

AGENTIC AI FORCE

KI-Marktausblick Februar

by CaesarDPT

AI-Disruption



Microsoft

Alphabet

amazon

INHALTSVERZEICHNIS

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

Liebe Leserinnen und Leser,

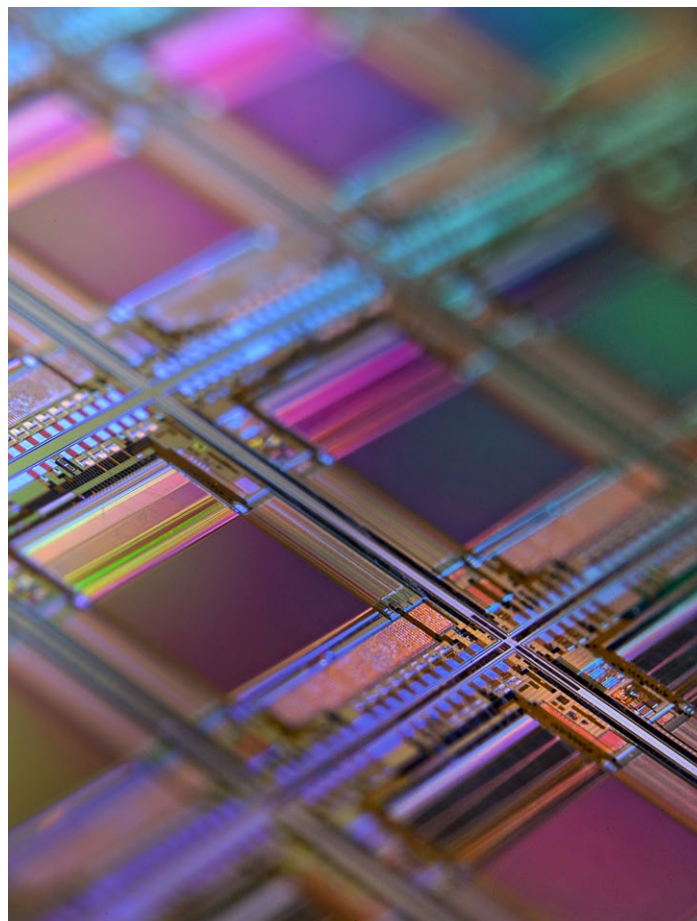
für den Börsenstart ins neue Jahr waren wir von einem positiven Marktumfeld ausgegangen – insbesondere für Technologieaktien. Diese Einschätzung hat sich bestätigt. Die aktuell aus dem Technologiesektor veröffentlichten Zahlen zum vierten Quartal können mehrheitlich überzeugen. Besonders stark präsentiert sich der Halbleitersektor. Europa leidet hingegen weiterhin unter der trump'schen Grönland-Diskussion. Dies spiegelt sich auch in der Performance der grossen Indizes wider.

Januar-Performance der führenden Indizes

• S&P 500	+1.6%
• Nasdaq 100	+2.6%
• SMI	-0.3%
• DAX	+0.1%
• Stoxx 50	+1.7%
• Nikkei	+5.9%

Wie dürften sich die Märkte im kommenden Monat entwickeln? In unserem **Monatsausblick für Februar** 2026 analysieren wir sämtliche relevanten CaesarDPT-Indikatoren und leiten daraus ein präzises, datenbasiertes Gesamtfazit ab. Der Januar hat erneut eindrücklich gezeigt, dass langfristige Prognosen nur begrenzt sinnvoll sind. Innerhalb weniger Tage reichte die Spanne von geopolitischer Grönland-Krise bis hin zu einem Davos-getriebenen Grönland-Deal. Donald Trump agiert dabei zunehmend unberechenbarer. Umso wichtiger ist es, nicht hektisch zu handeln, sondern besonnen anhand klarer Fakten zu entscheiden. Genau hierbei wollen wir Sie wie immer datengestützt und kompakt unterstützen.

Im **Expertenkommentar** widmen wir uns einem Thema, das vor wenigen Jahren kaum vorstellbar schien: Aufstrebende generative-KI-Unternehmen beginnen, etablierte Softwarekonzerne zuneh-



© Laura Ockel/unsplash

mend zu verändern. Die **AI-Disruption** innerhalb des Technologiesektors, die im Sommer 2025 eingesetzt hat, gewinnt weiter an Dynamik. Für uns ist dies Anlass, einen präziseren Blick auf dieses Thema zu werfen: Handelt es sich um ein kurzfristiges Phänomen – oder drohen einzelnen Unternehmen Schicksale wie einst Nokia oder BlackBerry? Giganten, die innerhalb kurzer Zeit kollabierten und von aufstrebenden neuen Technologie-Champions wie Apple abgelöst wurden.

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

— **Ihr Private-Alpha-Team**

KI-Ausblick Februar

Unsere positive Renditeerwartung für den Januar gestützt auf unseren **"OAS Credit Spread"-Indikator** sowie das niedrige Marktrisiko hat sich bestätigt. Der US-Markt setzte seinen Aufwärtstrend fort, näherte sich im Nasdaq 100 erneut dem Allzeithoch und erreichte im S&P 500 sogar ein neues Rekordhoch. Blicken wir nun zum Start in den Februar auf die aktuellen Indikatoren.

CaesarDPT-Chartanalyse des Monats: Metallpreise

Starten wir wie immer mit der DPT-Chart-Analyse: Der Metallpreis-ETF umfasst die Rohstoffe Aluminium, Zink und Kupfer und ist somit ein konzentrierter Proxy auf globale Industrieaktivität und Infrastrukturzyklen. Nach einer starken Rally im November und Dezember beobachten wir derzeit nur noch leicht steigende Kurse mit tieferer Volatilität (*siehe blaue Kurve*). Unsere KI-Analyse zeigt hingegen weiterhin ein klar **positives Muster** mit einer erwarteten Rendite von ca. 1.2% **für den kommenden Monat** (*siehe grüner Punkt in Chart 1*).

CaesarDPT: Mustervorkommnisse & Musterverteilung, Metallpreise



Chart 1: DPT-Analyse des Monats, eigene Grafik, 30.01.2026



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 Februar 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 ausgefallen sind, jedoch zu neutralen Reaktionen geführt haben und in der Kombination nur eine niedrige positive Performanceerwartung aufweisen.



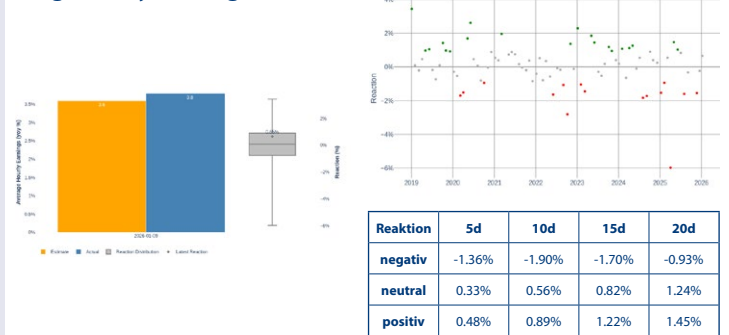
Im **Private Alpha US Macro Compass** überwachen wir kontinuierlich acht zentrale US-Makroindikatoren.*

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.

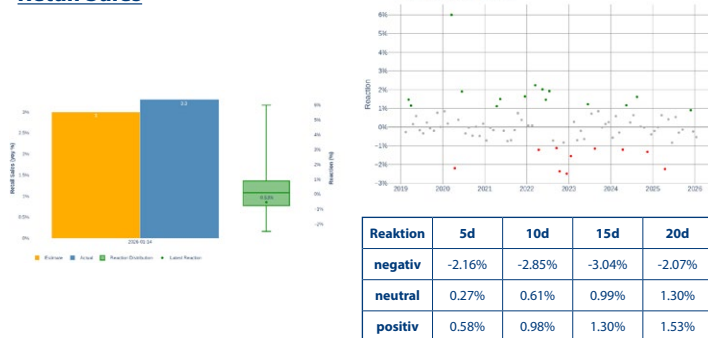
Initial Jobless Claims



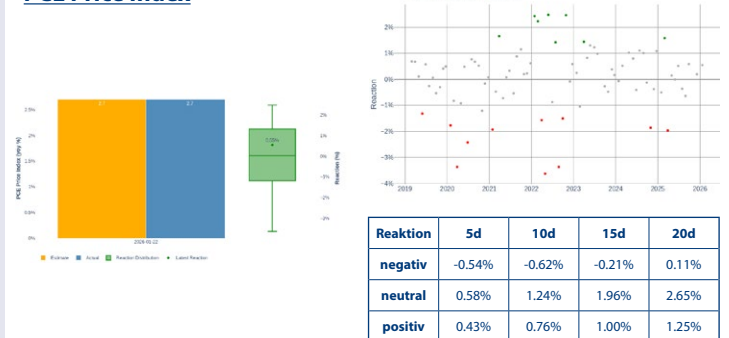
Avg. Hourly Earnings



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 29.01.2026. Erwartet wurden 205'000 effektiv gemeldet wurden 209'000. 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 09.01.2026. Erwartet wurden +3.6%, effektiv gemeldet wurden +3.8%. Der Markt reagierte auf dies Nachricht neutral. Historisch ist dies ein neutrales Signal mit einer Monatsrendite von 1.24%.
- Die letzten Daten zu den **Retail Sales** kamen am 14.01.2026. Erwartet wurden +3.0% effektiv gemeldet wurden +3.3%. Der Markt reagierte auf dies Nachricht neutral. Historisch ist dies ein positives Signal mit einer Monatsrendite von 1.53%.
- Die letzten Daten zu den **PCE Price Index** kamen am 22.01.2026. Erwartet wurden 2.7 effektiv gemeldet wurden 2.7. Der Markt reagierte auf dies Nachricht neutral. Historisch ist dies ein positives Signal mit einer Monatsrendite von 1.25%.

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%.

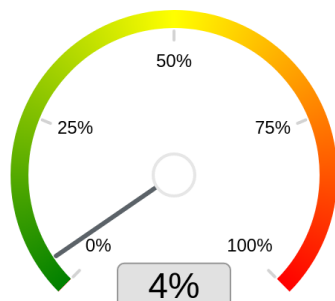
Zum Vergleich: Die durchschnittliche 20-Tages-Rendite des S&P 500 seit 2019 liegt bei +1.22%

Kalender nächste Woche:

- 05.02.2026 – Initial Jobless Claims
- 06.02.2026 – Unemployment Rate
- 11.02.2026 – Inflation Rate

30.01.2026

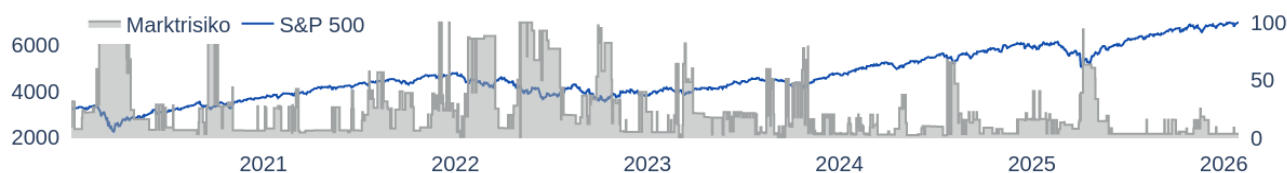
Marktrisiko im US-Markt



Historisches Marktrisiko

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

Wir sind im Low-Risk Modus.



Auswahl von Marktindikatoren



CaesarDPT: Marktrisiko Report & Investment Quote

Der Marktrisiko Report liefert sowohl eine Berechnung zum aktuellen Marktrisiko, 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.

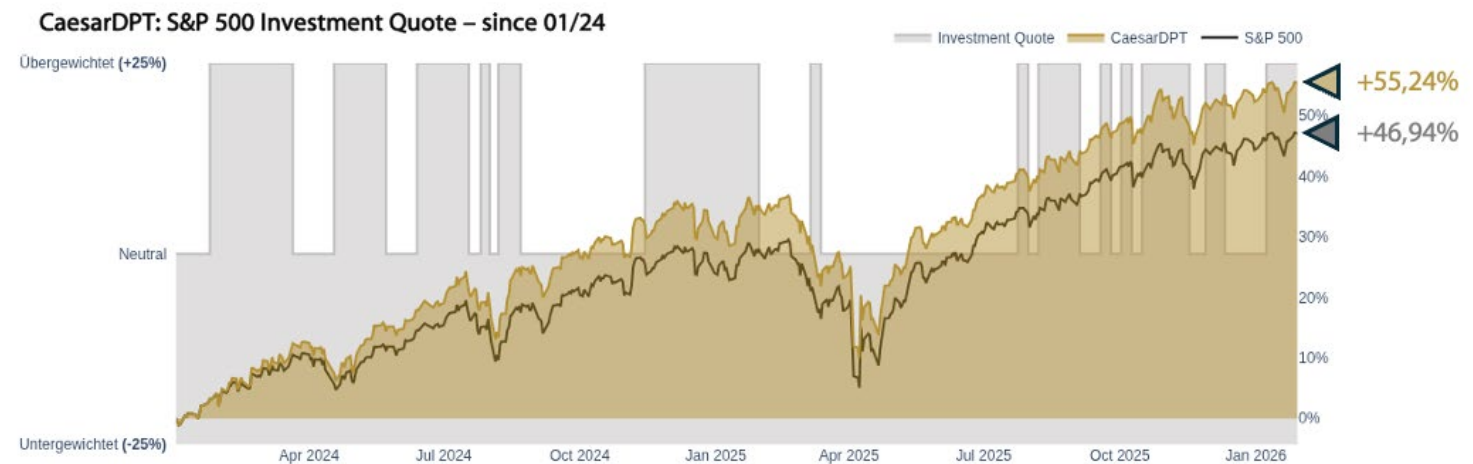


Chart 2: SPX-Investmentquote, eigene Grafik, 30.01.26

CaesarDPT hat den Januar mehrheitlich mit einer übergewichteten Quote begleitet (rund 30% der Zeit neutral und 70% der Zeit übergewichtet gesteuert). Dank dieser durchgehend im bullischen Umfeld gehaltenen Quotensteuerung erzielte das Modell seit Januar 2024 ein Alpha von +8.3% gegenüber dem S&P 500 und hat auch den Start ins 2026 sehr gut getroffen.

Gesamtfazit: KI-Ausblick Februar

Unser US Macro Compass zeichnet ein eher verhaltenes Bild für den Februar mit leicht positiven Renditen. Die meisten Indikatoren zeigen neutrale Reaktionen und leicht positive Erwartungswerte an.

Unser Marktrisiko-Indikator für den breiten S&P 500 signalisiert hingegen weiter hohes Momentum und niedriges Marktrisiko mit durchweg grünen Subindikatoren. Also weiter ein sehr komfortables Umfeld mit günstiger Ausgangslage für den Februar. Der DPT-Chart untermauert diese Entwicklung zusätzlich.

Wir erwarten daher vor allem für die erste Februarhälfte Rückenwind, falls nicht wieder Donald Trump mit kurzfristigen Posts in die Quere kommt. Entsprechend wichtig bleibt eine gute Berichtssaison. Daher wollen wir im Expertenkommentar unseren Fokus gezielt auf die Verwerfungen im Technologie-Bereich richten, die durch neue Agentic AI-Modelle entstehen könnten.

AI Disruption

Expertenkommentar I: Bestandsaufnahme der aktuellen Lage

Derzeit konzentriert sich die Aufmerksamkeit der Kapitalmärkte auf die Auswirkungen neuer **Agentic AI Tools** der führenden Plattformen ChatGPT (OpenAI), Gemini (Alphabet) und Claude (Anthropic). Während ChatGPT zunächst als klarer technologischer Vorreiter galt, zeigte sich im Verlauf des Jahres 2025 eine zunehmende Aufholbewegung durch Alphabet mit Gemini. Anfang 2026 übernahm schliesslich Anthropic mit Claude Co-Work in mehreren Anwendungsfeldern die technologische Führungsrolle. Branchenexperten sprechen inzwischen vom "Next iPhone Moment" für Agentic AI und sehen Anthropic als Speerspitze dieser neuen KI-Revolution.

Mit aussergewöhnlicher Geschwindigkeit demonstriert Anthropic, wie Softwareentwicklung und KI-assistierte Arbeiten der Zukunft aussieht und wie schnell vollautomatisierte KI-Prozesse mit KI-Agenten aktuell eingesetzt werden können. Top-Technologieinvestoren analysieren diese Entwicklung intensiv und leiten daraus unmittelbar ihre Investmentthesen für die kommenden Monate und Jahre ab. Nahezu alles wird in Frage gestellt: Bestehende Burggräben, die sich Unternehmen über Jahrzehnte aufgebaut haben, könnten innerhalb weniger Monate oder Quartale von neuen, aufstrebenden KI-Firmen eingerissen und Marktanteile schnell verschoben werden.

Unternehmen, die ihre Geschäftsprozesse und Produkte nicht kompromisslos schnell auf diese neue Realität ausrichten, laufen Gefahr, zu den klaren Verlierern zu gehören. Die aktuellen Umsatzsteigerungen bei Claude auf Monatsbasis sind historisch beispiellos. Umsatzsprünge im Milliardenbereich pro Monat sind zur neuen Realität geworden. Internationale Investoren sorgen sich zunehmend, dass globale Champions ihre teilweise monopolähnlichen Marktstellungen schneller verlieren könnten als bisher angenommen.

Wie sollte man strategisch auf diese möglicherweise epochale Veränderung reagieren?

Aus Technologiesicht erscheint es sinnvoll, bestehende Portfolios gezielt auf **Software-Konzentrationsrisiken** zu überprüfen. Klassische Software-as-a-Service-Anbieter wie Salesforce, SAP, Adobe, HubSpot oder Intuit stehen derzeit verstärkt im Fokus fundamentaler Neubewertungen. Kursrückgänge von teils über 40% gegenüber den Höchstständen reflektieren bereits einen Teil der Disruptionsrisiken, liefern jedoch noch keine abschliessende Antwort auf die Nachhaltigkeit der Geschäftsmodelle.

Gleichzeitig rückt die Frage nach **direkter oder indirekter Partizipation an den strukturellen Gewinnern** in den Vordergrund. Da OpenAI und Anthropic bislang nicht börsennotiert sind, gewinnen strategische Beteiligungen börsennotierter Konzerne zunehmend an Bedeutung. Vor diesem Hintergrund stellt sich die Frage, welche gelisteten Unternehmen sich frühzeitig an diesen KI-Firmen beteiligt haben und über welche Anbieter der Kunden-Traffic über KI-Cloud-Infrastrukturen abgewickelt wird. Unsere Einschätzung hierzu fassen wir im Fazit zusammen.

Aus Anlegersicht ist zudem entscheidend, welche Unternehmen Agentic AI aktiv zur Weiterentwicklung ihrer Produkte einsetzen und welche strukturell langsamer reagieren. **Managementqualität, Anpassungsgeschwindigkeit und technologische Offenheit werden damit zu zentralen Investmentkriterien.**

Fazit und aktuelle Schlussfolgerungen:

Seit dem operativen Start von Claude analysieren wir die technologischen und ökonomischen Effekte intensiv. In einer ersten Bewertung sehen wir Amazon als einen der klaren Profiteure dieser Entwicklung – sowohl über die Beteiligung an Anthropic als auch über die Skaleneffekte im Cloud-Geschäft. Entsprechend bleibt Amazon eine Kernposition innerhalb unserer fokussierten KI-Zertifikate und Fondsstrategien. Microsoft rückt hier zwar auf Platz zwei, sollte jedoch keinesfalls abgeschrieben werden – dafür ist der Konzern entlang der gesamten Wertschöpfungskette von Agentic-AI-Modellen zu stark aufgestellt. Darüber hinaus bleibt die physische Infrastruktur ein zentraler Engpassfaktor. Der Ausbau von Rechenzentren erhöht die Nachfrage nach Halbleitern und Infrastrukturkomponenten nachhaltig. Unternehmen wie Micron und TSMC sind aus unserer Sicht weiterhin strukturell gut positioniert.

Der entscheidende limitierende Faktor bleibt jedoch Energie. Ohne einen signifikanten Ausbau der globalen Energiekapazitäten ist eine breite Implementierung von Agentic AI nicht realisierbar. Energieerzeuger, Netzbetreiber und Infrastrukturunternehmen erhalten daher strategische Relevanz. Die hohe Volatilität entlang der gesamten Wertschöpfungskette – von Software über Chips bis hin zur Energie – ist Ausdruck dieser Transformationsphase und muss von Investoren einkalkuliert werden.

Aus heutiger Sicht sprechen die Indikatoren weniger für eine klassische KI-Blase als vielmehr für eine tiefgreifende strukturelle Verschiebung innerhalb des Technologiesektors. Unternehmen mit geringer Anpassungsfähigkeit riskieren einen beschleunigten Verlust ihrer Marktstellung. Für Investoren bleibt daher eine aktive, datenbasierte Selektion entscheidend, um Chancen zu nutzen und strukturelle Risiken frühzeitig zu erkennen. Genau hierbei wollen wir Sie künftig noch aktueller mit unserem KI-Experten sowie dem neuen CaesarDPT Terminal, das in den kommenden Wochen ausgerollt wird, unterstützen. Alle Premium-Kunden erhalten hierzu eine E-Mail mit einer persönlichen Video-Einführung.

Trump, USD & Gold

Expertenkommentar II

Abschliessend noch ein kurzer Blick auf den US-Dollar, Gold und Silber sowie die Rolle von Donald Trump. Die zunehmend erratische Rhetorik Trumps verunsichert die globalen Finanzmärkte und wirkt sich seit Jahresbeginn erneut belastend auf den US-Dollar aus. Diese Entwicklung werden wir in einem gesonderten USD-Update detaillierter analysieren. Für eine vertiefte Einschätzung verweisen wir bereits heute auf unser Sonderupdate vom vergangenen Juli, das aus unserer Sicht weiterhin hohe Aktualität besitzt.

Parallel dazu hat sich der globale Edelmetallmarkt von einer traditionell ruhigen, strategischen Assetklasse zunehmend zu einem spekulativ geprägten Markt entwickelt. Kurzfristig agierende Hedgefonds und Momentum-Investoren haben in den vergangenen Monaten verstärkt Positionen aufgebaut. Bei Private Alpha verfügen wir über keine explizite Rohstoff- oder Edelmetallmeinung und sehen unsere Kernkompetenz nicht in diesem Segment. Entsprechend empfehlen wir, sich hierzu an spezialisierte Rohstoffexperten im eigenen Netzwerk zu wenden.

Vor dem Hintergrund der aussergewöhnlich starken Kursentwicklung erscheint es aus unserer langjährigen Private-Banking-Erfahrung sinnvoll, für Investoren mit überdurchschnittlichen Gewinnen selektiv Teilgewinne zu realisieren. Nachhaltige Rücksetzer könnten hingegen für bislang nicht investierte Anleger Einstiegschancen bieten. Dem Markt in der aktuellen Phase hinterherzulaufen, halten wir dagegen für wenig sinnvoll.

Der US-Dollar bleibt auf absehbare Zeit der zentrale Investitionsraum für nahezu alle relevanten Assetklassen. Historisch zeigt sich zudem, dass Donald Trump regelmässig zurückrudert, sobald die Kapitalmärkte klar negativ reagieren – so bereits im Handelskonflikt, und voraussichtlich auch künftig. Sein übergeordnetes Ziel bleibt die Stärkung der US-Wirtschaft. Sollte ihm dies nachhaltig gelingen, wäre dies klar als USD-stärkend zu bewerten. Für Technologieinvestoren mit Fokus auf KI bleibt der US-Markt ohnehin weitgehend alternativlos.

Unsere Fonds und Zertifikate im Aktienbereich konnten vom guten Start ins neue Anlagejahr profitieren.

Zusammenfassung für Januar

1. Themenzertifikat "Alpha AI Leaders"

Das KI-Jahr 2026 startete so, wie jedes Jahr seit 2023: fulminant. Es freut uns sehr, dass wir uns nach der Schwächephase im Dezember wieder eindrucksvoll zurückmelden konnten. Das AI-Leaders-Zertifikat legte im Januar um +5.5% (in EUR) zu und schlug den Nasdaq-100-ETF (+0.3% in EUR) deutlich.

Zu den stärksten Werten im Portfolio auf Monatssicht zählten Bloom Energy (+80%) und IREN Energy (+58%) sowie Micron (+52%). Die schwächsten Werte waren Reddit (-15%), Oracle (-13%) und Microsoft (-10%).

Wir sind sehr zufrieden mit unseren Top-12-KI-Aktien, die wir seit dem Go-Live von *Claude Co-Work* Anfang Januar konsequent auf das Zeitalter der Agentic AI ausrichten. Wir verlagern aktuell all unsere Ressourcen im Research sowie Teile unserer eigenen Softwareentwicklung in Richtung Agentic AI. Wir verfügen hier über jahrelange Erfahrung mit KI-Agenten und nutzen neue Tools so deutlich effizienter. Dieses Wissen und diese Chancen wollen wir konsequent in die Zertifikat-Strategie einfließen lassen und allen Investoren zugänglich machen.

Der Markt unterschätzt aus unserer Sicht das enorme Potenzial dieser Geschäftsmodelle weiterhin deutlich. Amazon haben wir neu zu unserer Top-Position gemacht und zusätzlich einen weiteren aufstrebenden Emerging AI Leader ins Portfolio aufgenommen. Energie und AI-Cloud bleiben Kernbestandteile des Portfolios. Adobe wurde bereits Anfang Januar mit rund 10% Verlust verkauft. Im klassischen Softwaresektor sind wir aktuell nicht investiert. Microsoft bleibt für uns weiterhin ein Gewinner von Agentic AI – den Rücksetzer sehen wir als Chance.

2. Top 25 Equities Fonds

Unser Growth-Fonds konnte im Januar in der USD-Tranche um 2.6% zulegen, für EUR-Investoren lag die Performance bei 1.3%.

Unser Top-25-Konzept setzt ausgewogener auf führende Technologietitel, weist aber auch hier einen klaren Fokus auf die neuen Agentic-AI-Winner auf. Zu den Kernpositionen zählen Amazon, Micron, Alphabet, Microsoft sowie ASML, AMD, Nvidia und Applied Materials. Zusätzlich werden wir unser Anlageuniversum im Jahr 2026 erweitern, um maximal vom neuen Innovationstrend zu profitieren.

Anleger, die sehr kompakt und mit hoher Gewichtung in KI investieren möchten, sind im AI-Leaders-Zertifikat gut aufgehoben. Investoren mit stärkerem Fokus auf Chancen-/Risikobalance finden im Top-25-Fonds einen sehr interessanten Baustein zur Partizipation an der Agentic-AI-Revolution.

3. Global Value Leaders Fund

Der Global Value Leaders Fund erzielte im Januar erneut eine sehr solide Performance von +2.83% in USD und +1.51% in EUR.

Wir starten mit zahlreichen Value-Perlen aus der von CaesarDPT optimierten Value-Strategie nach Warren Buffett und Benjamin Graham ins neue Jahr. Hier zeigt sich aktuell ein gegensätzliches Bild zu unseren Growth-Strategien. Unternehmen wie Netflix, Salesforce oder Novo Nordisk weisen aus unserer Sicht deutliches Fair-Value-Potenzial zu den aktuellen Kursen auf.

Es scheint, als würden sich hier attraktive Chancen für langfristig orientierte Value-Investoren aufbauen. Durchschnittliche Renditen von über 10% p.a. lassen sich auch in diesem Segment erzielen – bei geringerer Volatilität als bei Growth- oder Index-Investments. Mit einer Performance von über 40% in drei Jahren zeigt unsere Value-Strategie, dass sie ein sehr interessanter Baustein im Portfolio sein kann.

4. Themenzertifikat "Alpha AI Sustainable"

Zum Jahresstart möchten wir Ihnen zudem eine sehr interessante Strategie für fokussierte Energie-Investments vorstellen. Unser Alpha AI Sustainable-Zertifikat hatte bereits zur Auflage im Jahr 2020 einen fulminanten Start im Post-Corona-Hype rund um neue Energieformen. Darauf folgte eine längere Schwächephase. Seit über einem Jahr kommt jedoch durch den stark steigenden Energiebedarf der KI-Industrie deutlich neues Momentum in den Sektor.

Wir fokussieren uns darauf, die besten globalen Energieunternehmen im Portfolio zu halten. Mit einer YTD-Performance von +7.9% (in EUR) zeigt der Sektor weiterhin hohe Dynamik. Die grössten Positionen sind Cameco, Siemens Energy und Bloom Energy. Unsere Aktienauswahl schlägt auch hier vergleichbare Produkte deutlich. Seit Auflage liegt das Zertifikat über 45% vor dem iShares Global Clean Energy ETF. Für Anleger, die an Energieinvestments in den kommenden Jahren glauben, stellt dies einen attraktiven Depotbaustein dar.

ISIN *	Name	Seit Start	CCY	Struktur	Strategie	Kurs	Januar	YTD 26	since Inception
Aktienfonds									
DE000A3DCBJ1	Top 25 Equities Fonds – R Tranche	Okt 22	USD	Fonds	Einzeltitle	146.76	2.64%	2.64%	50.71%
DE000A3DCBH5	Top 25 Equities Fonds – R Tranche	Okt 22	EUR	Fonds	Einzeltitle	127.12	1.44%	1.44%	30.50%
DE000A3D75Q6	Top 25 Equities Fonds – I Tranche	Okt 23	EUR	Fonds	Einzeltitle	125.65	1.49%	1.49%	29.05%
	BM: Invesco Nasdaq Equal Weight (USD/EUR -13.5%)							0.10%	
DE000A3DV7C3	Global Value Leaders Fonds – USD	Feb 23	USD	Fonds	Einzeltitle	141.23	2.83%	2.83%	41.23%
DE000A3DV7D1	Global Value Leaders Fonds – EUR	Feb 23	EUR	Fonds	Einzeltitle	122.83	1.53%	1.53%	22.83%
	BM: MSCI World Value (USD/EUR -14.8%)							2.90%	
DE000A40A4W7	Aramea Intelligence Fund – S Tranche	Dez 24	EUR	Fonds	Einzeltitle	99.90	0.33%	0.33%	-0.10%
DE000A40A4U1	Aramea Intelligence Fund – I Tranche	Dez 24	EUR	Fonds	Einzeltitle	99.55	0.30%	0.30%	-0.45%
DE000A40A4V9	Aramea Intelligence Fund – R Tranche	Dez 24	EUR	Fonds	Einzeltitle	98.70	0.44%	0.44%	-1.30%
	BM: iShares EUR Gov 7-10y							0.83%	
Zertifikate									
DE000LS9SGD8	Alpha AI US Leverged	Mai 21	EUR	Zertifikat	Index Tracker	1610	-0.50%	-0.50%	64.50%
	BM: S&P 500/Nasdaq 100 (in €)							0.30%	74.50%
DE000LS9QPW3	Alpha AI Sustainable	Jul 20	EUR	Zertifikat	Einzeltitle	1520	7.90%	7.90%	5.30%
	BM: iShares Global Clean Energy ETF							8.00%	-37.70%
DE000LS9UEP3	Alpha AI Leaders	Jun 23	EUR	Zertifikat	Einzeltitle	2860	5.90%	5.90%	186.00%
	BM: Nasdaq 100 (in €)							30.00%	86.00%
*Fonds und Zertifikate Performance nach Gebühren.									per 30.01.2026

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	2025
2.64%	-5.96%	4.73%	2.96%	50.71%	19.98%	9.10%	10.10%

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	2025
2.83%	5.13%	14.27%	3.5%	41.23%	7.39%	5.30%	20.63%

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	2025
5.50%	-7.24%	17.11%	5.28%	169.20%	37.20%	73.39%	12.82%

HOLD (downgrade)

Apple (ISIN: US0378331005)

Unser KI-Experte sieht in Apple weiterhin das Maß aller Dinge im Hardware-Sektor. Die jüngsten Zahlen haben bewiesen, dass die Sorgen um den chinesischen Markt übertrieben waren – ein Plus von 38% ist ein klares Statement gegen die Konkurrenz. Apple hat es geschafft, das iPhone erneut als unverzichtbares Statussymbol und KI-Zentrale zu positionieren.

Besonders beeindruckend ist die Entwicklung der Services-Sparte. Mit einer Bruttomarge von über 76% verwandelt Apple seine Nutzerbasis in eine hochprofitable Abo-Maschine. Dass die Mac-Umsätze leicht rückläufig sind, ist im Kontext des Gesamtumsatzes von fast 144 Milliarden Dollar zu vernachlässigen. Der Fokus liegt nun ganz auf "Apple Intelligence" und der Integration eigener KI-Chips.

Ein kleiner Wermutstropfen ist die Marktreaktion. Trotz der Rekordzahlen konnte die Aktie kaum zulegen. Das deutet darauf hin, dass die Anleger bereits Perfektion erwartet haben. Dennoch bleibt das Unternehmen fundamental ein Fels in der Brandung. Die massive Cash-Position von über 45 Mrd. \$ ermöglicht es Apple, jede Marktschwäche durch Aktienrückkäufe abzufedern.

Fazit: Ein fundamentales Kraftpaket, das seine Vormachtstellung zementiert, aber kurzfristig mit einer sehr hohen Bewertung kämpft.

HOLD (new)

SAP SE (ISIN: DE0007164600)

Laut unserem KI-Experten befindet sich SAP in einer entscheidenden Übergangsphase. Die Verdopplung des Gewinns auf Jahressicht ist zwar spektakulär, doch der "Miss" im vierten Quartal zeigt, dass der Weg in die Cloud kein Selbstläufer ist. Die Enttäuschung über das langsamere Wachstum des aktuellen Backlogs spiegelt die Angst der Anleger wider, dass der Zenit der Migration erreicht sein könnte.

Dennoch wäre es falsch, SAP abzuschreiben. Der Cloud-Backlog von 77 Milliarden Euro ist ein massives Sicherheitsnetz für die kommenden Jahre. SAP transformiert sich erfolgreich von einem Lizenzverkäufer zu einem skalierbaren SaaS-Anbieter. Die angekündigte KI-Integration zur Effizienzsteigerung könnte die Margen ab 2026/27 in neue Sphären heben.

Die Aktie notiert derzeit deutlich unter ihrem Allzeithoch von Anfang 2025. Das bietet eine Chance für langfristig orientierte Anleger, die an die europäische Antwort auf den US-Software-Boom glauben. Die Volatilität nach den Zahlen war schmerzhaft, aber die langfristige Strategie von CEO Christian Klein wirkt konsistent.

Fazit: SAP bleibt eine Wette auf die Zukunft. Die kurzfristigen operativen Hürden im Q4 sind störend, ändern aber nichts an der starken Marktposition im ERP-Sektor.

BUY (unchanged)

KLA Corporation (ISIN: US4824801009)

Für unseren KI-Experten ist KLA Corporation derzeit eines der spannendsten Unternehmen im Halbleiterbereich. Während NVIDIA die Chips designt, sorgt KLA dafür, dass sie überhaupt fehlerfrei produziert werden können. Eine Bruttomarge von fast 63% ist in dieser Branche ein phänomenaler Wert und unterstreicht die technologische Burggrabenstellung von KLA.

Der leichte Kursrückgang nach der Bekanntgabe der Zahlen ist primär auf den minimal verfehlten Free Cash Flow zurückzuführen – ein Jammern auf extrem hohem Niveau. Die angehobene Guidance für das nächste Quartal zeigt deutlich, dass die Nachfrage nach Prozesskontrollsystemen ungebrochen ist, insbesondere im Bereich Advanced Packaging, der für moderne KI-Chips essenziell ist.

KLA ist weniger volatil als reine Chip-Hersteller, da ihre Dienstleistungen und Systeme auch bei Technologiewechseln unverzichtbar bleiben. Die Kombination aus solidem Dividendenwachstum und der Rolle als Enabler des KI-Ökosystems macht die Aktie zu einem Qualitätsinvestment im Tech-Portfolio.

Fazit: KLA liefert operativ ab. Der kleine Kurssetzer nach den Zahlen ist eher eine Einstiegsgelegenheit als ein Warnsignal, da die Marktführerschaft bei High-End-Inspektionssystemen unangefochten bleibt.



29.01.2026

Rank	Name	ISIN	Trend Score	Gross Margin	EV/Sales	Rule of 40	Overall
1 ▲ 2	Micron Technology Inc	US5951121038	99.76%		*	***	7
2 ▼ 1	Revolution Medicines Inc	US76155X1000	99.36%		-	***	6
3 ▲ 6	Bloom Energy Corp	US0937121079	99.04%			***	6
4 ▼ 3	SK Hynix Inc	KR7000660001	99.04%	*	-	***	7
5 ▼ 4	Lumentum Holdings Inc	US55024U1097	98.40%				3
6 ▲ 7	Lam Research Corp	US5128073062	98.08%			***	6
7 ▲ 16	VAT Group AG	CH0311864901	96.52%			**	5
8 ▲ 10	Southern Copper Corporation	US84265V1052	96.28%			*	4
9 ▲ 17	Seagate Technology PLC	IE00BKVD2N49	96.08%			*	4
10 ▲ 11	Coherent Inc	US19247G1076	96.04%		***		6
11 ▼ 9	Barrick Gold Corp	CA06849F1080	95.60%		***		6
12 ▲ 15	AngloGold Ashanti plc	US0351282068	95.44%		***	***	9
13 ▲ 29	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	US55405Y1001	95.04%			**	5
14 ▼ 8	Ciena Corp	US1717793095	94.96%		***		6
15 ▼ 12	Applied Materials Inc	US0382221051	94.96%		**		5
16 ▼ 13	Tokyo Electron Limited	JP3571400005	94.68%		-		3
17 ▲ 19	Newmont Goldcorp Corp	US6516391066	93.76%		***	***	9
18 ■ 18	ASML Holding NV	NL0010273215	93.20%			***	6
19 ▲ 27	ASM International NV	NL0000334118	92.88%		-	**	5
20 ▲ 23	KLA-Tencor Corporation	US4824801009	92.04%	*		***	7

Rank	Name	ISIN	TS	GM	EV/S	R40	O
21 ▲ 25	Cameco Corp	CA13321L1085	91.76%			**	5
22 ▼ 14	HOCHTIEF Aktiengesellschaft	DE0006070006	91.76%		***		6
23 ▲ 31	Delta Electronics Inc	TW0002308004	91.16%		***		6
24 ▲ 34	Wheaton Precious Metals Corp	CA9628791027	90.08%	**		***	8
25 ▼ 21	Saab AB (publ)	SE0021921269	89.76%		***		5
26 ▲ 51	United Microelectronics	US9108734057	89.76%		***		5
27 ▲ 30	Comfort Systems USA Inc	US1999081045	88.96%		***		5
28 ▼ 20	Globus Medical	US3795772082	88.88%	*			3
29 ▼ 22	Vestas Wind Systems A/S	DK0061539921	88.36%		***		5
30 ▲ 32	Agnico Eagle Mines Limited	CA0084741085	88.28%		*	***	6
31 ▲ 39	BE Semiconductor Industries NV	NL0012866412	88.24%	*			3
32 ▲ 35	TechnipFMC PLC	GB00BDSFG982	88.12%		***		5
33 ▲ 37	Harmony Gold Mining Compan...	US4132163001	87.72%		***		5
34 ▼ 24	Confluent Inc	US20717M1036	87.52%	**	**		6
35 ▲ 41	Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	87.04%		***		5
36 ▲ 45	Mueller Industries Inc	US6247561029	85.72%		***		5
37 ▲ 54	Penumbra Inc	US70975L1070	85.32%	**	-		4
38 ▼ 26	Astellas Pharma Inc.	JP3942400007	85.00%	***	***		8
39 ▼ 28	Alphabet Inc Class A	US02079K3059	84.88%	*	*		4
40 ▲ 62	Nextracker Inc. Class A Comm...	-	83.68%		***	*	6

Rank	Name	ISIN	TS	GM	EV/S	R40	O
41 ▼ 36	Wartsila Oyj Abp	FI0009003727	83.60%		***		5
42 ▼ 33	Natera Inc	US6323071042	83.36%	*		*	4
43 ▼ 40	Banco Bilbao Vizcaya Argentar...	ES0113211835	82.52%	*	***	***	9
44 ▲ 48	Ivanhoe Mines Ltd.	CA46579R1047	81.88%			***	5
45 ▼ 44	Expeditors International of Was...	US3021301094	80.48%		***		5
46 ▼ 42	Huazhu Group Ltd	US44332N1063	80.48%		***		5
47 ▲ 163	Rambus Inc	US7509171069	79.56%	***		***	7
48 ▲ 82	Curtiss-Wright Corporation	US2315611010	79.36%		***		4
49 ▲ 53	Analog Devices Inc	US0326541051	78.96%	*		***	5
50 ▼ 47	Ionis Pharmaceuticals Inc	US4622221004	78.44%	***			4
51 ▲ 56	Fabrinet	KYG3323L1005	78.40%		***		4
52 ▲ 59	DSV Panalpina A/S	DK0060079531	78.28%		***	**	6
53 ▲ 57	Erste Group Bank AG	AT0000652011	78.12%	-	-		1
54 ▲ 74	Amphenol Corporation	US0320951017	78.12%		**	***	6
55 ▲ 66	Swedbank AB (publ)	SE0000242455	78.08%	*	*		3
56 ▼ 46	Invesco Plc	BMG491BT1088	78.00%		***		4
57 ▼ 43	MongoDB	US60937P1066	77.92%	**			3
58 ▲ 64	RBC Bearings Incorporated	US75524B1044	77.48%		**		3
59 ▼ 58	Taiwan Semiconductor Manufa...	US8740391003	77.44%	*		***	5
60 ▼ 52	Banco Santander	ES0113900J37	77.40%	***		***	7

DISCLAIMER

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

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



29.01.2026

Rank	Name	ISIN	Trend Score	PE Ratio	Div Yield	Debt Ratio	Overall
1 ▲ 2	Hyundai Motor	KR7005380001	100.00%	**	*	-	6
2 ▲ 3	United States Steel Corporation	US9129091081	99.60%	-	-	-	3
3 ▼ 1	Alcoa Corp	US0138721065	99.44%	**		***	8
4 ▲ 7	Bayer AG NA	DE000BAY0017	98.96%	***			6
5 ■ 5	Warner Bros Discovery Inc	US9344231041	98.60%			***	6
6 ▲ 9	Huntington Ingalls Industries Inc	US4464131063	98.16%			**	5
7 ▼ 6	HOCHTIEF Aktiengesellschaft	DE0006070006	97.84%			***	6
8 ▲ 11	Halliburton Company	US4062161017	96.36%	**	*	***	9
9 ▲ 14	Baidu Inc	US0567521085	96.20%	*		***	7
10 ▲ 20	Harmony Gold Mining Company Limited	US4132163001	95.60%	***	***	***	12
11 ▼ 10	Dollar General Corporation	US2566771059	95.56%				3
12 ▲ 13	ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	ES0167050915	94.76%			***	6
13 ▲ 18	Panasonic Corp	JP3866800000	94.56%	**	*	***	9
14 ▲ 17	Teck Resources Limited	CA8787422044	94.40%			***	6
15 ▲ 23	RWE AG	DE0007037129	93.64%	*	*	**	7
16 ▲ 68	Samsung SDI	KR7006400006	93.44%	***		-	6
17 ▲ 25	Rio Tinto PLC	GB0007188757	93.40%	***	***	***	12
18 ▼ 12	Astellas Pharma Inc.	JP3942400007	92.68%		*	***	7
19 ▲ 29	Mizuho Financial Group Inc.	US60687Y1091	92.64%		***	***	9
20 ▲ 59	Bunge Limited	CH1300646267	92.56%	**	*		6

Rank	Name	ISIN	TS	P/E	DY	DR	O
21 ▲ 46	Credicorp Ltd	BMG2519Y1084	92.44%	**	***	***	11
22 ▼ 8	Centene Corp	US15135B1017	92.08%	***	***	***	12
23 ▼ 22	Centrais Elétricas Brasileiras S...	US15234Q1085	91.00%		***		6
24 ▲ 26	Viatrix Inc	US92556V1061	90.60%	***	*	***	10
25 ▼ 24	Banco Bilbao Vizcaya Argentar...	ES0113211835	90.12%	**	*	**	8
26 ▲ 28	Dupont De Nemours Inc	US26614N1028	89.00%	***	*	*	7
27 ▼ 19	General Motors Company	US37045V1008	88.92%	***			5
28 ▲ 33	Sumitomo Mitsui Financial Gro...	US86562M2098	88.76%		***	***	8
29 ▲ 30	Comerica Inc	US2003401070	88.72%	*	*		4
30 ▲ 34	Neste Oil Oyj	FI0009013296	88.72%				2
31 ▼ 16	Southwest Airlines Company	US8447411088	88.08%			***	5
32 ▼ 21	FedEx Corporation	US31428X1063	87.96%	*		**	5
33 ▲ 40	Raiffeisen Bank International AG	AT0000606306	87.92%	***	**	***	10
34 ▼ 31	Nokia Oyj	FI0009000681	87.12%		*	***	6
35 ▲ 38	SSE PLC	GB0007908733	86.76%		*	*	4
36 ▲ 44	Norsk Hydro ASA	NO0005052605	86.16%	*	*	***	7
37 ■ 37	Elanco Animal Health	US28414H1032	86.12%		-	*	3
38 ▼ 32	Societe Generale S.A.	FR0000130809	85.76%	***	*	***	9
39 ▲ 51	WESCO International Inc	US95082P1057	85.68%				2
40 ▲ 89	Revvity Inc.	US7140461093	85.28%			*	3

Rank	Name	ISIN	TS	P/E	DY	DR	O
41 ▼ 39	DS Smith PLC	GB0008220112	84.72%	-	-	-	2
42 ▼ 27	Invesco Plc	BMG491BT1088	84.68%	**	**	***	9
43 ▼ 35	Standard Chartered PLC	GB0004082847	84.24%	***			5
44 ▼ 43	Cardinal Health Inc	US14149Y1082	84.08%			***	5
45 ▲ 65	Suncor Energy Inc	CA8672241079	84.08%	*	*	***	7
46 ▲ 54	Swedbank AB (publ)	SE0000242455	84.00%	**	***		7
47 ■ 47	Erste Group Bank AG	AT0000652011	83.88%	**		-	4
48 ▼ 42	Banco Santander	ES0113900J37	83.08%	**		***	7
49 ▲ 58	AGNC Investment Corp	US00123Q1040	82.84%	***	***	***	11
50 ▼ 36	Barclays PLC	GB0031348658	82.64%	**		***	7
51 ▼ 49	Engie S.A.	FR0010208488	82.44%	**	**	*	7
52 ▼ 50	HSBC Holdings PLC	GB0005405286	82.20%	**	-	***	7
53 ▼ 48	Centrais Electricas Brasileiras...	US15234Q2075	81.36%	***	***		8
54 ▲ 110	Dow Inc	US2605571031	80.12%	***	***		8
55 ▲ 76	Nucor Corp	US6703461052	79.88%			***	4
56 ▲ 62	Alstom S.A.	FR0010220475	79.20%			***	4
57 ▼ 41	Goldman Sachs Group Inc	US38141G1040	78.52%	*			2
58 ▲ 63	Steel Dynamics Inc	US8581191009	78.44%			***	4
59 ▲ 74	Rexel S.A	FR0010451203	78.20%		**	*	4
60 ▲ 118	Itau Unibanco Banco Holding SA	US4655621062	76.60%		***		4

DISCLAIMER

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

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



29.01.2026

Rank	Name	ISIN	Trend Score	Gross Margin	EV/Sales	Rule of 40	Overall
1 ▲ 4	Cerus Corporation	US1570851014	99.44%	*	***		7
2 ▲ 10	Moderna Inc	US60770K1079	99.28%		-		3
3 ▼ 2	Accolade Inc	US00437E1029	98.92%	-	-	-	3
4 ▼ 1	Teradyne Inc	US8807701029	98.76%	*	*		5
5 ▲ 7	10X Genomics Inc	US88025U1097	98.24%	**	-		5
6 ▼ 5	Kratos Defense & Security Solutions	US50077B2079	98.20%				3
7 ▼ 3	EXACT Sciences Corporation	US30063P1057	97.88%	**	***		8
8 ▼ 6	Guardant Health Inc	US40131M1099	97.80%	*			4
9 ▲ 20	Pacific Biosciences of California	US69404D1081	97.12%		***		6
10 ▼ 8	Kaiser Aluminum Corporation	US4830077040	96.40%		***		6
11 ▲ 14	Kennametal Inc	US4891701009	96.24%		***		6
12 ▲ 16	Cameco Corp	CA13321L1085	96.00%			**	5
13 ▼ 12	Lemonade Inc	US52567D1072	95.72%		*		4
14 ▼ 9	Elbit Systems Ltd	IL0010811243	95.48%		***		6
15 ▲ 24	Twist Bioscience Corp	US90184D1000	95.12%		***		6
16 ▼ 15	Moog Inc	US6153942023	94.48%		***		6
17 ▲ 30	Personalis Inc	US71535D1063	93.96%		*		4
18 ▼ 11	Allegheny Technologies Incorporated	US01741R1023	93.92%		***		6
19 ▼ 17	Baidu Inc	US0567521085	93.12%		***		6
20 ▲ 26	Caredx Inc	US14167L1035	93.08%	**			5

Rank	Name	ISIN	TS	GM	EV/S	R40	O
21 ▼ 19	FARO Technologies Inc	US3116421021	92.96%	-	-	-	3
22 ▼ 18	Alphabet Inc Class A	US02079K3059	91.52%	*	*		5
23 ▼ 13	Compass Pathways Plc	US20451W1018	91.04%				3
24 ▼ 21	Voestalpine AG	AT0000937503	90.76%		-		3
25 ▲ 29	Sandvik AB	SE0000667891	90.28%		***		6
26 ▲ 42	Lockheed Martin Corporation	US5398301094	90.28%		***		6
27 ▼ 23	Caterpillar Inc	US1491231015	90.24%		***		6
28 ▲ 38	Adaptive Biotechnologies Corp	US00650F1093	89.68%	**	-		4
29 ▼ 25	Dupont De Nemours Inc	US26614N1028	89.32%		***		5
30 ▲ 40	L3Harris Technologies Inc	US5024311095	88.28%		***		5
31 ▼ 28	Hexcel Corporation	US4282911084	87.96%		***		5
32 ▲ 57	Advanced Micro Devices Inc	US0079031078	87.44%			**	4
33 ▲ 79	SGL Carbon SE	DE0007235301	87.40%		***		5
34 ▼ 32	Roche Holding AG	CH0012032113	87.20%	**	***		7
35 ▲ 37	Taiwan Semiconductor Manufa...	US8740391003	86.72%	*		***	6
36 ▲ 39	PACCAR Inc	US6937181088	86.52%		***		5
37 ▼ 35	LendingClub Corp	US52603A2087	86.44%	*	***		6
38 ▼ 27	Xometry Inc	US98423F1093	85.88%		***		5
39 ▲ 45	Carpenter Technology Corpora...	US1442851036	85.68%		***		5
40 ▲ 48	OC Oerlikon Corp AG	CH0000816824	85.24%		***		5

Rank	Name	ISIN	TS	GM	EV/S	R40	O
41 ▲ 43	United Parcel Service Inc	US9113121068	84.40%		***		5
42 ▼ 22	POET Technologies Inc	CA73044W3021	83.76%		-		2
43 ▼ 36	Regeneron Pharmaceuticals Inc	US75886F1075	83.68%	***			5
44 ▼ 41	Bristol-Myers Squibb Company	US1101221083	83.40%	**	***		7
45 ▲ 46	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JP3463000004	83.12%	*	***		6
46 ▲ 51	Toray Industries Inc.	JP3621000003	82.28%		***		5
47 ▼ 31	5N Plus Inc.	CA33833X1015	81.72%		***		5
48 ▲ 69	Nano Dimension Ltd	US63008G2030	81.56%		***		5
49 ▼ 34	Veracyte Inc	US92337F1075	81.28%	**			4
50 ■ 50	Altair Engineering Inc	US0213691035	81.16%	-	-	-	2
51 ▼ 49	Align Technology Inc	US0162551016	81.00%	**	***		7
52 ▲ 61	The Boeing Company	US0970231058	80.84%		***		5
53 ▲ 56	Ametek Inc	US0311001004	80.56%		***		5
54 ▼ 53	Renishaw PLC	GB0007323586	80.56%		***		5
55 ▼ 52	Novartis AG	CH0012005267	80.08%	***	***	**	10
56 ▼ 44	Incyte Corporation	US45337C1027	80.04%	***	***	*	9
57 ▲ 75	Alibaba Group Holding Ltd	US01609W1027	79.08%		***		4
58 ▲ 77	Komatsu Ltd.	JP3304200003	77.88%		***		4
59 ▲ 82	Avient Corp	US05368V1061	77.76%		***		4
60 ▼ 33	AeroVironment Inc	US0080731088	76.36%		***	***	7

DISCLAIMER

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

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



29.01.2026

Rank	Name	ISIN	Trend Score	Gross Margin	EV/Sales	Rule of 40	Overall
1 ▲ 2	Micron Technology Inc	US5951121038	99.84%		*	***	7
2 ▼ 1	Butterfly Network Inc	US1241551027	99.56%		-		3
3 ■ 3	One Stop Systems Inc	US68247W1099	99.36%		***		6
4 ▲ 6	Applied Digital Corporation	US0381692070	98.12%				3
5 ▼ 4	Teradyne Inc	US8807701029	98.00%	*	*		5
6 ▲ 7	Guardforce AI Co. Limited	KYG4236L1389	97.64%	***	-	***	9
7 ▲ 9	Applied Materials Inc	US0382221051	97.32%		**		5
8 ▼ 5	Ciena Corp	US1717793095	97.32%		***		6
9 ▲ 10	ASML Holding NV	NL0010273215	96.64%			***	6
10 ▼ 8	Intel Corporation	US4581401001	96.56%		***		6
11 ■ 11	Lemonade Inc	US52567D1072	96.00%		*		4
12 ■ 12	KLA-Tencor Corporation	US4824801009	95.76%	*		***	7
13 ▲ 18	Iris Energy Ltd	AU0000185993	95.08%	**		***	8
14 ▲ 15	Baidu Inc	US0567521085	94.20%		***		6
15 ▼ 14	Confluent Inc	US20717M1036	94.20%	**	**		7
16 ▲ 23	Appen Ltd	AU000000APX3	94.08%		***		6
17 ▼ 13	Cipher Mining Inc	US17253J1060	94.04%		-		3
18 ▼ 16	Alphabet Inc Class A	US02079K3059	92.84%	*	*		5
19 ▼ 17	Altair Engineering Inc	US0213691035	92.60%	-	-	-	3
20 ▲ 41	Rambus Inc	US7509171069	91.48%	***		***	9

Rank	Name	ISIN	TS	GM	EV/S	R40	O
21 ▲ 22	EPAM Systems Inc	US29414B1044	91.24%		***		6
22 ▼ 21	Lattice Semiconductor Corpora...	US5184151042	90.88%	**			5
23 ▲ 26	Fabrinet	KYG3323L1005	90.80%		***		6
24 ▲ 31	Amphenol Corporation	US0320951017	90.80%		**	***	8
25 ■ 25	Analog Devices Inc	US0326541051	90.60%	*		***	7
26 ▲ 40	Advanced Micro Devices Inc	US0079031078	90.44%			**	5
27 ■ 27	Taiwan Semiconductor Manufa...	US8740391003	90.24%	*		***	7
28 ▼ 19	MongoDB	US60937P1066	90.20%	**			5
29 ▼ 20	POET Technologies Inc	CA73044W3021	89.64%		-		2
30 ▼ 29	Upwork Inc	US91688F1049	89.44%	***	***		8
31 ▼ 28	Celestica Inc.	CA15101Q2071	89.40%		***		5
32 ▼ 30	IQVIA Holdings Inc	US46266C1053	88.16%		***		5
33 ▲ 35	Rockwell Automation Inc	US7739031091	87.36%		***		5
34 ▲ 43	Jabil Circuit Inc	US4663131039	87.04%		***		5
35 ▲ 42	Vertiv Holdings Co	US92537N1081	86.96%		***	*	6
36 ▼ 32	Allot Communications Ltd	IL0010996549	86.64%	**	***		7
37 ▼ 24	AeroVironment Inc	US0080731088	86.00%		***	***	8
38 ▲ 39	Neuroone Medical Technologie...	US64130M2098	85.68%	*	-	***	6
39 ▼ 38	Cerence Inc	US1567271093	84.52%	**	***		7
40 ▲ 50	Infosys Ltd ADR	US4567881085	84.32%		***		5

Rank	Name	ISIN	TS	GM	EV/S	R40	O
41 ▼ 34	Nebius Group N.V.	NL0009805522	84.32%	*			3
42 ▲ 46	NXP Semiconductors NV	NL0009538784	83.64%		***		5
43 ▲ 45	Tesla Inc	US88160R1014	83.60%				2
44 ▲ 56	Tetra Tech Inc	US88162G1031	82.56%		***		5
45 ▲ 48	International Business Machines	US4592001014	82.36%	*	***		6
46 ▲ 54	Cisco Systems Inc	US17275R1023	82.32%	*	***		6
47 ▲ 52	Twilio Inc	US90138F1021	81.64%		***		5
48 ▲ 51	Genpact Limited	BMG3922B1072	81.36%		***		5
49 ▼ 37	Uipath Inc	US90364P1057	81.28%	***	-		5
50 ▼ 44	Intuitive Surgical Inc	US46120E6023	80.56%	**		**	6
51 ▲ 55	Amazon.com Inc	US0231351067	80.52%		***		5
52 ▼ 33	Symotic Inc	US87151X1019	80.36%		-	***	5
53 ▲ 63	NVIDIA Corporation	US67066G1040	78.48%	**		***	6
54 ▲ 58	Synopsys Inc	US8716071076	78.24%	***			4
55 ▼ 53	Innodata Inc	US4576422053	78.00%			***	4
56 ▼ 36	Reddit, Inc.	US75734B1008	77.88%	***	-	-	4
57 ▲ 60	Astera Labs, Inc.	US04626A1034	77.72%	***	-	-	4
58 ▼ 57	Apple Inc	US0378331005	77.64%		**		3
59 ▲ 75	Arista Networks	US0404131064	77.60%	*		***	5
60 ▲ 62	Marvell Technology Group Ltd	US5738741041	77.08%		**	***	6

DISCLAIMER

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

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



Disclaimer:

Herausgeber und Aboverwaltung:

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

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

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

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

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

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

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

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

Leserservice:

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