

KI-Marktausblick Mai

by CaesarDPT

Intelligence Boom

INHALTSVERZEICHNIS

- 2** Begrüßung
- 4** KI-Ausblick
- 5** US Macro Compass
- 6** Marktrisiko Report
- 8** Expertenkommentar
- 12** Performance Update
- 16** Der KI-Experte
- 23** Caesar's Top Stocks

Liebe Leserinnen und Leser,

der Iran-Konflikt ist weiterhin nicht gelöst – und dennoch notieren die US-Börsen bereits wieder auf neuen Allzeithochs: was für ein bemerkenswertes Comeback. Umso mehr freut es uns, dass Sie – gestützt auf unsere Risikoreports und Aktienselektion – von dieser Entwicklung profitieren konnten. In Teilen ist es uns gelungen, die Performance der führenden Indizes sogar deutlich zu übertreffen.

April-Performance der führenden Indizes

• S&P 500	+9.3%
• Nasdaq 100	+14.5%
• SMI	+1.4%
• DAX	+4.7%
• Stoxx 50	+3.4%
• Nikkei	+16.0%

Rückblickend war unser Expertenkommentar im April-Ausblick vor vier Wochen vermutlich einer der präzisesten und renditestärksten der letzten Jahre. Dort schrieben wir:

"Aus unserer Sicht ergibt sich aus dem Iran-Konflikt eine klare Anlegerchance im Verlauf des Jahres 2026. Die Trade-War-Krise aus 2025 könnte dabei als Blaupause dienen."

Genau dieses Szenario ist eingetreten: ein schnelles V-förmiges Reversal – ähnlich wie im Vorjahr. Besonders eindrucksvoll entwickelten sich dabei die vorgestellten Einzeltitel wie Bloom Energy +120% in 20 Tagen, GE Vernova oder Intel. Wir hoffen, dass Sie als unsere Leser diese Bewegung aktiv nutzen konnten. Da wir unser gesamtes Research konsequent in unsere eigenen Strategien integrieren, war der April für unsere Fonds und Zertifikate ein aussergewöhnlich starker Monat.

Im aktuellen Expertenkommentar werfen wir einen vertieften Blick auf den laufenden KI-Zyklus. Unter



© Mauro Gigli/unsplash

dem Titel **"Intelligence Boom"** zeigen wir, warum wir weiterhin davon überzeugt sind, dass wir uns noch in einer frühen Phase dieses strukturellen KI-Superzyklus befinden.

Ausblick Mai: Wie nachhaltig ist der aktuelle Bullenmarkt?

Für den breiten Markt analysieren wir wie immer die wichtigsten CaesarDPT-Indikatoren im Detail, um die Tragfähigkeit der aktuellen Rally in den US-Indizes besser einordnen zu können.

In der aktuellen Ausgabe des KI-Experten erhalten Sie zudem Updates zu den jüngsten Unternehmensentwicklungen bei Amazon, Bloom und Microsoft und Co.

Wichtige Veränderung: Übergang zum CaesarDPT Terminal

Es freut uns besonders, dass wir mittlerweile nahezu alle Kunden erfolgreich auf unser neues **CaesarDPT Online-Terminal** überführen konnten.

Mit dieser Ausgabe endet daher – nach rund vier Jahren – unser klassisches, PDF-basiertes Report-Format. Gleichzeitig bauen wir unser Angebot weiter aus:

Mit der Abschaltung des bisherigen Report-Modells werden zahlreiche neue, KI-gestützte Tools im Terminal freigeschaltet.

Das bedeutet für Sie:

Sie erhalten künftig nicht nur alle bisherigen Inhalte, sondern zusätzlich eine deutlich erweiterte, interaktive Research-Umgebung.

Unser Anspruch bleibt unverändert:

- Ihnen jeden Monat einen präzisen Marktausblick zu liefern sowie
- die attraktivsten KI-Aktien mit einem der innovativsten und renditestärksten Research-Ansätze der Branche bereitzustellen.

Freuen Sie sich insbesondere auf unsere zwei neuen KI-Tools, die wir für alle Kunden am Mittwoch, den 07.05. online stellen werden:

- unsere **CaesarDPT High-Conviction Titel**
- ein universelles Screening-Tool für die **Top 140 globalen KI-Aktien**, welche wir im AI Leaders 140 Index (AIL140) bündeln. Wir laden Sie herzlich ein, das neue Terminal unter AI Leaders Stocks Coverage aktiv zu entdecken und mit uns Ihre ersten Eindrücke zu teilen.



© Andrew Neel/unsplash

— **Ihr Private-Alpha-Team**

KI-Ausblick Mai

Der breite US-Markt und der Nasdaq 100 haben einen sehr starken Rebound-Monat hinter sich. Blicken wir nun zum Start in den Mai auf die aktuellen Indikatoren.

CaesarDPT-Chartanalyse des Monats: Credit Spread (OAS)

Starten wir wie immer mit der DPT-Chartanalyse: Der Credit Spread misst die Spreads zwischen US-Staatsanleihen und Corporate Bonds, um das empfundene Stresslevel am Markt bestimmen zu können. Seit Ende März fällt dieser Wert kontinuierlich von 0.93 auf Werte zwischen 0.79 und 0.81 (siehe blaue Kurve). Unsere KI-Analyse zeigt daher intuitiv verständlich ein klar aufgehelltes Bild mit einer positiven erwarteten Rendite **für den kommenden Monat** (siehe roter Punkt in Chart 1).

CaesarDPT: Mustervorkommnisse & Musterverteilung, Credit Spread (OAS)

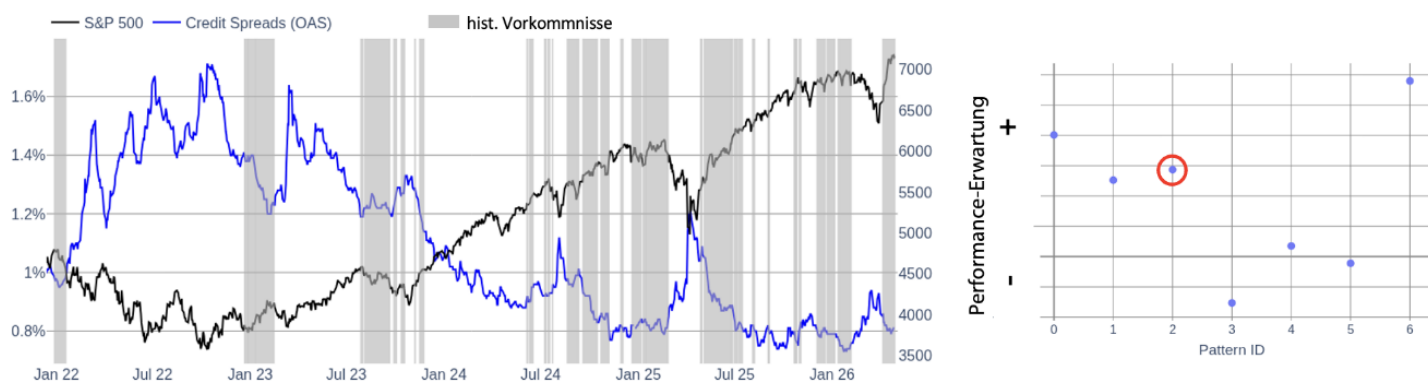


Chart 1: DPT-Analyse des Monats, eigene Grafik, 30.04.2026



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 den breiten US-Markt im Mai eine erwartete Performance von starken 2.97%. Gestützt wird diese eindeutig positive Erwartung durch Reaktion auf die aktuellen Arbeitslosenzahlen, Bestellungen von Gebrauchsgütern, Immobilienverkäufe und dem Index der privaten Konsumausgaben, die zwar überwiegend positiv ausgefallen sind, 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.



*wir illustrieren immer vier wichtige bzw. aktuelle Makroindikatoren

Erklärung Einzelindikatoren:

- Die letzten Daten zu den **Initial Jobless Claims** kamen am 23.04.2026. Erwartet wurden 212'000 effektiv gemeldet wurden 214'000. Der Markt reagierte auf dies Nachricht negativ. Historisch ist dies ein negatives Signal mit einer Monatsrendite von 1.42%
- Die letzten Daten zu den **Avg. Hourly Earnings** kamen am 03.04.2026. Erwartet wurden +3.7%, effektiv gemeldet wurden +3.5%. Der Markt reagierte auf dies Nachricht negativ. Historisch ist dies ein positives Signal mit einer Monatsrendite von 1.61%.
- Die letzten Daten zu den **Retail Sales** kamen am 21.04.2026. Erwartet wurden +2.4% effektiv gemeldet wurden +4.0%. Der Markt reagierte auf dies Nachricht negativ. Historisch ist dies ein positives Signal mit einer Monatsrendite von 1.46%.
- Die letzten Daten zu den **PCE Price Index** kamen am 09.04.2026. Erwartet wurden 2.8 effektiv gemeldet wurden 2.8. Der Markt reagierte auf dies Nachricht neutral. Historisch ist dies ein positives Signal mit einer Monatsrendite von 1.21%.

Fazit:

Basierend auf den aktuellen Marktreaktionen auf die Veränderungen unserer beobachteten Indikatoren ergibt sich für die nächsten 20 Handelstage eine erwartete (historische) Performance von +2.97%.

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

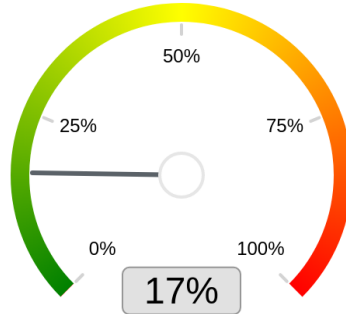
Kalender nächste Woche:

- 08.05.2026 (Unemployment Rate)
- 12.05.2026 (Inflation Rate)
- 13.05.2026 (Producer Price Index)
- 14.05.2026 (Retail Sales)



30.04.2026

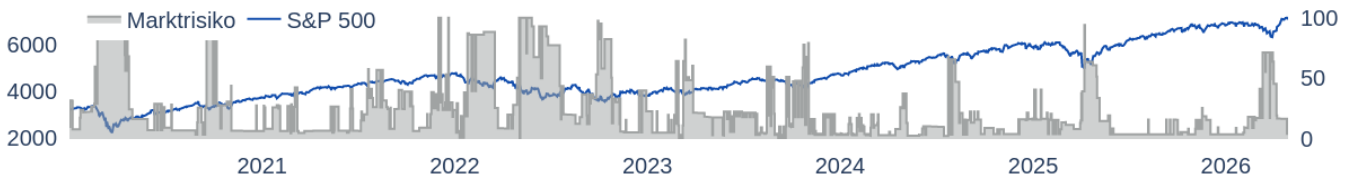
Marktrisiko im US-Markt



Historisches Marktrisiko

Vortag: 17%
Vorwoche: 17%
Vormonat: 71%

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 17% 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.

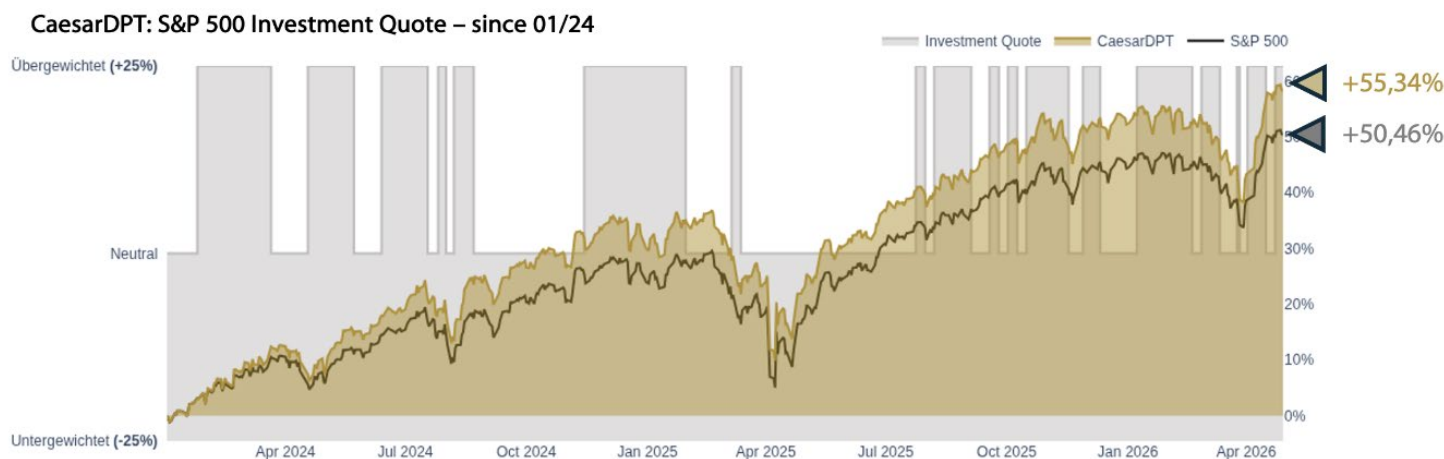


Chart 2: SPX-Investmentquote, eigene Grafik, 30.04.26

CaesarDPT hat den April mehrheitlich mit einer übergewichteten Quote begleitet. Dank dieser durchgehend im bullischen Umfeld gehaltenen Quotensteuerung erzielte das Modell seit Januar 2024 ein Alpha von +5.2% gegenüber dem S&P 500 und hat auch den Rebound im April sehr gut getroffen.

Gesamtfazit: KI-Ausblick Mai

Unser US Macro Compass zeichnet für den Mai ein äusserst positives Bild. Die Mehrheit der Indikatoren signalisiert ein stabiles und konstruktives Umfeld. Auch der aktuelle DPT-Chart deutet darauf hin, dass der Markt freundlich in den Monat starten sollte.

Unser Marktrisiko-Indikator für den S&P 500 befindet sich wieder im Low-Risk-Modus – mit durchweg grünen Subindikatoren. Insgesamt ergibt sich damit ein klar positives Gesamtbild. Kurzfristig ist das Marktsentiment nach dem starken Rebound bereits wieder leicht überkauft. Für taktische Anleger erhöht dies die Wahrscheinlichkeit temporärer Konsolidierungen. Langfristige Investoren bleiben jedoch klar in strukturell starken Blue Chips investiert.

Geopolitische Entwicklungen rund um den Iran können weiterhin kurzfristige Volatilität auslösen. Entscheidender für die mittelfristige Markttrichtung bleiben jedoch die strukturellen Treiber – allen voran Agentic AI. Im Expertenkommentar analysieren wir die jüngsten Big-Tech-Earnings und zeigen auf, warum wir am Beginn eines neuen Intelligence Booms an den Aktienmärkten stehen.

Expertenkommentar: Intelligence Boom

Die jüngsten Zahlen der Magnificent 7 zeigen eindrucksvoll: Wir stehen nicht vor einer Intelligence Crisis oder dem Platzen einer KI-Blase, sondern es startet ein Intelligence Boom.

Unternehmen wie Alphabet, Microsoft, Amazon und Meta Platforms liefern nicht nur starke Zahlen, sondern massive Gewinnüberraschungen in einer Dimension, die selbst für Mega Caps historisch selten sind. Alphabet (EPS Surprise: +94%), Amazon (+70%) und Meta (+52%) zeigen klar: KI ist nicht mehr Capex-Fantasie, sondern wird jetzt sichtbar monetarisiert – über Cloud, Werbung, Daten und Skaleneffekte.

Genau hier liegt der Wendepunkt: Der Markt beginnt zu differenzieren, wer KI-Investitionen am schnellsten in reale Gewinne umsetzt. Die aktuelle Berichtssaison zeigt: Die Technologieführer wachsen trotz ihrer Grösse mit einer Dynamik, die man sonst nur von deutlich kleineren Unternehmen kennt. Unsere High-Conviction-Positionen, insbesondere in Amazon und Alphabet, bestätigen diese Entwicklung klar.

Doch noch entscheidender ist: Diese Dynamik steht erst am Anfang und ist strukturell breit abgestützt.

Die globale Wirtschaft basiert heute im Kern auf rund 1.5 Milliarden Konsumenten in den Industrieländern. Gleichzeitig erhalten erstmals weitere Milliarden von Menschen Zugang zu Wissen und Produktivität – durch KI-Systeme wie ChatGPT. Diese Integration in die globale Wissensökonomie dürfte insbesondere in Schwellenländern eine neue Wachstumsphase auslösen und die wirtschaftliche Basis deutlich verbreitern.

Parallel dazu wirkt KI als globale Effizienzmaschine. Sie trifft auf alternde Gesellschaften, steigende Kostenstrukturen und Fachkräftemangel – und wird genau dort zum entscheidenden Hebel. Produktivitätsgewinne und Margenexpansion dürften sich weit über den Technologiesektor hinaus ausbreiten. Gerade klassische Industrien, die heute mit niedrigen Margen operieren, haben hier erhebliches Aufholpotenzial.

Unsere Eindrücke aus der Praxis – unter anderem vom AI-Event von Microsoft in Zürich – bestätigen, dass die technologische Basis bereits vorhanden ist. Die End-to-End-Integration von Agentic-AI-Workflows ist Realität. Mit der breiten Einführung dieser Technologien dürfte insbesondere das verarbeitende Gewerbe vor einer signifikanten Gewinnexpansion stehen.

Gleichzeitig bleibt die Welt für das KI-Zeitalter strukturell unterversorgt. Rechenleistung, Energie und Infrastruktur wachsen langsamer als die Nachfrage. Datenzentren laufen auf Vollast, Kapazitäten werden sofort absorbiert – während die tatsächliche KI-Adoption in Unternehmen vielerorts noch am Anfang steht.

Fazit:

Wir stehen nicht am Höhepunkt, sondern am Beginn eines globalen Intelligence Booms. Wachstum, Effizienz und die Demokratisierung von Wissen verstärken sich gegenseitig – mit einem wirtschaftlichen Potenzial, das in den heutigen Bewertungen noch längst nicht vollständig reflektiert ist.

US-Wirtschaft und der Iran-Konflikt

Neben unserer positiven Einschätzung zum KI-Sektor wollen wir auch kurz den breiten US-Markt sowie die geopolitische Lage einordnen. Aus unserer Sicht ergibt sich ein bemerkenswert konsistentes Gesamtbild, das von vielen Marktteilnehmern noch unterschätzt wird.

Die US-Wirtschaft steht vor einer neuen Expansionsphase, insbesondere im güterproduzierenden Sektor. Ein zentraler Frühindikator ist der deutlich gestiegene Philadelphia Fed Manufacturing Index, der mit 26.7 Punkten bereits klar in Richtung industriellen Boom signalisiert. Diese Entwicklung ist für die Kapitalmärkte besonders relevant, da Industriezyklen historisch einen stärkeren Einfluss auf die Börsen haben als der Sektorservice.

Wichtig ist dabei, dass dieser Aufschwung nicht allein durch den KI- und Rechenzentrumsboom getragen wird. Vielmehr sehen wir eine breitere Dynamik, unterstützt durch strukturelle Faktoren: Steuerliche Anreize fördern Investitionen, während die Zollpolitik Unternehmen dazu bewegt, Produktion verstärkt in die USA zu verlagern. Diese Effekte entfalten nun – mit rund einem Jahr Verzögerung – ihre volle Wirkung und bilden die Grundlage für einen strukturellen Industrieaufschwung, der sich mit der KI-getriebenen Effizienzwelle überlagert.

Vor diesem Hintergrund stellt sich dennoch die Frage, warum die Aktienmärkte trotz der ungelösten Spannungen rund um den Iran auf Allzeithochs notieren. Die Erklärung liegt weniger in der Ignoranz gegenüber Risiken als in der Marktmechanik: Nach der Korrektur im März war der Verkaufsdruck weitgehend abgebaut. Bereits moderate Kapitalzuflüsse reichten aus, um eine dynamische Erholung auszulösen. Mit nachlassender Eskalationsangst kehrte Kapital schnell zurück – insbesondere in strukturelle Wachstumssegmente wie den KI-Sektor.

Die Marktreaktion deutet darauf hin, dass der Iran-Konflikt zunehmend als temporär bewertet wird. Trotz anhaltender Unsicherheiten und Ölpreisen über USD 100 richtet sich der Blick klar nach vorne. Börsenpreisen typischerweise einen Zeithorizont von rund sechs Monaten ein – entscheidend ist daher die Erwartung einer mittelfristigen Stabilisierung.

In diesem Kontext spielt der Ölpreis eine zentrale Rolle. Marktteilnehmer halten bei einer Deeskalation und zusätzlichem Angebot – etwa durch Venezuela – deutlich niedrigere Preise für möglich. Auch wenn Niveaus um USD 50 ambitioniert erscheinen, wird ein solches Szenario zumindest teilweise eingepreist und könnte die Robustheit der Aktienmärkte erklären.

Zusammenfassend sehen wir eine seltene Konstellation aus beschleunigtem Industrieaufschwung, KI-getriebener Effizienzsteigerung und der Erwartung geopolitischer Entspannung. Diese Kräfte verstärken sich gegenseitig und schaffen ein Fundament, das stabiler ist, als es die aktuelle Nachrichtenlage vermuten lässt.

CaesarDPT Terminal – Version 2 | Preview

Liebe Leserinnen und Leser,

gerne möchten wir Ihnen einen kurzen Ausblick auf die neuen Analyse-Tools geben, die wir am 07.05.2026 im CaesarDPT Online-Terminal für Sie live schalten werden.

Künftig erhalten Sie im Terminal aktualisiert unsere CaesarDPT High-Conviction Titel, inklusive KI-optimierter Deep-Dive-Analysen jeder Aktie im PDF-Format.

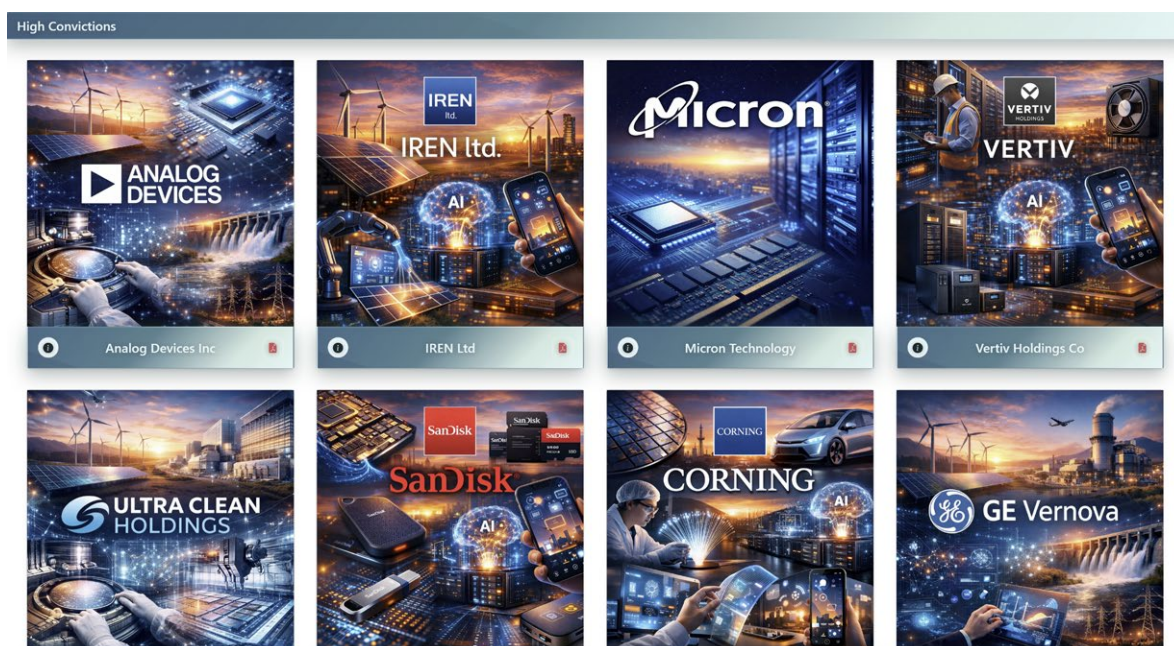
Diese Research-Berichte kombinieren das vollständige Private Alpha Know-how mit modernsten LLM-Analysen und bieten Ihnen eine fundierte, datengetriebene Entscheidungsgrundlage.

Zusätzlich geben wir Ihnen in der Sektion AI Leaders Stocks Coverage zusätzlich die Möglichkeit, die 140 globalen führenden KI-Aktien anhand unserer proprietären Innovations- und KI-Scores systematisch auszuwerten und zu vergleichen, sowie Ihre Quartalszahlen und die Marktreaktionen darauf zu verfolgen.

Gerne stellen wir Ihnen alle neuen Funktionen im Detail in einem kurzen Video-Call vor und zeigen Ihnen, wie Sie das volle Potenzial des Terminals nutzen können.

Kommen Sie gerne auf uns zu – wir koordinieren den Termin flexibel nach Ihrer Agenda. Wir freuen uns auf den Austausch mit Ihnen.

Herzliche Grüsse
Ihr Private Alpha Team



CaesarDPT High – Conviction Overview

01 ASYMMETRIE DER SZENARIEN

BEAR CASE	BASE CASE	BULL CASE
<p>USD 330 KURSZIEL · -27 %</p> <p>Wahrscheinlichkeit: ca. 20 %</p> <p>ANNAHMEN</p> <ul style="list-style-type: none"> • DRAM-Spot-Preise kippen früher als erwartet — Q3 Gross Margin unter 75 % • SK Hynix + Samsung HBM4-Kapazitäts-Offensive drückt Pricing 2027 • AI-Capex-Sentiment-Shift („Bubble-Narrativ“) komprimiert P/E-Multiple auf 8x • CXMT-Bedrohung weitet sich auf HBM-Segment aus (China-Indigenisierung) 	<p>USD 575 KURSZIEL · +26 %</p> <p>Wahrscheinlichkeit: ca. 50 %</p> <p>ANNAHMEN</p> <ul style="list-style-type: none"> • Q3 FY26 in line mit Guidance: USD 33,5 Mrd. Revenue, 81 % Gross Margin • HBM4 Volumen-Ramp H2 FY26 wie angekündigt; Vera Rubin Launch plangemäß • FY27 Revenue-Guide USD 120-140 Mrd. bei Q4-Earnings • 17x Forward P/E auf FY27 EPS USD 33-35 = USD 575 Kursziel 	<p>USD 700 KURSZIEL · +54 %</p> <p>Wahrscheinlichkeit: ca. 30 %</p> <p>ANNAHMEN</p> <ul style="list-style-type: none"> • Multiple-Re-Rating von 12x auf 20x Forward P/E (Spezialist-Status) • Gross Margin nachhaltig > 80 % durch HBM-Mix-Dominanz • HBM4E-Design-Wins für NVIDIA Feynman (2027) bereits gesichert • Zweite 5-Jahres-SCA in H2 FY26 signiert — Backlog-Visibilität bis 2030

CaesarDPT High-Conviction PDF Snapshot

AI Universe Stocks Metrics

Stock Price Only Relative to Universe

Name	ISIN	CTS	Trading Range	Tactical	Beta	20d Perf	50d Perf	100d Perf	YTD Perf	HC
Cominy Incorporated	US2193501051	74.58	Oversold	Good	1.45	6.69%	9.08%	69.73%	73.80%	+
Tower Semiconductor Ltd	ILD010823792	65.89	Oversold	Good	0.64	7.91%	46.50%	50.95%	55.84%	-
TeraViva Inc	US8807701029	65.51	Oversold	Neutral	1.94	-1.88%	-5.70%	54.36%	58.33%	-
Lemonade Inc	US5256701072	32.39	Oversold	Bad	2.06	-8.30%	-2.29%	-29.82%	-21.33%	-
Netlix Inc	US64110L1061	31.13	Oversold	Bad	0.41	-3.59%	17.10%	-1.62%	-1.75%	-
Spotify Technology SA	LU1778762911	28.25	Oversold	Bad	0.61	-5.63%	-9.59%	-24.38%	-23.62%	-
AsproVironment Inc	US0080731088	28.06	Oversold	Bad	1.19	0.00%	-30.66%	-29.61%	-24.14%	-
CCC Intelligent Solutions...	US12510Q1004	20.83	Oversold	Bad	0.80	-19.67%	-5.30%	-39.83%	-39.37%	-
International Business Ma...	US4592001014	18.39	Oversold	Bad	0.70	-6.60%	-11.69%	-25.01%	-22.89%	-
Genpact Limited	BMG392281072	15.84	Oversold	Bad	0.36	-9.00%	-12.54%	-29.20%	-27.22%	-
Tencent Holdings Ltd ADR	US88032Q1094	8.23	Oversold	Bad	0.76	-5.09%	-11.43%	-22.15%	-21.27%	-
EPAM Systems Inc	US2941481044	7.37	Oversold	Bad	0.84	-16.44%	-18.68%	-46.00%	-44.89%	-
ASE Industrial Holding Co...	US00215W1009	100.00	Overbought	Good	1.38	36.08%	27.67%	96.72%	90.00%	-

140 AI Leaders Stocks Coverage – Screenshot des Analysetools



Im April hatte man als Tech-, Growth- noch als Value-Investor sehr viel Freude. Der Rebound war stark und all unsere Fonds und Zertifikate konnten teilweise sogar überproportional davon profitieren.

Zusammenfassung für April

1. Themenzertifikat "Alpha AI Leaders" – Starke Performance

Unser **AI-Leaders-Zertifikat** konnte im April um **+21.6% (EUR)** zulegen und damit den **Nasdaq-100-ETF (+14.6% in EUR)** deutlich übertreffen.

Auf Einzeltitelebene zeigte sich insbesondere **Bloom Energy** als herausragender Performance-Treiber mit einem Monatsplus von **+107%**, gefolgt von **Micron (+43%)**, **Alphabet (+36%)** und **Amazon (+30%)**. Es freut uns besonders, dass zentrale Schwergewichte unseres Portfolios zu den Top-Performern zählen. Diese Entwicklung unterstreicht die Wirksamkeit unserer **Asset Allocation** sowie unseres **KI-optimierten Stockpickings** auf Basis der Research-Plattform CaesarDPT.

Mit einem mittlerweile **dreijährigen Track Record**, einer durchschnittlichen Performance von rund **40%** und einer **Sharpe Ratio von 1.4** zählt unsere Strategie zu den konstant erfolgreichsten Ansätzen im Wettbewerbsumfeld. Über die letzten 18 Monate konnten wir uns unter mehr als **36'000 Zertifikaten** kontinuierlich in den **Top-3-Strategien** positionieren. Unser Anspruch bleibt unverändert: nachhaltige Outperformance durch datengetriebene Analysen und diszipliniertes Risikomanagement.

Wie bereits in unseren aktuellen Einschätzungen dargelegt, stehen wir aus unserer Sicht **erst am Anfang eines strukturellen KI-Booms**, der zunehmend durch reale Margen- und Effizienzsteigerungen getrieben wird. Diese Einschätzung basiert nicht auf kurzfristigem Optimismus, sondern auf der Kombination aus **langjähriger Kapitalmarkterfahrung und tiefgreifender KI-Expertise**. Wir arbeiten weiterhin mit höchstem Engagement daran, diese Performancequalität für unsere Investoren fortzuführen.

2. Top 25 Equities Fonds

Es freut uns doppelt, dass die leichte Strategiewanpassung auf unser 140 KI-Leaders Universum, aus dem wir die aussichtsreichen 25 KI-Leader wählen, so durchschlagend Erfolg zeigt. Unser **Top 25 Fonds** konnte im April um **+17.3% (EUR)** zulegen und damit den **Nasdaq-100-ETF (+14.6 % in EUR)** ebenfalls deutlich übertreffen.

Das Top-25-Konzept setzt ausgewogener auf führende Technologietitel, weist jedoch auch hier einen klaren Fokus auf die neuen Agentic-AI-Gewinner auf. Zu den Kernpositionen zählen AMD +72%, Micron +43%, Amazon +30%, Broadcom +36% und Nvidia 20%. Neu haben wir mit GE Vernova, die sich mit +27% exzellent eingefügt hat, auch einen führenden Energieausrüster aufgenommen.

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 attraktiven Baustein zur Partizipation an der Agentic-AI-Revolution.

3. Global Value Leaders Fund

Der Global Value Leaders Fund konnte im April ebenfalls deutlich zulegen. Unser **Global Value Leaders Fund** konnte im April um **+8.5% (EUR)** zulegen.

Auf Monatsicht konnten Technologie- & Kommunikations- sowie Healthcare-Werte deutlich zulegen, darunter United Health Care (+42%) und Alphabet (+36 %) sowie Amazon (+30%). Sehr schwach entwickelten sich hingegen T-Mobile (-7%) und Salesforce (-2%).

Durch den laufenden Krieg im Iran bietet der Markt weiter im Value-Bereich attraktive Chancen für langfristig orientierte Investoren auf. Durchschnittliche Renditen von über 10% p.a. erscheinen in diesem Segment realistisch – bei gleichzeitig geringerer Volatilität als bei Growth- oder Index-Investments.

4. Themenzertifikat "Alpha AI Sustainable"

Wir fokussieren uns darauf, die **besten globalen Energieunternehmen** im Kontext des Megatrends **Agentic AI** im Portfolio zu halten. Unser **Alpha AI Sustainable Zertifikat** konnte im April um **+15.0% (EUR)** zulegen und liegt YTD bei beeindruckenden **+20.1%**.

Zu den grössten Positionen und absoluten Star-Performern zählen Bloom Energy, Siemens Energy, Cameco und Nordex. Unsere Aktienauswahl schlägt auch in diesem Segment vergleichbare Produkte deutlich. Seit Auflage liegt das Zertifikat über **30% vor dem iShares Global Clean Energy ETF**. Das Anlagethema Energie wird aus unserer Sicht weiterhin von vielen Investoren unterschätzt – insbesondere im Zusammenspiel mit der exponentiell steigenden Nachfrage durch KI-Infrastruktur.

Unser Ziel bleibt klar: die attraktivsten Energieunternehmen frühzeitig zu identifizieren und konsequent im Portfolio abzubilden. Für Anleger stellt dieses fokussierte Energiezertifikat damit einen **hochattraktiven Depotbaustein** dar.

ISIN *	Name	Seit Start	CCY	Struktur	Strategie	Kurs	April	YTD 26	since Inception
Aktienfonds									
DE000A3DCBJ1	Top 25 Equities Fonds – R Tranche	Okt 22	USD	Fonds	Einzeltitle	154.15	17.77%	6.24%	57.30%
DE000A3DCBH5	Top 25 Equities Fonds – R Tranche	Okt 22	EUR	Fonds	Einzeltitle	133.29	17.25%	6.76%	33.20%
DE000A3D75Q6	Top 25 Equities Fonds – I Tranche	Okt 23	EUR	Fonds	Einzeltitle	132.01	17.35%	6.89%	31.01%
	BM: Invesco Nasdaq Equal Weight (in €)							6.44%	
DE000A3DV7C3	Global Value Leaders Fonds – USD	Feb 23	USD	Fonds	Einzeltitle	144.02	9.21%	5.55%	44.02%
DE000A3DV7D1	Global Value Leaders Fonds – EUR	Feb 23	EUR	Fonds	Einzeltitle	127.27	8.52%	6.80%	27.27%
	BM: DWS World Value (in €)							4.64%	
DE000A40A4W7	Aramea Intelligence Fund – S Tranche	Dez 24	EUR	Fonds	Einzeltitle	97.90	-1.20%	-1.50%	-2.10%
DE000A40A4U1	Aramea Intelligence Fund – I Tranche	Dez 24	EUR	Fonds	Einzeltitle	97.50	-1.30%	-1.70%	-2.50%
DE000A40A4V9	Aramea Intelligence Fund – R Tranche	Dez 24	EUR	Fonds	Einzeltitle	97.20	-1.40%	-1.80%	-2.80%
	BM: iShares EUR Gov 7-10y							-0.30%	-1.10%
Zertifikate									
DE000LS9SGD8	Alpha AI US Leverged	Mai 21	EUR	Zertifikat	Index Tracker	1690	20.90%	8.40%	52.80%
	BM: S&P 500/Nasdaq 100 (in €)							5.20%	76.00%
DE000LS9QPW3	Alpha AI Sustainable	Jul 20	EUR	Zertifikat	Einzeltitle	1690	15.00%	20.10%	43.70%
	BM: iShares Global Clean Energy ETF							18.50%	5.20%
DE000LS9UEP3	Alpha AI Leaders	Jun 23	EUR	Zertifikat	Einzeltitle	2890	21.26%	8.39%	191.00%
	BM: Nasdaq 100 (in €)							7.60%	86.00%
*Fonds und Zertifikate Performance nach Gebühren.									per 30.04.2026

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
16.77%	0.96%	5.07%	5.24%	52.15%	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
9.21%	1.98%	7.21%	5.55%	44.02%	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
21.26%	1.80%	-4.50%	8.39%	190.89%	37.20%	73.39%	12.82%

BUY (unchanged)

KLA Corporation (ISIN: US4824801009)

Für unseren KI-Experten ist KLA Corporation die „Versicherungspolice“ des gesamten Halbleiter-Booms. In einer Ära, in der KI-Chips durch High-Bandwidth Memory (HBM) und Advanced Packaging immer komplexer und fehleranfälliger werden, ist die Prozesskontrolle von KLA alternativlos. Die Bruttomarge von über 62% ist ein deutliches Zeichen für die enorme Preissetzungsmacht und den tiefen technologischen Burggraben. KLA profitiert nicht nur vom Bau neuer Fabriken, sondern von der steigenden Schwierigkeit, hohe Ausbeuten (Yields) bei 2nm-Prozessen zu erzielen.

Dass die Aktie trotz exzellenter Zahlen leicht nachgab, wertet unser Experte als klassisches „Sell on News“-Phänomen. KLA ist fundamental so stark aufgestellt, dass der Markt fast schon Unmögliches erwartet. Mit einer prognostizierten EPS-Steigerung auf fast 10 Dollar für das kommende Quartal zeigt das Unternehmen jedoch, dass es in der Lage ist, den operativen Hebel konsequent zu nutzen. Das Ziel, den Service-Umsatz bis 2030 zu verdoppeln, schafft zudem eine attraktive, wiederkehrende Einnahmequelle, die das Unternehmen weniger anfällig für die typische Zyklizität des Hardware-Geschäfts macht.

Fazit: KLA bleibt der Qualitäts-König im Halbleitersektor. Für Anleger ist das Unternehmen die sicherste Art, von der steigenden technologischen Komplexität zu profitieren, ohne sich auf einen einzelnen Chip-Designer festlegen zu müssen.

BUY (unchanged)

Meta Platforms (ISIN: US30303M1027)

Unser KI-Experte sieht Meta derzeit in einer Phase der „Hyper-Effizienz“. Mark Zuckerberg hat den beeindruckenden Spagat gemeistert, die Kostenbasis nach den harten Vorjahren zu stabilisieren, während er gleichzeitig Milliarden in die „Meta Superintelligence Labs“ investiert. Eine operative Marge von 41% unterstreicht, dass Meta nicht mehr nur ein soziales Netzwerk, sondern ein hochprofitables KI-Infrastrukturunternehmen ist. Besonders die Entwicklung eigener Chips in Zusammenarbeit mit Broadcom ist ein strategischer Geniestreich, um die Kosten für das Training von Large Language Models langfristig zu senken und die Abhängigkeit zu verringern.

Die Monetarisierung der KI-Modelle ist bei Meta bereits in den Werbealgorithmen spürbar, was das organische Umsatzwachstum von 33% erklärt. Zwar sollte man den EPS-Beat von 10,44 \$ aufgrund des enthaltenen Steuerbonus von über 8 Milliarden \$ vorsichtig interpretieren, doch die zugrunde liegende operative Stärke bleibt unbestritten. Die größte Chance liegt nun in der Einführung persönlicher KI-Agenten für Milliarden von Nutzern, was die Nutzerbindung auf ein völlig neues Level heben könnte.

Kritisch bleibt lediglich die Entwicklung der Infrastrukturkosten, da steigende Preise für Speicherkomponenten die Margen im zweiten Halbjahr 2026 belasten könnten. Dennoch ist Meta derzeit der effizienteste Monetarisierer der KI-Welle.

Fazit: Meta hat sich erfolgreich neu erfunden. Die Aktie bleibt das Top-Pick für Investoren, die auf eine Kombination aus KI-Wachstum und extrem hoher operativer Disziplin setzen.

BUY (upgraded)

Microsoft Corporation (ISIN: US5949181045)

Für unseren KI-Experten ist Microsoft die „zentrale Schaltstelle“ der globalen KI-Ökonomie. Das Azure-Wachstum von 40% ist in Anbetracht der schieren Größe des Konzerns atemberaubend und beweist, dass Unternehmen ihre komplexen KI-Workloads bevorzugt in die Microsoft-Cloud verlagern. Dass der KI-basierte jährliche Umsatz (ARR) bereits über 37 Milliarden \$ liegt, verdeutlicht, dass Microsoft nicht mehr nur über Visionen spricht, sondern die Technologie bereits massiv skaliert.

Der geplante CapEx-Invest von rund 190 Milliarden \$ für das Kalenderjahr 2026 ist zwar eine astronomische Summe, aber laut unserem Experten eine notwendige Investition in die physische Dominanz der Zukunft. Microsoft baut derzeit buchstäblich das Betriebssystem und die Fabriken der KI-Ära. Mit den neuen Maia-200-Chips beginnt Microsoft zudem, seine vertikale Integration zu perfektionieren, was langfristig die Bruttomargen im Cloud-Geschäft absichern wird.

Schwächen in den Randbereichen wie Windows OEM oder Xbox sind im aktuellen Zyklus fast vernachlässigbar, da der Fokus des Marktes vollständig auf der Cloud-Intelligence liegt. Der kurzfristige Margendruck durch die gigantischen Bauvorhaben von Rechenzentren ist der Preis, den Microsoft zahlt, um sich das Monopol auf die KI-Infrastruktur des nächsten Jahrzehnts zu sichern.

Fazit: Microsoft ist ein fundamentales Qualitäts-Investment. Trotz der massiven Investitionsphase bleibt das Unternehmen aufgrund seiner unangefochtenen Marktstellung bei Unternehmenskunden der stabilste Player im Sektor.



BUY (unchanged)

Spotify Technology (ISIN: LU1778762911)

Unser KI-Experte sieht Spotify derzeit in der stärksten Verfassung seit dem Börsengang. Die aktuellen Zahlen belegen, dass die Ära des „Wachstums um jeden Preis“ endgültig vorbei ist. Mit einer Rekord-Bruttomarge von 33% hat CEO Daniel Ek bewiesen, dass Spotify seine Marktmacht gegenüber den Labels erfolgreich in bessere Konditionen ummünzen kann. Besonders beeindruckend ist laut Expertenmeinung die Skalierbarkeit: Während die Nutzerzahlen stetig zweistellig wachsen, explodiert das operative Ergebnis.

Ein strategisches Highlight ist die Entwicklung der Premium-Abonnements. Mit 293 Millionen zahlenden Kunden hat Spotify einen „Burggraben“ gegraben, der für Wettbewerber wie Apple oder Amazon kaum noch einzunehmen ist. Die Integration von Audiobooks und die neue Preissetzungsmacht in den Kernmärkten USA und Europa schaffen zusätzliche Umsatzströme, die das Geschäftsmodell diversifizieren. Unser Experte hebt hervor, dass Spotify nun beginnt, seinen massiven Datenschatz mittels „Agentic AI“ zu nutzen.

Herausfordernd bleibt die etwas schwächere Dynamik im Werbegeschäft, das im Vergleich zum Abo-Modell volatiler auf makroökonomische Schwankungen reagiert. Zudem sorgt die leicht vorsichtige Prognose für das operative Ergebnis im 2Q (€630 Mio.) für kurzfristige Gewinnmitnahmen am Markt. Dennoch: Der freie Cashflow von 824 Millionen Euro allein in diesem Quartal gibt Spotify die nötige Feuerkraft für weitere Aktienrückkäufe und strategische Investitionen in neue Audio-Formate.

Fazit: Spotify ist die ultimative Plattform-Wette im Medienbereich. Die Kombination aus globaler Marktführung und einer nun endlich greifenden Profitabilitäts-Strategie macht die Aktie zu einem Qualitäts-Pick im Tech-Sektor.

BUY (unchanged)

Corning (ISIN: US2193501051)

Corning ist für unseren KI-Experten der „Hidden Champion“, ohne den die KI-Revolution schlichtweg steckenbleiben würde. Die aktuellen Ergebnisse zeigen, dass Corning das „Kupfer-Problem“ der Rechenzentren löst: Da herkömmliche Kabel die Datenmengen der KI nicht mehr bewältigen können, ist Cornings Glasfaser-Technologie die einzige Lösung. Dass die Optical-Sparte um 36% gewachsen ist und neue Großverträge unterzeichnet wurden, unterstreicht die enorme Bedeutung des Unternehmens für die Hyperscaler.

Besonders spannend bewertet unser Experte den neuen „Photonics Market-Access Platform“-Ansatz. Corning liefert nicht mehr nur Kabel, sondern komplexe optische Konnektivitätslösungen. Dies führt zu einer Margenausweitung, die man einem klassischen Glashersteller früher nicht zugetraut hätte. Mit einer Core-Betriebsmarge von über 20% zeigt Corning eine operative Stärke, die durch den hohen technologischen Burggraben bei der Herstellung von ultra-reinen Spezialgläsern geschützt ist.

Trotz der glänzenden Aussichten mahnt unser Experte zur Wachsamkeit bei der Bewertung. Die Aktie handelt nahe ihrem Allzeithoch, und das KGV spiegelt bereits einen Großteil der KI-Phantasie wider. Der entscheidende Faktor ist die Verlängerung des „Springboard“-Plans bis 2030, der Corning eine mehrjährige Phase überdurchschnittlichen Wachstums und steigender Cashflows sichert.

Fazit: Corning ist das physische Nervensystem der KI. Wer an den dauerhaften Ausbau der Cloud-Infrastruktur glaubt, findet hier einen technologisch überlegenen Monopolisten, dessen Produkte heute gefragter sind denn je.

BUY (upgraded)

Alphabet (ISIN: US02079K3059)

Alphabet hat mit den Q1-Zahlen 2026 die Skeptiker endgültig zum Schweigen gebracht. Google Cloud ist nicht mehr nur ein Anhängsel, sondern mit einem Umsatzplus von 63% auf 20 Milliarden Dollar das neue Kraftzentrum des Konzerns. Besonders beeindruckend ist laut unserem KI-Experten die Verdopplung des Cloud-Auftragsbestands auf 462 Milliarden Dollar, was eine enorme Planungssicherheit für die kommenden zwei Jahre bietet. Die operative Cloud-Marge von fast 33% beweist zudem, dass die Skaleneffekte nun voll durchschlagen.

In der klassischen Suche zeigt Alphabet eine überraschende Resilienz: Ein Plus von 19% in diesem Segment widerlegt die Befürchtung einer KI-Disruption durch Konkurrenten. Vielmehr scheinen „AI Overviews“ die Nutzerbindung zu erhöhen und neue Werbeformate zu ermöglichen. Die finanzielle Stärke wird durch die Erhöhung der Dividende um 5% unterstrichen, was Alphabet zu einem hybriden Wert aus Wachstum und Substanz macht.

Einziger Wermutstropfen ist die massive Erhöhung der Investitionsausgaben auf bis zu 190 Milliarden Dollar für 2026 – und die explizite Ansage, dass es 2027 noch deutlich mehr werden wird. Dennoch monetarisiert Alphabet KI bereits heute effizienter als viele Wettbewerber. Das Chance-Risiko-Verhältnis bleibt aufgrund der starken Marktstellung in Cloud und Search hochattraktiv.

Fazit: Alphabet hat das Momentum zurückgewonnen. Die Aktie ist die ideale Wahl für Anleger, die von der Cloud-Beschleunigung und der dominanten Suchmaschinen-Basis profitieren wollen.



BUY (unchanged)

Amazon.com (ISIN: US0231351067)

Amazon hat im ersten Quartal 2026 ein beeindruckendes Comeback der AWS-Sparte gefeiert. Das Wachstum von 28% ist die schnellste Beschleunigung seit 15 Quartalen und signalisiert, dass Unternehmenskunden ihre Investitionen massiv in Richtung KI-Workloads umschichten. Ein echter „Game-Changer“ ist dabei laut unserem KI-Experten das hauseigene Chip-Business: Mit einer Run-Rate von über 20 Milliarden Dollar macht sich Amazon unabhängiger von externen Lieferanten wie Nvidia.

Operativ glänzt Amazon mit einer Rekord-Marge von 13,1%, getrieben durch eine hocheffiziente Logistik im Nordamerika-Geschäft. Dennoch ist der massive Fokus auf KI teuer: Der freie Cashflow ist auf 1,2 Milliarden Dollar eingebrochen, da Amazon rund 200 Milliarden Dollar in die physische Infrastruktur pumpt. Dies ist eine mutige Wette auf die Zukunft, die kurzfristig das Cashflow-Profil belastet, aber Amazons Rolle als unverzichtbarer Infrastruktur-Provider der KI-Ära zementiert.

Die Integration von OpenAI-Modellen und der Erfolg der Werbesparte runden das Bild eines diversifizierten Technologie-Molochs ab. Auch wenn die Investitionsausgaben schwindelerregend hoch sind, zeigt die operative Hebelwirkung, dass Amazon diese Last tragen kann. Das Management charakterisiert die KI-Welle als „einmalige Gelegenheit“.

Fazit: Amazon ist die ultimative Infrastruktur-Wette. Anleger müssen kurzfristige Volatilität aufgrund der hohen Investitionslast akzeptieren, um von der Cloud-Rebeschleunigung und dem skalierenden Chip-Geschäft zu profitieren.

HOLD (downgrade)

Qualcomm (ISIN: US7475251036)

Unser KI-Experte sieht Qualcomm derzeit in einem schmerzhaften, aber notwendigen Transformationsprozess. Während das klassische Smartphone-Geschäft mit einem Rückgang von 13% weiterhin das Sorgenkind bleibt, ist die Dynamik im Bereich Automotive und IoT beeindruckend. Die Steigerung des Automotive-Umsatzes um 38% auf 1,3 Milliarden Dollar zeigt, dass Qualcomm erfolgreich das „Gehirn“ des modernen, KI-gesteuerten Fahrzeugs wird. Strategisch ist die Nachricht über die Kooperation mit OpenAI ein massiver langfristiger Katalysator, da sie Qualcomm als bevorzugten Partner für die nächste Generation dedizierter KI-Geräte positioniert.

Allerdings mahnt unser Experte zur Geduld: Die schwache Q3-Guidance spiegelt die anhaltende Kaufzurückhaltung im Premium-Smartphone-Segment und den bevorstehenden Verlust des Apple-Volumens wider. Qualcomm muss beweisen, dass die „Edge AI“ – also KI-Verarbeitung direkt auf dem Gerät – einen echten Upgrade-Zyklus auslösen kann. Der aktuelle Fokus auf Energieeffizienz bei Höchstleistung gibt dem Konzern einen technologischen Vorsprung gegenüber Konkurrenten wie MediaTek, doch die finanzielle Abhängigkeit vom Handy-Markt bleibt kurzfristig das größte Risiko.

Fazit: Qualcomm ist eine Wette auf die Dezentralisierung der KI. Wer an den Durchbruch von KI-Assistenten auf Smartphones und vernetzten Autos glaubt, findet hier einen technologisch führenden Player zum fairen Preis, muss aber die kurzfristige Volatilität im Handset-Markt aushalten.

BUY (upgraded)

Amphenol Corporation (ISIN: US0320951017)

Unser KI-Experte sieht Amphenol (APH) nach diesem „Paukenschlag-Quartal“ als einen der wichtigsten Hardware-Profiteure der aktuellen Dekade. Der Umsatzsprung von 58% ist nicht nur das Ergebnis kluger Zukäufe (CommScope), sondern ein Beleg für die unersättliche Nachfrage nach Hochgeschwindigkeits-Kupfer- und Glasfaserverbindungen in KI-Rechenzentren. Mit einem organischen Wachstum von 81% im IT-Datacom-Bereich hat Amphenol bewiesen, dass es die technologische Komplexität der nächsten Chip-Generationen (wie Nvidias Blackwell) physisch erst möglich macht.

Ein entscheidender strategischer Vorteil ist laut Expertenmeinung die Diversifizierung. Während andere Tech-Werte oft monokulturell wachsen, glänzt Amphenol auch im Verteidigungssektor (+44%) und in der Industrie-Automation. Dies federt saisonale Schwächen im Smartphone-Markt locker ab. Die operative Disziplin, die sich in einer bereinigten Marge von über 27% widerspiegelt, zeigt zudem die enorme Preissetzungsmacht des Unternehmens.

Kritisch bleibt lediglich die sportliche Bewertung mit einem KGV von über 30. Dennoch rechtfertigt die massive Anhebung der Q2-Guidance diesen Aufschlag. Amphenol liefert genau das, was die Cloud-Giganten für ihre Milliarden-Investitionen benötigen: Zuverlässige High-End-Steckverbindungen.

Fazit: Amphenol ist die physische Manifestation des KI-Booms. Wer auf die materielle Basis der Digitalisierung setzen will, findet hier



Nokia (ISIN: FI0009000681)

BUY (upgraded)

Für unseren KI-Experten ist Nokia das unterschätzte „Nervensystem“ der KI-Revolution. Lange Zeit als reiner Mobilfunk-Ausrüster abgestempelt, beweist der Q1-Bericht 2026 eine tiefgreifende Verschiebung des Geschäftsmodells. Während klassische Netzwerke stagnieren, explodiert die Nachfrage von KI- und Cloud-Kunden (+49%). Besonders das Wachstum von 20% bei den optischen Netzwerken ist ein klares Indiz dafür, dass die physische Vernetzung der Rechenzentren zur neuen Cash-Cow des Konzerns wird.

Die deutliche Anhebung der Wachstumsprognose für die Netzwerkinfrastruktur auf bis zu 14% ist laut Expertenmeinung ein massiver Katalysator für eine Neubewertung der Aktie. Nokia profitiert davon, dass der Hunger nach Bandbreite im KI-Zeitalter nicht mehr nur über Funk, sondern über Hochleistungs-Glasfaser gestillt werden muss. Dennoch bleibt ein Wermutstropfen: Die gemeldete operative Marge von 1,4% ist enttäuschend und zeigt, dass die Profitabilität noch nicht mit der technologischen Relevanz Schritt hält.

Trotz der Margenschwäche sieht unser Experte in der Aktie ein attraktives Nachzügler-Potenzial. Nokia ist im Vergleich zu Wettbewerbern wie Ericsson operativ breiter aufgestellt und verfügt über eine solide Cash-Position von 3,8 Milliarden Euro, die weitere Investitionen in KI-optimierte Netzwerkarchitekturen ermöglicht. Nokia baut heute die physische Basis für die Cloud von morgen.

Fazit: Nokia wandelt sich zum Infrastruktur-Powerhouse. Wer auf die physische Vernetzung der KI-Welt setzt, findet hier einen technologisch führenden Player, der jedoch noch an seiner operativen Marge arbeiten muss.

SAP SE (ISIN: DE0007164600)

BUY (upgraded)

Unser KI-Experte analysiert SAP (SAP) als den defensiven Anker des europäischen Technologie-Sektors. In einem Marktumfeld, das von KI-Hype und makroökonomischer Unsicherheit geprägt ist, liefert SAP mit einem Cloud-Wachstum von 27% im ersten Quartal 2026 genau das, was Investoren suchen: Planbarkeit. Die konsequente Umstellung der Kundenbasis auf Cloud-Modelle (RISE und GROW) zeigt ihre Wirkung und schlägt sich in einem soliden Gewinnplus von 9% nieder.

Kritisch zu betrachten ist laut Experten jedoch der vorsichtige Ausblick. Dass die Aktie trotz solider Zahlen und eines Cloud-Momentums nicht noch stärker ausbrach, liegt an der Sorge vor einer nachlassenden Investitionsbereitschaft in Kernmärkten. Dennoch: Die geplante Übernahme von Reltio und der Fokus auf KI-Automatisierung stärken den „Burggraben“ des Unternehmens. Mit einem EPS-Wachstum von 9% und einer stabilen Marktstellung bleibt SAP der Goldstandard für Enterprise-Software in Europa.

Für unseren Experten ist SAP jedoch ein klarer „Qualitäts-Buy“. Die Firma profitiert von der Trägheit und Treue ihrer Unternehmenskunden, die ihre gesamte IT-Infrastruktur nun Schritt für Schritt in die Cloud und Richtung KI verschieben. Dies sichert SAP über Jahre hinweg stabil steigende Cashflows.

Fazit: SAP bleibt der Fels in der Brandung. Die Aktie ist ideal für Anleger, die von der Digitalisierung der Weltwirtschaft profitieren wollen, ohne das Risiko hochspekulativer Tech-Werte einzugehen. Qualität hat hier ihren Preis.

Intel Corporation (ISIN: US4581401001)

BUY (upgraded)

Unser KI-Experte sieht Intel (INTC) derzeit in einer entscheidenden Übergangsphase, die den Konzern entweder zurück an die Weltspitze führt oder seine finanzielle Stabilität langfristig gefährdet. Der Bericht zum ersten Quartal 2026 liefert zwei Wahrheiten: Einerseits pulverisierte das Unternehmen mit einem bereinigten Gewinn von 0,29 Dollar pro Aktie die minimalen Erwartungen des Marktes völlig, was auf eine effiziente Kostenkontrolle und eine starke Nachfrage nach KI-CPU's hindeutet. Besonders der Zuwachs von 22% im Segment „Data Center and AI“ zeigt, dass Intel im Schatten von Nvidias GPUs eine unverzichtbare Nische für Inferenz-Anwendungen besetzt.

Andererseits bleibt die bilanzielle Realität schmerzhaft. Ein GAAP-Nettoverlust von 3,7 Milliarden Dollar reflektiert die gewaltigen Kosten des Foundry-Umbaus. Laut unserem Experten steht Intel vor einer „Alles-oder-Nichts“-Situation beim Prozessknoten 14A. Sollten hier keine signifikanten externen Design-Wins folgen, droht das Fundament der Foundry-Strategie zu bröckeln. CEO Lip-Bu Tan setzt alles auf die Karte „Agentic AI“, bei der Intelligenz näher zum Endnutzer rückt – ein Szenario, in dem Intels Chip-Architektur ihre Stärken voll ausspielen kann. Die Kursreaktion von über 14% nach den Zahlen belegt, dass die Anleger den Turnaround-Glauben wiedergefunden haben.

Fazit: Intel transformiert sich von einem trägen Riesen zu einem hybriden Chip-Giganten. Die operative Exzellenz im Kerngeschäft stützt derzeit die riskanten Foundry-Visionen, was die Aktie zum spannendsten Turnaround-Play des Sektors macht.

BUY (unchanged)

Texas Instruments (ISIN: US8825081040)

Für unseren KI-Experten ist Nokia das unterschätzte „Nervensystem“ der KI-Revolution. Lange Zeit als reiner Mobilfunk-Ausrüster abgestempelt, beweist der Q1-Bericht 2026 eine tiefgreifende Verschiebung des Geschäftsmodells. Während klassische Netzwerke stagnieren, explodiert die Nachfrage von KI- und Cloud-Kunden (+49%). Besonders das Wachstum von 20% bei den optischen Netzwerken ist ein klares Indiz dafür, dass die physische Vernetzung der Rechenzentren zur neuen Cash-Cow des Konzerns wird.

Die deutliche Anhebung der Wachstumsprognose für die Netzwerkinfrastruktur auf bis zu 14% ist laut Expertenmeinung ein massiver Katalysator für eine Neubewertung der Aktie. Nokia profitiert davon, dass der Hunger nach Bandbreite im KI-Zeitalter nicht mehr nur über Funk, sondern über Hochleistungs-Glasfaser gestillt werden muss. Dennoch bleibt ein Wermutstropfen: Die gemeldete operative Marge von 1,4% ist enttäuschend und zeigt, dass die Profitabilität noch nicht mit der technologischen Relevanz Schritt hält.

Trotz der Margenschwäche sieht unser Experte in der Aktie ein attraktives Nachzügler-Potenzial. Nokia ist im Vergleich zu Wettbewerbern wie Ericsson operativ breiter aufgestellt und verfügt über eine solide Cash-Position von 3,8 Milliarden Euro, die weitere Investitionen in KI-optimierte Netzwerkarchitekturen ermöglicht. Nokia baut heute die physische Basis für die Cloud von morgen.

Fazit: Nokia wandelt sich zum Infrastruktur-Powerhouse. Wer auf die physische Vernetzung der KI-Welt setzt, findet hier einen technologisch führenden Player, der jedoch noch an seiner operativen Marge arbeiten muss.

BUY (new)

SK Hynix (ISIN: KR7000660001)

Unser KI-Experte sieht SK Hynix derzeit in einer fast schon beängstigenden Dominanzphase. Die Ergebnisse zum 1Q26 sind keine gewöhnlichen Zahlen, sondern eine historische Machtdemonstration: Eine EBITDA-Marge von 79% ist in der kapitalintensiven Halbleiterwelt eigentlich undenkbar. Dies liegt fast ausschließlich an der monopolnahen Stellung bei HBM3E und der frühen Führung bei HBM4. Ohne den Speicher von SK Hynix sind die KI-Beschleuniger der nächsten Generation schlichtweg nicht funktionsfähig.

Strategisch hat das Management am 23. April klargestellt, dass sie sich in einem „strukturellen Wandel“ befinden. Der klassische Schweinezyklus des Speichermarktes wurde durch den unersättlichen Hunger der Rechenzentren ausgehebelt. Dass die Nachfrage das Angebot für die nächsten drei Jahre übersteigen wird, gibt dem Konzern eine Planungssicherheit. Die technologische Integration mit Nvidia ist mittlerweile so tief, dass SK Hynix faktisch als deren „Speicher-Division“ agiert.

Kritisch bleibt laut unserem Experten lediglich die Bewertung. Nach einem Kursplus von fast 90% seit Jahresbeginn ist jede kleinste Verzögerung beim Ramp-up neuer Fabriken ein Risiko für Rücksetzer. Doch fundamental gibt es derzeit keinen Grund, an der Fortsetzung des Bullenlaufs zu zweifeln, solange die High-NA-EUV-Anlagen wie geplant die Kapazitäten für HBM4 erhöhen.

Fazit: SK Hynix ist das „Gold“ unter den Schaufelverkäufern. Wer maximale Hebelwirkung auf die Rechenzentrum-Infrastruktur sucht, kommt an diesem Rendite-Monster nicht vorbei. Ein technologisches Meisterwerk.

BUY (new)

Celestica (ISIN: CA15101Q2071)

Celestica hat laut unserem KI-Experten mit dem gestrigen Bericht (27/04/26) endgültig den Status eines reinen Auftragsfertigers abgestreift. Die Transformation hin zum hochspezialisierten Technologiepartner für Hyperscaler ist spektakulär gelungen. Dass der Umsatz im CCS-Segment um 76% explodiert ist, belegt, dass Celestica im Epizentrum des KI-Infrastruktur-Ausbaus sitzt. Die Erhöhung der EPS-Jahresprognose auf > 10 Dollar ist ein klares Statement für die operative Hebelwirkung, die das Unternehmen derzeit entfaltet.

Besonders hervorzuheben ist die technologische Tiefe: Mit der Ankündigung eines eigenen 1.6T Ethernet Switches, der hocheffiziente Flüssigkeitskühlung nutzt, dringt Celestica in Gebiete vor, die früher reinen Netzwerk-Spezialisten vorbehalten waren. Unser Experte betont, dass Celestica durch die enge Verzahnung mit den großen Cloud-Anbietern eine Planungssicherheit für 2027 aufgebaut hat, die im Sektor ihresgleichen sucht. Die operative Marge von 8% ist ein neuer Meilenstein, der die verbesserte Verhandlungsmacht widerspiegelt.

Trotz der fast parabolischen Kursentwicklung bleibt die Aktie fundamental attraktiv, da das Wachstum im Bereich der KI-Fabriken erst am Anfang steht. Einziger Kritikpunkt bleibt die Schwäche im ATS-Segment, das im Schatten der glänzenden KI-Sparte stagnierte. Dennoch bietet Celestica derzeit eines der stärksten Wachstumsprofile bei gleichzeitig moderater Bewertung.

Fazit: Celestica ist das „Herz der KI-Hardware“. Wer nach profitabler Skalierung im Infrastruktur-Sektor sucht, findet hier einen Player, der seine Guidance nicht nur erfüllt, sondern regelmäßig pulverisiert.



BUY (upgrade)

NXP Semiconductors (ISIN: NL0009538784)

Unser KI-Experte sieht NXP Semiconductors derzeit als den stabilen Anker im oft volatilen Chip-Sektor. Der gestrige Q1-Bericht hat klargestellt, dass die Zeit der extremen Lagerüberbestände im Automobilsektor zu Ende geht. Während andere Chiphersteller unter der E-Auto-Flaute leiden, profitiert NXP von der steigenden Komplexität der Fahrzeuge. Es geht nicht mehr nur um die Anzahl der verkauften Autos, sondern um den Halbleiter-Content pro Fahrzeug.

Strategisch positioniert sich NXP laut unserem Experten hervorragend an der „Edge“, also dort, wo Daten direkt im Gerät (Auto, Fabrik, Smartphone) verarbeitet werden, anstatt in der Cloud. Dieser Trend zur dezentralen KI ist ein massiver langfristiger Treiber. Dass das Unternehmen trotz eines schwierigen Umfelds eine Bruttomarge von über 58% halten konnte, beweist eine enorme Preissetzungsmacht und operative Disziplin.

Ein kleiner Wermutstropfen bleibt die Trägheit im Industrial & IoT Segment, das sich langsamer erholt als erhofft. Doch die solide Cashflow-Generierung ermöglicht es NXP, weiterhin attraktiv Kapital an die Aktionäre zurückzugeben. Für unseren Experten ist NXP die ideale Wahl für Anleger, die Qualität und eine vernünftige Bewertung suchen, ohne auf das enorme Upside zu verzichten.

Fazit: NXP ist der „Sichere Hafen“ der Chip-Welt. Mit dem Fokus auf das Nervensystem des modernen Autos bleibt die Aktie ein fundamentales Basisinvestment für die Elektrifizierung und Automatisierung der Welt.

BUY (unchanged)

Cadence Design Systems (ISIN: US1273871087)

Für unseren KI-Experten ist Cadence Design Systems der unverzichtbare Software-Monopolist, der den Bau der nächsten Chip-Generation ($\leq 2\text{nm}$) überhaupt erst ermöglicht. Der Q1-Bericht war ein Beweis für die robuste Nachfrage: Ein Rekord-Backlog von 8 Mia USD zeigt, dass Halbleiterhersteller ihre Design-Roadmaps auf Jahre hinaus mit Cadence-Tools absichern. Das Unternehmen hat den Sprung zur „Agentic AI“ geschafft, bei der KI-gestützte Design-Workflows die Effizienz in der Chip-Entwicklung massiv steigern.

Ein strategischer Fokus liegt laut unserem Experten auf der Integration der Hexagon-Akquisition. Zwar drückt dies kurzfristig leicht auf das EPS, doch langfristig positioniert sich Cadence damit als Branchenführer für das komplette System-Design. Dass Cadence nun die „Rule of 60“ (Summe aus Wachstum und Marge) anvisiert, unterstreicht die außergewöhnliche Qualität des Geschäftsmodells. Mit einer non-GAAP operativen Marge von fast 45% ist Cadence eine der profitabelsten Software-Firmen weltweit.

Risiken bestehen primär in der hohen Bewertung und den makroökonomischen Unsicherheiten, die den Hardware-Sektor treffen könnten. Doch da Cadence am Anfang des Innovationszyklus steht, ist die Aktie weniger zyklisch als die Halbleiterproduktion selbst. Wer auf die Architektur der digitalen Zukunft setzt, kommt an Cadence nicht vorbei.

Fazit: Cadence ist ein Qualitäts-Investment par excellence. Die Kombination aus technologischem Burggraben und Rekord-Auftragsbeständen rechtfertigt die hohe Bewertung und macht die Aktie zu einem defensiven Wachstumsanker.

BUY (new)

Hitachi (ISIN: JP3788600009)

Hitachi hat laut unserem KI-Experten klargestellt, dass die Transformation vom schwerfälligen Industriekonglomerat zum agilen Digital- und Energie-Powerhouse abgeschlossen ist. Die Rekordzahlen für das Fiskaljahr 2025 sind eine Machtdemonstration, insbesondere in den Bereichen Energie und DSS (Digital Systems & Services). Hitachi profitiert wie kaum ein anderes Unternehmen von der „doppelten Wende“: Dem Hunger nach stabiler Energie-Infrastruktur und der gleichzeitigen Nachfrage nach digitalen Transformationsdiensten.

Ein entscheidendes Highlight ist die operative Marge im DSS-Segment, die erstmals die 15%-Hürde knackte. Das zeigt laut Expertenmeinung, dass Hitachi erfolgreich hochwertige KI-Lösungen in seine Service-Angebote integriert hat. Die Kooperation mit OpenAI für energieeffiziente Infrastruktur unterstreicht diesen Anspruch. Während der Gewinn pro Aktie leicht unter den ambitionierten Analystenschätzungen blieb, überzeugt die Firma durch einen gewaltigen freien Cashflow, der um 50% zulegen konnte.

Risiken sieht unser Experte primär in der Schwäche des chinesischen Gebäudemarktes und potenziellen Lieferverzögerungen im Nahen Osten. Hitachi ist jedoch durch seine enorme Breite und die starke Positionierung in Japan und den USA gut gegen regionale Schocks gepuffert. Die Aktie bietet eine seltene Kombination aus defensiver Stabilität bei Energie-Infrastruktur und offensiver Wachstumphantasie im IT-Sektor.

Fazit: Hitachi ist die ultimative „Green & Digital“-Wette. Als Brückenbauer zwischen physischen Stromnetzen und digitaler KI-Software



BUY (new)

ASE Technology (ISIN: US00215W1009)

Unser KI-Experte sieht ASE als das technologische Nadelöhr der aktuellen Hardware-Revolution. Mit einem Gewinnsprung von 87% auf 14,15 Milliarden TWD zementiert das Unternehmen seine Rolle als Weltmarktführer im Bereich Assembly and Test. Besonders die „LEAP“-Dienste für Advanced Packaging sind laut Expertenmeinung der entscheidende Wachstumstreiber: Da moderne KI-Chips ohne hochkomplexes Packaging nicht funktionsfähig sind, ist ASE faktisch in einer Monopol-ähnlichen Stellung für die physische Umsetzung.

Strategisch wertet unser Experte die Erhöhung der Investitionsausgaben auf über eine Milliarde US-Dollar pro Quartal als klares Signal für ein extrem starkes zweites Halbjahr. ASE bereitet sich auf einen Kapazitäts-Engpass vor, der die Preise weiter stützen dürfte. Dass das Unternehmen bereits jetzt fast 50% seines Umsatzes mit Advanced-Packaging-Technologien erzielt, zeigt die erfolgreiche Flucht aus dem margenschwachen Standard-Geschäft.

Herausfordernd bleibt jedoch die Kostenstruktur. Die steigenden Ausgaben für Forschung und Personal sowie die Währungsabhängigkeit des NT-Dollars sind reale Risiken, die die Bruttomarge (aktuell 20,1%) kurzfristig deckeln könnten. Dennoch: Wer auf die physische Basis des KI-Booms setzen will, kommt an ASE kaum vorbei.

Fazit: ASE Technology ist die „Produktionsstraße“ der KI-Elite. Die operative Exzellenz und der technologische Vorsprung machen die Aktie trotz der diskrepanten US-Analystenerwartungen zu einem fundamentalen Basisinvestment im Halbleitersektor.

BUY (unchanged)

Teradyne (ISIN: US8807701029)

Unser KI-Experte sieht Teradyne als den kritischen Prüfstein des gesamten KI-Booms. Der Q1-Bericht war eine Machtdemonstration: Wenn 70% des Umsatzes an KI-Chips hängen, dann ist Teradyne der direkte Proxy für die Komplexität der neuen Hardware. Da KI-Chips immer komplexer werden, steigen die Testzeiten und damit die Nachfrage nach Teradynes UltraFLEXplus-Systemen überproportional an. Der Umsatzsprung von 87% zeigt, dass Teradyne am Anfang eines acht- bis zehnquartalen Superzyklus stehen könnte.

Ein kritisches Auge wirft unser Experte jedoch auf die Bewertung. Mit einem KGV von über 100 ist Teradyne derzeit "perfekt bepreist". Jede kleine Abweichung von der Guidance könnte zu heftigen Kursreaktionen führen. Dennoch rechtfertigt die operative Exzellenz – insbesondere die drastische Verbesserung der Lagerbestände und die Übernahme von TestInsight zur Beschleunigung der Design-to-Test-Workflows – den Aufschlag. Teradyne baut sich ein Ökosystem auf, das die Konkurrenz wie Advantest technologisch unter Druck setzt.

Die Chance liegt im Bereich "Edge AI": Wenn KI in Smartphones und Autos wandert, explodiert die Anzahl der zu testenden Chips erneut. Teradyne ist hier der technologische Türsteher, der entscheidet, welcher Chip gut genug für die Cloud ist.

Fazit: Teradyne ist die Premium-Wahl für Anleger, die Qualität vor Bewertung setzen. Solange die Hyperscaler ihre Kapazitäten ausbauen, ist die Nachfrage nach Teradynes Test-Expertise eine mathematische Gewissheit.

HOLD (unchanged)

Robinhood Markets (ISIN: US7707001027)

Unser KI-Experte sieht Robinhood derzeit in einer kritischen „Identitätskrise“ zwischen Handels-Plattform und Vermögensverwalter. Der gestrige Bericht (28/04/26) verdeutlicht, dass das Unternehmen zwar erfolgreich loyale Kunden im Premium-Segment (Robinhood Gold +36%) gewinnt, aber operativ unter der extremen Abhängigkeit von spekulativen Märkten leidet. Dass die Krypto-Umsätze um fast die Hälfte eingebrochen sind, zeigt die Verwundbarkeit des Geschäftsmodells, wenn der „Hype-Zyklus“ pausiert. Ein Gewinnwachstum von lediglich 3% bei 15% Umsatzplus deutet auf eine gefährliche Ineffizienz hin.

Besonders skeptisch bewertet unser Experte die Erhöhung der Kostenprognose für das Gesamtjahr. Die Investition von zusätzlichen USD 100 Mio in die sogenannten „Trump Accounts“ und die globale Expansion belastet die Margen, während der Markt bereits nach stabiler Profitabilität dürstet. Zwar ist das annualisierte Einlagenwachstum von 22% beeindruckend, doch solange Robinhood diese Gelder nicht effizienter in transaktionsunabhängige Erträge umwandelt, bleibt das Papier ein hochvolatiler „Wetten-Proxy“.

Die strategische Einführung von Futures und Index-Optionen ist jedoch der richtige Schritt, um professionellere Trader anzuziehen. Unser Experte betont, dass Robinhood technologisch zwar am weitesten vorne liegt, aber nun beweisen muss, dass es auch in einem Umfeld sinkender Volatilität Geld verdienen kann.

Fazit: Robinhood ist eine Wette auf die finanzielle Dominanz der Generation Z. Das Potenzial ist gewaltig, doch die aktuellen Zahlen



30.04.2026

Rank	Name	ISIN	Trend Score	Gross Margin	EV/Sales	Rule of 40	Overall
1	EXACT Sciences Corporation	US30063P1057	100.00%	**			5
2	Lumentum Holdings Inc	US55024U1097	99.48%			***	6
3	Ciena Corp	US1717793095	99.32%			*	4
4	Western Digital Corporation	US9581021055	98.80%				3
5	Delta Electronics Inc	TW0002308004	98.52%			**	5
6	Marvell Technology Group Ltd	US5738741041	98.44%			***	6
7	Bloom Energy Corp	US0937121079	98.24%			*	4
8	Seagate Technology PLC	IE00BKVD2N49	97.76%			*	4
9	Revolution Medicines Inc	US76155X1000	96.40%		-	***	6
10	Teradyne Inc	US8807701029	95.40%	*			4
11	Vertiv Holdings Co	US92537N1081	95.16%			**	5
12	Ubiquiti Networks Inc	US90353W1036	95.04%			***	6
13	Dell Technologies Inc	US24703L2025	95.00%		***		6
14	Corning Incorporated	US2193501051	94.96%		*		4
15	Comfort Systems USA Inc	US1999081045	94.72%		***	*	7
16	Micron Technology Inc	US5951121038	94.24%	*	**	***	9
17	Keysight Technologies Inc	US49338L1035	94.08%	*	*		5
18	BE Semiconductor Industries NV	NL0012866412	93.80%	*		*	5
19	Monolithic Power Systems Inc	US6098391054	93.36%	*		***	7
20	Lattice Semiconductor Corporation	US5184151042	92.32%	**			5

Rank	Name	ISIN	TS	GM	EV/S	R40	O
21	Arm Holdings plc American De...	US0420682058	92.20%	***	-	**	8
22	Fabrinet	KYG3323L1005	91.04%		**		5
23	MACOM Technology Solutions...	US55405Y1001	90.84%			*	4
24	SK Hynix Inc	KR7000660001	90.24%	*	-	***	7
25	Advanced Micro Devices Inc	US0079031078	90.16%			***	6
26	TechnipFMC PLC	GB00BDSFG982	90.12%		***		6
27	KLA Corporation	US4824801009	89.16%	*		***	6
28	HOCHTIEF Aktiengesellschaft	DE0006070006	87.96%		***		5
29	Lam Research Corp	US5128073062	87.84%			***	5
30	Analog Devices Inc	US0326541051	87.76%	*		***	6
31	ASM International NV	NL0000334118	87.68%		-		2
32	Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	87.60%		***		5
33	VAT Group AG	CH0311864901	87.52%			***	5
34	Texas Instruments Incorporated	US8825081040	87.32%	*			3
35	Taiwan Semiconductor Manufa...	TW0002330008	85.72%	*		***	6
36	Eni S.p.A.	IT0003132476	85.52%		***		5
37	CF Industries Holdings Inc	US1252691001	85.36%		***	*	6
38	Celestica Inc.	CA15101Q2071	85.16%		***		5
39	AXIA Energia	US15234Q2075	84.80%		***		5
40	Credo Technology Group Holdi...	KYG254571055	84.40%	**	-	***	7

Rank	Name	ISIN	TS	GM	EV/S	R40	O
41	Quanta Services Inc	US74762E1029	84.04%		***		5
42	Arista Networks	US0404132054	83.00%	*		***	6
43	Ovintiv Inc	US69047Q1022	82.72%		***		5
44	nVent Electric PLC	IE00BDVJQ56	82.40%		***		5
45	Aker BP ASA	NO0010345853	81.56%	*	***	***	9
46	Rambus Inc	US7509171069	81.52%	***		***	8
47	Five Below Inc	US33829M1018	81.24%		-		2
48	Tokyo Electron Limited	JP3571400005	80.16%		-		2
49	Hewlett Packard Enterprise Co	US42824C1099	78.92%		***		4
50	RBC Bearings Incorporated	US75524B1044	78.12%		*		2
51	Scottish Mortgage Investment...	GB00BLDYK618	77.68%	***	***	***	10
52	Sandvik AB	SE0000667891	77.56%		***		4
53	Wartsila Oyj Abp	FI0009003727	77.00%		***		4
54	Jazz Pharmaceuticals PLC	USG508711052	76.72%	***	***		7
55	Garmin Ltd	CH0114405324	76.12%	*			2
56	Royalty Pharma Plc	GB00BMVPTY09	75.60%	***		***	7
57	Broadcom Inc	US11135F1012	75.12%	**		***	6
58	National Bank of Canada	CA6330671034	75.04%		***	***	7
59	Confluent Inc	US20717M1036	74.88%	-	-	-	1
60	Canadian Imperial Bank Of Co...	CA1360691010	74.60%		**	***	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.



30.04.2026

Rank	Name	ISIN	Trend Score	PE Ratio	Div Yield	Debt Ratio	Overall
1	Petróleo Brasileiro S.A. - Petrobras	US71654V1017	99.56%	***	***	***	12
2	Synnex Corporation	US87162W1009	99.20%	**		***	8
3	Hyundai Motor Co. Ltd.	KR7005380001	98.84%	**	*	-	6
4	Panasonic Corp	JP3866800000	98.80%			***	6
5	Dow Inc	US2605571031	98.32%	***	***		9
6	LyondellBasell Industries NV	USN537451007	97.24%		***		6
7	Cenovus Energy Inc	CA15135U1093	96.56%	*	*	***	8
8	Equinor ASA	NO0010096985	96.08%	*		***	7
9	Permian Resources Corporation	US71424F1057	95.68%	**	*	***	9
10	Norsk Hydro ASA	NO0005052605	95.68%		**	***	8
11	Eni SpA ADR	US26874R1086	95.68%		*	***	7
12	Woodside Energy Group Ltd	US9802283088	94.88%	***	**	***	11
13	Eni S.p.A.	IT0003132476	94.68%	**	***	-	8
14	Nucor Corp	US6703461052	94.04%			***	6
15	AXIA Energia	US15234Q2075	93.72%		***		6
16	Suncor Energy Inc	CA8672241079	92.44%		*	***	7
17	Ovintiv Inc	US69047Q1022	92.40%	**		**	7
18	TotalEnergies SE	FR0000120271	92.08%	**	**	***	10
19	FedEx Corporation	US31428X1063	91.76%	*		*	5
20	Aker BP ASA	NO0010345853	91.64%	*	*	**	7

Rank	Name	ISIN	TS	P/E	DY	DR	O
21	Raiffeisen Bank International AG	AT0000606306	91.48%	**	*	***	9
22	Target Corporation	US87612E1064	91.28%	*	*	***	8
23	Halliburton Company	US4062161017	91.20%	*		***	7
24	Neste Oil Oyj	FI0009013296	90.00%				3
25	Acciona	ES0125220311	88.88%	*		*	4
26	Alcoa Corp	US0138721065	88.84%			***	5
27	Hewlett Packard Enterprise Co	US42824C1099	88.80%	**			4
28	Yara International ASA	NO0010208051	88.72%	***		-	5
29	Valero Energy Corporation	US91913Y1001	88.32%			***	5
30	Woolworths Group Ltd	AU000000WOW2	87.64%		*		3
31	BP PLC	GB0007980591	87.00%	*	**	***	8
32	Occidental Petroleum Corporat...	US6745991058	86.88%		*	***	6
33	State Street Corp	US8574771031	86.52%	**	*		5
34	RWE AG	DE0007037129	85.72%		*	***	6
35	Scottish Mortgage Investment...	GB00BLDYK618	85.04%	***		***	8
36	Canadian Imperial Bank Of Co...	CA1360691010	83.36%	**	*		5
37	Komatsu Ltd.	JP3304200003	82.80%	**	*	***	8
38	Northern Trust Corporation	US6658591044	82.60%	*	*	***	7
39	Teck Resources Limited	CA8787422044	82.48%	*		***	6
40	Uniper SE	DE000UNSE026	82.44%	**		***	7

Rank	Name	ISIN	TS	P/E	DY	DR	O
41	Diamondback Energy Inc	US25278X1090	82.16%	*	*	**	6
42	Citigroup Inc.	US1729674242	82.16%	**	*		5
43	Repsol S.A.	ES0173516115	81.88%	***	*	**	8
44	Devon Energy Corporation	US25179M1036	81.24%	**	*	***	8
45	Engie S.A.	FR0010208488	81.12%	**	*		5
46	ZTO Express (Cayman) Inc	US98980A1051	81.12%	***	***	***	11
47	Tokio Marine Holdings Inc.	JP3910660004	80.96%	**		***	7
48	WESCO International Inc	US95082P1057	80.92%				2
49	Viatris Inc	US92556V1061	80.12%	***	*	***	9
50	The Bank of New York Mellon...	US0640581007	79.36%	*		***	5
51	Nio Inc Class A ADR	US62914V1061	79.08%	***	***	***	10
52	Bunge Limited	CH1300646267	78.88%	*			2
53	BASF SE	DE000BASF111	78.60%		**	*	4
54	Host Hotels & Resorts Inc	US44107P1049	78.04%	*	*	**	5
55	Carrefour SA	FR0000120172	78.00%		***		4
56	HSBC Holdings PLC	GB0005405286	77.72%	**	-		3
57	Toronto Dominion Bank	CA8911605092	77.20%	*	*		3
58	Astellas Pharma Inc.	JP3942400007	77.12%	**	*	***	7
59	Coterra Energy Inc	US1270971039	76.12%	*		***	5
60	Hapag Lloyd AG	DE000HLAG475	73.92%		***	***	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.



30.04.2026

Rank	Name	ISIN	Trend Score	Gross Margin	EV/Sales	Rule of 40	Overall
1	EXACT Sciences Corporation	US30063P1057	100.00%	**			5
2	Iridium Communications Inc	US46269C1027	99.96%	*			4
3	Teradyne Inc	US8807701029	98.96%	*			4
4	Codexis Inc	US1920051067	98.92%	***	***		9
5	Twist Bioscience Corp	US90184D1000	98.92%		**		5
6	5N Plus Inc.	CA33833X1015	97.52%		***	**	8
7	Kaiser Aluminum Corporation	US4830077040	97.32%		***		6
8	Advanced Micro Devices Inc	US0079031078	96.56%			***	6
9	Nikkon Holdings Co Ltd	JP3709600005	96.28%		***		6
10	Moderna Inc	US60770K1079	96.00%		-		3
11	Editas Medicine Inc	US28106W1036	95.36%	***	***		9
12	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TW0002330008	95.28%	*		***	7
13	Caterpillar Inc	US1491231015	94.48%		***		6
14	Allegheny Technologies Incorporated	US01741R1023	94.32%		***		6
15	SGL Carbon SE	DE0007235301	93.84%		***		6
16	Carpenter Technology Corporation	US1442851036	93.40%		***		6
17	Elbit Systems Ltd	IL0010811243	93.24%		***		6
18	FARO Technologies Inc	US3116421021	93.20%	-	-	-	3
19	Iovance Biotherapeutics Inc	US4622601007	93.08%	***	***		9
20	Compass Pathways Plc	US20451W1018	92.84%				3

Rank	Name	ISIN	TS	GM	EV/S	R40	O
21	Kennametal Inc	US4891701009	92.52%		***		6
22	Evonik Industries AG	DE000EVNK013	92.40%		***		6
23	10X Genomics Inc	US88025U1097	91.92%	**	-		5
24	PyroGenesis Canada Inc.	CA74734T1049	91.72%		***		6
25	Renishaw PLC	GB0007323586	91.40%		***		6
26	Sandvik AB	SE0000667891	91.20%		***		6
27	Garmin Ltd	CH0114405324	90.60%	*			4
28	Komatsu Ltd.	JP3304200003	90.20%		***		6
29	CareDx Inc	US14167L1035	89.44%	**			4
30	Proto Labs Inc	US7437131094	87.96%		***		5
31	Roku Inc	US77543R1023	87.52%		***		5
32	Align Technology Inc	US0162551016	87.36%	**	***		7
33	Moog Inc	US6153942023	86.96%		***		5
34	Cameco Corp	CA13321L1085	86.84%			*	3
35	Twilio Inc	US90138F1021	86.20%		***		5
36	Magna International Inc	CA5592224011	86.16%		***		5
37	Amazon.com Inc	US0231351067	86.04%		***		5
38	Hexcel Corporation	US4282911084	85.92%		***		5
39	Koninklijke Ahold Delhaize NV	NL0011794037	85.16%		***		5
40	Intellia Therapeutics Inc	US45826J1051	85.12%		-		2

Rank	Name	ISIN	TS	GM	EV/S	R40	O
41	Etsy, Inc.	US29786A1060	84.72%	**	***		7
42	Alphabet Inc Class A	US02079K3059	84.36%	*	*		4
43	Fate Therapeutics Inc	US31189P1021	84.28%		***		5
44	Block, Inc	US8522341036	83.08%		***		5
45	Teledyne Technologies Incorp...	US8793601050	83.00%		***		5
46	Avient Corp	US05368V1061	82.60%		***		5
47	NVIDIA Corporation	US67066G1040	82.56%	**		***	7
48	Deere & Company	US2441991054	82.52%		***		5
49	PACCAR Inc	US6937181088	82.16%		***		5
50	Bristol-Myers Squibb Company	US1101221083	81.96%	**	***		7
51	Ametek Inc	US0311001004	81.56%		***		5
52	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JP3463000004	81.52%	*	***		6
53	Voestalpine AG	AT0000937503	81.12%		-		2
54	Dupont De Nemours Inc	US26614N1028	79.96%		***		4
55	Eastman Chemical Company	US2774321002	79.36%		***		4
56	BYD Co Ltd ADR	US05606L1008	79.04%		***		4
57	Zoom Video Communications Inc	US98980L1017	79.04%	***	-	*	5
58	NXP Semiconductors NV	NL0009538784	78.44%		***		4
59	BICO Group AB	SE0013647385	77.84%		***		4
60	JD.com Inc ADR	US47215P1066	77.72%		***		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.



30.04.2026

Rank	Name	ISIN	Trend Score	Gross Margin	EV/Sales	Rule of 40	Overall
1	Aehr Test Systems	US00760J1088	100.00%				3
2	Sandisk Corp	US80004C2008	99.60%		-	-	3
3	AIXTRON SE	DE000A0WMPJ6	98.92%		-		3
4	FormFactor Inc	US3463751087	98.12%				3
5	Viavi Solutions Inc	US9255501051	98.08%	*	**		6
6	Lumentum Holdings Inc	US55024U1097	97.60%			***	6
7	Ultra Clean Holdings Inc	US90385V1070	97.48%		***		6
8	Ciena Corp	US1717793095	96.96%			*	4
9	Western Digital Corporation	US9581021055	96.20%				3
10	Bloom Energy Corp	US0937121079	95.72%			*	4
11	Marvell Technology Group Ltd	US5738741041	95.56%			***	6
12	Fastly, Inc. Class A Common Stock	US31188V1008	95.20%	*	***		7
13	Seagate Technology PLC	IE00BKVD2N49	94.92%			*	4
14	Intel Corporation	US4581401001	94.32%		**		5
15	DigitalOcean Holdings Inc	US25402D1028	93.52%	*			4
16	Amkor Technology Inc	US0316521006	93.48%		***		6
17	Coherent Inc	US19247G1076	93.44%		**		5
18	Tower Semiconductor Ltd	IL0010823792	93.04%				3
19	ASE Industrial Holding Co Ltd ADR	US00215W1009	92.88%	-	-	-	3
20	Teradyne Inc	US8807701029	91.68%	*			4

Rank	Name	ISIN	TS	GM	EV/S	R40	O
21	TTM Technologies Inc	US87305R1095	91.64%		***		6
22	Butterfly Network Inc	US1241551027	91.24%		-		3
23	Samsung Electronics Co Ltd	KR7005930003	90.68%		***		6
24	Corning Incorporated	US2193501051	89.88%		*		3
25	Dell Technologies Inc	US24703L2025	89.88%		***		5
26	Vertiv Holdings Co	US92537N1081	89.80%			**	4
27	SK Telecom Co Ltd	KR7017670001	89.72%	***	***		8
28	Nokia Oyj	FI0009000681	89.56%		***		5
29	GE Vernova LLC	US36828A1016	89.28%				2
30	Micron Technology Inc	US5951121038	88.92%	*	**	***	8
31	Nebius Group N.V.	NL0009805522	88.84%	**			4
32	Monolithic Power Systems Inc	US6098391054	87.84%	*		***	6
33	Arm Holdings plc American De...	US0420682058	87.76%	***	-	**	7
34	Lattice Semiconductor Corpora...	US5184151042	86.92%	**			4
35	Jabil Circuit Inc	US4663131039	86.04%		***		5
36	Fabrinet	KYG3323L1005	85.76%		**		4
37	Camtek Ltd	IL0010952641	85.64%			-	2
38	Advanced Micro Devices Inc	US0079031078	85.16%			***	5
39	SK Hynix Inc	KR7000660001	84.68%	*	-	***	6
40	KLA Corporation	US4824801009	83.76%	*		***	6

Rank	Name	ISIN	TS	GM	EV/S	R40	O
41	Applied Materials Inc	US0382221051	83.12%		*		3
42	Texas Instruments Incorporated	US8825081040	83.08%	*			3
43	Analog Devices Inc	US0326541051	82.72%	*		***	6
44	Lam Research Corp	US5128073062	82.68%			***	5
45	Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	82.36%		***		5
46	Credo Technology Group Holdi...	KYG254571055	81.80%	**	-	***	7
47	Rambus Inc	US7509171069	81.80%	***		***	8
48	Enersys	US29275Y1029	81.56%		***		5
49	Celestica Inc.	CA15101Q2071	81.40%		***		5
50	Equinix Inc	US29444U7000	81.32%				2
51	Taiwan Semiconductor Manufa...	TW0002330008	81.12%	*		***	6
52	CoreWeave, Inc. Class A Com...	US21873S1087	80.64%	**		-	4
53	Astera Labs, Inc.	US04626A1034	80.08%	***	-	-	5
54	Arista Networks	US0404132054	79.60%	*		***	5
55	Cognex Corporation	US1924221039	78.96%	**			3
56	Hewlett Packard Enterprise Co	US42824C1099	78.76%		***		4
57	Iron Mountain Incorporated	US46284V1017	78.24%	*	***		5
58	Broadcom Inc	US11135F1012	77.40%	**		***	6
59	ASML Holding N.V.	NL0010273215	76.12%			**	3
60	Eaton Corporation PLC	IE00B8KQN827	76.00%		***		4

DISCLAIMER

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

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



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.