

KI-Marktausblick April

by CaesarDPT

ÖL & TACO 2.0

INHALTSVERZEICHNIS

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

Liebe Leserinnen und Leser,

der Iran-Konflikt belastet die Märkte zunehmend. Insbesondere ölabhängige Volkswirtschaften gerieten im März deutlich unter Druck. Europa und Asien leiden beim Blick auf Ihre Indizes aktuell stärker als die USA.

März-Performance der führenden Indizes

• S&P 500	-5.8%
• Nasdaq 100	-5.5%
• SMI	-9.8%
• DAX	-10.5%
• Stoxx 50	-9.2%
• Nikkei	-9.3%

Das Marktbild hat sich erstmals seit 2022 nachhaltig in unseren Risikomodellen gedreht. Am 12. März signalisierte unser täglicher Marktrisikobericht wieder ein hohes Risiko von 71% und bewegte sich seither mehrheitlich im roten und gelben Bereich.

Der erneute "TACO Trade" von Präsident Trump sorgte nur kurzfristig für etwas Stabilisierung. Die Ölpreise – wie im Iran-Sonderupdate ausgeführt, aktuell der dominierende Treiber der Märkte – lassen sich dadurch jedoch nur temporär nach unten drücken. Die Sorge vor einer nachhaltigen Eskalation mit längerfristiger Ölknappheit bleibt aus heutiger Sicht hoch. Im **Ausblick April** werden wir dieses Marktbild für Sie umfassend einordnen und sämtliche von CaesarDPT überwachten Indikatoren detailliert analysieren.

Im **Expertenkommentar** richten wir den Blick bewusst weg vom allgegenwärtigen Iran-Thema und hin zu den aktuellen Entwicklungen im KI-Sektor. Aus unserer Sicht bedarf es eines tieferen Verständnisses der von Elon Musk vorgestellten neuen Firma **Terafab**, die als zentraler Chip-Zulieferer für



© Scott Tobin/unsplash

sein Ökosystem (Tesla, SpaceX, Starlink, xAI und X) fungieren soll. Musk sieht eine derart hohe Nachfrage nach Chips innerhalb seiner Unternehmensgruppe, dass er diese nicht mehr ausreichend über den Weltmarkt (TSMC, Samsung oder Intel) decken kann. Die Produktionskapazitäten sind schlichtweg begrenzt und aus seiner Sicht um einige Faktoren zu niedrig, was seine Expansionspläne bremsen würde.

Wir werfen daher einen vertieften Blick auf diese Entwicklung, um optimal positioniert zu sein, sobald sich die Lage rund um die Strasse von Hormus wieder entspannt. Der Zeitpunkt bleibt noch ungewiss – sicher ist jedoch: Wie nach jeder Ölkrise wird das Öl wieder fließen.

In der aktuellen Ausgabe des KI-Experten erhalten Sie zudem Updates zu den jüngsten Unternehmensentwicklungen bei AIXTRON, Lumentum und Ciena.

— **Ihr Private-Alpha-Team**

KI-Ausblick April

Unsere schwach negative Renditeerwartung für den März gestützt auf unseren **Credit-Spread-Indikator** sowie das erhöhte Marktrisiko war noch zu positiv: Der breite US-Markt und der Nasdaq 100 haben einen sehr volatilen Monat hinter sich mit deutlichen Rücksetzern. Blicken wir nun zum Start in den April 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. Dieser stieg in den ersten Märzwochen kontinuierlich weiter, um dann nach Trumps Verlängerung des Ultimatums wieder etwas zurückzuspringen (siehe blaue Kurve). Unsere KI-Analyse zeigt daher intuitiv verständlich ein weiterhin eingetrübtes Bild mit einer negativen 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, 27.03.2026



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:

Durch den laufenden Iran-Konflikt wird der Markt momentan stärker durch Politik & News bewegt als durch die makroökonomischen Daten aus den USA. Gleichwohl haben aktuell einige Indikatoren zu negativen Marktbewegungen geführt und das momentane Bild würde zu einer unterdurchschnittlichen Monatsperformance führen.

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



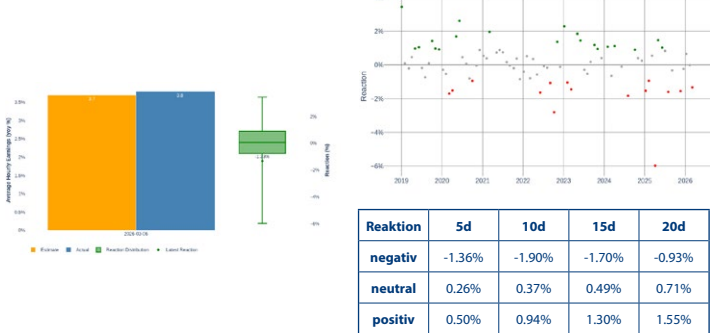
Im **Private Alpha US Macro Compass** überwachen wir kontinuierlich acht zentrale US-Makroindikatoren.*

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.

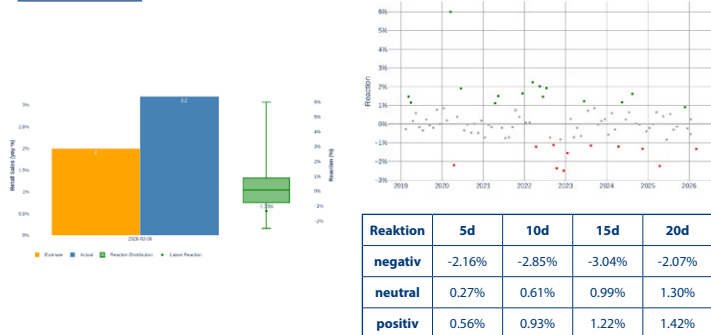
Initial Jobless Claims



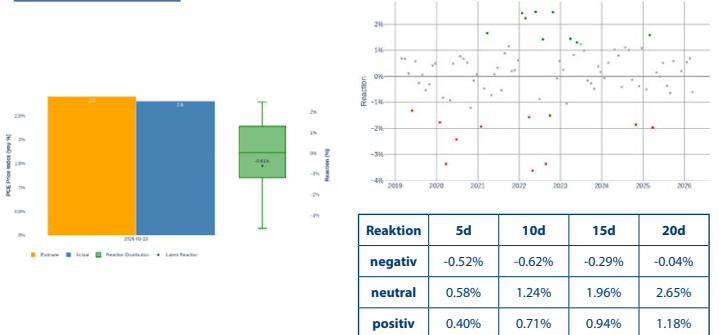
Avg. Hourly Earnings



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 26.03.2026. Erwartet wurden 210'000 effektiv gemeldet wurden 212'000. Der Markt reagierte auf dies Nachricht negativ. Historisch ist dies ein negatives Signal mit einer Monatsrendite von 0.52%.
- Die letzten Daten zu den **Avg. Hourly Earnings** kamen am 06.03.2026. Erwartet wurden +3.7%, effektiv gemeldet wurden +3.8%. Der Markt reagierte auf dies Nachricht negativ. Historisch ist dies ein positives Signal mit einer Monatsrendite von 1.55%.
- Die letzten Daten zu den **Retail Sales** kamen am 06.03.2026. Erwartet wurden +2.0% effektiv gemeldet wurden +3.2%. Der Markt reagierte auf dies Nachricht negativ. Historisch ist dies ein positives Signal mit einer Monatsrendite von 1.42%.
- Die letzten Daten zu den **PCE Price Index** kamen am 13.03.2026. Erwartet wurden 2.9% effektiv gemeldet wurden 2.8%. Der Markt reagierte auf dies Nachricht neutral. Historisch ist dies ein positives Signal mit einer Monatsrendite von 1.18%.

Fazit:

Durch den laufenden Iran-Konflikt wird der Markt momentan stärker durch Politik & News bewegt als durch die makroökonomischen Daten aus den USA. Gleichwohl haben aktuell einige Indikatoren zu negativen Marktbewegungen geführt und das momentane Bild würde zu einer unterdurchschnittlichen Monatsperformance führen.

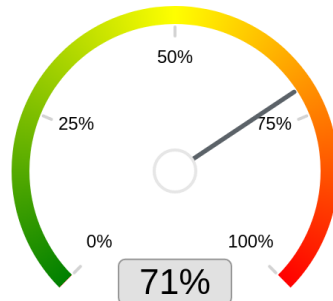
Zum Vergleich: Die durchschnittliche 20-Tages-Rendite des S&P 500 seit 2019 liegt bei +1.22%

Kalender nächste Woche:

- 01.04.2026 – Retail Sales
- 02.04.2026 – Initial Jobless Claims
- 03.04.2026 – Unemployment Rate

30.03.2026

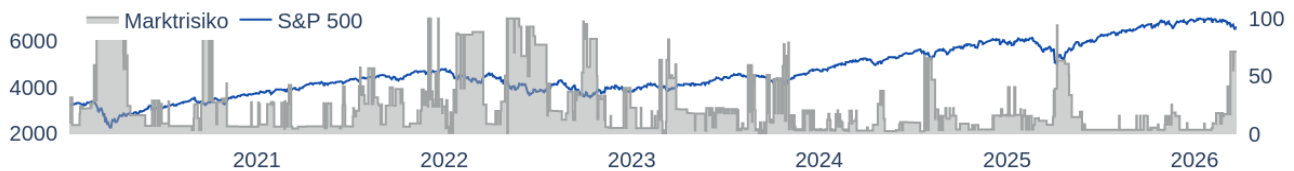
Marktrisiko im US-Markt



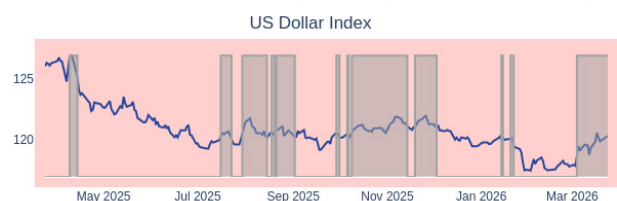
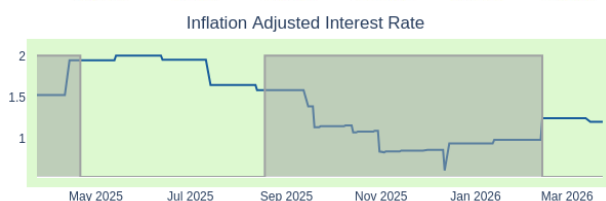
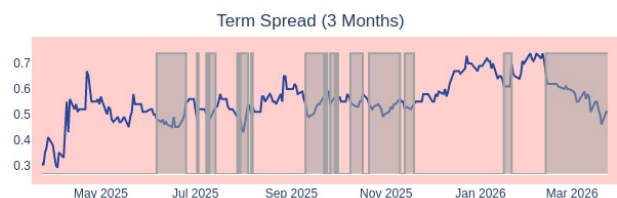
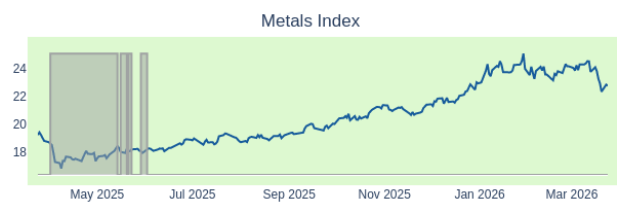
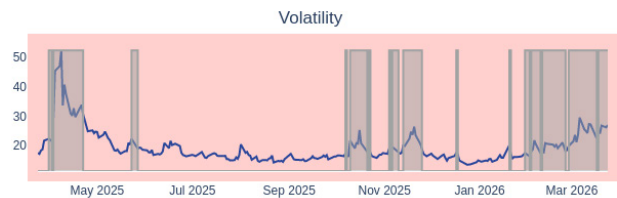
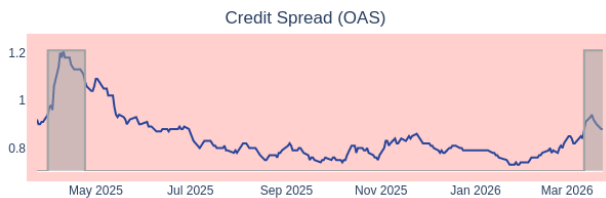
Historisches Marktrisiko

Vortag: 71%
Vorwoche: 55%
Vormonat: 18%

Wir sind im High-Risk Modus.



Auswahl von Marktindikatoren



CaesarDPT: Marktrisiko Report & Investment Quote

Der Marktrisiko Report liefert sowohl eine Berechnung zum aktuellen Marktrisiko, welches bei hohen 71% liegt als auch eine optimale Investmentquote auf den S&P 500. Dabei setzt sich die Investmentquote aus dem Marktrisiko und weiteren analysierten Markt-Indikatoren zusammen.

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



Chart 2: SPX-Investmentquote, eigene Grafik, 27.02.26

CaesarDPT hat den März mehrheitlich mit einer neutralen 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 Start ins 2026 sehr gut getroffen.

Gesamtfazit: KI-Ausblick April

Seit Ausbruch des Kriegs wird die Börse stark von True-Social-Nachrichten des US-Präsidenten beeinflusst. Die sogenannten "Taco Trades" sind zurück – kaum prognostizierbar und sowohl für uns als auch für viele Marktteilnehmer und Analysten eine Herausforderung.

Nichtsdestotrotz konzentrieren wir uns weiterhin auf die fundamentalen Daten, um beurteilen zu können, ob sich aus dem Konflikt nachhaltige Rezessionstendenzen ableiten lassen. Unser US Macro Compass zeichnet für April ein verhaltenes Bild. Die Mehrheit der Indikatoren signalisiert eine Eintrübung. Der aktuelle DPT-Chart deutet darauf hin, dass viele Investoren bereits defensiver positioniert sind; die derzeitige Ausprägung spricht dafür, dass die volatile Phase noch einige Tage oder Wochen anhalten kann.

Neu zeigt unser Marktrisiko-Indikator für den S&P 500 ein negatives Momentum bei gleichzeitig hohem Marktrisiko und mehrheitlich roten Subindikatoren – insgesamt also ein wenig einladendes Gesamtbild.

Viele Indikatoren befinden sich derzeit noch nahe an Signalniveaus, die zwischen Grün und Rot schwanken. Eine hohe Wahrscheinlichkeit für eine Rezession in den USA leiten wir daraus aktuell daher noch nicht ab. Dafür erscheint die Konjunktur weiterhin zu robust. Zudem steht die saisonal oft starke Börsenphase mit Beginn der Berichtssaison im April bevor.

Wir bleiben somit in der Positionierung etwas vorsichtiger, sehen jedoch, dass mittlerweile bereits viel Negatives eingepreist ist. Potenzielle Wachstumsimpulse – etwa durch neue Entwicklungen wie Terafab – gehen im aktuellen Kriegsumfeld derzeit unter. Aus unserer Sicht bedarf es jedoch genau hier einer vertieften Analyse, weshalb wir im folgenden Expertenkommentar gezielt darauf eingehen werden.

Expertenkommentar: Terafab und die Folgen für die Chipindustrie!

Am 21. März 2026 betrat Elon Musk die Bühne einer stillgelegten Kraftwerksanlage in Austin, Texas und verkündete, was er selbst als "die epischste Chip-Bauübung der Geschichte" bezeichnete: Terafab – eine auf 20 bis 25 Milliarden Dollar veranschlagte Halbleiterfabrik wird gemeinsam von Tesla, SpaceX und xAI errichtet mit dem Ziel jährlich 1 Terawatt (TW) an KI-Rechenleistung zu produzieren.

Zum Vergleich: Die gesamte globale KI-Compute-Kapazität aller Hersteller – TSMC, Samsung, Micron und andere – beläuft sich heute auf rund 20 Gigawatt. Terafab soll diesen Wert um den Faktor 50 übertreffen, also 1'000 GW (1 Terawatt) erreichen.

Musk begründet das Vorhaben mit einem Versorgungsengpass: "Wir bauen Terafab oder wir haben keine Chips und wir brauchen die Chips." Bestehende Partner wie TSMC und Samsung könnten nicht schnell genug expandieren, um den wachsenden Bedarf von Tesla (Optimus-Roboter, Full Self-Driving), SpaceX und xAI zu decken. Musk plant bis zu 10 Milliarden Optimus-Roboter pro Jahr, allein das rechtfertigt in seinem Szenario die astronomischen Produktionszahlen von 100 bis 200 Milliarden Chips jährlich.

Die Fabrik soll alle Produktionsschritte unter einem Dach vereinen: Chip-Design, Lithografie, Wafer-Fertigung, Speicher, Packaging und Test; ein geschlossener Regelkreis, der Iterationszyklen von Monaten auf Tage verkürzen soll. Als Prozessknoten ist 2-Nanometer-Technologie anvisiert, der modernste heute kommerziell verfügbare Standard. Erste Chargen sind noch für 2026 geplant, der eigentliche Volumenanstieg für 2027. Die langfristigen Investitionen (CapEx), um die Chipproduktion Richtung 1 Terawatt zu skalieren, liegen laut Analystenschätzungen bei mindestens 5 Billionen USD – verbunden mit dem Bau hunderter neuer Chipfabriken weltweit.

Wir wollen Musks vollmundige Ankündigung kritisch hinterfragen.

Uns erinnert das Terafab-Announcement an Musks Battery Day 2020: Die damals versprochenen 4680-Akkuzellen brauchten Jahre länger als angekündigt. Auch Robotaxis haben mittlerweile rund fünf Jahre Verspätung. Eines ist jedoch klar: Vieles kommt später, aber es kommt und setzt meist über Jahre neue Industriestandards.

Terafab im Vollausbau entspräche rund 70% der heutigen globalen Produktionskapazität von TSMC. TSMC hat seit seiner Gründung 1987 rund 250 Milliarden USD in die Chipfertigung investiert und wird bis 2030 nochmals etwa denselben Betrag in den weiteren Ausbau investieren. Das Unternehmen verfügt über Erfahrung, Know-how, Spezialisten und Kapital. Eine Autofertigung aufzubauen ist bereits äusserst komplex: eine Chipfertigung im 2-Nanometer-Bereich gehört jedoch zu den anspruchsvollsten industriellen Vorhaben überhaupt. Intel und Samsung haben in der 2-Nanometer-Produktion bereits Ihr Waterloo erlebt.

Elon Musk wird davor nicht zurückschrecken. Das Kapital hat er oder wird es sich beschaffen. Was ihm jedoch aktuell fehlt, sind die notwendigen Fachkräfte, das spezifische Know-how sowie die erforderlichen Zulieferkapazitäten. Unternehmen wie ASML, Applied Materials, Lam Research und KLA sind auf Jahre hinaus ausgebucht – insbesondere durch genau jene Firmen (TSMC, Samsung, Intel), die Musk aktuell nicht ausreichend Kapazität bereitstellen können. Wie er diese Schlüsseltechnologien der Chipzulieferindustrie kurzfristig ersetzen will, bleibt bislang unbeantwortet. Für uns als Technologieinvestoren ergeben sich daraus jedoch hochinteressante Schlussfolgerungen, die wir im Fazit näher ausführen.

Fazit: Was aus Investorensicht zu beachten ist

Wir nehmen mit, dass die aktuellen Ausbauplanungen von TSMC, Samsung und Co. möglicherweise um Faktoren zu niedrig angesetzt sind. Wir hören ein ähnliches Bild von Nvidia und Micron: Die Nachfrage ist deutlich höher als die verfügbaren Kapazitäten! Man könnte mehr verkaufen, kann aber nicht liefern.

Diese Informationen sind für uns als Anleger entscheidend, da viele Marktteilnehmer aktuell befürchten, dass der KI- und Halbleiter-Superzyklus kurzfristig in sich zusammenfallen könnte. Wir wissen, wie zyklisch die Halbleiterindustrie historisch war. Nimmt man Musks Aussagen jedoch ernst, könnte genau das Gegenteil der Fall sein.

Viele CEOs – und ebenso zahlreiche Investoren – unterschätzen weiterhin, in welche neue Ära wir uns bewegen. Zukünftig entscheidet der Zugang zu Rechenleistung und zu den besten KI-Modellen darüber, wer die höchsten Wachstumsraten erzielen kann.

Elon Musk schafft für seine Unternehmen damit eine neue Basisplattform und könnte erneut allen anderen Industriekonzerne einen Schritt voraus sein. Terafab ist nicht isoliert zu betrachten, sondern bildet die Grundlage für ein integriertes Ökosystem entlang der gesamten KI-Wertschöpfungskette des Musk-Imperiums.

Für uns Anleger bleibt festzuhalten: Viele bekannte Namen, die immer noch unterschätzt werden, könnten mittelfristig am meisten profitieren:

- *Energie- und Strominfrastruktur (Siemens Energy, GE Vernova, Bloom Energy)*
- *Halbleiternahe Infrastruktur (ASML, KLA, Lam Research, Applied Materials)*
- *Halbleiterhersteller (TSMC, Samsung, Intel, Micron, SK Hynix)*
- *Sowie die gesamte Zulieferindustrie dieser globalen Technologie-Champions.*

Expertenkommentar: Terafab & Iran Krieg

Das Downside von Terafab wären langfristig mögliche Überkapazitäten mit entsprechend sinkenden Margen. Die Börse blickt jedoch typischerweise 6 bis 12 Monate voraus – in diesem Zeitraum ist nicht mit Überkapazitäten zu rechnen. Vielmehr dürfte Knappheit weiterhin zu hohen Preisen und Margen führen.

Der Iran-Konflikt überlagert aktuell diese Entwicklungen. Sobald sich die Lage beruhigt, dürften die fundamentalen Faktoren im Rahmen der anstehenden Q1-Berichtssaison ab Mitte April wieder stärker in den Fokus rücken. Viel Skepsis und Krisenszenarien sind bereits eingepreist.

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

Im März hatte man weder als Tech-, Growth- noch als Value-Investor Freude. Auch Anleiheanleger konnten nicht profitieren, da die Flucht in sichere Staatsanleihen durch den Zinsanstieg wieder aufgehoben wurde.

Zusammenfassung für März

1. Themenzertifikat "Alpha AI Leaders"

Der Iran-Konflikt lastet auf den führenden KI-Unternehmen ebenso wie auf dem breiten Markt. Das AI-Leaders-Zertifikat verlor im März -6.0% (in EUR) und damit etwas mehr als der Nasdaq-100-ETF (-3.6% in EUR).

Auf Monatssicht konnte lediglich Lemonade antizyklisch um 10% zulegen, während alle anderen Portfoliotitel nachgaben. Relativ stabil zeigten sich unsere grösste Position Amazon (-1.9%), sowie Oracle (-3.2%) und SK Telecom (-5.2%). Sehr schwach entwickelten sich hingegen Bloom Energy (-23%), Micron (-17%), TSMC (-16%) und Meta (-16%).

Wir nutzen aktuell die schwachen Kurse, um neue vielversprechende Positionen in Aktien aufzubauen, die wir für 2026 als besonders aussichtsreich erachten. So haben wir erste Positionen in Coherent (Zulieferer für optische KI-Infrastruktur) und Fastly (aufstrebender AI-Cloud-Provider) aufgebaut. Reduziert haben wir unsere Position in Meta, da uns hier die zunehmenden regulatorischen Risiken/Klagen sowie die Entwicklung der Kundennutzung nicht mehr vollständig überzeugen.

Aktuell braucht es Geduld, bis unsere kompromisslose Ausrichtung auf Agentic AI wieder in die Gewinnzone dreht. Wir halten zudem weiterhin eine taktische Cash-Reserve von rund 8%, da unsere Risikomodelle eine angespannte Marktlage anzeigen. Wir bleiben fokussiert und setzen alles daran, die strukturellen Top-Performer der kommenden Monate im Portfolio zu halten.

2. Top 25 Equities Fonds

Unser Growth-Fonds, in dem wir gleichgewichtet in 25 führende Technologiewerte investieren, konnte sich im März der Korrektur nicht entziehen und gab in der EUR-Tranche -3.4% nach.

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 Amazon, Micron, Alphabet, Microsoft sowie ASML, AMD, Nvidia und Applied Materials. Neu haben wir mit Fastly, Vertiv und IBM weitere führende KI-Unternehmen 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.

Auch hier braucht es aktuell etwas Geduld, bis sich die durch die Iran-Situation eingetrübte Grosswetterlage wieder aufhellt. Wir halten zudem weiterhin eine taktische Cash-Reserve von rund 10%, da unsere Risikomodelle eine angespannte Marktlage anzeigen.

3. Global Value Leaders Fund

Der Global Value Leaders Fund musste im März ähnlich stark abgeben (-6.0%) wie der breite Markt.

Auf Monatssicht konnten insbesondere Ölwerte antizyklisch stark zulegen, darunter Diamondback Energy (+21%) und Halliburton (+10.5%). Auch Kroger (+6%) sowie Target (+1%) entwickelten sich positiv, während der Grossteil des Portfolios nachgab. Relativ stabil zeigten sich KLA (-1.2%), Salesforce (-3.2%) sowie T-Mobile (-3.2%). Sehr schwach entwickelten sich hingegen Barrick Mining (-24%), Lennar (-17%) sowie BHP (-16%).

Durch den laufenden Krieg im Iran bauen sich 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. Mit einer YTD-Performance von +5.5% (in EUR) zeigt sich der Sektor in diesem anspruchsvollen Marktumfeld robust und vergleichsweise immun gegenüber den starken Börsenschwankungen.

Zu den grössten Positionen zählen Cameco, Siemens Energy und Nordex. Unsere Aktienauswahl schlägt auch hier vergleichbare Produkte deutlich. Seit Auflage liegt das Zertifikat über 35% vor dem iShares Global Clean Energy ETF.

Für Anleger, die an Energieinvestments in den kommenden Jahren glauben, stellt dies einen attraktiven Depotbaustein dar.

#AIXTRON, #Alphabet, #AMD, #Amazon, #AppliedMaterials, #ASML, #BarrickMining, #BHP, #BloomEnergy, #Cameco, #Ciena, #Coherent, #DiamondbackEnergy, #Fastly, #GE Vernova, #Halliburton, #IBM, #Intel, #KLA, #Kroger, #LamResearch, #Lemonade, #Lennar, #Lumentum, #Meta, #Microsoft, #Micron, #Nordex, #Nvidia, #Oracle, #Salesforce, #Samsung, #SiemensEnergy, #SKHynix, #SKTelecom, #Target, #Tesla, #TMobile, #TSMC, #Vertiv

ISIN *	Name	Seit Start	CCY	Struktur	Strategie	Kurs	März	YTD 26	since Inception
Aktienfonds									
DE000A3DCBJ1	Top 25 Equities Fonds – R Tranche	Okt 22	USD	Fonds	Einzeltitle	136.42	-3.34%	-6.80%	36.42%
DE000A3DCBH5	Top 25 Equities Fonds – R Tranche	Okt 22	EUR	Fonds	Einzeltitle	118.82	-0.56%	-5.19%	18.82%
DE000A3D75Q6	Top 25 Equities Fonds – I Tranche	Okt 23	EUR	Fonds	Einzeltitle	117.57	-0.56%	-5.02%	17.57%
	BM: Invesco Nasdaq Equal Weight (USD/EUR -12.5%)							-3.51%	
DE000A3DV7C3	Global Value Leaders Fonds – USD	Feb 23	USD	Fonds	Einzeltitle	133.35	-6.10%	-2.27%	33.30%
DE000A3DV7D1	Global Value Leaders Fonds – EUR	Feb 23	EUR	Fonds	Einzeltitle	119.70	-3.93%	-0.72%	19.70%
	BM: MSCI World Value (USD/EUR -13.8%)							-1.40%	
DE000A40A4W7	Aramea Intelligence Fund – S Tranche	Dez 24	EUR	Fonds	Einzeltitle	97.96	-2.10%	-0.88%	-2.04%
DE000A40A4U1	Aramea Intelligence Fund – I Tranche	Dez 24	EUR	Fonds	Einzeltitle	97.59	-2.10%	-0.88%	-2.41%
DE000A40A4V9	Aramea Intelligence Fund – R Tranche	Dez 24	EUR	Fonds	Einzeltitle	96.69	-2.20%	-0.88%	-3.31%
	BM: iShares EUR Gov 7-10y							-1.20%	
Zertifikate									
DE000LS9SGD8	Alpha AI US Leverged	Mai 21	EUR	Zertifikat	Index Tracker	1440	-8.50%	-10.50%	44.40%
	BM: S&P 500/Nasdaq 100 (in €)							-6.50%	54.50%
DE000LS9QPW3	Alpha AI Sustainable	Jul 20	EUR	Zertifikat	Einzeltitle	1450	-7.30%	5.50%	5.90%
	BM: iShares Global Clean Energy ETF							7.50%	-31.00%
DE000LS9UEP3	Alpha AI Leaders	Jun 23	EUR	Zertifikat	Einzeltitle	2420	-6.00%	-9.70%	142.30%
	BM: Nasdaq 100 (in €)							-4.50%	75.00%
* Fonds und Zertifikate Performance nach Gebühren.									per 27.03.2026

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
-3.34%	-6.59%	-8.27%	-6.8%	36.42%	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
-6.10%	-2.11%	1.91%	-2.27%	33.35%	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
-6.03%	-9.99%	-10.54%	-9.72%	142.30%	37.20%	73.39%	12.82%

KI-News zum Markt

Da aktuell keine neuen Quartalsergebnisse der führenden KI-Unternehmen vorliegen, fassen wir die wichtigsten Entwicklungen im KI-Sektor kompakt zusammen. Drei zentrale Ereignisse stehen derzeit im Fokus der Anleger: die NVIDIA GTC 2026, das „Terafab“-Announcement von Elon Musk sowie die zunehmende Dynamik im Wettbewerb zwischen OpenAI und Anthropic.

Im Folgenden geben wir eine aktualisierte Einordnung:

❖ NVIDIA: Vom Chip-Hersteller zum Betriebssystem der physischen Welt

Die Aussagen von Jensen Huang auf der GTC 2026 unterstreichen die strategische Dimension der aktuellen Entwicklung. NVIDIA adressiert längst nicht mehr nur den klassischen Halbleitermarkt, sondern positioniert sich zunehmend als zentrale Infrastruktur für eine neue Ära der „Physical AI“.

Das Umsatzziel von bis zu USD 1 Billion bis 2027 erscheint auf den ersten Blick ambitioniert, ist jedoch durch eine strukturell außergewöhnlich hohe Nachfrage untermauert. Der entscheidende Engpass liegt dabei nicht auf der Nachfrageseite, sondern in der Produktionskapazität – insbesondere bei TSMC.

NVIDIA entwickelt sich damit vom Technologieanbieter zum infrastrukturellen Rückgrat der globalen KI-Ökonomie – vergleichbar mit Microsoft im PC-Zeitalter oder Google im Internet-Zeitalter, jedoch mit deutlich größerer Skalierung.

❖ Anthropic vs. OpenAI: Verschiebung in Richtung Enterprise-KI

Parallel zeigt sich eine klare Machtverschiebung innerhalb des KI-Ökosystems. Anthropic konnte seinen Marktanteil im Enterprise-Segment signifikant ausbauen, während OpenAI an relativer Dynamik verliert.

Die Ursache liegt in der strategischen Ausrichtung:

- OpenAI fokussierte sich stark auf den Consumer-Markt
- Anthropic konzentrierte sich konsequent auf Enterprise-Anwendungen

Diese Entwicklung bestätigt eine zentrale These von Private Alpha:

Der wirtschaftliche Wert von KI entsteht primär im B2B-Segment, nicht im Consumer-Bereich.

Wir haben das Anthropic-Ökosystem entsprechend frühzeitig in unseren Strategien positioniert.

❖ Vertikale Integration: Elon Musk verschärft den Infrastruktur-Wettbewerb

Elon Musk treibt die vertikale Integration der KI-Wertschöpfungskette konsequent voran. Mit der geplanten „Terafab“ adressiert Tesla gezielt den größten Engpass der Branche: die Halbleiterproduktion.

Eine erfolgreiche Skalierung dieser Produktionskapazitäten in den USA hätte weitreichende geopolitische Implikationen – insbesondere im Hinblick auf die Abhängigkeit von Taiwan.

Für Investoren wird damit zunehmend klar:

Die Kontrolle über kritische Infrastruktur ist der zentrale strategische Erfolgsfaktor im KI-Zeitalter.

❖ Private Alpha Fazit

Die aktuellen Entwicklungen sind kein kurzfristiger Hype, sondern Ausdruck eines tiefgreifenden strukturellen Wandels:

- KI entwickelt sich zur dominierenden Basistechnologie der globalen Wirtschaft
- Infrastruktur (Chips, Energie, Rechenzentren) wird zum zentralen Engpassfaktor
- Wertschöpfung verlagert sich zunehmend in Richtung Enterprise-Anwendungen
- ganze Industrien – inklusive Arbeitsmärkte – werden strukturell transformiert

Für Investoren bedeutet das:

Der KI-Superzyklus steht nicht am Ende – sondern am Beginn seiner exponentiellen Phase.

#nvidia #tsmc #openai #anthropic #tesla #sktelecom #amazon #microsoft

AI-OPTICS: ein stiller Gewinner des AI-Booms

Die vier Unternehmen – **Ciena**, **Lumentum**, **Aixtron** und **Coherent** – bilden das technologische Rückgrat der modernen **KI-Infrastruktur**. Während Firmen wie Nvidia das „Gehirn“ (die GPUs) liefern, bauen diese vier Firmen die „**Nervengbahnen**“ (die optischen Verbindungen), damit Daten mit Lichtgeschwindigkeit zwischen diesen Gehirnen fließen können.

❖ Ciena: Das Herzstück der KI-Vernetzung (BUY, upgraded)

Ciena hat am 5. März 2026 bewiesen, dass sie die unangefochtene Nummer 1 bei Hochgeschwindigkeits-Konnektivität sind. Der Umsatzsprung von 33% ist laut unserem Experten ein klares Signal: Hyperscaler wie Google und Meta rüsten ihre Rechenzentren nicht nur mit GPUs auf, sondern müssen die Netzwerkkapazität massiv ausweiten, um „Engpässe“ zu vermeiden. Die Erhöhung der Jahresprognose auf bis zu 6,3 Milliarden Dollar zeigt, dass der Auftragsbestand (7 Mrd. \$) stabil in Cashflow umgemünzt wird.

❖ Lumentum: Der Nvidia-Turbo (BUY, new)

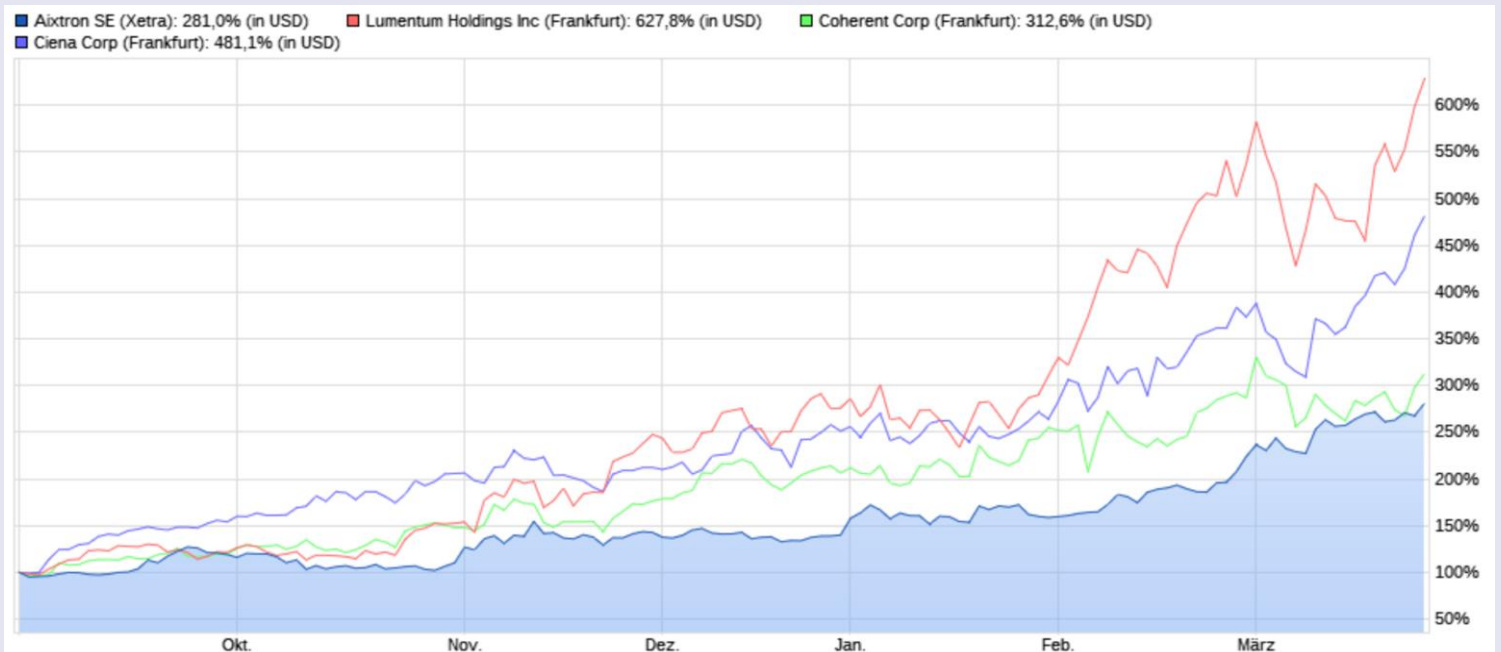
Lumentum ist derzeit der „High-Flyer“ der Gruppe. Der massive Kurssprung im März 2026 wurde durch die Nachricht befeuert, dass Nvidia zwei Milliarden Dollar investiert, um sich Kapazitäten für komplexe Laser-Komponenten zu sichern. Rosenblatt-Analysten haben ihr Kursziel daraufhin auf astronomische **900 \$** angehoben. Für unseren Experten ist Lumentum das Paradebeispiel für einen „Schaufelverkäufer“, der durch exklusive Partnerschaften seinen technologischen Burggraben zementiert.

❖ Aixtron: Der europäische Effizienz-Play (BUY, unchanged)

Aixtron durchlief Ende 2025 eine schwierige Phase, doch 2026 deutet sich die Wende an. Während das klassische Halbleitergeschäft flach blieb, sieht Jefferies massives Potenzial in der Optoelektronik für KI-Rechenzentren. Unser Experte hebt hervor, dass Aixtron mit seinen MOCVD-Anlagen fast ein Monopol bei Galliumnitrid-Anwendungen besitzt. Der Fokus auf die 800V-Gleichstrom-Architektur für die nächste Nvidia-Generation könnte Aixtron im zweiten Halbjahr 2026 zum Star des TecDAX machen.

❖ Coherent: Qualität unter neuer Führung (BUY, new)

Seit Jim Anderson (ehemals Lattice) das Ruder übernommen hat, fokussiert sich Coherent radikal auf Profitabilität. Der Umsatzanteil des Datacenter-Segments liegt nun bei über 70%. Laut unserem KI-Experten ist Coherent besonders stark bei den kommenden **1,6T-Transceivern**, die für die Skalierung von KI-Modellen ab 2027 essenziell werden. Trotz einer ambitionierten Bewertung bleibt Coherent ein qualitativ hochwertiges Basisinvestment für den optischen Sektor.



❖ FAZIT:

Alle vier Firmen sind im KI-Leaders Universum vertreten, wobei einzelne Titel neu in den Top 25 Equities Fonds und das Alpha AI Leaders Zertifikat integriert wurden.

#ciena #lumentum #aixtron #coherent

26.03.2026

Rank	Name	ISIN	Trend Score	Gross Margin	EV/Sales	Rule of 40	Overall
1  1	Lumentum Holdings Inc	US55024U1097	99.96%			***	6
2  3	Ciena Corp	US1717793095	99.36%		*	*	5
3  2	SK Hynix Inc	KR7000660001	98.72%	*	-	***	7
4  6	Western Digital Corporation	US9581021055	98.68%		*		4
5  4	Texas Pacific Land Trust	US88262P1021	98.40%	***	-	***	9
6  7	Teradyne Inc	US8807701029	97.44%	*			4
7  5	Micron Technology Inc	US5951121038	96.80%	*	**	***	9
8  10	CF Industries Holdings Inc	US1252691001	96.76%		***	*	7
9  8	Vertiv Holdings Co	US92537N1081	96.64%		**	**	7
10  13	Delta Electronics Inc	TW0002308004	95.76%		*	**	6
11  17	Eni S.p.A.	IT0003132476	95.44%		***	***	9
12  9	Keysight Technologies Inc	US49338L1035	95.40%	*	**		6
13  14	TechnipFMC PLC	GB00BDSFG982	94.48%		***		6
14  11	Comfort Systems USA Inc	US1999081045	94.48%		***	*	7
15  16	Permian Resources Corporation	US71424F1057	94.44%		***	***	9
16  12	Corning Incorporated	US2193501051	94.20%		***		6
17  19	Ovintiv Inc	US69047Q1022	94.16%		***		6
18  20	Seagate Technology PLC	IE00BKVD2N49	93.84%			*	4
19  15	Kongsberg Gruppen ASA	NO0013536151	92.32%	-	***	*	7
20  26	ConocoPhillips	US20825C1045	91.24%		***		6

Rank	Name	ISIN	TS	GM	EV/S	R40	O
21  31	Aker BP ASA	NO0010345853	91.20%	*	***	***	10
22  32	Devon Energy Corporation	US25179M1036	91.16%		***		6
23  18	Bloom Energy Corp	US0937121079	89.76%			*	3
24  40	Coterra Energy Inc	US1270971039	89.00%		***	***	8
25  23	VAT Group AG	CH0311864901	88.12%			***	5
26  34	Lam Research Corp	US5128073062	87.96%			***	5
27  24	HOCHTIEF Aktiengesellschaft	DE0006070006	87.92%		***		5
28  29	Bunge Limited	CH1300646267	87.60%		***		5
29  21	Revolution Medicines Inc	US76155X1000	87.44%		-	***	5
30  54	Nextrackr Inc. Class A Comm...	US65290E1010	87.16%		***	**	7
31  30	MACOM Technology Solutions...	US55405Y1001	87.08%			*	3
32  28	Quanta Services Inc	US74762E1029	86.60%		***		5
33  39	Ubiquiti Networks Inc	US90353W1036	85.20%			***	5
34  44	Diamondback Energy Inc	US25278X1090	85.20%		***	*	6
35  33	EXACT Sciences Corporation	US30063P1057	85.12%	**	***		7
36  71	Antero Resources Corp	US03674X1063	84.88%		*	***	6
37  35	New York Times Company	US6501111073	84.84%				2
38  52	BE Semiconductor Industries NV	NL0012866412	84.76%	*			3
39  68	Cheniere Energy Inc	US16411R2085	84.00%		***	**	7
40  -	Taiwan Semiconductor Manufa...	TW0002330008	83.24%	*	*	***	7

Rank	Name	ISIN	TS	GM	EV/S	R40	O
41  -	AXIA Energia	US15234Q2075	82.48%		***		5
42  27	Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	82.44%		***		5
43  25	Woodward Inc	US9807451037	82.00%		***		5
44  56	Cheniere Energy Partners LP	US16411Q1013	81.64%		***	**	7
45  38	Astellas Pharma Inc.	JP3942400007	81.56%	***	***		8
46  73	Hapag Lloyd AG	DE000HLAG475	79.80%		***		4
47  42	ASML Holding N.V.	NL0010273215	79.76%			***	4
48  36	RBC Bearings Incorporated	US75524B1044	79.36%		**		3
49  49	Kinder Morgan Inc	US49456B1017	79.08%		***		4
50  45	Tele2 AB (publ)	SE0005190220	78.84%		***		4
51  47	Tele2 AB (publ)	SE0005190238	78.80%		***	*	5
52  66	ONEOK Inc	US6826801036	78.80%		***	***	7
53  37	Ipsen SA	FR0010259150	77.44%	**	***	*	7
54  -	Airtel Africa Plc	GB00BKDRYJ47	77.04%	**	***	***	9
55  113	Dell Technologies Inc	US24703L2025	76.64%		***		4
56  22	Boliden AB	SE0020050417	76.20%		***		4
57  77	Lattice Semiconductor Corpora...	US5184151042	74.84%	**			3
58  51	Confluent Inc	US20717M1036	74.76%	**	**		5
59  92	EQT Corporation	US26884L1098	74.72%		***	***	7
60  43	ASM International NV	NL0000334118	74.52%		-		1

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.



26.03.2026

Rank	Name	ISIN	Trend Score	PE Ratio	Div Yield	Debt Ratio	Overall
1 ▲ 2	LyondellBasell Industries NV	USN537451007	99.40%		***		6
2 ▼ 1	Hyundai Motor Co. Ltd.	KR7005380001	99.24%	**	*	-	6
3 ▲ 5	Neste Oil Oyj	FI0009013296	99.04%				3
4 ▲ 10	Equinor ASA	NO0010096985	98.72%	*		***	7
5 ▼ 4	Dow Inc	US2605571031	98.52%	***	***		9
6 ■ 6	Repsol S.A.	ES0173516115	98.44%	***	*	**	9
7 ▲ 8	Woodside Energy Group Ltd	US9802283088	97.20%	***	**	***	11
8 ▼ 7	Petróleo Brasileiro S.A. - Petrobras	US71654V1017	97.08%	***	***	***	12
9 ▲ 13	Eni S.p.A.	IT0003132476	96.28%	**	***	***	11
10 ▲ 12	Permian Resources Corporation	US71424F1057	95.48%	**	*	***	9
11 ▲ 15	Ovintiv Inc	US69047Q1022	95.20%	**		**	7
12 ▲ 17	Eni SpA ADR	US26874R1086	95.16%		*	***	7
13 ▲ 19	Suncor Energy Inc	CA8672241079	93.96%	*	*	***	8
14 ▲ 22	Occidental Petroleum Corporation	US6745991058	93.88%			***	6
15 ▼ 14	Nokia Oyj	FI0009000681	93.52%			***	6
16 ▲ 18	Valero Energy Corporation	US91913Y1001	93.16%			***	6
17 ▲ 24	TotalEnergies SE	FR0000120271	92.72%	**	**	***	10
18 □ -	Yara International ASA	NO0010208051	92.72%	***		-	6
19 ▲ 23	Cenovus Energy Inc	CA15135U1093	92.32%	*	*	***	8
20 ▼ 16	Panasonic Corp	JP3866800000	92.16%			***	6

Rank	Name	ISIN	TS	P/E	DY	DR	O
21 ▲ 28	Aker BP ASA	NO0010345853	92.08%	*	*	**	7
22 ▼ 11	Samsung SDI	KR7006400006	92.08%	***		-	6
23 ▲ 30	Devon Energy Corporation	US25179M1036	91.40%	**	*	***	9
24 ▲ 42	Coterra Energy Inc	US1270971039	89.28%	*		***	6
25 ▲ 38	Phillips 66	US7185461040	88.36%		*	**	5
26 ▼ 9	Alcoa Corp	US0138721065	87.88%	**		***	7
27 □ -	HOCHTIEF Aktiengesellschaft	DE0006070006	87.84%			***	5
28 ▲ 29	Bunge Limited	CH1300646267	87.52%	*			3
29 □ -	ACS Actividades de Construcci...	ES0167050915	87.04%			***	5
30 ▲ 46	Galp Energia SGPS S.A.	PTGAL0AM0009	86.96%	**		-	4
31 ▲ 45	Chevron Corp	US1667641005	86.72%		*	***	6
32 ▲ 62	BP PLC	GB0007980591	86.56%	**	**	***	9
33 ▲ 36	Halliburton Company	US4062161017	86.44%	**		***	7
34 ▲ 39	RWE AG	DE0007037129	86.40%		*	***	6
35 ▲ 54	Marathon Petroleum Corp	US56585A1025	85.92%			**	4
36 ▼ 33	Woolworths Group Ltd	AU000000WOW2	85.44%		*		3
37 ▲ 58	Shell plc	GB00BP6MXD84	85.28%	**	**	***	9
38 ▲ 52	Diamondback Energy Inc	US25278X1090	84.72%	*	*	**	6
39 ▼ 31	Nutrien Ltd	CA67077M1086	84.52%	*		**	5
40 ▲ 66	Antero Resources Corp	US03674X1063	84.00%			**	4

Rank	Name	ISIN	TS	P/E	DY	DR	O
41 ▼ 27	FedEx Corporation	US31428X1063	83.88%	*		**	5
42 ▼ 37	Engie S.A.	FR0010208488	83.08%	**	*	*	6
43 ▲ 79	EPAM Systems Inc	US29414B1044	82.88%	***		***	8
44 ▲ 50	A.P. Møller - Mærsk A/S	DK0010244508	82.64%	**		***	7
45 ▼ 40	Plains All American Pipeline LP	US7265031051	82.40%	**	***	**	9
46 ▲ 61	OMV Aktiengesellschaft	AT0000743059	82.24%	***	***	-	8
47 □ -	AXIA Energia	US15234Q2075	81.52%		***		5
48 ▼ 44	Astellas Pharma Inc.	JP3942400007	81.00%	**	*	***	8
49 ▼ 48	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JP3463000004	80.44%		*	*	4
50 ▼ 43	Verizon Communications Inc	US92343V1044	80.40%	***	**	*	8
51 ▲ 63	Hapag Lloyd AG	DE000HLA475	80.36%	*	**	***	8
52 ▲ 59	Telefonaktiebolaget LM Ericss...	SE0000108656	80.00%	**	*	***	8
53 ▼ 34	Huntington Ingalls Industries Inc	US4464131063	79.84%			***	4
54 ▼ 47	Edison International	US2810201077	79.52%	***	**		6
55 □ -	A.P. Møller - Mærsk A/S	DK0010244425	78.96%	***		***	7
56 ▲ 60	Telefonaktiebolaget LM Ericss...	SE0000108649	78.84%	**	*	***	7
57 ▲ 64	ONEOK Inc	US6826801036	78.60%	*	*		3
58 ▼ 49	Norsk Hydro ASA	NO0005052605	77.72%	*	**	***	7
59 ▼ 20	Boliden AB	SE0020050417	77.64%	*		***	5
60 ▼ 55	Orange S.A.	FR0000133308	77.56%		**	***	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.



26.03.2026

Rank	Name	ISIN	Trend Score	Gross Margin	EV/Sales	Rule of 40	Overall
1	PyroGenesis Canada Inc.	CA74734T1049	99.96%				3
2	Moderna Inc	US60770K1079	99.20%		-		3
3	Elbit Systems Ltd	IL0010811243	99.04%		***		6
4	Accolade, Inc.	US00437E1029	98.92%	-	-	-	3
5	Iovance Biotherapeutics Inc	US4622601007	98.52%	***	***		9
6	Teradyne Inc	US8807701029	98.44%	*			4
7	5N Plus Inc.	CA33833X1015	98.36%		***	**	8
8	Desktop Metal Inc	US25058X3035	97.93%	-	-	-	3
9	Iridium Communications Inc	US46269C1027	97.60%	*	*		5
10	Allegheny Technologies Incorporated	US01741R1023	97.16%		***		6
11	Kennametal Inc	US4891701009	96.32%		***		6
12	Twist Bioscience Corp	US90184D1000	96.20%		***		6
13	EXACT Sciences Corporation	US30063P1057	95.68%	**	***		8
14	Moog Inc	US6153942023	95.40%		***		6
15	Lockheed Martin Corporation	US5398301094	94.96%		***		6
16	Carpenter Technology Corporation	US1442851036	94.52%		***		6
17	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JP3463000004	94.52%	*	***		7
18	Caterpillar Inc	US1491231015	93.68%		***		6
19	FARO Technologies Inc	US3116421021	92.96%	-	-	-	3
20	L3Harris Technologies Inc	US5024311095	92.88%		***		6

Rank	Name	ISIN	TS	GM	EV/S	R40	O
21	Koninklijke Ahold Delhaize NV	NL0011794037	92.68%		***		6
22	Komatsu Ltd.	JP3304200003	92.16%		***		6
23	Bristol-Myers Squibb Company	US1101221083	91.92%	**	***		8
24	Deere & Company	US2441991054	91.92%		***		6
25	Sandvik AB	SE0000667891	91.56%		***		6
26	Nikkon Holdings Co Ltd	JP3709600005	91.44%		***		6
27	Align Technology Inc	US0162551016	91.08%	**	***		8
28	Dupont De Nemours Inc	US26614N1028	90.16%		***		6
29	Novartis AG	CH0012005267	90.04%	***	***		9
30	Teledyne Technologies Incorp...	US8793601050	89.88%		***		5
31	10X Genomics Inc	US88025U1097	88.80%	**	-		4
32	Honeywell International Inc	US4385161066	88.68%		***		5
33	Kaiser Aluminum Corporation	US4830077040	87.88%		***		5
34	Cameco Corp	CA13321L1085	87.52%			*	3
35	Garmin Ltd	CH0114405324	87.00%	*			3
36	Pfizer Inc	US7170811035	86.68%	**	***		7
37	Hexcel Corporation	US4282911084	86.52%		***		5
38	Eastman Chemical Company	US2774321002	86.24%		***		5
39	Regeneron Pharmaceuticals Inc	US75886F1075	85.52%	***			5
40	Cloudflare Inc	US18915M1071	85.36%	**		*	5

Rank	Name	ISIN	TS	GM	EV/S	R40	O
41	PACCAR Inc	US6937181088	84.88%		***		5
42	Proto Labs Inc	US7437131094	84.68%		***		5
43	Voestalpine AG	AT0000937503	84.68%		-		2
44	Renishaw PLC	GB0007323586	84.44%		***		5
45	Toray Industries Inc.	JP3621000003	83.68%		***		5
46	Vertex Pharmaceuticals Inc	US92532F1003	83.28%	***			5
47	Ametek Inc	US0311001004	83.08%		***		5
48	Twilio Inc	US90138F1021	82.76%		***		5
49	Lincoln Electric Holdings Inc	US5339001068	81.68%		***		5
50	Alphabet Inc Class A	US02079K3059	81.60%	*	**		5
51	Evonik Industries AG	DE000EVNK013	81.32%		***		5
52	BYD Co Ltd ADR	US05606L1008	80.96%		***		5
53	Roche Holding AG	CH0012032113	80.76%	**	***		7
54	SGL Carbon SE	DE0007235301	80.08%		***		5
55	Avient Corp	US05368V1061	79.28%		***		4
56	Thales S.A.	FR0000121329	79.00%		***		4
57	United Parcel Service Inc	US9113121068	78.92%		***		4
58	POET Technologies Inc	CA73044W3021	78.84%		-		1
59	CareDx Inc	US14167L1035	77.96%	**	*		4
60	Intercontinental Exchange Inc	US45866F1049	77.36%	*	**	*	5

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.



26.03.2026

Rank	Name	ISIN	Trend Score	Gross Margin	EV/Sales	Rule of 40	Overall
1	Fastly, Inc. Class A Common Stock	US31188V1008	100.00%	*	***		7
2	Lumentum Holdings Inc	US55024U1097	99.60%			***	6
3	AIXTRON SE	DE000A0WMPJ6	99.00%		-		3
4	Ciena Corp	US1717793095	98.76%		*	*	5
5	Viavi Solutions Inc	US9255501051	98.44%	*	***		7
6	DigitalOcean Holdings Inc	US25402D1028	97.68%	*	*		5
7	Western Digital Corporation	US9581021055	97.68%		*		4
8	Micron Technology Inc	US5951121038	96.88%	*	**	***	9
9	Teradyne Inc	US8807701029	96.88%	*			4
10	Vertiv Holdings Co	US92537N1081	96.52%		**	**	7
11	Corning Incorporated	US2193501051	95.56%		***		6
12	Camtek Ltd	IL0010952641	95.08%			-	3
13	Applied Materials Inc	US0382221051	94.84%		*		4
14	Nokia Oyj	FI0009000681	94.80%		***		6
15	Butterfly Network Inc	US1241551027	94.72%		-		3
16	Bloom Energy Corp	US0937121079	94.00%			*	4
17	Lam Research Corp	US5128073062	93.76%			***	6
18	Equinix Inc	US29444U7000	92.24%		*		4
19	Dell Technologies Inc	US24703L2025	92.20%		***		6
20	Lattice Semiconductor Corporation	US5184151042	91.64%	**			5

Rank	Name	ISIN	TS	GM	EV/S	R40	O
21	ASML Holding N.V.	NL0010273215	91.52%			***	6
22	KLA Corporation	US4824801009	91.44%	*		***	7
23	Fabrinet	KYG3323L1005	91.04%		***		6
24	Cognex Corporation	US1924221039	90.80%	**			5
25	Amkor Technology Inc	US0316521006	90.80%		***		6
26	Nebius Group N.V.	NL0009805522	90.56%	**			5
27	Energysys	US29275Y1029	90.24%		***		6
28	Jabil Circuit Inc	US4663131039	89.76%		***		5
29	Intel Corporation	US4581401001	89.40%		***		5
30	Analog Devices Inc	US0326541051	89.08%	*		***	6
31	Iron Mountain Incorporated	US46284V1017	88.08%	*	***		6
32	Marvell Technology Group Ltd	US5738741041	87.44%		**	***	7
33	Monolithic Power Systems Inc	US6098391054	87.08%	*		***	6
34	Cloudflare Inc	US18915M1071	86.88%	**		*	5
35	Cisco Systems Inc	US17275R1023	86.68%	*	***		6
36	Texas Instruments Incorporated	US8825081040	85.84%	*			3
37	Alphabet Inc Class A	US02079K3059	85.60%	*	**		5
38	Eaton Corporation PLC	IE00B8KQN827	85.20%		***		5
39	Arista Networks	US0404132054	83.84%	*		***	6
40	GFT Technologies SE	DE0005800601	83.36%		***		5

Rank	Name	ISIN	TS	GM	EV/S	R40	O
41	NVIDIA Corporation	US67066G1040	83.24%	**		***	7
42	Hewlett Packard Enterprise Co	US42824C1099	82.92%		***		5
43	Amphenol Corporation	US0320951017	82.56%		***	***	8
44	Apple Inc	US0378331005	82.52%		**		4
45	Arm Holdings plc American De...	US0420682058	80.80%	***	-	**	7
46	Rockwell Automation Inc	US7739031091	80.72%		***		5
47	Rambus Inc	US7509171069	80.28%	***		***	8
48	Advanced Micro Devices Inc	US0079031078	80.16%		**	***	7
49	Synopsys Inc	US8716071076	80.04%	***	**	***	10
50	Broadcom Inc	US11135F1012	79.20%	**		***	6
51	Amazon.com Inc	US0231351067	79.16%		***		4
52	Intuitive Surgical Inc	US46120E6023	79.12%	**		**	5
53	Netflix Inc	US64110L1061	78.96%		**		3
54	Lemonade Inc	US52567D1072	78.92%		***		4
55	NetApp Inc	US64110D1046	78.64%	**	***		6
56	Applied Digital Corporation	US0381692070	78.36%				1
57	Meta Platforms Inc.	US30303M1027	76.92%	***	***	**	9
58	Baidu Inc ADR	US0567521085	76.68%		***		4
59	Palantir Technologies Inc.	US69608A1088	76.36%	***	-	***	7
60	SentinelOne Inc	US81730H1095	75.68%	**	-		3

DISCLAIMER

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

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



Disclaimer:

Herausgeber und Aboverwaltung:

Private Alpha Switzerland AG • 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.