

# KI-Marktausblick Oktober

by CaesarDPT

# Halfway House



**HALFWAY  
HOUSE**

## 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,

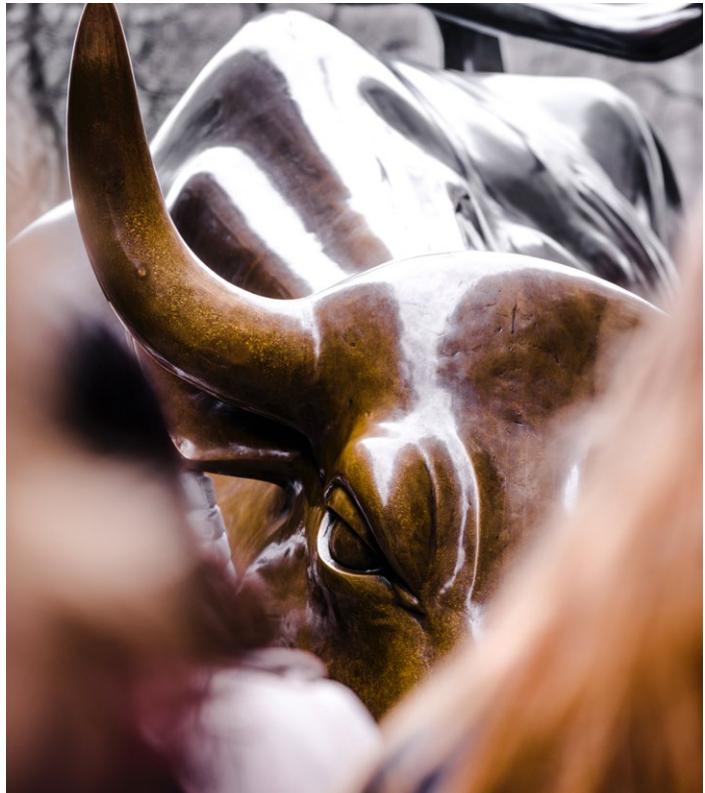
Wie Sie wissen, haben wir uns vor vier Wochen im September-Ausblick ordentlich weit aus dem Fenster gelehnt und eine äusserst optimistische Prognose abgegeben. Auf Basis unseres US Macro Compass erwarteten wir, dass uns der S&P 500 eine monatliche Rendite von um 2.7% liefern werde. Angesichts der saisonalen Schwäche, die der September historisch oft mit sich bringt, war diese Einschätzung durchaus ambitioniert. Umso erfreulicher ist es, dass der S&P 500 tatsächlich eine Rendite von 2.7 % erzielt hat. Unsere bullische Erwartung, untermauert von den CaesarDPT-Analysen war somit eine Punktlandung.

## September-Performance der führenden Indizes

• S&P 500	+2.7%
• Nasdaq 100	+3,8%
• SMI	-1.6%
• DAX	-2.6%
• Stoxx 50	+0.1%
• Nikkei	+6.9%

Wie entwickeln sich die Märkte nun im kommenden Monat? Hierfür analysieren wir im **Monatsausblick Oktober** wie immer alle relevanten CaesarDPT-Indikatoren und leiten daraus ein präzises Gesamtfazit ab.

Nach den **jüngsten Zinssenkungen** legen wir im **Expertenkommentar** ein besonderes Augenmerk auf die Implikationen für die kommenden Wochen. Der September erwies sich als ausgesprochen renditestark. Für Oktober stellt sich nun die Frage, ob die Märkte eine Konsolidierungsphase einlegen – ein "Halfway House" auf dem Weg ins Jahresendquartal – oder ob die positive Dynamik direkt fortgeführt werden kann. Darüber hinaus analysieren wir das



abgelaufene Quartal im KI-Sektor und wagen einen Ausblick auf die möglichen Entwicklungen bis zum Jahresende.

Im aktuellen **KI-Experten** gibt es diesen Monat ein detailliertes Update zu den neuesten Entwicklungen bei Micron sowie zur Beteiligung von Nvidia an OpenAI. Da wir uns am Ende des Quartals befinden, ist die Nachrichtenlage derzeit naturgemäß etwas ruhiger. Ab Mitte Oktober beginnt jedoch bereits die neue Berichtssaison, und wir werden Sie wie gewohnt auf wöchentlicher Basis mit den wichtigsten Informationen und Einschätzungen zu den führenden KI-Unternehmen versorgen.

— **Ihr Private-Alpha-Team**

## KI-Ausblick Oktober

Der September lieferte, was unsere CaesarDPT-Analysen erwartet hatten: ein deutliches Alpha zu den historischen Durchschnittswerten vergleichbarer Septemberphasen. Sowohl der DPT-Chart des Monats wie auch unser neu entwickelter US Macro Compass trafen punktgenau. Welche Ausgangslage bietet sich nun für den Start in den traditionell als volatile bekannten Monat Oktober?

### CaesarDPT- Chartanalyse des Monats: 3m US T-Bills als Signalgeber

Starten wir wie immer mit der DPT-Chart-Analyse. Der 3-Monats-US-T-Bill misst die kurzfristigen US-Marktzinsen. Im Chart (blau) sehen Sie, wie dieser nach der letzten Notenbanksitzung deutlich schwächer tendiert und auf 4% gefallen ist. Unsere KI-gestützte Analyse signalisiert, dass das aktuelle Marktumfeld weiterhin positiv für den S&P 500 zu interpretieren ist. Auf Basis der historischen Muster des Indikators ergibt sich für den Oktober eine erwartete Rendite von rund 0.7% (siehe grüner Punkt in Chart 1).

### CaesarDPT: Mustervorkommnisse & Musterverteilung, 3m US T-Bills

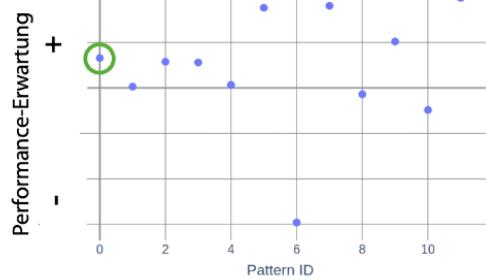


Chart 1: DPT-Analyse des Monats, eigene Grafik, 26.09.25



### CaesarDPT US-Macro-Compass

Im Private Alpha US Macro Compass (Seite 4) 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 hatte.

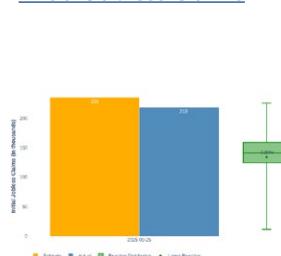
**Fazit:** *Unser neu entwickelter US Macro Compass weist für den breiten US-Markt im Oktober eine sehr moderate Performance-Erwartung von +0.1% aus. Diese Prognose basiert auf den jüngsten Reaktionen des Marktes auf zentrale US-Makrodaten wie Arbeitslosenzahlen, Durchschnittslöhne, Auftragseingänge von Gebrauchsgütern sowie den PCE-Preisindex. Alle Indikatoren signalisierten zuletzt neutrale Impulse, sodass unsere KI-gestützte Analyse aktuell von einer Seitwärtsbewegung mit begrenztem Renditepotenzial ausgeht.*

*Wenn Sie sich für die gesamte Statistik aller 8 Indikatoren interessieren, die über die Detailgrafiken auf S. 4 hinausgehen, senden Sie uns eine E-Mail an [info@privatealpha.ch](mailto:info@privatealpha.ch) und wir schicken Ihnen gerne eine ausführliche Übersicht zu.*

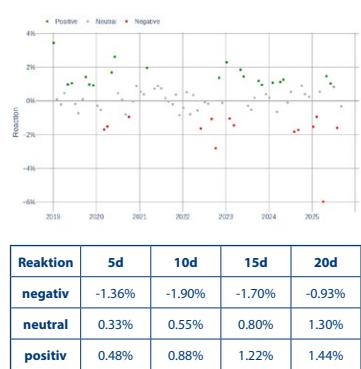
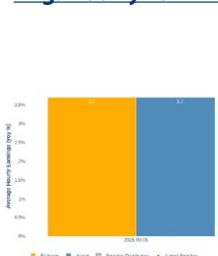
Im **Private Alpha US Macro Compass** überwachen wir kontinuierlich acht zentrale US-Makroindikatoren.\*

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.

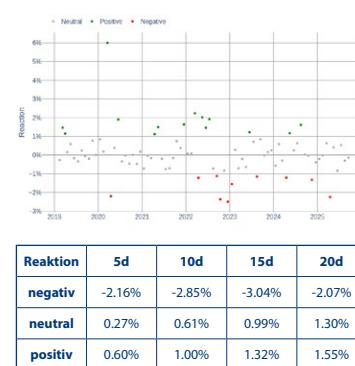
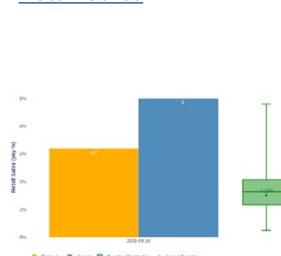
## Initial Jobless Claims



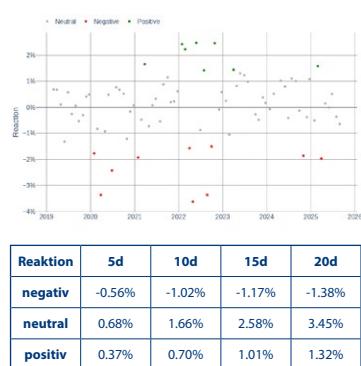
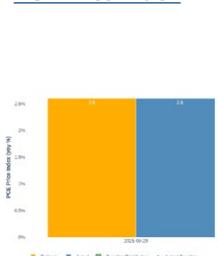
### Avg. Hourly Earnings



## Retail Sales



## PCE Price Index



\*wir illustrieren immer vier wichtige bzw. aktuelle Makroindikatoren

### **Erklärung Einzelindikatoren:**

- Die letzten Daten zu den **Initial Jobless Claims** kamen am 25.09.2025. Erwartet wurden 235'000 effektiv gemeldet wurden 218'000. Der Markt reagierte auf dies Nachricht neutral. Historisch ist dies ein positives Signal mit einer Monatsrendite von 1.30%.
  - Die letzten Daten zu den **Avg. Hourly Earnings** kamen am 05.09.2025. Erwartet wurden +3.7%, effektiv gemeldet wurden +3.7%. Der Markt reagierte auf dies Nachricht neutral. Historisch ist dies ein neutrales Signal mit einer Monatsrendite von 1.30%.
  - Die letzten Daten zu den **Retail Sales** kamen am 16.09.2025. Erwartet wurden +3.2% effektiv gemeldet wurden +5.0%. Der Markt reagierte auf dies Nachricht neutral. Historisch ist dies ein positives Signal mit einer Monatsrendite von 1.55%.
  - Die letzten Daten zu den **PCE Price Index** kamen am 29.08.2025. Erwartet wurden 2.6% effektiv gemeldet wurden 2.6%. Der Markt reagierte auf dies Nachricht neutral. Historisch ist dies ein positives Signal mit einer Monatsrendite von 1.32%.

## Fazit:

**Basierend auf den aktuellen Marktreaktionen auf die Veränderungen unserer beobachteten Indikatoren ergibt sich für die nächsten 20 Handelstage eine erwartete (historische) Performance von +0.11%.**

**Zum Vergleich: Die durchschnittliche 20-Tages-Rendite des S&P 500 seit 2019 liegt bei +1.22%**

## Kalender nächste Woche:

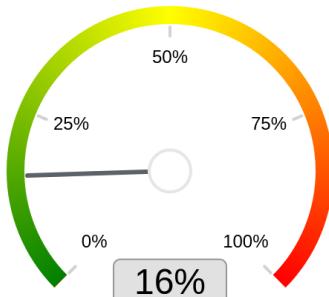
- 26.09.2025 – PCE Price Index
  - 02.10.2025 – Initial Jobless Claims
  - 03.10.2025 – Avg. Hourly Earnings

**Disclaimer: Für professionelle Investoren**



26.09.2025

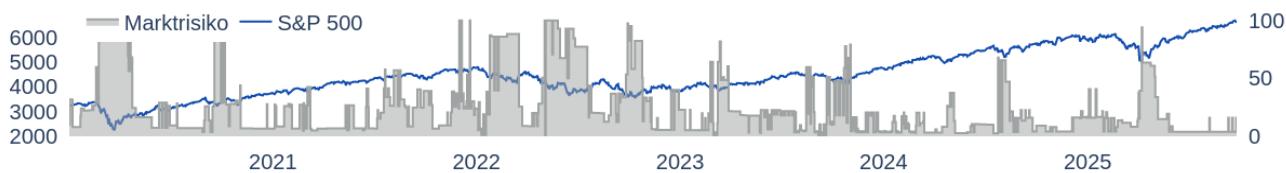
## Marktrisiko im US-Markt



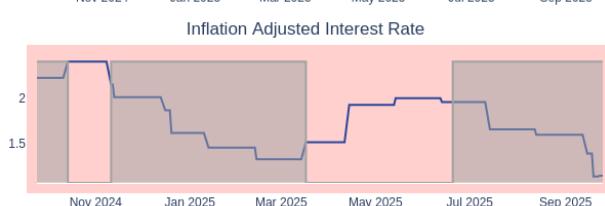
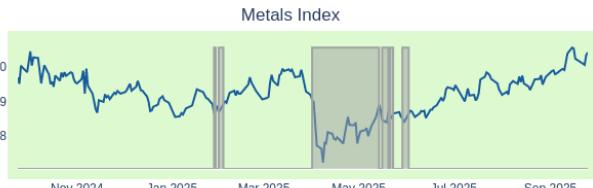
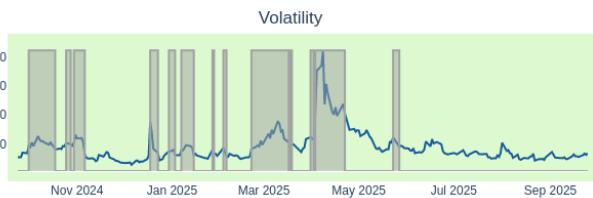
### Historisches Marktrisiko

Vortag:	16%
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, welches bei moderaten 16% liegt als auch eine optimale Investmentquote auf den S&P 500. Dabei setzt sich die Investmentquote aus dem Marktrisiko und weiteren analysierten Markt Indikatoren zusammen.



Chart 2: SPX-Investmentquote, eigene Grafik, 26.09.25

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 September konnte der Vorsprung zusätzlich leicht ausgebaut werden.

### Gesamtfazit: KI-Ausblick Oktober

*Für den Oktober signalisieren unsere CaesarDPT-Indikatoren eine erwartete Monatsperformance von 0.7%. Unser US Macro Compass ist nur leicht positiv. Zum Start in den Oktober ist auch unser gemessenes Marktrisiko mit 16% leicht höher als vor Monatsfrist. Zyklische Sektoren wirken etwas überkauft und werden von defensiven Sektoren nun im Momentum überholt. Insgesamt erwarten wir für den Oktober eine Verschnaufpause mit leicht erhöhter Volatilität, die nicht untypisch ist nach sehr renditestarken Sommermonaten. Nach dem Halfway-House-Zwischenstop sollte der positive Trend aber weitergehen.*

*Von zentraler Bedeutung bleibt weiterhin die sorgfältige Beobachtung des laufenden KI-Superzyklus. Abgerundet wird der Expertenkommentar mit einem Kommentar sowie einer Analyse zur letzten Zinsentscheidung der US-Fed.*

## Marktentwicklung nach Zinssenkungen der US-Fed

Auf dem diesjährigen Jackson-Hole-Symposium hat Fed-Chair Jerome Powell einen klaren Kurswechsel in der Geldpolitik signalisiert. Nach zwei Jahren konsequenter Inflationsbekämpfung rücken nun zunehmend Konjunktur- und Arbeitsmarktrisiken in den Mittelpunkt. In unserer Darstellung dient das Symposium als Ausgangspunkt (0-Punkt). Mit der Leitzinssenkung um 25 Basispunkte am FOMC-Meeting vom 17.09.2025 folgte die konkrete Umsetzung dieses Strategiewechsels. Historisch betrachtet weist der Markt in den zwölf Monaten nach einer ersten Zinssenkung eine statistisch signifikante positive Performance auf (grüne Linie im Chart).

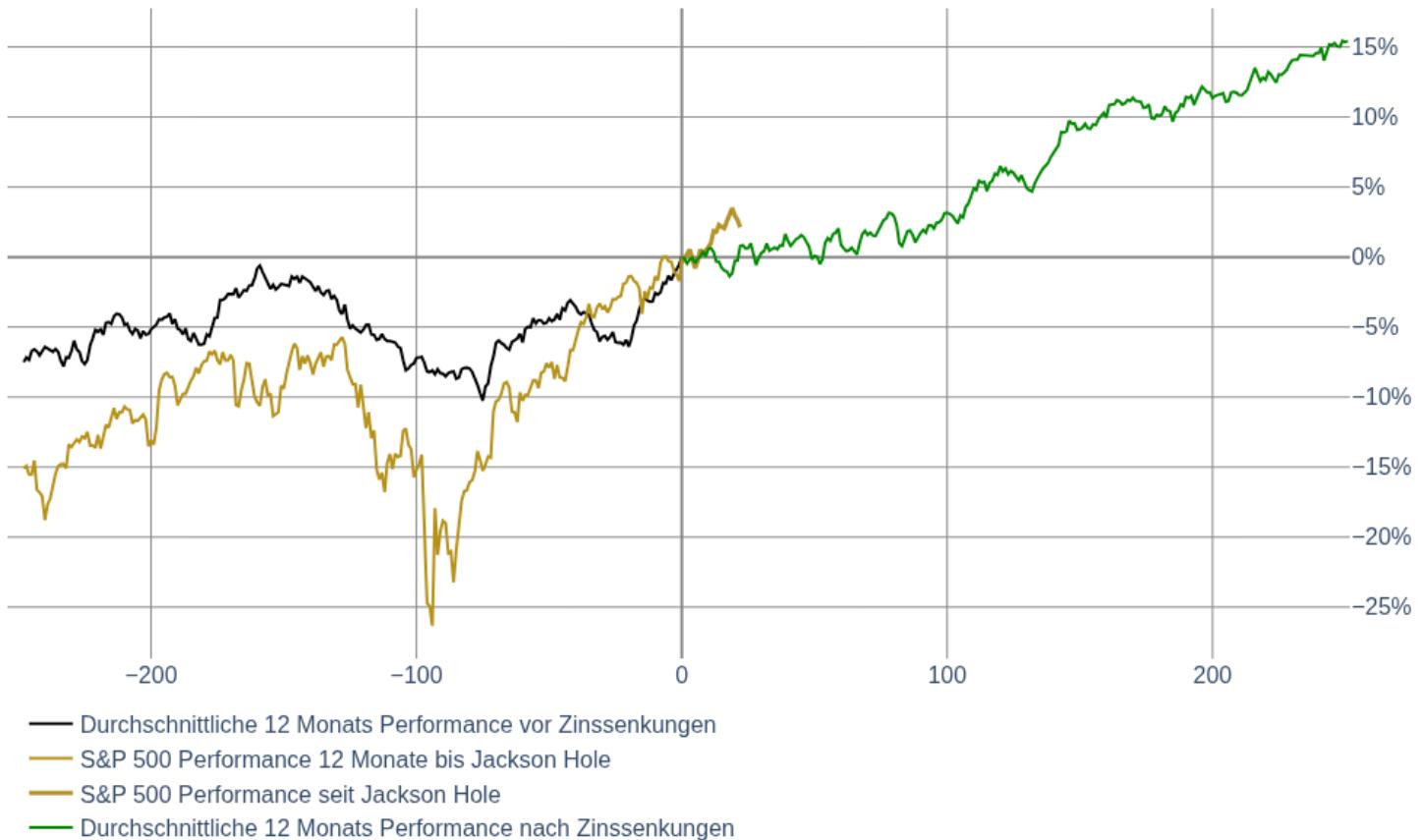


Chart 3: Zinsanalyse für S&P500, eigene Grafik, 26.09.25

Ein gewichtiges Risiko bleibt jedoch eine schnell aufziehende Rezession gleich zum Start des neuen Zinsenkungszyklus, wie es im Jahr 2008 der Fall war. Aktuell ist diese für die US-Wirtschaft nicht in Sicht, sprechen doch sehr starke gemeldete GDP-Daten sogar eher für eine anziehende US-Wirtschaft.

### Fazit:

**Der Markt hat im goldenen Börsen-September schon einiges eingepreist und der S&P500 steht etwas über der historischen Renditekurve (fett-goldene Linie im Vergleich zur grünen Linie). Die Chart-Auswertung lässt daher für den Leitindex ein Durchatmen im Halfway House für den Oktober vermuten, um Kraft für einen neuen**

*Anstieg bis zum Jahresende zu sammeln. Den globalen Anlegern steht die saisonal beste Jahreszeit ab Anfang November bis Ende März 2026 noch bevor. Rückschläge für den Markt von neuen geopolitischen Spannungen oder überraschend negativen Firmenergebnissen können, wie Sie wissen, jederzeit auftreten und sich für uns taktische Nachkaufgelegenheiten. Solange das Fundament, auf welches diese News treffen, robust bleibt, sollten weiter steigende Kurse für den US-Markt nur eine Frage der Zeit sein.*

## Standortbestimmung KI-Zyklus

Die Berichtssaison für Q2 im Nasdaq war klar besser als erwartet: Rund 81% der Unternehmen übertrafen die Konsensschätzungen; folglich wurden die Prognosen für Q3 und das Gesamtjahr angehoben.

Inhaltlich prägen zwei diametral entgegengesetzte Kräfte den Markt: Inference-on-Demand, also die stark steigende Nachfrage nach Rechenleistung und Strom, befähigt einerseits entsprechende Geschäftsmodelle deutlich. Andererseits stehen klassische Software-as-a-Service (SaaS)-Modelle durch die neuen nur so vor Rechenleistung strotzenden KI-Apps, unter Druck (u. a. HubSpot, Salesforce, Duolingo oder Wix). Auch führende Beratungshäuser wie Accenture und Capgemini geraten ins Hintertreffen, da immer leistungsfähigere Large-Language-Modelle (LLMs) (z. B. ChatGPT, Grok 4) Analysen günstiger und schneller ermöglichen – die hohen Stundensätze lassen sich zunehmend schwer rechtfertigen.

## Fazit:

*Cloud- und Neocloud-Titel (Alphabet, Amazon, Meta, Oracle, Microsoft, Arista, Vertiv) sowie Energieaktien aus den Sektoren Gas, Nuklear, Erneuerbare Energien profitieren vom anhaltenden Elektrifizierungs- und Rechenzentrums-Zyklus und sind für das laufende Q3 aus unserer Sicht weiterhin bestens positioniert. Kapital folgt Kapazitätsaufbau: Compute- und Energie-Cluster bleiben strukturell begünstigt; traditionelle SaaS bleiben in unseren Strategien aktuell untergewichtet.*



## Lock-in der Superlative: Wie Nvidia mit OpenAI den KI-Standard setzt!

Nvidia plant, bis zu 100 Milliarden US-Dollar in OpenAI zu investieren und zugleich eine weitreichende Infrastrukturpartnerschaft zu schließen. Ziel ist der gemeinsame Aufbau neuer KI-Rechenzentren mit einer Gesamtleistung von rund zehn Gigawatt. Erste Anlagen sollen in der zweiten Jahreshälfte 2026 in Betrieb gehen. Beide Unternehmen bezeichnen den Schritt als "bahnbrechend": Mit der kombinierten Finanzkraft und Nvidias Technologieplattform wollen sie die nächste Generation von KI-Modellen bis hin zur "Superintelligenz" trainieren und breit nutzbar machen.

Strategisch verfolgt Nvidia damit mehrere Ziele zugleich. Erstens sichert sich der Chipentwickler planbare, mehrjährige Nachfrage nach seinem kompletten Stack – von GPUs über Netzwerk- und Systemtechnik bis hin zu Software. OpenAI zählt bereits heute zu den grössten Abnehmern von Rechenleistung; eine vertiefte Partnerschaft reduziert Zyklenrisiken und stabilisiert Nvidias Absatzperspektiven. Zweitens erhöht Nvidia den Lock-in-Effekt: Gemeinsame Roadmaps, Co-Design und abgestimmte Produktzyklen verankern OpenAI noch enger im Nvidia-Ökosystem und erschweren einen Wechsel zu Alternativen wie AMD oder kundenspezifischen ASICs.

Finanziell ist der Deal als Barinvestment strukturiert und soll in Tranchen erfolgen: Die erste Tranche wird beim Abschluss fällig, weitere Zahlungen knüpfen an den Ausbau der Rechenzentrumskapazität je zusätzlichem Gigawatt an – jeweils zur dann aktuellen Bewertung von OpenAI. Dieses Modell verschafft Nvidia nicht nur Umsatz-Pull-Through über Hardware- und Systemverkäufe, sondern auch direktes Equity-Upside: OpenAI wurde zuletzt mit rund 300 Milliarden Dollar bewertet, intern wird perspektivisch eine Bewertung von 500 Milliarden Dollar diskutiert. Analysten sehen grundsätzlich positives Potenzial für beide Seiten; gleichzeitig wirft die Grösse der Investition aus buchhalterischer Sicht Fragen auf, etwa zur Abgrenzung von Kundeninvestments und Umsatzerfassung.

An der Börse wurde die Ankündigung mit Enthusiasmus aufgenommen: Nvidias Aktie legte nach Bekanntgabe um knapp vier Prozent zu.

Das Signal an den Markt ist klar: Trotz jüngster Sorgen über eine mögliche Abkühlung des KI-Hypes baut Nvidia auf sichtbare, langfristige Nachfrageanker. Das Unternehmen hatte bereits zuvor durch Beteiligungen und Abnahmevereinbarungen sein Ökosystem verdichtet, etwa mit einer rund siebenprozentigen Beteiligung an CoreWeave und gesicherten Rechenkapazitäten in Milliardenhöhe. Jüngst wurde zudem ein fünf Milliarden Dollar schwerer Einstieg beim Rivalen Intel bekannt, der Nvidias Liefer- und Fertigungsbasis verbreitern und künftige System-Rollouts absichern kann.

OpenAI-Chef Sam Altman unterstreicht den infrastrukturellen Kern des Plans: "Alles beginnt mit Rechenleistung". Die gemeinsame Plattform mit Nvidia soll die Grundlage für wirtschaftliche Wertschöpfung der nächsten Dekade bilden – von grundlegenden Forschungserfolgen bis zur Skalierung produktiver Assistenten und Enterprise-Anwendungen. Bemerkenswert ist diese Vertiefung auch vor dem Hintergrund, dass OpenAI im Juni eine Prozessorpartnerschaft mit AMD angekündigt hatte. Das jetzige Grossinvestment signalisiert jedoch, dass Nvidia weiterhin der bevorzugte strategische Partner für Rechen- und Netzwerkinfrastruktur bleibt; beide Seiten wollen künftig ihre Produkt-Roadmaps aufeinander abstimmen.

In Summe verfestigt Nvidia seine Rolle als "Spinne im Netz" der KI-Ökonomie: Durch Kapitalbeteiligungen, Lieferzusagen und Co-Entwicklung entsteht ein engmaschiges Geflecht, das Nachfrage bündelt, technologische Standards setzt und Skalenvorteile maximiert. Für OpenAI bedeutet die Partnerschaft Zugriff auf modernste Infrastruktur und Kapital für ambitionierte Modellgenerationen. **Für Nvidia kombiniert der Schritt wiederkehrende Systemumsätze mit potenziellen Beteiligungsgewinnen – und sendet ein starkes Narrativ an Investoren, dass die KI-Investitionswelle nicht abebbt, sondern in die nächste Ausbaustufe eintritt.**

#Nvidia #Microsoft #OpenAI #AMD #CoreWeave #Intel  
#KIExperte #PrivateAlpha

## Micron Technology (ISIN: US5951121038)

BUY (unchanged)

Unser KI-Experte bewertet Micron nach den jüngsten Zahlen klar positiv. Die Ergebnisse lagen über Konsens, die Bruttomarge steigt kräftig und die Guidance signalisiert anhaltendes Momentum. Haupttreiber ist der AI-Superzyklus: High-Bandwidth-Memory (HBM) skaliert schneller als erwartet, die Data-Center-Abhängigkeit wächst und verbessert den Mix – das hebt Pricing-Power und Margen. Mit einer nahezu ausverkauften HBM-Kapazität für 2026 und weitgehend fixierten HBM3E-Preisen ist die Visibilität ungewöhnlich hoch; parallel stützen ausgebuchte Pipelines und eine starke Nachfrage nach DRAM/Datacenter-SSDs den Ausblick.

Taktisch bleibt die Aktie zwar zyklisch, strukturell aber attraktiver als in früheren Speicherzyklen: AI-Workloads sind weniger preissensitiv, Verträge werden länger, und der Anteil hochwertiger Produkte nimmt zu. Risiken bleiben: ein klassischer Angebots-/Nachfrageschwung im Speicher, hohe Capex-Bedürfnisse sowie potenzieller Wettbewerbsdruck bei HBM und DRAM. Zudem ist Micron sensibel für Makro-Schocks, die die Investitionspläne grosser Cloud-Kunden bremsen könnten.

Unterm Strich überwiegen aktuell die Chancen: steigende Margen, besserer Produktmix, hohe Visibilität und ein struktureller AI-Rückenwind. Für Anleger bedeutet das: Rücksetzer bleiben Kaufenswert, solange die HBM-Hochlaufkurve hält und die Guidance bestätigt wird. Ein Negativ-Trigger wäre ein schneller Preisverfall oder Verzögerungen beim HBM-Ramp; positiv wären zusätzliche Grossdeals und weitere Margenüberschreitungen: Micron erhält zum dritten Mal in Folge ein Buy-Rating und das nach +94% ytd. Performance.

Unsere Fonds und Zertifikate im Aktienbereich konnten von den gut laufenden Märkten überproportional profitieren. Erneut zeigen sich unsere KI fokussierten Strategien sehr renditestark.

## Top-Performer im September

### **1. Themenzertifikat "Alpha AI Leaders"**

Das AI Leaders-Zertifikat erzielte im September +12.1% und outperformte den Nasdaq erneut deutlich. Zu den stärksten Beiträgen zählten IREN Energy (+73%), Oracle (+20%) sowie die im August deutlich aufgestockte Alphabet (+19%). Bei besonders dynamischen Anstiegen haben wir Teilgewinnmitnahmen vorgenommen. Die führenden KI- & Cloud-Anbieter erweitern ihre Kapazitäten massiv, da die Nutzung KI-basierter Anwendungen weiter stark zunimmt. Die Welt benötigt Compute und Inference – aus unserer Sicht befinden wir uns im ersten Drittel des Investmentzyklus. Entsprechend bleiben wir voll investiert und setzen konsequent auf den langfristigen Wachstumspfad der Künstlichen Intelligenz.

### **2. Top 25 Equities Fonds**

Der Fonds profitierte im September ebenfalls vom KI-Superzyklus. Unser Top-25-Konzept spielt die führenden Technologiewerte rund um Nvidia und Microsoft ausgewogener: Wir halten 25 Titel zu je ~4%, statt – wie im Index – eine starke Konzentration auf wenige Schwergewichte (≈7 Titel mit fast 50% Gewicht). Wer Technologie mit vernünftigem Risikoprofil spielen möchte, findet hier eine interessante Alternative zum ETF.

Die Monatsperformance lag bei +4.71%. Top-Performer waren: AppLovin (+44%), ASML (+25%), Broadcom (+14%). Wir starten vollinvestiert ins Q4; die CaesarDPT-Risikoanalysen erlauben weiterhin hohe Investmentquoten.

### **3. Aramea Intelligence Fonds (Rentenmarkt)**

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



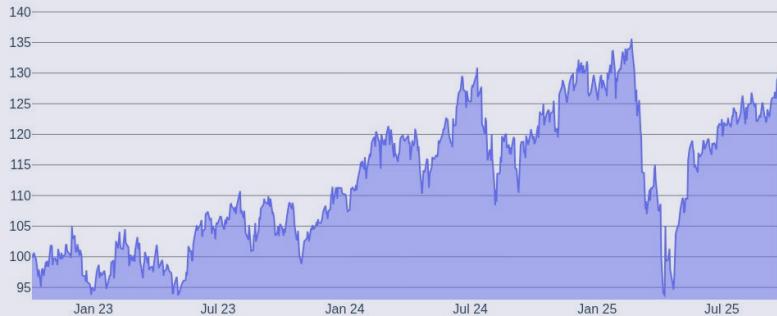
ISIN*	Name	Seit Start	CCY	Struktur	Strategie	Kurs	September	YTD 25	since Inception
<b>Aktienfonds</b>									
DE000A3DCBJ1	<b>Top 25 Equities Fonds – R Tranche</b>	Okt 22	USD	Fonds	Einzelstitel	149.76	5.53%	<b>12.64%</b>	<b>50.30%</b>
DE000A3DCBH5	<b>Top 25 Equities Fonds – R Tranche</b>	Okt 22	EUR	Fonds	Einzelstitel	129.00	4.71%	<b>1.03%</b>	<b>29.00%</b>
DE000A3D75Q6	<b>Top 25 Equities Fonds – I Tranche</b>	Okt 23	EUR	Fonds	Einzelstitel	126.92	4.75%	<b>1.25%</b>	<b>26.92%</b>
	BM: Invesco Nasdaq Equal Weight (USD/EUR -12.5%)							1.05%	
DE000A3DV7C3	<b>Global Value Leaders Fonds – USD</b>	Feb 23	USD	Fonds	Einzelstitel	131.82	4.11%	<b>14.63%</b>	<b>31.82%</b>
DE000A3DV7D1	<b>Global Value Leaders Fonds – EUR</b>	Feb 23	EUR	Fonds	Einzelstitel	116.93	3.62%	<b>2.45%</b>	<b>16.93%</b>
	BM: MSCI World Value (USD/EUR -12.5%)							12.00%	
DE000A40A4W7	<b>Aramea Intelligence Fund – S Tranche</b>	Dez 24	EUR	Fonds	Einzelstitel	99.31	-0.06%	<b>0.81%</b>	<b>-0.71%</b>
DE000A40A4U1	<b>Aramea Intelligence Fund – I Tranche</b>	Dez 24	EUR	Fonds	Einzelstitel	99.21	-0.07%	<b>0.65%</b>	<b>-0.82%</b>
DE000A40A4V9	<b>Aramea Intelligence Fund – R Tranche</b>	Dez 24	EUR	Fonds	Einzelstitel	89.31	-0.09%	<b>0.10%</b>	<b>-1.79%</b>
	BM: iShares EUR Gov 7-10y							0.60%	
<b>Zertifikate</b>									
DE000LS9SGD8	<b>Alpha AI US Leverged</b>	Mai 21	EUR	Zertifikat	Index Tracker	1510	5.80%	<b>2.60%</b>	<b>52.60%</b>
	BM: S&P 500/Nasdaq 100 (in €)							6.40%	69.55%
DE000LS9QPW3	<b>Alpha AI Sustainable</b>	Jul 20	EUR	Zertifikat	Einzelstitel	1300	6.70%	<b>16.67%</b>	<b>30.80%</b>
	BM: iShares Global Clean Energy ETF							18.64%	-9.95%
DE000LS9UEP3	<b>Alpha AI Leaders</b>	Jun 23	EUR	Zertifikat	Einzelstitel	2800	12.00%	<b>15.28%</b>	<b>174.23%</b>
	BM: Nasdaq 100 (in €)							1.30%	72.70%

\* Fonds und Zertifikate Performance nach Gebühren.

per 26.09.2025



## 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
4.71%	6.42%	12.96%	1.03%	29.00%	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
3.51%	6.05%	3.30%	2.45%	16.93%	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
12.09%	25.71%	36.04%	15.28%	174.23%	37.20%	73.39%

Rank	Name	ISIN	Trend Score	Gross Margin	EV/Sales	Rule of 40	Overall
1 □ 1	Credo Technology Group Holding Ltd	KYG254571055	99.92%	**	-	***	8
2 □ 2	Delta Electronics Inc	TW0002308004	99.64%		***		6
3 □ -	Western Digital Corporation	US9581021055	99.20%		***		6
4 □ 4	Seagate Technology PLC	IE00BKVD2N49	98.52%		***	**	8
5 ▼ 3	Ciena Corp	US1717793095	98.44%		***		6
6 □ 6	Applovin Corp	US03831W1080	98.28%	***		***	9
7 □ 7	Robinhood Markets Inc	US7707001027	97.08%	***	-	***	9
8 □ 8	Pure Storage Inc	US74624M1027	96.80%	**	**		7
9 □ 9	Ubiquiti Networks Inc	US90353W1036	96.56%			***	6
10 ▲ 21	Micron Technology Inc	US5951121038	96.16%		***	***	9
11 ▼ 5	MongoDB	US60937P1066	96.16%	**			5
12 ▼ 10	Comfort Systems USA Inc	US1999081045	95.68%		***		6
13 ▲ 16	Fortress Transp & Infra Inv	US34960P1012	94.12%				3
14 ▲ 34	SK Hynix Inc	KR7000660001	93.88%		-	***	6
15 ▲ 18	Barrick Gold Corp	CA06849F1080	93.88%		***		6
16 ▼ 12	Roblox Corp	US7710491033	93.20%	***		***	9
17 ▼ 13	Arista Networks	US0404131064	93.08%	*		***	7
18 ▼ 11	Affirm Holdings Inc	US00827B1061	92.80%	**		***	8
19 ▼ 15	Medpace Holdings Inc	US58506Q1094	92.52%				3
20 ▲ 39	Lam Research Corp	US5128073062	92.20%		**	***	8

Rank	Name	ISIN	TS	GM	EV/S	R40	O
21 ▼ 14	Broadcom Inc	US11135F1012	92.04%	**		***	8
22 ▼ 19	Alphabet Inc Class A	US02079K3059	91.92%	*	**		6
23 ▼ 20	Newmont Goldcorp Corp	US6516391066	91.60%		***	***	9
24 ▼ 23	Evercore Partners Inc	US29977A1051	90.96%	***	***	**	11
25 ▼ 22	Cloudflare Inc	US18915M1071	89.20%	***			5
26 ▲ 27	Cameco Corp	CA13321L1085	89.20%			***	5
27 ▼ 25	Amphenol Corporation	US0320951017	89.20%		**	***	7
28 ▼ 26	United Therapeutics Corporation	US91307C1027	88.88%	***	***	***	11
29 ▼ 17	Tencent Music Entertainment...	US88034P1093	88.40%		**		4
30 ▲ 35	Palantir Technologies Inc. Clas...	US69608A1088	88.08%	***	-	***	8
31 ▼ 24	Carlyle Group Inc	US14316J1088	88.04%	***	*	***	9
32 ▼ 29	Shopify Inc	CA82509L1076	87.08%			**	4
33 ▼ 28	Genmab AS	US3723032062	87.00%	***	***	***	11
34 ▼ 33	Teradyne Inc	US8807701029	86.48%	*	***		6
35 ▲ 43	Taiwan Semiconductor Manu...	US8740391003	85.92%	*		***	6
36 ▲ 44	Coherent Inc	US19247G1076	85.36%		***		5
37 ▼ 30	Wartsila Oyj Abp	FI0009003727	84.96%		***		5
38 ▼ 36	Agnico Eagle Mines Limited	CA0084741085	84.36%	*	**	***	8
39 ▲ 41	Nu Holdings Ltd	KYG6683N1034	83.24%		***	***	8
40 ▲ 59	Centrais Electricas Brasileiras...	US15234Q2075	83.24%		***	*	6

Rank	Name	ISIN	TS	GM	EV/S	R40	O
41 ▼ 40	Genmab A/S	DK0010272202	83.08%	***	-		5
42 ▲ 65	Vertiv Holdings Co	US92537N1081	82.60%		***		5
43 ▲ 111	Grab Holdings Ltd	KYG4124C1096	82.36%		***	*	6
44 ▲ 47	Rolls-Royce Holdings PLC	GB00B63H8491	82.28%		***		5
45 ▼ 38	Expedia Group Inc.	US30212P3038	81.96%	***	***		8
46 ▲ 53	Vistra Energy Corp	US92840M1027	81.52%		***	***	8
47 ▲ 48	Monolithic Power Systems Inc	US6098391054	81.08%	*		***	6
48 ▼ 31	Carnival Corporation	US1436583009	79.88%		***		4
49 ▼ 42	Carvana Co	US1468691027	79.72%		***	*	5
50 ▲ 51	CyberArk Software Ltd	USM2682V1081	79.64%	***		***	7
51 ▲ 89	KLA-Tencor Corporation	US4824801009	79.44%	*	*	***	6
52 ▼ 32	Carnival Plc ADS	US14365C1036	79.16%		***		4
53 ▲ 58	Legrand SA	FR0010307819	79.16%		***		4
54 ▼ 37	Sea Ltd	US81141R1005	78.96%		***	***	7
55 ▼ 52	NetApp Inc	US64110D1046	78.88%	**	***		6
56 ▼ 54	Trade Desk Inc	US88339J1051	78.68%	***		***	7
57 ▼ 55	Roku Inc	US77543R1023	78.20%		***		4
58 ▲ 62	Tencent Holdings Ltd ADR	US88032Q1094	77.92%				1
59 ▼ 45	IDEXX Laboratories Inc	US45168D1046	77.28%	*			2
60 ▲ 63	NVIDIA Corporation	US67066G1040	75.84%	**		***	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.



Rank	Name	ISIN	Trend Score	PE Ratio	Div Yield	Debt Ratio	Overall
1 <span style="color: green;">▲</span> 32	Warner Bros Discovery Inc	US9344231041	100.00%			***	6
2 <span style="color: green;">▲</span> 27	Baidu Inc	US0567521085	98.88%	**		***	8
3 <span style="color: red;">▼</span> 1	Futu Holdings Ltd	US36118L1061	98.88%	***	***	***	12
4 <span style="color: red;">▼</span> 2	Hewlett Packard Enterprise Co	US42824C1099	98.76%	**			5
5 <span style="color: red;">▼</span> 3	Flex Ltd	USY2573F1022	98.28%		*	***	7
6 <span style="color: red;">▼</span> 4	United Airlines Holdings Inc	US9100471096	96.40%	***	***	*	10
7 <span style="color: green;">▲</span> 22	Centrais Electricas Brasileiras SA	US15234Q2075	96.24%		***	*	7
8 <span style="color: green;">▲</span> 10	Aptiv PLC	JE00B783TY65	95.92%	***		**	8
9 <span style="color: green;">▲</span> 13	Citigroup Inc	US1729674242	95.80%	**	*		6
10 <span style="color: green;">▲</span> 17	Goldman Sachs Group Inc	US38141G1040	95.20%	*			4
11 <span style="color: green;">▲</span> 21	Jefferies Financial Group Inc	US47233W1099	94.84%		*	***	7
12 <span style="color: red;">▼</span> 8	Holcim AG	CH0012214059	94.84%	**	***	***	11
13 <span style="color: red;">▼</span> 7	Credicorp Ltd	BMG2519Y1084	94.12%	**	***	***	11
14 <span style="color: green;">▲</span> 26	Cenovus Energy Inc	CA15135U1093	93.96%	*	***	***	10
15 <span style="color: red;">▼</span> 5	DR Horton Inc	US23331A1097	93.96%	**		***	8
16 <span style="color: red;">▼</span> 12	Jones Lang LaSalle Incorporated	US48020Q1076	93.84%	*		**	6
17 <span style="color: green;">▲</span> 28	Valero Energy Corporation	US91913Y1001	91.44%		*	***	7
18 <span style="color: red;">▼</span> 6	Toll Brothers Inc	US8894781033	91.08%	***		***	9
19 <span style="color: red;">▼</span> 16	Deutsche Bank Aktiengesellschaft	DE0005140008	90.92%	**	*	***	9
20 <span style="color: green;">▲</span> 23	Bank of Montreal	CA0636711016	90.72%	*	***		7

Rank	Name	ISIN	TS	P/E	DY	DR	O
21 <span style="color: red;">▼</span> 14	Synchrony Financial	US87165B1035	90.24%	***		***	9
22 <span style="color: green;">▲</span> 25	Citizens Financial Group, Inc.	US1746101054	90.20%	**	*	***	9
23 <span style="color: green;">▲</span> 37	Imperial Oil Ltd	CA4530384086	90.20%	**	*	***	9
24 <span style="color: green;">▲</span> 29	Banco Santander	ES0113900J37	90.08%	***		***	9
25 <span style="color: red;">▼</span> 19	Bank of Nova Scotia	CA0641491075	90.00%	**	***		8
26 <span style="color: green;">▲</span> 65	Centrais Elétricas Brasileiras S...	US15234Q1085	89.76%		***	*	6
27 <span style="color: red;">▼</span> 9	PulteGroup Inc	US7458671010	89.36%	***		***	8
28 <span style="color: green;">▲</span> 41	Morgan Stanley	US6174464486	89.20%	*	*		4
29 <span style="color: red;">▼</span> 24	Repsol	ES0173516115	88.64%	***	***	***	11
30 <span style="color: red;">▼</span> 18	Rogers Communications Inc	CA7751092007	88.36%	***	*		6
31 <span style="color: red;">▼</span> 20	Tenet Healthcare Corporation	US88033G4073	88.04%	**	*	**	7
32 <span style="color: red;">▼</span> 31	EPAM Systems Inc	US29414B1044	87.28%	**		***	7
33 <span style="color: green;">▲</span> 35	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria...	ES0113211835	86.84%	***	**	***	10
34 <span style="color: green;">▲</span> 40	Canadian Imperial Bank Of Co...	CA1360691010	85.96%	**	***		7
35 <span style="color: green;">▲</span> 43	ACS Actividades de Construcción...	ES0167050915	85.72%			***	5
36 <span style="color: green;">▲</span> 54	Societe Generale S.A.	FR0000130809	85.56%	***	*	***	9
37 <span style="color: green;">▲</span> 44	ABN Amro Group NV	NL0011540547	85.04%	***	-		5
38 <span style="color: green;">▲</span> 51	Standard Chartered PLC	GB0004082847	84.72%	***		**	7
39 <span style="color: green;">▲</span> 46	Shinhan Financial Group Co Ltd	US8245961003	84.44%		***		5
40 <span style="color: green;">▲</span> 49	Bank of New York Mellon	US0640581007	83.56%	**	*	***	8

Rank	Name	ISIN	TS	P/E	DY	DR	O
41 <span style="color: green;">▲</span> 42	Mizuho Financial Group Inc.	US60687Y1091	83.00%		***	***	8
42 <span style="color: red;">▼</span> 38	Performance Food Group Co	US71377A1034	82.96%				2
43 <span style="color: red;">▼</span> 39	Regions Financial Corporation	US7591EP1005	82.40%	***	**	***	10
44 <span style="color: red;">▼</span> 30	Archer-Daniels-Midland Comp...	US0394831020	82.20%	**	*	***	8
45 <span style="color: green;">▲</span> 72	Brookfield Corporation	CA11271J1075	82.16%				2
46 <span style="color: green;">▲</span> 61	Ally Financial Inc	US02005N1000	82.08%	**			4
47 <span style="color: green;">▲</span> 55	UBS Group AG	CH0244767585	82.08%		*		3
48 <span style="color: green;">▲</span> 95	Intel Corporation	US4581401001	81.64%	***			5
49 <span style="color: green;">▲</span> 62	KB Financial Group Inc	US48241A1051	81.20%	*	***		6
50 <span style="color: green;">▲</span> 68	Baker Hughes Co	US05722G1004	80.88%			***	5
51 <span style="color: red;">▼</span> 33	Delta Air Lines Inc	US2473617023	80.12%	***		**	7
52 <span style="color: green;">▲</span> 66	Barclays PLC	GB0031348658	80.08%	***		***	8
53 <span style="color: green;">▲</span> 57	Marathon Petroleum Corp	US656585A1025	79.72%			*	2
54 <span style="color: red;">▼</span> 52	General Motors Company	US37045V1008	79.32%	***			4
55 <span style="color: red;">▼</span> 53	Northern Trust Corporation	US6658591044	79.28%	**	*	***	7
56 <span style="color: green;">▲</span> 64	CRH PLC	IE0001827041	78.20%	***	*	**	7
57 <span style="color: red;">▼</span> 56	Block, Inc	US8522341036	78.20%			***	4
58 <span style="color: green;">▲</span> 70	ING Groep NV	NL0011821202	78.16%	***	*		5
59 <span style="color: green;">▲</span> 74	Bank of America Corp	US0605051046	77.20%	**	*		4
60 <span style="color: red;">▼</span> 47	Banco de Sabadell S.A.	ES0113860A34	77.08%	***	*	***	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.



Rank	Name	ISIN	Trend Score	Gross Margin	EV/Sales	Rule of 40	Overall
1 □ 1	Opendoor Technologies Inc	US6837121036	100.00%		***		6
2 ▲ 7	Kratos Defense & Security Solutions	US50077B2079	99.00%		**		5
3 ▲ 4	Accolade Inc	US00437E1029	98.92%	-	-	-	3
4 ▲ 5	SoFi Technologies Inc.	US83406F1021	98.80%	**	**		7
5 ▼ 2	Unity Software Inc	US91332U1016	98.76%	**	*		6
6 ▼ 3	5N Plus Inc.	CA33833X1015	97.88%		***		6
7 ▼ 6	Robinhood Markets Inc	US7707001027	97.88%	***	-	***	9
8 □ 8	Pure Storage Inc	US74624M1027	97.48%	**	**		7
9 □ 9	Xometry Inc	US98423F1093	97.32%		***		6
10 ▲ 13	Lemonade Inc	US52567D1072	95.28%		***		6
11 ▼ 10	Seres Therapeutics Inc	US81750R1023	94.96%			***	6
12 ▼ 11	LendingClub Corp	US52603A2087	94.84%		**		5
13 ▼ 12	Alphabet Inc Class A	US02079K3059	94.84%	*	**		6
14 ▲ 15	Editas Medicine Inc	US28106W1036	94.52%	***	***		9
15 ▲ 30	Baidu Inc	US0567521085	94.32%		***		6
16 ▲ 17	StoneCo Ltd	KYG851581069	93.32%	**	***		8
17 ▲ 27	AeroVironment Inc	US0080731088	93.00%				3
18 ▲ 19	FARO Technologies Inc	US3116421021	92.96%	-	-	-	3
19 ▲ 31	Intellia Therapeutics Inc	US45826J1051	92.96%	***	-		6
20 ▲ 37	Tesla Inc	US88160R1014	92.64%				3

Rank	Name	ISIN	TS	GM	EV/S	R40	O
21 ▼ 14	Cloudflare Inc	US18915M1071	92.56%	***			6
22 ▼ 18	Cameco Corp	CA13321L1085	92.56%		***	6	
23 ▲ 36	Alibaba Group Holding Ltd	US01609W1027	91.88%		***		6
24 ▼ 23	Palantir Technologies Inc. Clas...	US69608A1088	91.88%	***	-	***	9
25 ▼ 22	Teradyne Inc	US8807701029	91.48%	*	***		7
26 ▼ 20	Shopify Inc	CA82509L1076	91.20%		**	5	
27 ▼ 16	Compass Pathways Plc	US20451W1018	90.88%				3
28 ▼ 21	Adaptive Biotechnologies Corp	US00650F1093	90.80%	**	-		5
29 ▼ 25	Taiwan Semiconductor Manu...	US8740391003	90.52%	*		***	7
30 ▲ 38	Crispr Therapeutics AG	CH0334081137	89.92%				2
31 ▼ 24	Sea Ltd	US81141R1005	87.28%		***	***	8
32 ▼ 26	Proto Labs Inc	US7437131094	87.20%		***		5
33 ▼ 29	Roku Inc	US77543R1023	86.88%		***		5
34 ▲ 35	Tencent Holdings Ltd ADR	US88032Q1094	86.56%				2
35 ▲ 70	3D Systems Corporation	US88554D2053	86.52%		***		5
36 ▲ 39	GE Aerospace	US3696043013	86.44%		***		5
37 ▲ 45	Caterpillar Inc	US1491231015	86.00%		***		5
38 ▼ 28	Incyte Corporation	US45337C1027	85.68%	***	***		8
39 ▼ 34	NVIDIA Corporation	US67066G1040	85.68%	**		***	7
40 ▼ 33	Advanced Micro Devices Inc	US0079031078	85.24%		*	*	4

Rank	Name	ISIN	TS	GM	EV/S	R40	O
41 ▲ 44	Renishaw PLC	GB0007323586	84.80%		***		5
42 ▲ 63	Personalis Inc	US71535D1063	84.28%		***		5
43 ▼ 42	Voestalpine AG	AT0000937503	83.76%		-		2
44 ▲ 49	Coinbase Global Inc	US19260Q1076	82.96%	**		***	7
45 ▼ 41	Guardant Health Inc	US40131M1099	82.12%	*	**		5
46 ▼ 32	10X Genomics Inc	US88025U1097	81.72%	**	-		4
47 ▲ 50	Altair Engineering Inc	US0213691035	81.16%	-	-	-	2
48 ▼ 46	Peloton Interactive Inc	US70614W1009	80.64%		***		5
49 ▲ 79	Hims Hers Health Inc	US4330001060	80.36%	***	-	***	8
50 ▼ 48	Elbit Systems Ltd	IL0010811243	79.96%				1
51 □ 51	Block, Inc	US8522341036	79.64%		***		4
52 ▲ 54	L3Harris Technologies Inc	US5024311095	79.60%		***		4
53 ▲ 60	Sandvik AB	SE0000667891	79.56%		***		4
54 ▼ 43	Snowflake Inc.	US8334451098	79.40%	**	-	**	5
55 ▲ 61	Bill Com Holdings Inc	US0900431000	79.12%	***	***		7
56 ▼ 40	Zillow Group Inc Class C	US98954M2008	79.04%	***	**		6
57 ▲ 59	PDD Holdings	US7223041028	78.88%	*		*	3
58 ▼ 56	Airbus Group SE	NL0000235190	78.56%		***		4
59 ▼ 53	Niu Technologies	US65481N1000	78.56%		***	-	4
60 ▲ 81	Etsy Inc	US29786A1060	78.00%	**	***		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.



Rank	Name	ISIN	Trend Score	Gross Margin	EV/Sales	Rule of 40	Overall
1 □ 1	Iris Energy Ltd	AU0000185993	100.00%	**			5
2 □ 2	Nebius Group N.V.	NL0009805522	99.60%		-		3
3 □ 3	Ciena Corp	US1717793095	99.08%		***		6
4 ▲ 12	Rambus Inc	US7509171069	98.24%	***		***	9
5 ▲ 21	Innodata Inc	US4576422053	97.88%			***	6
6 ▲ 8	Oracle Corporation	US68389X1054	97.84%	***			6
7 ▼ 4	Pure Storage Inc	US74624M1027	97.68%	**	**		7
8 ▲ 11	Micron Technology Inc	US5951121038	96.96%		***	***	9
9 ▼ 5	Evolv Technologies Holdings Inc	US30049H1023	96.56%	*			4
10 ▼ 9	Symbotic Inc	US87151X1019	95.88%		-	*	4
11 ▲ 15	SoundHound AI Inc	US8361001071	95.64%				3
12 ▲ 14	Lemonade Inc	US52567D1072	95.08%		***		6
13 ▼ 6	Arista Networks	US0404131064	95.04%	*		***	7
14 ▲ 23	Baidu Inc	US0567521085	94.64%		***		6
15 ▲ 16	Altair Engineering Inc	US0213691035	94.56%	-	-	-	3
16 ▼ 10	Fabrinet	KYG3323L1005	94.44%		***		6
17 ▼ 13	Alphabet Inc Class A	US02079K3059	94.20%	*	**		6
18 ▼ 7	Broadcom Inc	US11135F1012	94.00%	**		***	8
19 ▲ 27	Tesla Inc	US88160R1014	92.80%				3
20 ▼ 17	Amphenol Corporation	US0320951017	92.48%		**	***	8

Rank	Name	ISIN	TS	GM	EV/S	R40	O
21 ▼ 19	Teradyne Inc	US8807701029	92.20%	*	***		7
22 ▼ 20	Palantir Technologies Inc. Clas...	US69608A1088	92.00%	***	-	***	9
23 ▼ 18	Shopify Inc	CA82509L1076	91.60%			**	5
24 ▲ 31	Upwork Inc	US91688F1049	91.36%	***	***		9
25 ▼ 22	Taiwan Semiconductor Manufa...	US8740391003	91.16%	*		***	7
26 ▼ 24	Lattice Semiconductor Corpora...	US5184151042	91.08%	**			5
27 ▲ 28	Vertiv Holdings Co	US92537N1081	90.36%		***		6
28 ▼ 26	NVIDIA Corporation	US67066G1040	88.92%	**		***	7
29 ▼ 25	Advanced Micro Devices Inc	US0079031078	88.88%		*	*	4
30 ▲ 37	Intel Corporation	US4581401001	88.84%		***		5
31 ▼ 29	Jabil Circuit Inc	US4663131039	88.64%		***		5
32 ▲ 44	Cerence Inc	US1567271093	87.76%	**	***		7
33 ▼ 30	Snowflake Inc.	US8334451098	86.88%	**	-	**	6
34 ▼ 32	Meta Platforms Inc.	US30303M1027	86.56%	***	*	**	8
35 ▲ 36	Dell Technologies Inc	US24703L2025	86.36%		***		5
36 ▲ 47	Wix.Com Ltd	USM980681052	85.84%	**	***	*	8
37 ▼ 34	Datadog Inc	US23804L1035	85.28%	***		***	8
38 ▲ 39	Uber Technologies Inc	US90353T1007	85.04%		***		5
39 ▼ 33	Informatica Inc	US45674M1018	84.76%	***	***		8
40 ▼ 38	IQVIA Holdings Inc	US46266C1053	84.64%		***		5

Rank	Name	ISIN	TS	GM	EV/S	R40	O
41 ▲ 42	Dropbox Inc	US26210C1045	83.68%	***	***		8
42 ▲ 43	Microsoft Corporation	US5949181045	83.44%	**		*	5
43 ▼ 35	Upstart Holdings Inc	US91680M1071	83.32%	***	**	***	10
44 ▲ 55	Applied Materials Inc	US0382221051	83.24%		***		5
45 ▼ 41	POET Technologies Inc	CA73044W3021	83.12%	***	-		5
46 ▲ 48	Palo Alto Networks Inc	US6974351057	82.04%	**		***	7
47 ▼ 40	Amazon.com Inc	US0231351067	81.96%		***		5
48 ▼ 45	Spotify Technology SA	LU1778762911	81.84%		***		5
49 ▲ 59	CrowdStrike Holdings Inc	US22788C1053	81.52%	**		**	6
50 ▲ 51	Gitlab Inc	US37637K1088	81.48%	***	-		5
51 ▲ 60	Marvell Technology Group Ltd	US5738741041	80.92%		**	***	7
52 ▼ 50	Nutanix Inc	US67059N1081	80.92%	***	**	**	9
53 ▼ 49	Cisco Systems Inc	US17275R1023	80.12%	**	***		7
54 ▲ 68	Palladyne AI Corp	US80359A2050	79.60%	*	-		2
55 ▼ 46	Netflix Inc	US64110L1061	79.60%				1
56 □ 56	Somalogic Inc	US83444K1051	78.44%	-	-	-	1
57 ▲ 58	International Business Machines	US4592001014	78.40%	*	***		5
58 ▼ 54	Elastic NV	NL0013056914	78.36%	***	***		7
59 ▼ 52	CCC Intelligent Solutions Holdi...	US12510Q1004	78.24%	**	***		6
60 ▲ 62	UiPath Inc	US90364P1057	78.08%	***	-		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 • Benzelholzstrasse 41 • 6045 Meggen • Tel. +41 44 260 84 60 • [redaktion@privatealpha.ai](mailto:redaktion@privatealpha.ai)

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

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

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

Urheberrecht: Die Inhalte unterliegen dem Schweizer Urheberrecht. Die Vervielfältigung, Bearbeitung, Verbreitung und jede Art der Verwertung bedürfen der schriftlichen Zustimmung der Private Alpha Switzerland AG. Ausdrucke 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 Marktmisbrauchsverordnung 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](http://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](mailto:redaktion@privatealpha.ai) senden.

