L1076	92.00%			**	5
24 ▲ 27	Incyte Corporation	US45337C1027	91.56%	***	***		9
25 ▼ 21	Cloudflare Inc	US18915M1071	91.04%	***			6
26 ▲ 28	Proto Labs Inc	US7437131094	90.72%		***		6
27 ▲ 33	Teradyne Inc	US8807701029	90.20%	*	***		7
28 ▲ 48	Sea Ltd	US81141R1005	89.68%		***	***	8
29 ▲ 32	PTC Inc	US69370C1009	88.68%	***	*	**	8
30 ▼ 23	Crispr Therapeutics AG	CH0334081137	87.96%				2
31 ▼ 24	Synopsys Inc	US8716071076	87.64%	***			5
32 ▲ 44	Voestalpine AG	AT0000937503	86.76%		-		2
33 ▲ 36	Lincoln Electric Holdings Inc	US5339001068	86.00%		***		5
34 ▲ 46	Block, Inc	US8522341036	85.96%		***		5
35 ▲ 47	Caterpillar Inc	US1491231015	85.32%		***		5
36 ▲ 43	StoneCo Ltd	KYG851581069	85.24%	**	***		7
37 ▼ 31	Coinbase Global Inc	US19260Q1076	85.04%	**		***	7
38 ▲ 57	Roku Inc	US77543R1023	84.96%		***		5
39 ▼ 30	Taiwan Semiconductor Manufa...	US8740391003	84.96%	*	*	***	7
40 ▼ 34	GE Aerospace	US3696043013	84.76%		***		5

Rank	Name	ISIN	TS	GM	EV/S	R40	O
41 ▲ 45	Alphabet Inc Class A	US02079K3059	84.68%	*	***		6
42 ▼ 37	The Boeing Company	US0970231058	84.20%		***		5
43 ▼ 35	Nintendo Co Ltd	JP3756600007	83.92%	*	-	***	6
44 ▲ 50	Tencent Holdings Ltd ADR	US88032Q1094	83.68%				2
45 ▼ 40	L3Harris Technologies Inc	US5024311095	83.52%		***		5
46 ▼ 26	Etsy Inc	US29786A1060	83.16%	**	***		7
47 ▲ 58	DraftKings Inc	US26142V1052	82.96%		***		5
48 ▲ 53	Zillow Group Inc Class C	US98954M2008	82.72%	***	**		7
49 ▼ 38	Elbit Systems Ltd	IL0010811243	82.12%		-		2
50 ▼ 42	Peloton Interactive Inc	US70614W1009	81.68%		***		5
51 ▼ 39	Meta Platforms Inc.	US30303M1027	81.52%	***	*	**	8
52 ▼ 51	Altair Engineering Inc	US0213691035	81.16%	-	-	-	2
53 ▲ 55	LivePerson Inc	US5381461012	80.28%	**	***		7
54 ▼ 41	Microsoft Corporation	US5949181045	80.12%	**		*	5
55 ▲ 65	Compass Pathways Plc	US20451W1018	79.96%				1
56 ▼ 49	Trimble Inc	US8962391004	79.20%	**	***		6
57 ▼ 54	Charles Schwab Corp	US8085131055	78.48%	***	***	***	10
58 ▼ 56	Intellia Therapeutics Inc	US45826J1051	77.68%	***	-		4
59 ▲ 75	Renishaw PLC	GB0007323586	77.44%		***		4
60 ▲ 80	NXP Semiconductors NV	NL0009538784	77.32%		***		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.



28.08.2025

Rank	Name	ISIN	Trend Score	Gross Margin	EV/Sales	Rule of 40	Overall
1	Iris Energy Ltd	AU0000185993	100.00%	***			6
2	Nebius Group N.V.	NL0009805522	99.60%		-		3
3	Evolv Technologies Holdings Inc	US30049H1023	99.04%	*			4
4	Lemonade Inc	US52567D1072	98.68%		***		6
5	Symbotic Inc	US87151X1019	98.60%		-	*	4
6	Advanced Micro Devices Inc	US0079031078	97.64%			*	4
7	Arista Networks	US0404131064	97.56%	*		***	7
8	Palantir Technologies Inc. Class A Common Stock	US69608A1088	96.48%	***	-	***	9
9	Amphenol Corporation	US0320951017	96.36%		**	***	8
10	NVIDIA Corporation	US67066G1040	96.04%	**		***	8
11	Oracle Corporation	US68389X1054	96.00%	**	*		6
12	Broadcom Inc	US11135F1012	95.28%	**		***	8
13	Shopify Inc	CA82509L1076	95.08%			**	5
14	Altair Engineering Inc	US0213691035	94.56%	-	-	-	3
15	Teradyne Inc	US8807701029	94.28%	*	***		7
16	Fabrinet	KYG3323L1005	94.00%		***		6
17	SoundHound AI Inc	US8361001071	93.96%				3
18	Rambus Inc	US7509171069	93.92%	***		***	9
19	Vertiv Holdings Co	US92537N1081	93.16%		***		6
20	Dell Technologies Inc	US24703L2025	92.96%		***		6

Rank	Name	ISIN	TS	GM	EV/S	R40	O
21	Synopsys Inc	US8716071076	92.80%	***			6
22	Jabil Circuit Inc	US4663131039	92.08%		***		6
23	Lattice Semiconductor Corpora...	US5184151042	91.48%	**			5
24	Taiwan Semiconductor Manufa...	US8740391003	91.24%	*	*	***	8
25	Micron Technology Inc	US5951121038	91.00%		***	***	9
26	Alphabet Inc Class A	US02079K3059	91.00%	*	***		7
27	Ciena Corp	US1717793095	90.72%		***		6
28	Informatica Inc	US45674M1018	89.60%	***	***		8
29	Meta Platforms Inc.	US30303M1027	88.76%	***	*	**	8
30	Cerence Inc	US1567271093	88.56%	**	***		7
31	Microsoft Corporation	US5949181045	88.00%	**		*	5
32	IQVIA Holdings Inc	US46266C1053	87.88%		***		5
33	Uber Technologies Inc	US90353T1007	87.72%		***		5
34	Upstart Holdings Inc	US91680M1071	87.44%	***	*	***	9
35	POET Technologies Inc	CA73044W3021	86.92%	***	-		5
36	Tesla Inc	US88160R1014	86.84%		*		3
37	Intel Corporation	US4581401001	86.72%		***		5
38	Netflix Inc	US64110L1061	85.84%				2
39	Amazon.com Inc	US0231351067	85.80%		***		5
40	Spotify Technology SA	LU1778762911	85.56%		***		5

Rank	Name	ISIN	TS	GM	EV/S	R40	O
41	Pure Storage Inc	US74624M1027	85.28%	**	***		7
42	Datadog Inc	US23804L1035	84.68%	***		***	8
43	Cisco Systems Inc	US17275R1023	83.68%	**	***		7
44	Snowflake Inc.	US8334451098	83.24%	**	-	**	6
45	Marvell Technology Group Ltd	US5738741041	82.96%		*	*	4
46	CCC Intelligent Solutions Holdi...	US12510Q1004	82.44%	**	***		7
47	Upwork Inc	US91688F1049	81.64%	***	***		8
48	Docebo Inc	CA25609L1058	81.52%	***	-		5
49	Dropbox Inc	US26210C1045	81.20%	***	***		8
50	Baidu Inc	US0567521085	81.08%		***		5
51	Intuit Inc	US4612021034	80.84%	***	*	**	8
52	Applied Materials Inc	US0382221051	80.48%		***		5
53	CrowdStrike Holdings Inc	US22788C1053	79.64%	**		***	6
54	Palladyne AI Corp	US80359A2050	79.56%	*	-		2
55	Palo Alto Networks Inc	US6974351057	79.28%	**		**	5
56	Somalogic Inc	US83444K1051	78.44%	-	-	-	1
57	Genpact Limited	BMG3922B1072	78.08%		***		4
58	ExlService Holdings Inc	US3020811044	78.00%		***		4
59	Nutanix Inc	US67059N1081	77.44%	***	**	**	8
60	Dynatrace Holdings LLC	US2681501092	77.16%	***		**	6

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 • 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. 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.