

KI-Marktausblick Januar

by CaesarDPT

Big 10!

 NVIDIA

 Microsoft

Alphabet
Google
 amazon

 Meta

 BROADCOM

INHALTSVERZEICHNIS

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

Liebe Leserinnen und Leser,

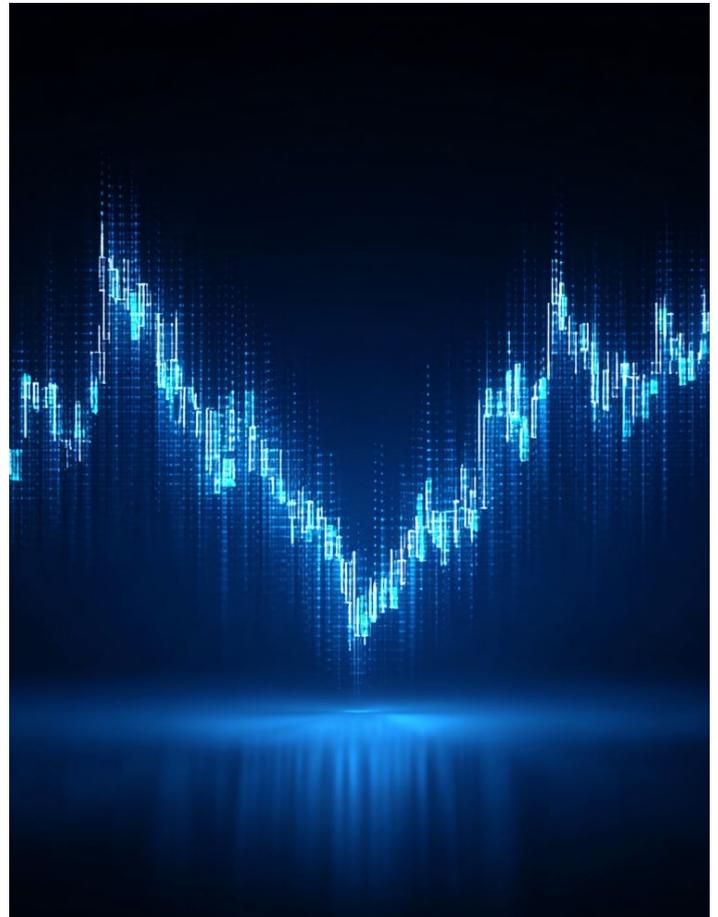
Für den Monat Dezember sind wir weiterhin von einem grundsätzlich positiven Marktumfeld ausgegangen – eine Einschätzung, die sich zum Jahresende bestätigt hat. Rückblickend konnten wir Sie über weite Teile des Jahres mit einer überwiegend bullischen Markteinschätzung begleiten. Besonders hervorzuheben ist dabei unsere treffsichere Positionierung im Trade-War-Tief im April sowie die frühzeitige Antizipation der schnellsten V-Erholung nach Corona. Insgesamt erlaubt uns dies, gemeinsam mit Ihnen auf ein sehr erfolgreiches Jahr an den internationalen Börsen zurückzublicken.

Marktentwicklung 2025 (in Lokalwährung):

• S&P 500	+17.8%
• Nasdaq 100	+22.1%
• SMI	+13.9%
• DAX	+21.5%
• Stoxx 50	+16.8%
• Nikkei	+28.2%

Wie dürften sich die Märkte im kommenden Monat entwickeln? In unserem **Monatsausblick für Januar 2026** analysieren wir sämtliche relevanten CaesarDPT-Indikatoren und leiten daraus ein präzises, datenbasiertes Gesamtfazit ab. Wie Sie wissen, geben wir bewusst keine Jahresprognosen für 2026 ab, da dies aus unserer Sicht Kaffeesatzleserei wäre. Unser Fokus liegt vielmehr darauf zu beurteilen, ob ein solider Start ins neue Jahr auf Basis historischer Muster und aus Risiko-Rendite-Sicht möglich ist.

Im Expertenkommentar widmen wir uns zum Jahresstart einer "Bull vs. Bear-Analyse" mit einem kurzen Blick auf die **"Big Beautiful Bill"** von US-Präsident Donald Trump, die aus unserer Sicht derzeit deutlich unterschätzt wird.



Der zweite Teil des Expertenkommentars beinhaltet einen kurzen Health-Check zum AI-Superzyklus mit den aus unserer Sicht wichtigen zehn Unternehmen: **Wo stehen die Big 10 um Apple, Nvidia & Co. und was ist zum Jahresstart 2026 von Ihnen zu erwarten?** Diese Unternehmen sind inzwischen so hoch gewichtet, dass sie massgeblich über Wohl oder Übel der grossen Indizes entscheiden.

In der aktuellen Ausgabe des **KI-Experten** erhalten Sie darüber hinaus ein fokussiertes Update zu den jüngsten Unternehmensentwicklungen bei Micron, Robinhood und Adobe.

— *Ihr Private-Alpha-Team*

KI-Ausblick Januar

Unsere positive Renditeerwartung für den Dezember gestützt auf unseren **'Higher Highs, Lower Lows'-Indikator** hat sich bestätigt. Der US-Markt konnte einen Boden finden und steht schon wieder nahe am Allzeithoch im Nasdaq 100 und am Allzeithoch im breiten S&P 500.

Vor diesem Hintergrund stellt sich die Frage: **Welche Ausgangslage bietet sich nun für den Jahresauftakt mit dem traditionell starken Januar?**

CaesarDPT-Chartanalyse des Monats: Credit Spread (OAS)

Starten wir wie immer mit der DPT Chart Analyse: Der Credit Spread misst die Spreads zwischen US-Staatsanleihen und Corporate Bonds, um das empfundene Stresslevel am Markt bestimmen zu können. Nach einem kurzen Anstieg im Oktober und v.a. November beobachten wir derzeit wieder fallende Werte (*siehe blaue Kurve*). Unsere KI-Analyse zeigt daher intuitiv verständlich ein klar positives Muster mit einer erwarteten Rendite von ca. 0.6% für den kommenden Monat (*siehe Grüner Punkt in Chart 1*).

CaesarDPT: Mustervorkommnisse & Musterverteilung, Credit Spread (OAS)

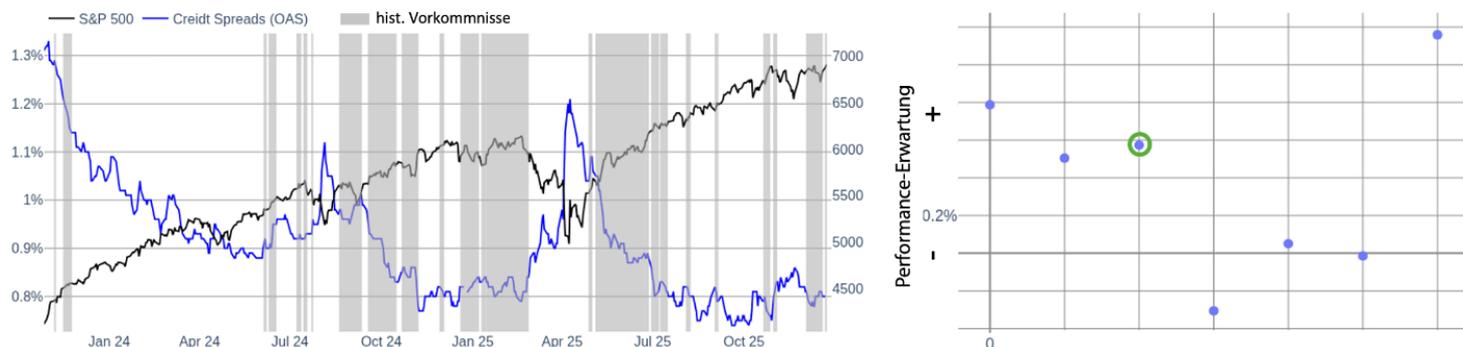


Chart 1: DPT-Analyse des Monats, eigene Grafik, 25.12.25



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 hatte.

Fazit:

Unser selbstentwickelter US Macro Compass prognostiziert für die breiten US-Markt im Januar eine erwartete Performance von gerade einmal +0.1%. Gestützt wird diese knapp positive Erwartung durch Reaktion auf die aktuellen Arbeitslosenzahlen, Bestellungen von Gebrauchsgütern, Immobilienverkäufe und dem Index der privaten Konsumausgaben, die zwar überwiegend positiv sind, in der Kombination aber nur eine niedrige positive Performanceerwartung aufweisen.



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.



*wir illustrieren immer vier wichtige bzw. aktuelle Makroindikatoren

Erklärung Einzelindikatoren:

- Die letzten Daten zu den **Initial Jobless Claims** kamen am 24.12.2025. Erwartet wurden 223'000 effektiv gemeldet wurden 214'000. Der Markt reagierte auf dies Nachricht neutral. Historisch ist dies ein positives Signal mit einer Monatsrendite von 1.29%.
- Die letzten Daten zu den **Avg. Hourly Earnings** kamen am 16.12.2025. Erwartet wurden +3.8%, effektiv gemeldet wurden +3.7%. Der Markt reagierte auf dies Nachricht neutral. Historisch ist dies ein neutrales Signal mit einer Monatsrendite von 1.25%.
- Die letzten Daten zu den **Retail Sales** kamen am 16.12.2025. Erwartet wurden +2.7% effektiv gemeldet wurden +3.5%. Der Markt reagierte auf dies Nachricht neutral. Historisch ist dies ein positives Signal mit einer Monatsrendite von 1.54%.
- Die letzten Daten zu den **PCE Price Index** kamen am 23.12.2025. Erwartet wurden 2.9 effektiv gemeldet wurden 2.8. 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%.

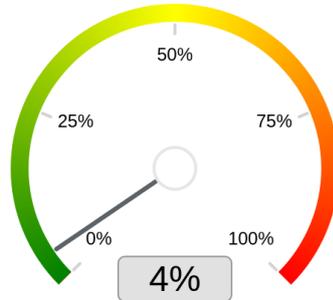
Zum Vergleich: Die durchschnittliche 20-Tages-Rendite des S&P 500 seit 2019 liegt bei +1.22%

Kalender nächste Woche:

- 31.12.2025 – Chicago PMI
- 02.01.2026 – Unemployment Rate
- 02.01.2026 – Non Farm Payrolls

26.12.2025

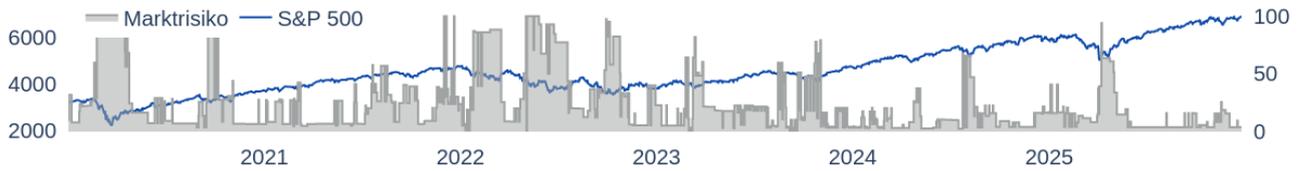
Marktrisiko im US-Markt



Historisches Marktrisiko

Vortag: 4%
Vorwoche: 4%
Vormonat: 16%

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 niedrigen 4% 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.

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

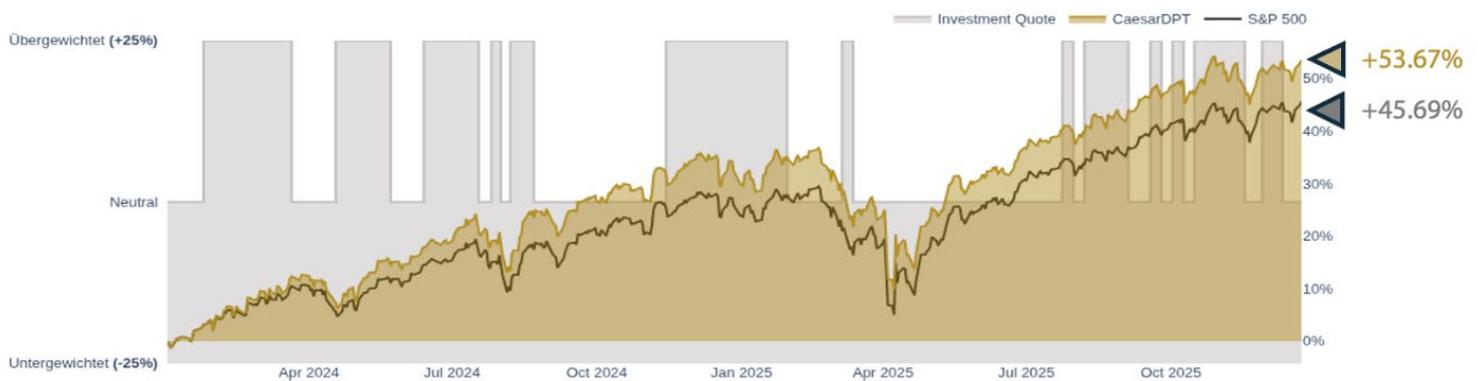


Chart 2: SPX-Investmentquote, eigene Grafik, 27.12.25

CaesarDPT hat das bullische Jahr mehrheitlich mit einer neutralen Quote begleitet (rund 60% der Zeit neutral und 40% der Zeit übergewichtet gesteuert). Dank dieser durchgehend im bullischen Umfeld gehaltenen Quotensteuerung erzielte das Modell seit Januar 2024 ein Alpha von +8% gegenüber dem S&P 500.

Gesamtfazit: KI-Ausblick Januar

Unser US Macro Compass liefert inzwischen wieder belastbare Daten: noch hat es aber weder auf den gelieferten Daten noch auf den Reaktionen des Marktes Reaktionen gegeben, welche zu statistischen erhöhten Wahrscheinlichkeiten geführt hätten. Die meisten Indikatoren zeigen neutrale Reaktionen und positive Erwartungswerte an.

Unser Marktrisiko-Indikator für den breiten S&P 500 signalisiert aktuell mit lediglich 4% Marktrisiko und durchweg grünen Subindikatoren ein sehr komfortables Umfeld und begünstigt damit einen guten Start ins neue Jahr. Der DPT-Chart untermauert diese Entwicklung zusätzlich.

Damit steht und fällt die weitere Marktbewegung weiterhin mit dem so wichtigen KI-Trade und den Mega Caps der "Magnificent 7". Entsprechend richten wir im Expertenkommentar unseren Fokus gezielt auf die aktuellen Entwicklungen bei den grössten Börsenschwergewichten der Welt.

Zum Jahresauftakt befinden sich die internationalen Aktienmärkte in einem Spannungsfeld aus hohen Bewertungen, strukturellem Wachstum und zunehmenden makroökonomischen Unsicherheiten. Vor diesem Hintergrund stellen wir im folgenden Abschnitt die wesentlichen bärischen Argumente den zentralen bullischen Faktoren gegenüber.

Die bärischen Argumente zum Jahresstart

Erstens: **KI könnte sich als Blase erweisen**. Ein Statement, das wir vor allem im vierten Quartal fast täglich gehört haben. Die KI-Investitionen (CapEx) erreichten 2025 rund **350 Mrd. USD**, nach etwa **200 Mrd. USD** im Jahr 2024. Amazon, Google, Microsoft, Meta und Oracle haben in diesem Jahr zusammen über **100 Mrd. USD** an neuen Schulden aufgenommen – mehr als das Dreifache ihres Durchschnitts der vergangenen neun Jahre. Zudem beobachten wir zirkuläre Strukturen: Nvidia investiert in OpenAI, und OpenAI nutzt dieses Kapital wiederum, um Rechenleistung bei Nvidia einzukaufen. OpenAI könnte damit zum Auslöser schmerzhafter Marktkorrekturen werden.

Zweitens erscheinen die **Bewertungen ambitioniert**. Der S&P 500 wird aktuell mit dem **31-fachen der Gewinne** gehandelt – noch nicht auf Dotcom-Niveau, aber vergleichbar mit 1999. In einem solchen Umfeld fühlt sich Investieren zunehmend unkomfortabel an.

Drittens könnten wir **schlicht überfällig für eine Korrektur sein**. Wir hatten drei aussergewöhnlich starke Jahre in Folge: **+24% in 2023, +23% in 2024 und bislang rund +17% in 2025**. Eine derart konstante Abfolge hoher Renditen hält historisch selten an.

Das bullischen Faktoren zum Jahresstart

Erstens: **Die Zinsen fallen**. Sie liegen auf dem niedrigsten Niveau seit drei Jahren. Die Amtszeit von Jerome Powell als Fed-Vorsitzender endet im Mai 2026, und ein neuer Fed-Chef unter Präsident Trump könnte den Zinssenkungszyklus weiter fortsetzen. In einem Umfeld sinkender Zinsen sollten die Unternehmensgewinne insgesamt steigen. Es erscheint wenig sinnvoll, ausgerechnet beim Übergang in ein Niedrigzinsumfeld zu verkaufen.

Zweitens wirkt die **Fiskalpolitik unterstützend**. Die "Big Beautiful Bill" sorgt für zusätzliche fiskalische Impulse von rund **480 Mrd. USD** beziehungsweise fast **0.7% zusätzliches BIP-Wachstum allein im Jahr 2026** (siehe Chart 3/S. 9). Langfristig ist dies zwar problematisch, für das Jahr 2026 bedeutet es jedoch frisches Geld, das in die Wirtschaft gepumpt wird.

One Big Beautiful Bill Act (OBBBA) Impact on GDP

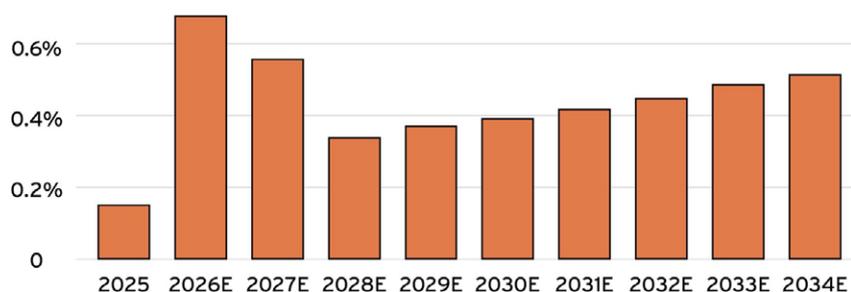


Chart 3: Committee on Taxation, Congressional Budget Office, Tax Policy Center, 27.07.2025

Drittens: Selbst wenn KI eine Blase sein sollte, ist sie derzeit noch keine besonders gefährliche, da sie sich auf wenige, nicht systemrelevante Unternehmen konzentriert. Firmen wie OpenAI, CoreWeave, Oracle und möglicherweise Palantir mussten im vierten Quartal teilweise deutlich Federn lassen und haben Korrekturen von über 50% verzeichnet (insbesondere CoreWeave und Oracle). Sollte es sich hierbei um eine Blase gehandelt haben, ist diese mittlerweile nur noch etwa halb so gross.

Die wirklich systemrelevanten Big-Tech-Konzerne – Microsoft, Google, Meta und Amazon – verfügen hingegen über enorme Liquidität und hoch profitable Geschäftsmodelle, die auch ohne KI tragfähig sind. Genau deshalb werden wir den **Magnificent 7** plus drei führende KI-Werte im zweiten Teil einem detaillierten Health-Check unterziehen.

Fazit:

Wir sind nicht uneingeschränkt optimistisch, da wir uns im vierten Jahr eines gut laufenden Bullenmarktes befinden sowie im zweiten Jahr der US-Präsidentschaft, welches statistisch eher von höherer Volatilität geprägt ist. Wir werden daher Monat für Monat erneut alle relevanten Daten sorgfältig auswerten.

Aktuell spricht vieles dafür, dass der Start ins neue Jahr eher solide anstatt euphorisch sein könnte. Wir erwarten einen statisch normalen Januar mit Renditen um 1%. Die Börsengemeinde wartet unser Meinung nach erpicht auf neue Daten, insbesondere von den Megacaps, welche die grossen Indizes massgeblich treiben. Blicken wir daher auf Apple, Nvidia & Co. im zweiten Teil des Expertenkommentar.

Standortbestimmung der Big-10 KI-Aktien

Die zehn grössten und einflussreichsten Technologieunternehmen prägen heute mehr denn je die Entwicklung der globalen Aktienmärkte. Ihre Gewichtung in den grossen Indizes ist mittlerweile so hoch, dass sie massgeblich über Richtung, Volatilität und Momentum der Märkte entscheiden. Vor diesem Hintergrund unterziehen wir die Big-10-Aktien zum Jahresstart einem kompakten Health Check. Ziel ist es, nüchtern zu beurteilen, wie viel Optimismus bereits eingepreist ist, wo Risiken liegen und bei welchen Titeln sich aus Risiko-Rendite-Sicht weiterhin attraktive Chancen eröffnen.

Unternehmen	KGV 2026e	KUV 2026e	PEG Ratio 2026e
Tesla	219	13	6.2
Apple	33	9	3.2
Palantir	92	28	3.1
Oracle	27	9	2.1
Amazon	29	3	1.8
Broadcom	30	14	1.8
Microsoft	30	11	1.7
Alphabet	24	4	1.4
Meta	22	7	1.1
Nvidia	23	17	0.7

Eigene Tabelle: CaesarDPT Daten, 25.12.2025

Health Check Big-10 KI-Aktien

Tesla – Abstand zum 52-Wochen-Hoch: -2.7%

So ist Börse: Die teuerste Aktie innerhalb der Big 10 notiert praktisch am All-Time-High. Investoren setzen voll auf Elon Musks Zukunftsambitionen rund um die "10-Billion-Dollar-Company" mit Optimus und Robotaxis. Wir haben das Rating aktuell neu auf Neutral gesetzt. Die Zukunftsaussichten sind aus unserer Sicht mehr als eingepreist.

Apple – Abstand zum 52-Wochen-Hoch: -5.1%

Der iPhone-Gigant aus Cupertino hat 2025 trotz niedrigen Wachstums mit einer soliden Börsenperformance überzeugt. Anleger setzen darauf, dass Consumer-AI ein zusätzlicher Wachstumstreiber für Apple wird. Wir sehen die Zukunft aktuell gut eingepreist – die Aktie ist aus unserer Sicht zu teuer.

Palantir – Abstand zum 52-Wochen-Hoch: -7.6%

Die Aktie führt weiterhin ein Eigenleben, der Markt preist die Zukunftsaussichten mit einem KUV von rund 28 ein. Palantir war historisch immer teuer und wird es offenbar auch bleiben, solange der Wachstumsmotor auf Hochtouren läuft. Aus Chance-Risiko-Sicht gefallen uns aktuell andere Titel besser.

Oracle – Abstand zum 52-Wochen-Hoch: -42.4%

Wir sehen viele Risiken mittlerweile als gut eingepreist an. Die CDS implizieren eine Insolvenz-Wahrscheinlichkeit von rund 11%. Für uns kein Thema: Das Bestands-Datenbankgeschäft generiert rund **USD 10 Mrd.** pro Jahr, die Schulden von ca. **USD 115 Mrd.** sind gut finanziert. Die Oracle-Cloud sollte sich bis 2030 aus unserer Sicht um den Faktor drei vergrössern. Der aktuelle TikTok-Bonus kommt derzeit noch on top. Für uns einer der spannendsten **Turnaround-Kandidaten zum Jahresstart.**

Amazon – Abstand zum 52-Wochen-Hoch: -11.4%

Für uns eine der meistunterschätzten Aktien mit Blick auf 2026. Der globale Roll-out mit Fokus auf Indien startet erst. KI-basierte Automatisierung im E-Commerce sollte die Margen deutlich steigern. AWS bleibt das führende Cloud-System, nun mit der Kooperation mit Anthropic. Neue 52-Wochen-Hochs im Q1 2026 halten wir für möglich.

Broadcom – Abstand zum 52-Wochen-Hoch: -15.8%

Solange der AI-Chip-Superzyklus läuft, hat Broadcom einen festen Platz unter den Big 10 verdient. Margen und Wachstum überzeugen. Aktuell scheint jedoch bereits viel Zukunftsmusik eingepreist. Wir vergeben neu nur noch ein **Hold-Rating.**

Microsoft – Abstand zum 52-Wochen-Hoch: -12.4%

Top-CEO, unterbewertete Werbepattform LinkedIn und unser zentraler **ChatGPT-Play**, da Microsoft rund 26% an OpenAI hält. Azure ist der AI-Goldstandard, ebenso das Enterprise-Software-Ökosystem, der breite Markt unterschätzt das enorme Wachstumspotential. Nachholbedarf sehen wir bei den Copilot-Systemen. Mit einem KGV von rund 30 aus unserer Sicht fair bewertet. **Must-have-Titel in jeder führenden KI-Strategie.**

Alphabet – Abstand zum 52-Wochen-Hoch: -4.8%

Warren Buffett ist neu investiert und sieht Value-Potenzial. Die KI-Präsentationen rund um Gemini und Veo 3 sind aus unserer Sicht bahnbrechend. Die Werbemaschine rund um YouTube läuft auf Hochtouren. Wir erwarten neue 52-Wochen-Hochs – Alphabet als **Top-Play zum Start ins Jahr 2026**.

Meta – Abstand zum 52-Wochen-Hoch: -18.4%

Aktuelle Auswertungen der Usage-Rates zeigen, wie stark KI-Elemente die Plattformen beleben. Wir erwarten sehr starke Werbezahlen im Januar. Zuckerberg reduziert leicht die CapEx-Ziele, was die Börse bereits mit neuem Momentum honoriert. Ein KGV von rund 22 halten wir für zu günstig. Neue 52-Wochen-Hochs im Q1 2026 erscheinen realistisch.

Nvidia – Abstand zum 52-Wochen-Hoch: -11.4%

Goldstandard. Aus unserer Sicht aktuell der beste CEO der Welt. Niemand kommt an Nvidia vorbei. Der AI-Chip Superzyklus wird irgendwann auslaufen – unserer Meinung nach jedoch nicht jetzt, bei diesem Auftragsbestand. Deutliche Rücksetzer bei diesem Tech-Blue-Chip sind für uns Chancen.

Fazit:

Wir sind fundamental davon überzeugt, dass viele Geschäftsmodelle der Big-10 bis 2030 bei einem flächendeckenden Einsatz von KI-Tools signifikante Gewinnsteigerungen erzielen werden. Entsprechend fokussieren wir uns in unseren Strategien gezielt auf die grossen Cloud-Anbieter, da sie über nachhaltige und kaum angreifbare Burggräben verfügen.

Aus unserer Sicht unterschätzen Investoren aktuell das enorme Wachstumspotenzial dieser Unternehmen. Daraus ergibt sich aus heutiger Sicht ein attraktives Kurspotenzial für das Jahr 2026.

Über das gesamte Jahr 2025 hinweg haben wir gezielt nach strukturellen Risiken Ausschau gehalten, die auf einen längerfristigen Bärenmarkt hindeuten könnten. Solche Signale konnten wir jedoch nicht identifizieren. Entsprechend lassen wir uns weiterhin von der Devise "Time in the market beats timing the market" leiten. Die Trade-War-Korrektur im März und April stellte für uns die Chance des Jahres dar, um bei attraktiven Bewertungen wieder in den Markt einzusteigen – insbesondere für jene Investoren, welche die vorherige Rally verpasst hatten.

Wir erwarten, dass der Markt auch im Jahr 2026 attraktive Chancen bieten wird – sowohl auf Einzeltitel-ebene als auch aus Gesamtmarktsicht zur Generierung von Alpha.



Einen thematischen Ausblick auf 2026 möchten wir Ihnen ebenfalls geben. Intern arbeiten wir intensiv daran, Ihnen hierzu fundierte Einblicke zu liefern. 2026 könnte das Jahr der humanoiden Roboter und damit der physischen KI werden. Künstliche Intelligenz und humanoide Systeme werden enorme Energiemengen benötigen – entsprechend dürfte 2026 im Zeichen von Physical-AI und Energie stehen.

Wir hoffen, Sie hatten erholsame Festtage, und wünschen Ihnen nun einen gesunden und erfolgreichen Start ins neue Jahr.

— Ihr Private Alpha Team

(Weitere Details zu den wichtigen KI-Firmen folgen auf der Produktupdate-Seite.)

Unsere Fonds und Zertifikate im Aktienbereich konnten von der Markterholung im Dezember profitieren. Ein Wertstropfen bleibt jedoch – wie bereits im gesamten Jahr 2025 – der sehr schwache US-Dollar, der im Dezember nochmals um **1.6%** nachgab und seit Jahresbeginn insgesamt **12.2%** gegenüber dem Euro verloren hat.

Zusammenfassung für Dezember

1. Themenzertifikat "Alpha AI Leaders"

Das AI-Leaders-Zertifikat entwickelte sich im Dezember währungsbedingt leicht schwächer als der Nasdaq 100 und gab um **-0.7%** nach. Zu den schwächsten Werten auf Monatsicht zählten **Uber (-3%)** und **IREN Energy (-1%)**. Eine sehr gute Performance zeigten hingegen **Micron, Lemonade und Meta**.

Für uns ist es aktuell von zentraler Bedeutung, die Top-12-KI-Aktien zu identifizieren, mit denen wir ins Jahr 2026 starten möchten. Unser Fokus liegt dabei klar auf den grossen Hyperscalern, da wir von weiterhin starken Unternehmensgewinnen ausgehen. Der Markt unterschätzt aus unserer Sicht komplett das enorme Potential dieser Geschäftsmodelle. Microsoft ist im Gesamtjahr 2025 nur um 1% gestiegen und wird aus unserer Sicht in 2026 einen neuen Aufwärtsimpuls starten. Den Status "**Emerging AI Leader**" sehen wir aktuell bei Micron, Robinhood, Lemonade, IREN, Adobe und Oracle.

In Summe erachten wir das Portfolio aus Chance-Risiko-Sicht als ausgewogen aufgestellt und erwarten bei einem positiven Marktumfeld deutliches Alpha-Potenzial. Nach der starken Phase im KI-Infrastrukturbereich sehen wir zudem zunehmendes Überraschungspotenzial bei **KI-Softwareanwendungen**.

2. Top 25 Equities Fonds

Unser Growth-Fonds konnte im Dezember in der **USD-Tranche um 4.0%** zulegen, für **EUR-Investoren** lag die Performance bei **2.4%**. Wie in jedem Dezember konnten wir zudem eine **Ausschüttung von 1.3%** an unsere Anteilseigner vornehmen.

Unser Top-25-Konzept setzt auf eine ausgewogene Struktur der führenden Technologiewerte rund um Nvidia und Microsoft. Wir halten **25 Titel mit jeweils rund 4% Gewichtung**, im Gegensatz zum Index, der stark auf wenige Schwergewichte konzentriert ist (rund 7 Titel mit fast 50% Gewicht).

Zum Jahresstart sehen wir insbesondere bei **Netflix, Linde, MercadoLibre, Micron, ARM Holdings und Shopify** attraktives Potenzial für solide Kursgewinne.

3. Global Value Leaders Fund

Der Global Value Leaders Fund erzielte im Dezember erneut eine sehr solide Performance von **+6.51% in USD** und **+3.91% in EUR**.

Wir starten mit zahlreichen Value-Perlen aus der von CaesarDPT optimierten Value-Strategie nach Warren Buffett und Benjamin Graham ins neue Jahr. Unternehmen wie **Berkshire Hathaway, Halliburton und Meta** bieten weiterhin attraktives Bewertungspotenzial. Zudem sehen wir bei unseren Neuaufnahmen für Q1 2026 – darunter **Salesforce, Novo Nordisk und Diamondback Energy** – sehr gute Chancen auf solide Kursgewinne.

4. Aramea Intelligence Fund (Rentenmarkt)

Der Fonds zeigt sich nach Abschluss seines ersten vollständigen Geschäftsjahres weiterhin äusserst stabil und weitgehend unbeeindruckt von der erhöhten Volatilität an den Aktienmärkten – genau so, wie es von einem konservativen Fixed-Income-Baustein zu erwarten ist.

Der europäische Rentenmarkt tendierte zum Jahresende nochmals leicht fester, befindet sich jedoch weiterhin in einer seitwärts gerichteten Phase. Die aktuelle Basisrendite von rund **2.5%** bleibt für sicherheitsorientierte Anleger mit geringer Volatilitätserwartung weiterhin attraktiv.

ISIN*	Name	Seit Start	CCY	Struktur	Strategie	Kurs	Dezember	YTD 25	since Inception
Aktiefonds									
DE000A3DCBJ1	Top 25 Equities Fonds – R Tranche	Okt 22	USD	Fonds	Einzeltitle	146.76	4.18%	11.35%	50.30%
DE000A3DCBH5	Top 25 Equities Fonds – R Tranche	Okt 22	EUR	Fonds	Einzeltitle	125.14	2.15%	0.25%	25.14%
DE000A3D75Q6	Top 25 Equities Fonds – I Tranche	Okt 23	EUR	Fonds	Einzeltitle	123.54	2.20%	0.96%	23.54%
	BM: Invesco Nasdaq Equal Weight (USD/EUR -12.2%)							2.07%	
DE000A3DV7C3	Global Value Leaders Fonds – USD	Feb 23	USD	Fonds	Einzeltitle	136.22	3.04%	20.45%	36.22%
DE000A3DV7D1	Global Value Leaders Fonds – EUR	Feb 23	EUR	Fonds	Einzeltitle	120.45	1.17%	5.57%	20.45%
	BM: MSCI World Value (USD/EUR -13.5%)							20.80%	
DE000A40A4W7	Aramea Intelligence Fund – S Tranche	Dez 24	EUR	Fonds	Einzeltitle	99.18	-0.79%	0.63%	-0.82%
DE000A40A4U1	Aramea Intelligence Fund – I Tranche	Dez 24	EUR	Fonds	Einzeltitle	98.87	-0.05%	0.32%	-1.13%
DE000A40A4V9	Aramea Intelligence Fund – R Tranche	Dez 24	EUR	Fonds	Einzeltitle	98.57	-0.05%	0.02%	-1.43%
	BM: iShares EUR Gov 7-10y							0.70%	
Zertifikate									
DE000LS9SGD8	Alpha AI US Leverged	Mai 21	EUR	Zertifikat	Index Tracker	1620	3.00%	8.60%	61.90%
	BM: S&P 500/Nasdaq 100 (in €)							8.90%	67.05%
DE000LS9QPW3	Alpha AI Sustainable	Jul 20	EUR	Zertifikat	Einzeltitle	1400	0.90%	24.00%	21.30%
	BM: iShares Global Clean Energy ETF							26.05%	-6.30%
DE000LS9UEP3	Alpha AI Leaders	Jun 23	EUR	Zertifikat	Einzeltitle	2692	-0.73%	13.17%	169.20%
	BM: Nasdaq 100 (in €)							7.95%	87.40%
*Fonds und Zertifikate Performance nach Gebühren.									per 23.12.2025

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
4.18%	-3.66%	8.67%	11.35%	50.30%	19.98%	9.10%

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
3.04%	3.59%	12.77%	20.45%	36.22%	7.39%	5.30%

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
-0.73%	-2.76%	25.92%	13.17%	169.20%	37.20%	73.39%

BUY (unchanged)

Micron Technology (ISIN: US5951121038)

Unser KI-Experte sieht Micron aktuell als einen der klaren Gewinner des AI-Infrastrukturzyklus – mit exzellenten Zahlen, aber einem Geschäftsmodell, das stark vom Zyklus abhängt.

Aus seiner Sicht war das Quartal „Lehrbuch-Muster“ für einen spekulativen Qualitätszykliker: Umsätze deutlich über Erwartung, massive Bruttomargen-Expansion, EBIT und EPS explodieren nach oben und der Free Cashflow liegt spürbar über den Schätzungen. Treiber sind vor allem High Bandwidth Memory (HBM) und hochkapazitive SSDs für KI-Rechenzentren, wo Micron Marktanteile gewinnt und dank knapper Kapazitäten Preise selbstbewusst anheben kann.

Besonders attraktiv findet unser KI-Experte, dass Micron relativ agnostisch gegenüber den Gewinnern im GPU-/Beschleuniger-Rennen ist: Ob Nvidia, AMD oder kundenspezifische Chips von Google, Amazon oder Broadcom – alle brauchen mehr schnelle Speicherbandbreite. Solange der Ausbau von KI- und Datenzentren auf Hochtouren läuft, „verdient Micron an allen Tischen mit“.

Gleichzeitig betont unser KI-Experte: Wenn der AI-Infrastrukturboom an Dynamik verliert oder Überkapazitäten entstehen, drehen Preise und Margen bei Micron erfahrungsgemäß brutal nach unten. **Sein Fazit: Operativ top positionierter Profiteur des AI-Memory-Superzyklus – aber klar nichts für Anleger, die Schwankungen nicht aushalten. Somit kein langfristiger BUY im Sinne eines stabilen Qualitäts-Compounders, eher ein zyklischer Profiteur, den man aktiv managen muss.**

HOLD (upgraded)

Nike (ISIN: US6541061031)

Unser KI-Experte bewertet Nike nach dem Quartal als Turnaround in Arbeit – mit klaren Lichtblicken, aber weiterhin hoher operativer Reibung. Positiv ist: Nike Running und Nordamerika (UCAN) liefern zum zweiten Mal in Folge spürbare Fortschritte. Running wächst stark, UCAN ist die Region, die das Unternehmen aktuell trägt, und die Wholesale-Beziehungen verbessern sich sichtbar. Auch die Strategie, den digitalen Vertrieb wieder „premium“ zu positionieren (weniger Rabatte auf Nike.com), stärkt langfristig Marke und Preissetzung – selbst wenn das kurzfristig Nachfrage kostet.

Der Gegenpol bleibt dominant: China ist weiterhin ein Problemfall. Dort drücken Inventar-Abschreibungen, aggressive Abverkäufe und schwache Store-Traffic-Daten auf Umsatz und Profitabilität. Zusätzlich belasten Zölle und laufende Inventory-Resets die Margen; selbst wenn das Management Teile des Drucks über Supply-Chain-Maßnahmen abfedert, bleibt die Erholung nicht linear. Die Guidance signalisiert weiterhin: Umsatz eher rückläufig, Marge unter Druck – Schätzungen dürften sinken.

Unterm Strich glaubt unser KI-Experte, dass das Management die richtigen Hebel zieht und Nike mittelfristig wieder zu soliderem Wachstum und besserer Marge zurückfinden kann. Aber: Der Weg dorthin ist langsam, laut und schwer planbar. Für ihn ist das deshalb „too hard“: eine potenziell erfolgreiche, aber zähe Sanierung – während es attraktivere Alternativen mit klarerer Visibilität gibt.

BUY (upgraded)

Adobe (ISIN: US00724F1012)

Unser KI-Experte bewertet Adobe nach Q4 GJ 2025 insgesamt fundamental positiv, aber mit einem klaren Vorbehalt: Der Markt verlangt aktuell mehr als „nur“ saubere Ausführung. Operativ war das Quartal ein klassisches *Beat & Raise*: Rekordumsatz von 6,19 Mrd. USD (+10% YoY) und ein Non-GAAP EPS von 5,50 USD über Konsens – dazu zweistelliges Wachstum in Digital Media (+11%) und solides Wachstum in Digital Experience (+9%).

Besonders wichtig: Die AI-Story wird greifbarer. Firefly sowie AI-Features in Photoshop/Express/Acrobat treiben Nutzung und wiederkehrende Umsätze, und das Management unterstreicht, dass AI inzwischen ein relevanter Wachstumsmotor innerhalb des ARR-Mix ist.

Der Blick nach vorne ist ebenfalls konstruktiv: Die 2026-Guidance wurde angehoben (Umsatz ~9 - 10%, EPS klar über Street), und der Cashflow bleibt außergewöhnlich stark. Genau hier liegt aber auch die Krux für Anleger: 10% Wachstum ist für einen hoch bewerteten Software-/AI-Namen „gut, aber nicht spektakulär“. Gleichzeitig sorgt der härtere AI-Wettbewerb (spezialisierte Tools, Open Source) für Monetarisierungsfragen: Wird AI ein echter Upsell-Treiber – oder primär ein Verteidigungsfeature?

Fazit unseres KI-Experten: Adobe liefert Qualität, Cashflow und eine glaubwürdiger werdende AI-Story – aber das Multiple bleibt so lange unter Druck, bis Wachstum und AI-Monetarisierung noch klarer beschleunigen.



BUY (upgraded)

Robinhood Markets (ISIN: US7707001027)

Unser KI-Experte sieht Robinhood als einen der spannendsten „Second-Order“-Profiteure der KI- und Finanzmarkt-Transformation – nicht, weil Robinhood selbst die nächste Foundation-Model-Plattform baut, sondern weil das Unternehmen KI nutzt, um **Finanzdienstleistungen radikal zu vereinfachen, zu skalieren und zu bündeln**. Genau in einem Umfeld, in dem viele Marktbeobachter für 2026 mit mehr Volatilität rechnen, kann eine solche „Finanz-Super-App“ überproportional profitieren: Wenn Anleger unsicherer werden, steigt typischerweise das Informations- und Handelsbedürfnis. Wer dieses Bedürfnis mit einer besseren User Experience, günstigem Zugang und personalisierter Analyse abholt, gewinnt Marktanteile.

Der strategische Kern ist klar erkennbar: Robinhood will weg vom reinen Brokerage hin zu wiederkehrenden Erlösen und höherem „Wallet Share“. Das Gold-Abonnement ist dafür das wichtigste Vehikel. Ein monatliches Abo-Modell (5 USD/Monat bzw. 50 USD/Jahr) macht den Umsatz je Nutzer planbarer und schafft eine Basis, auf der zusätzliche Produkte – von Cash-Features über Karten bis hin zu Trading- und Research-Tools – leichter monetarisierbar werden. Für Vermögensverwalter ist das relevant, weil wiederkehrende Erlöse in der Regel stabilere Bewertungsanker sind als reine Transaktionsumsätze.

In dieses Abo-Ökosystem fügt sich der **KI-Anlageberater Cortex** als zentrale Produktwette ein. Unser KI-Experte interpretiert die „nächste Generation von Cortex“ als einen strategischen Schritt, der über ein Analyse-Add-on hinausgeht: Cortex soll zur interaktiven Steuerzentrale der App werden – eine natürliche Sprachschnittstelle, über die Nutzer handeln, recherchieren, Event-Kontrakte erkunden und sogar Kontoeinstellungen steuern können. Der entscheidende Punkt ist nicht nur „KI“, sondern Friction Removal: Wenn der Nutzer statt Menüs und Tickets über Sprache Ziele formuliert („kaufe X, wenn Kurs Y unterschritten wird“) und gleichzeitig kontextualisierte Erklärungen zu Portfolio-Bewegungen erhält, steigt Aktivität – und Aktivität ist bei Plattformen die Währung.

Besonders interessant ist die geplante Ausweitung der täglichen, maßgeschneiderten Portfolio-Reports ab Anfang 2026. Aus Investorensicht erhöht das die Bindung, weil Nutzer nicht nur handeln, sondern die App auch als tägliche Informationsquelle nutzen. Für Robinhood bedeutet das: Mehr Touchpoints, höhere Retention, mehr Cross-Selling – und langfristig ein besserer Pfad zu operativer Hebelwirkung.

Zusätzliche Fantasie kommt aus dem rasant wachsenden Segment der **Prediction Markets**. Unser KI-Experte betont: Das Wachstumstempo ist beeindruckend, weil es ein neues, hochfrequentes Produktformat in die App bringt. Limit-Orders, 24/7-Zugang, komplexere Kontrakt-Typen und Kombinationsprodukte erhöhen die Attraktivität – vor allem für aktive Nutzer.

Gleichzeitig ist dies der Bereich mit dem klarsten Risikofaktor: **Regulatorik**. Genau hier liegt die „Abschließende Überlegung“ unseres KI-Experten: Das Segment ist potenziell riesig, aber es trägt inhärente politische und regulatorische Unsicherheit. Für professionelle Anleger heißt das: Man bekommt optionalen Upside, bezahlt aber mit Event-Risiko.

Auf Bewertungsebene bleibt das Bild zweiseitig. Robinhood wird als Wachstums- und Profitabilitätsstory gehandelt, aber das Multiple ist optisch hoch – was die Aktie empfindlicher für Enttäuschungen macht. Der Markt verlangt fortlaufend Beweise, dass Wachstum, Produktinnovation und Margenhebel nachhaltig sind. Positiv ist, dass selbst skeptische Stimmen die Kombination aus Skaleneffekten und Wachstum als Rechtfertigung sehen – solange die Produktmaschine weiter läuft.

Fazit unseres KI-Experten:

Die Story ist intakt. Trotz regulatorischer Risiken rund um Prediction Markets dürfte die nächste Cortex-Generation das Produkt-Ökosystem deutlich stärken und weiteres Kundenwachstum ermöglichen. Nach dem Schließen des Gaps um 115 USD wirkt das Papier technisch „bodenfähig“. Wer noch nicht investiert ist, kann auf dem aktuellen Niveau über einen Einstieg nachdenken – mit dem klaren Bewusstsein, dass Bewertung und Regulierung die entscheidenden Stolpersteine bleiben.



23.12.2025

Rank	Name	ISIN	Trend Score	Gross Margin	EV/Sales	Rule of 40	Overall
1	Ciena Corp	US1717793095	99.92%		***		6
2	Coherent Inc	US19247G1076	99.56%		***		6
3	Micron Technology Inc	US5951121038	98.80%		**	***	8
4	Barrick Gold Corp	CA06849F1080	98.56%		***		6
5	SK Hynix Inc	KR7000660001	98.56%	*	-	***	7
6	MongoDB	US60937P1066	98.16%	**			5
7	Seagate Technology PLC	IE00BKVD2N49	97.88%			*	4
8	Globus Medical	US3795772082	96.56%	*			4
9	Applovin Corp	US03831W1080	96.24%	***		***	9
10	Lam Research Corp	US5128073062	95.56%		*	***	7
11	Centrais Eléctricas Brasileiras S.A. - Eletrobrás	US15234Q1085	95.36%	***	***		9
12	Centrais Electricas Brasileiras SA	US15234Q2075	94.96%		***	*	7
13	Vestas Wind Systems A/S	DK0061539921	94.76%		***		6
14	Expedia Group Inc.	US30212P3038	94.32%	***	***		9
15	Alphabet Inc Class A	US02079K3059	94.00%	*	**		6
16	United Therapeutics Corporation	US91307C1027	93.56%	***	**	**	10
17	Newmont Goldcorp Corp	US6516391066	93.24%		***	***	9
18	Natera Inc	US6323071042	93.04%	*		*	5
19	Carvana Co	US1468691027	92.32%		***	**	8
20	Applied Materials Inc	US0382221051	92.28%		***		6

Rank	Name	ISIN	TS	GM	EV/S	R40	O
21	Huazhu Group Ltd	US44332N1063	92.20%		***		6
22	Astellas Pharma Inc.	JP3942400007	92.16%	***	***		9
23	Southern Copper Corporation	US84265V1052	91.44%		**	*	6
24	Comfort Systems USA Inc	US1999081045	90.84%		***		6
25	Eli Lilly and Company	US5324571083	89.96%	***		***	8
26	Coming Incorporated	US2193501051	89.44%		***		5
27	First Solar Inc	US3364331070	89.12%		***	*	6
28	Regeneron Pharmaceuticals Inc	US75886F1075	88.84%	***			5
29	Banco Bilbao Vizcaya Argentar...	ES0113211835	88.60%	*	***	***	9
30	Delta Electronics Inc	TW0002308004	88.36%		***		5
31	Expeditors International of Was...	US3021301094	88.24%		***		5
32	Wartsila Oyj Abp	FI0009003727	87.72%		***		5
33	KLA-Tencor Corporation	US4824801009	86.08%	*		***	6
34	Biogen Inc	US09062X1037	85.28%	**	***		7
35	Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	84.84%		***		5
36	Banco Santander	ES0113900J37	84.56%	***		***	8
37	Fox Corp Class A	US35137L1052	84.52%		***		5
38	ASML Holding NV	NL0010273215	84.44%			***	5
39	Keysight Technologies Inc	US49338L1035	84.32%	*	***		6
40	Genmab AS	US3723032062	83.28%	***	**	**	9

Rank	Name	ISIN	TS	GM	EV/S	R40	O
41	VAT Group AG	CH0311864901	82.88%		*	**	5
42	Erste Group Bank AG	AT0000652011	82.60%	-	-		2
43	Canadian Imperial Bank Of Co...	CA1360691010	81.88%	*	***	***	9
44	Medpace Holdings Inc	US58506Q1094	81.16%			*	3
45	Royal Bank of Canada	CA7800871021	81.16%	***	**	***	10
46	TechnipFMC PLC	GB00BDSFG982	80.60%		***		5
47	Tokyo Electron Limited	JP3571400005	80.36%		-		2
48	Johnson & Johnson	US4781601046	79.72%	**	***		6
49	Twilio Inc	US90138F1021	79.68%		***		4
50	Fox Corp Class B	US35137L2043	79.40%		***		4
51	Synchrony Financial	US87165B1035	78.76%		***	**	6
52	Trade Desk Inc	US88339J1051	78.48%	***		**	6
53	National Bank of Canada	CA6330671034	77.00%	*	***	***	8
54	KeyCorp	US4932671088	76.80%		***		4
55	Waters Corporation	US9418481035	76.80%	*	***		5
56	TPG Inc	US8726571016	76.76%	***	-	**	6
57	Wheaton Precious Metals Corp	CA9628791027	76.56%	**		***	6
58	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JP3519400000	76.52%	**			3
59	Analog Devices Inc	US0326541051	75.80%	*		***	5
60	Roku Inc	US77543R1023	74.44%		***		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.



23.12.2025

Rank	Name	ISIN	Trend Score	PE Ratio	Div Yield	Debt Ratio	Overall
1 <input type="checkbox"/> -	Warner Bros Discovery Inc	US9344231041	100.00%			***	6
2 <input checked="" type="checkbox"/> 3	General Motors Company	US37045V1008	99.20%	***			6
3 <input checked="" type="checkbox"/> 2	Centrais Eléctricas Brasileiras S.A. - Eletrobrás	US15234Q1085	98.84%	***	***		9
4 <input checked="" type="checkbox"/> 1	Centrais Electricas Brasileiras SA	US15234Q2075	98.60%	***	***		9
5 <input checked="" type="checkbox"/> 6	Coca-Cola Consolidated Inc.	US1910981026	97.88%	***		***	9
6 <input checked="" type="checkbox"/> 8	Astellas Pharma Inc.	JP3942400007	97.28%		*	***	7
7 <input checked="" type="checkbox"/> 9	Bayer AG NA	DE000BAY0017	96.60%	***			6
8 <input checked="" type="checkbox"/> 7	Hyundai Motor	KR7005380001	96.48%	***	***	-	9
9 <input checked="" type="checkbox"/> 10	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	ES0167050915	95.72%			***	6
10 <input checked="" type="checkbox"/> 5	Intel Corporation	US4581401001	95.36%			**	5
11 <input checked="" type="checkbox"/> 4	Samsung SDI	KR7006400006	95.16%	***		-	6
12 <input checked="" type="checkbox"/> 26	Southwest Airlines Company	US8447411088	94.60%			***	6
13 <input checked="" type="checkbox"/> 14	American Airlines Group	US02376R1023	94.48%	*	***		7
14 <input checked="" type="checkbox"/> 11	Dupont De Nemours Inc	US26614N1028	94.16%	***	*	*	8
15 <input checked="" type="checkbox"/> 12	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	ES0113211835	94.16%	***	*	**	9
16 <input checked="" type="checkbox"/> 18	Standard Chartered PLC	GB0004082847	93.52%	***			6
17 <input checked="" type="checkbox"/> 21	Dollar General Corporation	US2566771059	93.16%				3
18 <input checked="" type="checkbox"/> 20	Panasonic Corp	JP3866800000	93.12%	**	*	***	9
19 <input checked="" type="checkbox"/> 16	Steel Dynamics Inc	US8581191009	92.80%			***	6
20 <input checked="" type="checkbox"/> 17	Delta Air Lines Inc	US2473617023	92.76%	***		***	9

Rank	Name	ISIN	TS	P/E	DY	DR	O
21 <input checked="" type="checkbox"/> 15	Power Corporation Of Canada	CA7392391016	91.76%	**	*	***	9
22 <input checked="" type="checkbox"/> 24	Barclays PLC	GB0031348658	90.28%	**		***	8
23 <input checked="" type="checkbox"/> 23	Nokia Oyj	FI0009000681	89.88%		*	***	6
24 <input checked="" type="checkbox"/> 30	Great-West Lifeco Inc.	CA39138C1068	89.32%	**	*	***	8
25 <input checked="" type="checkbox"/> 13	Biogen Inc	US09062X1037	89.28%	***	***	***	11
26 <input checked="" type="checkbox"/> 27	Banco Santander	ES0113900J37	88.88%	**		***	7
27 <input checked="" type="checkbox"/> 22	Cardinal Health Inc	US14149Y1082	88.88%			***	5
28 <input checked="" type="checkbox"/> 32	Fox Corp Class A	US35137L1052	88.68%	**		***	7
29 <input checked="" type="checkbox"/> 37	Societe Generale S.A.	FR0000130809	88.52%	***	*	***	9
30 <input checked="" type="checkbox"/> 25	Caixabank SA	ES0140609019	88.40%	**	*	***	8
31 <input checked="" type="checkbox"/> 19	Halliburton Company	US4062161017	88.00%	***	*	***	9
32 <input checked="" type="checkbox"/> 36	FedEx Corporation	US31428X1063	87.32%	**		*	5
33 <input checked="" type="checkbox"/> 44	Viatris Inc	US92556V1061	86.84%	***	*	***	9
34 <input checked="" type="checkbox"/> 29	Sumitomo Mitsui Financial Gro...	US86562M2098	86.32%		***	***	8
35 <input checked="" type="checkbox"/> 40	Rio Tinto PLC	GB0007188757	86.12%	***	***	***	11
36 <input checked="" type="checkbox"/> 34	Erste Group Bank AG	AT0000652011	85.88%	**		-	4
37 <input checked="" type="checkbox"/> 39	Toronto Dominion Bank	CA8911605092	85.56%	*	***		6
38 <input checked="" type="checkbox"/> 35	Goldman Sachs Group Inc	US38141G1040	85.28%	*			3
39 <input checked="" type="checkbox"/> 31	Canadian Imperial Bank Of Co...	CA1360691010	84.88%	**	*		5
40 <input checked="" type="checkbox"/> 28	Bank of Nova Scotia	CA0641491075	84.68%	**	***		7

Rank	Name	ISIN	TS	P/E	DY	DR	O
41 <input checked="" type="checkbox"/> 41	Citigroup Inc	US1729674242	84.48%	*	*		4
42 <input checked="" type="checkbox"/> 42	Citizens Financial Group, Inc.	US1746101054	83.24%	*	*	***	7
43 <input checked="" type="checkbox"/> 33	Flex Ltd	USY2573F1022	82.20%		*	***	6
44 <input type="checkbox"/> -	Christian Dior SE	FR0000130403	81.88%	*	***	***	9
45 <input checked="" type="checkbox"/> 47	AerCap Holdings NV	NL0000687663	81.16%	***			5
46 <input checked="" type="checkbox"/> 49	Fox Corp Class B	US35137L2043	81.00%	**		***	7
47 <input checked="" type="checkbox"/> 50	Synchrony Financial	US87165B1035	80.48%	***		***	8
48 <input checked="" type="checkbox"/> 38	Mizuho Financial Group Inc.	US60687Y1091	80.36%		***	***	8
49 <input checked="" type="checkbox"/> 43	CRH PLC	IE0001827041	80.32%	***		***	8
50 <input checked="" type="checkbox"/> 55	Natwest Group PLC	US6390572070	78.88%	***	-	***	7
51 <input checked="" type="checkbox"/> 48	National Bank of Canada	CA6330671034	78.84%	*	*		3
52 <input checked="" type="checkbox"/> 70	KeyCorp	US4932671088	78.28%	**	**		5
53 <input checked="" type="checkbox"/> 54	NatWest Group PLC	GB00BM8PJY71	78.24%	***	-	***	7
54 <input checked="" type="checkbox"/> 52	Avantor Inc	US05352A1007	77.60%	***			4
55 <input checked="" type="checkbox"/> 46	SSE PLC	GB0007908733	77.32%		*	*	3
56 <input checked="" type="checkbox"/> 67	United Airlines Holdings Inc	US9100471096	77.20%	***	***	*	8
57 <input checked="" type="checkbox"/> 56	Deutsche Post AG	DE000552004	76.88%	**	**	**	7
58 <input checked="" type="checkbox"/> 45	Universal Health Services Inc	US9139031002	76.36%	***		***	7
59 <input checked="" type="checkbox"/> 61	Norsk Hydro ASA	NO0005052605	76.12%	*	*	***	6
60 <input checked="" type="checkbox"/> 60	East Japan Railway Co.	JP3783600004	76.04%	*			2

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.



23.12.2025

Rank	Name	ISIN	Trend Score	Gross Margin	EV/Sales	Rule of 40	Overall
1	EXACT Sciences Corporation	US30063P1057	100.00%	**	***		8
2	Teradyne Inc	US8807701029	99.20%	*	**		6
3	Guardant Health Inc	US40131M1099	99.12%	*			4
4	Lemonade Inc	US52567D1072	98.92%		*		4
5	Accolade Inc	US00437E1029	98.92%	-	-	-	3
6	Cerus Corporation	US1570851014	97.68%	*	***		7
7	Alphabet Inc Class A	US02079K3059	96.76%	*	**		6
8	Kaiser Aluminum Corporation	US4830077040	96.36%		***		6
9	Voestalpine AG	AT0000937503	96.20%		-		3
10	Veracyte Inc	US92337F1075	95.92%	**			5
11	Compass Pathways Plc	US20451W1018	95.60%				3
12	Xometry Inc	US98423F1093	94.96%		***		6
13	Caredx Inc	US14167L1035	94.32%	**	*		6
14	Allegheny Technologies Incorporated	US01741R1023	93.76%		***		6
15	Pacific Biosciences of California	US69404D1081	93.56%		***		6
16	UiPath Inc	US90364P1057	93.48%	***	-		6
17	Opendoor Technologies Inc	US6837121036	93.36%		***		6
18	Unity Software Inc	US91332U1016	93.28%	**	*		6
19	Regeneron Pharmaceuticals Inc	US75886F1075	93.24%	***			6
20	Caterpillar Inc	US1491231015	93.08%		***		6

Rank	Name	ISIN	TS	GM	EV/S	R40	O
21	Kennametal Inc	US4891701009	93.00%		***		6
22	FARO Technologies Inc	US3116421021	92.96%	-	-	-	3
23	LendingClub Corp	US52603A2087	92.80%	*	***		7
24	Tesla Inc	US88160R1014	92.20%				3
25	Dupont De Nemours Inc	US26614N1028	92.20%		***		6
26	Moog Inc	US6153942023	91.44%		***		6
27	10X Genomics Inc	US88025U1097	89.96%	**	-		4
28	Personalis Inc	US71535D1063	89.80%		**		4
29	Twilio Inc	US90138F1021	88.52%		***		5
30	5N Plus Inc.	CA33833X1015	88.24%		***		5
31	Carpenter Technology Corpora...	US1442851036	87.92%		***		5
32	Adaptive Biotechnologies Corp	US00650F1093	87.16%	**	-		4
33	Roche Holding AG	CH0012032113	86.48%	**	***		7
34	Hexcel Corporation	US4282911084	86.32%		***		5
35	Shopify Inc	CA82509L1076	86.28%			**	4
36	Nano Dimension Ltd	US63008G2030	85.84%		***		5
37	Roku Inc	US77543R1023	85.72%		***		5
38	Incyte Corporation	US45337C1027	85.60%	***	***	*	9
39	Bill Com Holdings Inc	US0900431000	85.32%	***	***		8
40	Bristol-Myers Squibb Company	US1101221083	84.96%	**	***		7

Rank	Name	ISIN	TS	GM	EV/S	R40	O
41	Advanced Micro Devices Inc	US0079031078	84.76%		*	**	5
42	Sandvik AB	SE0000667891	84.72%		***		5
43	PACCAR Inc	US6937181088	84.68%		***		5
44	Baidu Inc	US0567521085	84.20%		***		5
45	POET Technologies Inc	CA73044W3021	83.24%		-		2
46	Moderna Inc	US60770K1079	82.88%		-		2
47	Taiwan Semiconductor Manufa...	US8740391003	82.76%	*		***	6
48	Palantir Technologies Inc. Clas...	US69608A1088	81.60%	***	-	***	8
49	Intuitive Surgical Inc	US46120E6023	81.48%	**		**	6
50	United Parcel Service Inc	US9113121068	81.40%		***		5
51	Altair Engineering Inc	US0213691035	81.16%	-	-	-	2
52	Proto Labs Inc	US7437131094	81.12%		***		5
53	Zoom Video Communications Inc	US98980L1017	80.52%	***	-	**	7
54	Cameco Corp	CA13321L1085	80.24%			**	4
55	Sarepta Therapeutics Inc	US8036071004	79.76%	***	***		7
56	Ametek Inc	US0311001004	78.32%		***		4
57	SoFi Technologies Inc.	US83406F1021	77.52%	**	***		6
58	Kratos Defense & Security Sol...	US50077B2079	77.36%		**		3
59	Vuzix Corp Cmn Stk	US92921W3007	77.32%				1
60	Renishaw PLC	GB0007323586	77.20%		***		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.



23.12.2025

Rank	Name	ISIN	Trend Score	Gross Margin	EV/Sales	Rule of 40	Overall
1	Ciena Corp	US1717793095	99.80%		***		6
2	Butterfly Network Inc	US1241551027	99.36%		-		3
3	Teradyne Inc	US8807701029	98.92%	*	**		6
4	Micron Technology Inc	US5951121038	98.92%		**	***	8
5	Lemonade Inc	US52567D1072	98.56%		*		4
6	MongoDB	US60937P1066	98.40%	**			5
7	Confluent Inc	US20717M1036	97.08%	**	**		7
8	Upwork Inc	US91688F1049	96.68%	***	***		9
9	Alphabet Inc Class A	US02079K3059	96.60%	*	**		6
10	Fabrinet	KYG3323L1005	96.44%		***		6
11	Applied Materials Inc	US0382221051	95.72%		***		6
12	Uipath Inc	US90364P1057	95.68%	***	-		6
13	Intel Corporation	US4581401001	95.68%		***		6
14	Altair Engineering Inc	US0213691035	94.56%	-	-	-	3
15	Tesla Inc	US88160R1014	94.44%				3
16	Lattice Semiconductor Corporation	US5184151042	93.84%	**			5
17	IQVIA Holdings Inc	US46266C1053	92.28%		***		6
18	Shopify Inc	CA82509L1076	92.20%			**	5
19	Advanced Micro Devices Inc	US0079031078	91.96%		*	**	6
20	Rambus Inc	US7509171069	91.76%	***		***	9

Rank	Name	ISIN	TS	GM	EV/S	R40	O
21	Baidu Inc	US0567521085	91.48%		***		6
22	POET Technologies Inc	CA73044W3021	91.12%		-		3
23	Capgemini SE	FR0000125338	90.84%		***		6
24	Amphenol Corporation	US0320951017	90.76%		**	***	8
25	Taiwan Semiconductor Manufa...	US8740391003	90.48%	*		***	7
26	Cisco Systems Inc	US17275R1023	90.24%	*	***		7
27	Palantir Technologies Inc. Clas...	US69608A1088	89.88%	***	-	***	8
28	Iris Energy Ltd	AU0000185993	89.76%	**		***	7
29	Genpact Limited	BMG3922B1072	89.52%		***		5
30	Broadcom Inc	US11135F1012	89.20%	**		***	7
31	International Business Machines	US4592001014	89.16%	*	***		6
32	Vertiv Holdings Co	US92537N1081	89.08%		***	*	6
33	Cerence Inc	US1567271093	88.20%	**	***		7
34	Infosys Ltd ADR	US4567881085	88.08%		***		5
35	Marvell Technology Group Ltd	US5738741041	87.80%		**	***	7
36	Symbotic Inc	US87151X1019	87.72%		-	***	5
37	Jabil Circuit Inc	US4663131039	86.24%		***		5
38	Salesforce.com Inc	US79466L3024	85.88%	***	***	*	9
39	Nebius Group N.V.	NL0009805522	85.28%	*			3
40	CrowdStrike Holdings Inc	US22788C1053	84.48%	**		**	6

Rank	Name	ISIN	TS	GM	EV/S	R40	O
41	NVIDIA Corporation	US67066G1040	83.92%	**		***	7
42	Adobe Systems Incorporated	US00724F1012	83.44%	***	***	***	11
43	Amazon.com Inc	US0231351067	83.16%		***		5
44	Pearson PLC	GB0006776081	82.92%		***		5
45	ExiService Holdings Inc	US3020811044	82.88%		***		5
46	Informatica Inc	US45674M1018	82.72%	-	-	-	2
47	Evolv Technologies Holdings Inc	US30049H1023	82.12%				2
48	Arista Networks	US0404131064	81.96%	*		***	6
49	Dell Technologies Inc	US24703L2025	81.88%		***		5
50	Dropbox Inc	US26210C1045	81.64%	***	***		8
51	Datadog Inc	US23804L1035	81.60%	***		***	8
52	Snowflake Inc.	US8334451098	80.48%	**		**	6
53	Palo Alto Networks Inc	US6974351057	79.96%	**		***	6
54	Intuit Inc	US4612021034	79.92%	***	**	**	8
55	Microsoft Corporation	US5949181045	79.88%	**		*	4
56	Pure Storage Inc	US74624M1027	79.64%	**	***		6
57	Workday Inc	US98138H1014	79.56%	***	***	*	8
58	Somalogic Inc	US83444K1051	78.28%	-	-	-	1
59	Meta Platforms Inc.	US30303M1027	77.56%	***	**	*	7
60	Synopsys Inc	US8716071076	77.32%	**			3

DISCLAIMER

The content of the Caesar's Top Stocks Reports and the Internet pages of "www.privatealpha.ai" are for information purposes only and do not constitute investment advice, a recommendation or solicitation to buy or sell the relevant securities, or the basis for a contract or commitment of any kind. No liability is assumed for the accuracy of the data. Stock exchange transactions involve risks of which you must be aware, which require the consultation of a professional investment advisor or financial service provider. Please contact the bank of your choice prior to any trading activity regarding the securities presented here!

Private Alpha develops index rule sets and licenses them to banks and asset managers, for example. We would like to point out that Private Alpha receives and seeks licensing income with the Private Alpha indices. All securities are or can be part of the Private Alpha funds and/or certificates.



Disclaimer:

Herausgeber und Aboverwaltung:

Private Alpha Switzerland AG • Benzeholzstrasse 41 • 6045 Meggen • Tel. +41 44 260 84 60 • redaktion@privatealpha.ai

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

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

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

Urheberrecht: Die Inhalte unterliegen dem Schweizer Urheberrecht. Die Vervielfältigung, Bearbeitung, Verbreitung und jede Art der Verwertung bedürfen der schriftlichen Zustimmung der Private Alpha Switzerland AG. Ausdrücke und Kopien dieser Inhalte sind nur für den privaten, nicht kommerziellen Gebrauch gestattet. Soweit die Inhalte auf dieser Seite nicht vom Betreiber erstellt wurden, werden die Urheberrechte Dritter beachtet, insbesondere als solche gekennzeichnet. Sollten Sie trotzdem auf eine Urheberrechtsverletzung aufmerksam werden, bitten wir um einen entsprechenden Hinweis, aufgrund dessen wir derartige Inhalte umgehend entfernen.

Allgemeiner Hinweis: Wir machen Sie vorsorglich darauf aufmerksam, dass die in unseren Produkten enthaltenen Finanzanalysen und Empfehlungen zu einzelnen Finanzinstrumenten eine individuelle Anlageberatung durch Ihren Anlageberater oder Vermögensberater nicht ersetzen können. Unsere Analysen und Empfehlungen richten sich an alle, in ihrem Anlageverhalten sehr unterschiedlichen, Abonnenten und Leser und berücksichtigen damit in keiner Weise persönliche Anlagesituationen.

Risikohinweis: Den Artikeln, Empfehlungen, Charts und Tabellen liegen Informationen zugrunde, die die Redaktion für zuverlässig hält. Eine Garantie für die Richtigkeit kann die Redaktion jedoch nicht übernehmen. Jeder Haftungsanspruch, insbesondere für Vermögensschäden, die aus Heranziehung der Ausführungen für eigene Anlageentscheidungen resultieren, muss daher kategorisch abgelehnt werden. Jedes Finanzinstrument ist mit Risiken behaftet. Im schlimmsten Fall droht ein Totalverlust. Alle Angaben stammen aus Quellen, welche die Redaktion für vertrauenswürdig hält, ohne eine Garantie für die Richtigkeit übernehmen zu können.

Die redaktionellen Inhalte stellen keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf eines Finanzinstruments dar, sondern geben lediglich die Meinung der Redaktion wieder. Es können Verlag, Autor oder nahestehende Dritte Longpositionen in den besprochenen Anlagen eingegangen sein. In diesem Fall liegt ein Interessenskonflikt im Sinne der Marktmissbrauchsverordnung EU Nr. 596/2014 vor, den wir unten offenlegen. Weitere Details im Hinblick auf bestehende Risiken sowie weitere bestehende Eigenpositionen werden im ausführlichen Disclaimer, unter der Internetadresse: www.privatealpha.ch/eigenpositionen offengelegt. Mit dem Bezug dieser Information erkennt der Leser diesen Disclaimer an und stellt den Verlag von allen Haftungs- und Gewährleistungsansprüchen frei.

Leserservice:

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