

KI-Marktausblick März

by CaesarDPT

Intelligence Crisis



INHALTSVERZEICHNIS

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

Liebe Leserinnen und Leser,

Nach einem aussergewöhnlich starken Januar setzte im Februar eine ausgeprägte Rotation innerhalb der Aktienmärkte ein. Besonders Growth-, Technologie- und Softwaretitel gerieten unter Druck, während Value- und defensive Sektoren weltweit signifikant zulegen konnten. Die Intensität dieser Verschiebung macht den Februar aus unserer Sicht zu einem der stärksten Sektorrotations-Monate der letzten Jahren.

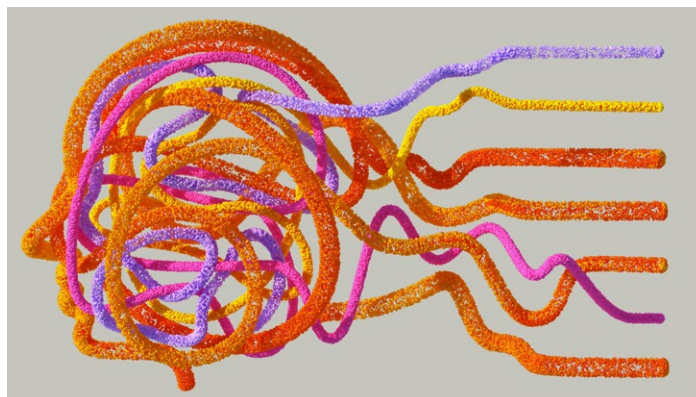
Februar-Performance der führenden Indizes

• S&P 500	-1.0%
• Nasdaq 100	-3.5%
• SMI	+5.2%
• DAX	+1.5%
• Stoxx 50	+1.6%
• Nikkei	+10.2%

Auf Indexebene wirkte der Markt – gemessen am S&P 500 als globalem Leitindex – vergleichsweise stabil. Mit rund -1% verlief der Monat relativ emotionslos.

Ein Blick unter die "Motorhaube" zeigt jedoch ein völlig anderes Bild: Der Technologiesektor wurde massiv durchgeschüttelt, Software-Aktien erlebten einen regelrechten Meltdown, während defensive Sektoren wie Utilities und Consumer Staples deutliche Kapitalzuflüsse verzeichneten. In unserem Monatsausblick für März 2026 richten wir daher einen besonders fokussierten Blick auf sämtliche relevanten **CaesarDPT-Indikatoren** – von Sektor-Momentum über Makro-Cluster bis hin zu Risiko- und Liquiditätsregimen – und leiten daraus wie gewohnt ein präzises, datenbasiertes Gesamtfazit ab.

Im Expertenkommentar setzen wir uns mit einer vielbeachteten Research-Studie von Citrini Research auseinander, veröffentlicht am 22. Februar



© Google DeepMind/pexels

2026: **"The 2028 Global Intelligence Crisis"**. Die Studie hat innerhalb kürzester Zeit globale Aufmerksamkeit erlangt und wurde breit in sozialen Medien diskutiert. Wir fassen die Kernaussagen kompakt zusammen – und beziehen klar Stellung. Die AI-Disruption, vor der wir bereits Ende Januar in unserem letzten Ausblick gewarnt haben, hat sich weiter beschleunigt. Mit nahezu zehn Jahren Erfahrung im KI-Investmentbereich ordnen wir diese Entwicklungen strategisch ein – mit dem Ziel, Sie und Ihre Kunden auch in dieser anspruchsvollen Marktpphase fundiert und kompromisslos transparent zu begleiten.

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

Geopolitisches Update – Iran Konflikt

Die am Samstag gestartete Eskalation im Iran erfolgte nach Redaktionsschluss (Freitag, 15.00 Uhr) und konnte daher in diesem Monatsausblick nicht mehr berücksichtigt werden.

Sollte sich die geopolitische Lage verschärfen, werden wir Sie zeitnah mit einem Sonderupdate informieren – sobald uns eine belastbare Datengrundlage vorliegt und eine valide Einordnung durch unsere Modelle möglich ist.

— **Ihr Private-Alpha-Team**

KI-Ausblick März

Unsere nur leicht positive Renditeerwartung für den Februar gestützt auf unseren **Metallpreis-Indikator** sowie das niedrige Marktrisiko hat sich nur teilweise bestätigt. Der breite US-Markt steht immer noch sehr nahe am Allzeithoch legte aber im Februar in eine volatile Seitwärtsphase um. Der Nasdaq 100 erleidete einen Rücksetzer. Blicken wir nun zum Start in den März 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 steigt in den letzten Wochen leicht aber kontinuierlich leicht an (siehe blaue Kurve). Unsere KI-Analyse zeigt daher intuitiv verständlich ein minimalst eingetrübtes Bild mit einer erwarteten Rendite von **-0.02% für den kommenden Monat** (siehe grüner Punkt in Chart 1).

CaesarDPT: Mustervorkommnisse & Musterverteilung, Credit Spread (OAS)

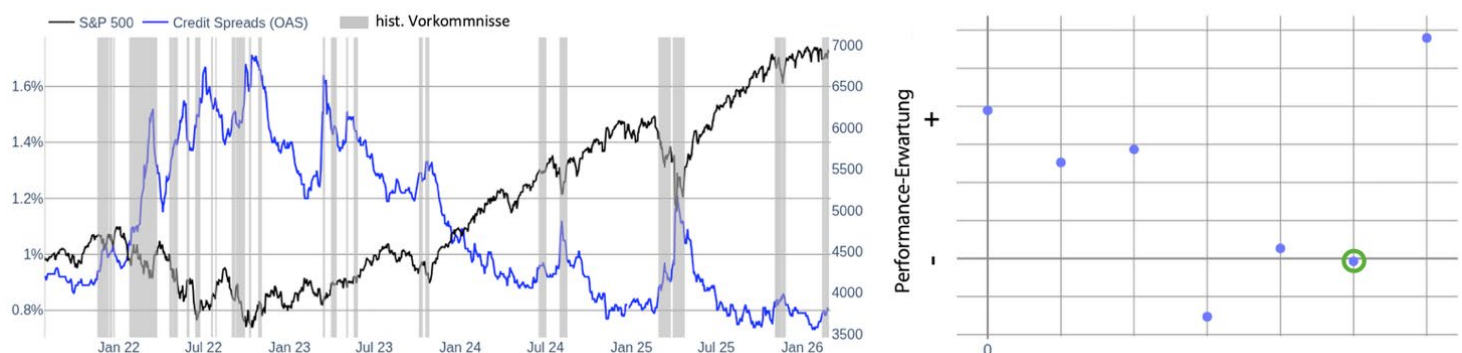


Chart 1: DPT-Analyse des Monats, eigene Grafik, 30.01.2026



CaesarDPT US-Macro-Compass

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

Unsere CaesarDPT-Plattform analysiert dabei nicht nur die Konsensschätzungen und die tatsächlich veröffentlichten Daten, sondern auch die unmittelbare Marktreaktion – gemessen am S&P 500. Auf dieser Datengrundlage modellieren wir statistische Szenarien, die zeigen, wie sich der Markt in den folgenden bis zu 20 Handelstagen historisch entwickelt hatte.

Fazit:

Unser selbstentwickelter US Macro Compass prognostiziert für den breiten US-Markt im März wie bereits im Vormonat eine erwartete Performance von nur +0.1%. Gestützt wird diese knapp moderat 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.



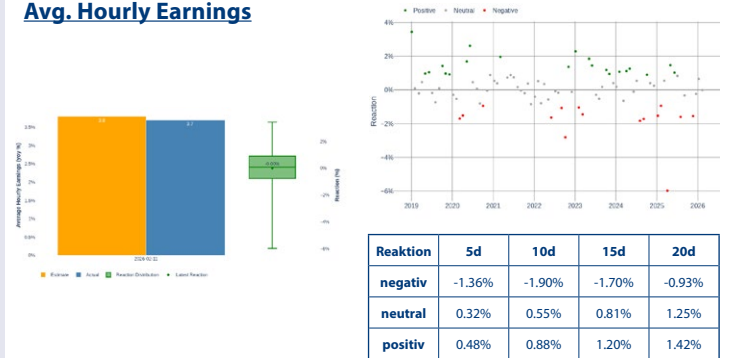
Im **Private Alpha US Macro Compass** überwachen wir kontinuierlich acht zentrale US-Makroindikatoren.*

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.

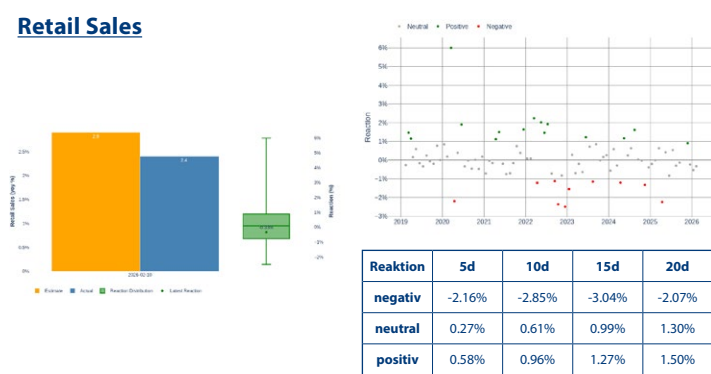
Initial Jobless Claims



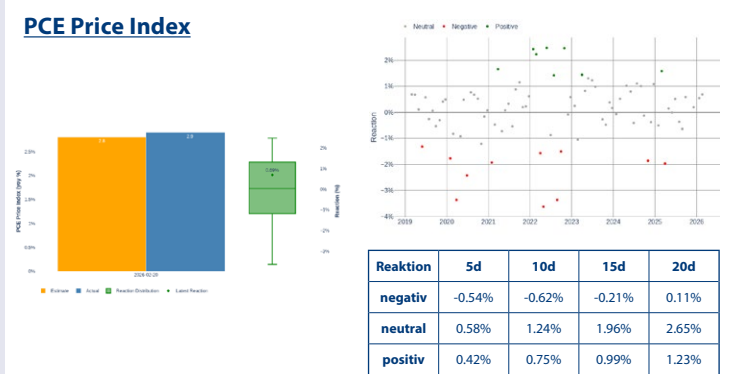
Avg. Hourly Earnings



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 26.02.2026. Erwartet wurden 210'000 effektiv gemeldet wurden 212'000. Der Markt reagierte auf dies Nachricht neutral. Historisch ist dies ein positives Signal mit einer Monatsrendite von 1.27%.
- Die letzten Daten zu den **Avg. Hourly Earnings** kamen am 11.02.2026. Erwartet wurden +3.8%, effektiv gemeldet wurden +3.7%. Der Markt reagierte auf dies Nachricht neutral. Historisch ist dies ein neutrales Signal mit einer Monatsrendite von 1.42%.
- Die letzten Daten zu den **Retail Sales** kamen am 10.02.2026. Erwartet wurden +2.9% effektiv gemeldet wurden +2.4%. Der Markt reagierte auf dies Nachricht neutral. Historisch ist dies ein positives Signal mit einer Monatsrendite von 1.50%.
- Die letzten Daten zu den **PCE Price Index** kamen am 20.02.2026. Erwartet wurden 2.8% effektiv gemeldet wurden 2.9%. Der Markt reagierte auf dies Nachricht neutral. Historisch ist dies ein positives Signal mit einer Monatsrendite von 1.50%.

Fazit:

Basierend auf den aktuellen Marktreaktionen auf die Veränderungen unserer beobachteten Indikatoren ergibt sich für die Nächsten 20 Handelstage eine erwartete (historische) Performance von +0.06%.

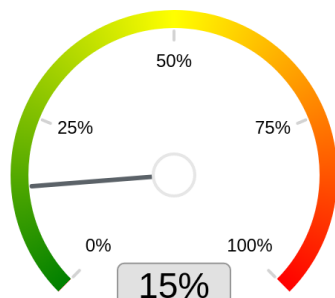
Zum Vergleich: Die durchschnittliche 20-Tages-Rendite des S&P 500 seit 2019 liegt bei +1.22%

Kalender nächste Woche:

- 05.03.2026 – Initial Jobless Claims
- 06.03.2026 – Unemployment Rate
- 11.03.2026 – Inflation Rate

27.02.2026

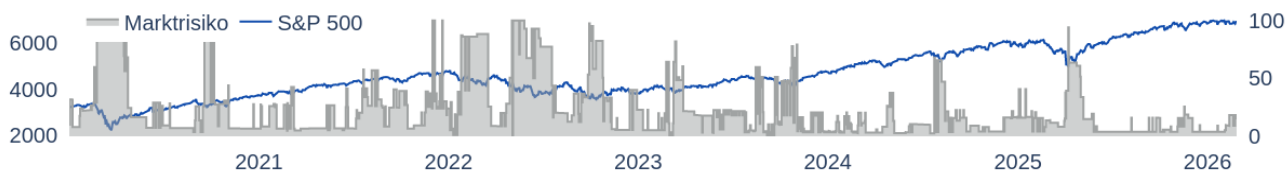
Marktrisiko im US-Markt



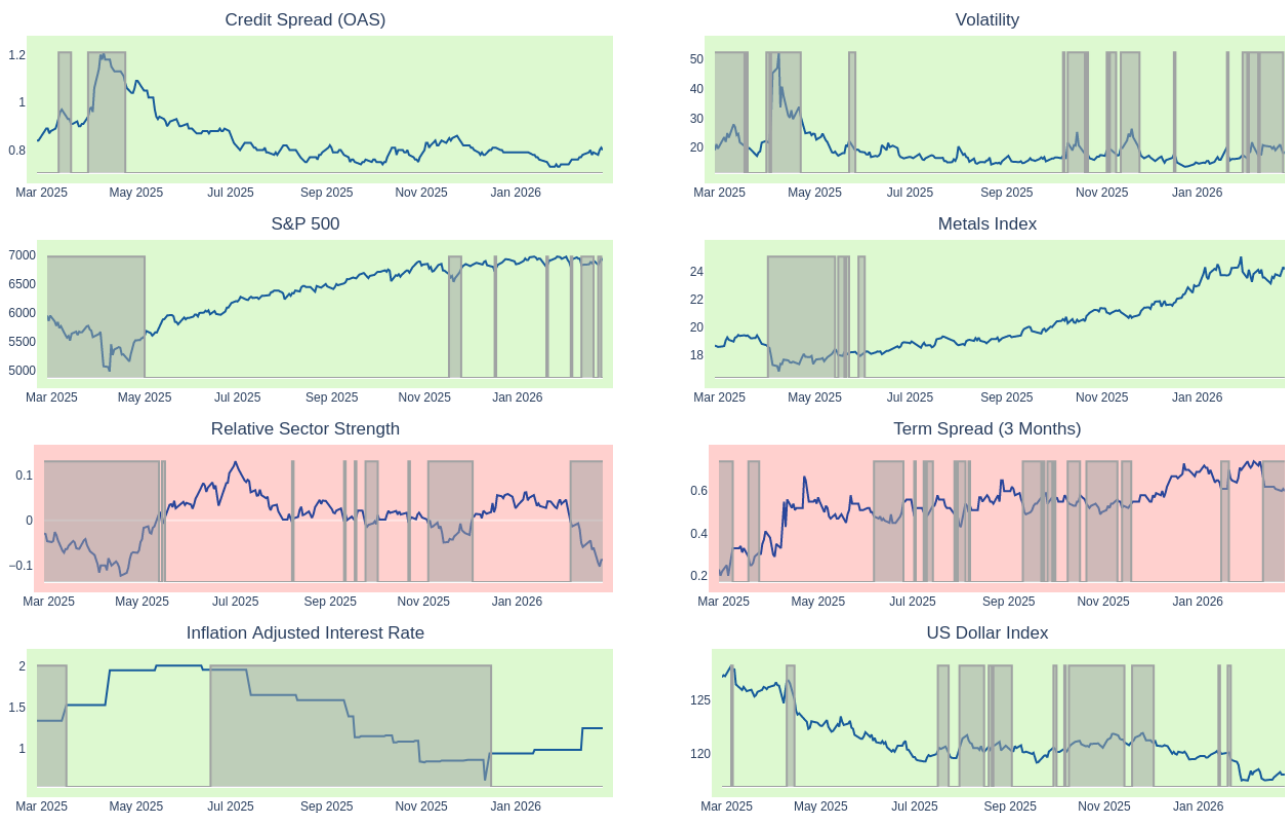
Historisches Marktrisiko

Vortag: 16%
Vorwoche: 18%
Vormonat: 4%

Wir sind im Low-Risk Modus.



Auswahl von Marktindikatoren



CaesarDPT: Marktrisiko Report & Investment Quote

Der Marktrisiko Report liefert sowohl eine Berechnung zum aktuellen Marktrisiko, welches bei niedrigen 15% 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

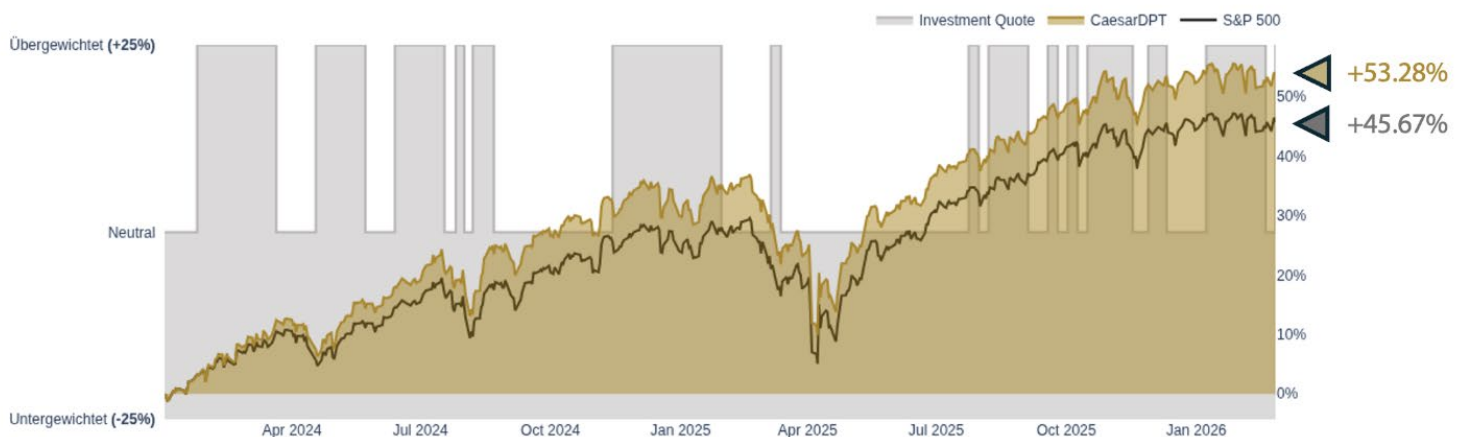


Chart 2: SPX-Investmentquote, eigene Grafik, 27.02.26

CaesarDPT hat den Februar mehrheitlich mit einer übergewichteten Quote begleitet. Dank dieser durchgehend im bullischen Umfeld gehaltenen Quotensteuerung erzielte das Modell seit Januar 2024 ein Alpha von +7.6% gegenüber dem S&P 500 und hat auch den Start ins 2026 sehr gut getroffen.

Gesamtfazit: KI-Ausblick März

Unser US Macro Compass zeichnet für den März ein verhaltenes, aber leicht positives Bild. Die Mehrheit der Indikatoren signalisiert neutrale Marktreaktionen bei moderat positiven Erwartungswerten. 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. Gleichzeitig zeigt unser Marktrisiko-Indikator für den S&P 500 wieder positives Momentum bei niedrigem Marktrisiko und mehrheitlich grünen Subindikatoren – insgesamt also ein solides, wenn auch kein euphorisches Umfeld. Kurzfristige Anleger finden Chancen im Auf und Ab, langfristige Investoren bleiben in strukturell starken Blue Chips investiert. Geopolitische Eskalationen könnten temporär Volatilität auslösen, entscheidender bleiben jedoch die strukturellen Implikationen von Agentic AI und der viel diskutierten Citrini-Studie, die wir im Expertenkommentar fundiert einordnen.

Expertenkommentar: The 2028 Global Intelligence Crisis

Lassen Sie uns zunächst die Kernaussagen des Research-Papers zusammenfassen, das weltweit für Aufsehen gesorgt hat. Der Autor versetzt die Leser in den Februar 2028 und blickt retrospektiv auf den Februar 2026 zurück. Seine zentrale These: Die rasante Entwicklung von Agentic AI – insbesondere rund um Modelle wie Claude Cowork – führt innerhalb von nur zwei Jahren zu massiven Veränderungen der Weltwirtschaft:

"Die Research Studie skizziert ein Szenario, in dem der laufende KI-Optimismus zwar technologisch richtig liegt, aber ökonomisch destabilisierend wirkt: Extreme Produktivitätsgewinne durch Agentic AI führen zu massiven White-Collar-Jobverlusten, sinkendem Konsum und einem selbstverstärkenden Negativkreislauf, der von Software über Zahlungsverkehr bis hin zu Private Credit und dem US-Hypothekenmarkt auf das gesamte Finanzsystem übergreift. Während Gewinne und Wertschöpfung zunehmend zu Kapital- und Compute-Besitzern fließen, geraten Einkommen der gut bezahlten Mittelschicht, Kreditqualität von hoher Bonität im US-Immobilienmarkt und staatliche Einnahmen strukturell unter Druck – die "Intelligenzprämie" des Menschen wird durch hocheffizienten KI-Agenten abgewickelt."

Die Kernthese von Citrini Research ist ebenso simpel wie beunruhigend: Unser gesamtes Wirtschaftssystem – vom Arbeitsmarkt über das Hypothekenwesen bis hin zum Steuersystem – basiert auf der Annahme, dass menschliche Intelligenz ein knappes und wertvolles Gut ist. Wenn künstliche Intelligenz (KI) jedoch zu einem Commodity-Gut mit Grenzkosten von nahezu null wird, verändert sich das bisherige Gleichgewicht. Citrini beschreibt den Übergang von einer sektorübergreifenden Effizienzsteigerung im Jahr 2025 hin zu einer "Intelligenzschwemme" in den Folgejahren. Was als Traum für die Margen der Unternehmen im Jahr 2026 mit stark steigenden Börsenkursen, entwickelt sich im Szenario der Analysten bis 2028 zu einem makroökonomischen Negativszenario.

Wie sollte man strategisch auf diese möglicherweise epochale Veränderung reagieren?

Bereits in unserem Kapitalmarktausblick "AI Disruption" im Februar haben wir auf das aktuell laufende Szenario hingewiesen – die Studie von Citrini denkt diese Entwicklung lediglich mit brutaler Geschwindigkeit und in einem sehr negativen volkswirtschaftlichen Szenario bis 2028 weiter. Langfristige Prognosen halten für wenig zielführend, da niemand die Zukunft präzise vorhersagen kann. Was wir jedoch können: technologische Möglichkeiten der neuen KI-Agenten analysieren und ableiten, wie wir in den nächsten Wochen und Monaten als Investoren davon profitieren können und wo wir besser untergewichtet oder gar nicht investiert sein sollten.

Welche Firmen und Sektoren profitieren von Agentic AI.

Historisch betrachtet war technologische Disruption nie ein linearer Vernichtungsprozess, sondern ein Transformationsprozess. Vom Buchdruck über die Industrialisierung bis zum Internet entstanden aus Produktivitätsschüben neue Industrien, Geschäftsmodelle und Nachfragerellen – ganz im Sinne des Jevons-Paradoxons: Sinkende Kosten führen häufig zu exponentiell steigender Nutzung. Genau das war auch unser Statement zur DeepSeek-KI-Krise im Februar 2024. Wir sind damals besonnen bei den strukturellen Gewinnern im KI-Sektor geblieben – und wurden dafür belohnt. Ähnlich positionieren wir uns auch jetzt.

Wir sehen die strukturellen Gewinner weiterhin klar entlang der gesamten KI-Wertschöpfungskette positioniert:

1. den Infrastruktur- und Compute-Komplex (GPU/Accelerator, Foundry, Packaging, Memory, Networking, Power/Cooling),
2. Hyperscaler und AI-Plattformen, die über Modelle, Tools und Distribution die "Take Rate" im Agenten-Ökosystem kontrollieren,
3. Cybersecurity, Identity und Governance, da mit zunehmender Agenten-Durchdringung auch Angriffsflächen und Regulierungsanforderungen steigen, sowie
4. Automatisierung und Robotics Firmen.

Alle Unternehmen aus diesen vier Themengruppen dürften aus unserer Sicht weiterhin hoch in der Gunst globaler Investoren stehen – auch wenn viele Titel bereits eine starke Kursentwicklung hinter sich haben. Was wir aus der Studie mitnehmen – und was sich klar mit unserer Einschätzung deckt – ist, dass der Trend hin zu höherer Automatisierung durch KI-Agenten nicht am Ende, sondern am Anfang einer Beschleunigungsphase steht. Die nächste Phase des KI-Superzyklus beginnt gerade erst.

Welche Firmen und Sektoren werden nachhaltig von Agentic AI disruptiert?

Gleichzeitig identifizieren die Studie im aktuellen Transformationsprozess auch klare strukturelle Risikozonen. Besonders verwundbar erscheinen Geschäftsmodelle mit sogenannten "Friction-Moats" – also Unternehmen, die davon profitieren, dass Konsumenten träge sind, Preise nicht permanent vergleichen oder bestehende Abos schlicht weiterlaufen lassen. Dazu zählen Teile der Reiseplattformen klassische Makler- und Broker-Modelle im Immobilien- und Finanzbereich sowie Bereiche in Legal-, Tax- und Advisory-Services, in denen Komplexität bislang als Eintrittsbarriere diente. Wenn Agenten Preis-/Leistungsoptimierung rund um die Uhr übernehmen, geraten Margen strukturell unter Druck.

Ebenfalls kritisch sieht der Autor die bereits angeschlagenen SaaS-Anbieter und stark seat-basierte Geschäftsmodelle, bei denen Umsätze direkt an Mitarbeiteranzahlen gekoppelt sind. Unternehmen wie Zoom, Atlassian oder kleinere spezialisierte SaaS-Anbieter könnten bei anhaltenden Headcount-Reduktionen und zunehmendem Feature-Preiswettbewerb dauerhaft zu zyklischen Verlierern werden. Ein Blick auf unseren aktuellen Sahm Rule (Chart 2) lässt uns jedoch ruhig schlafen: es ist noch kein nachhaltig negativer Trend am US-Arbeitsmarkt auszumachen. Ein Szenario mit deutlich zweistelligen Arbeitslosenquoten, wie es in der Studie skizziert wird, wäre für 2027/28 zweifellos ein ernstes Belastungsszenario.

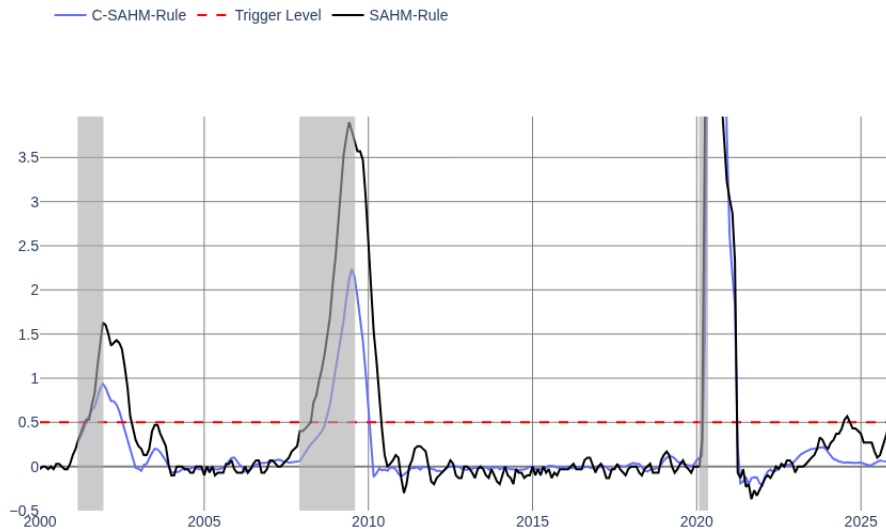


Chart 3: Sahm-Analyse, eigene Grafik, 27.02.26

Auch im Bereich Private Credit und PE-finanzierter Software schlummern erhebliche Risiken, wenn die Annahme von "recurring ARR" durch technologische Disruption aufgeweicht wird. Der Markt preist bei Firmen wie Apollo Global, KKR, oder Blue Owl bereits massive Abschreiber ein, möglicherweise der Beginn einer längerfristigen Talfahrt.

Fazit:

Unser praktisches Fazit für technologieaffine Investoren lautet daher klar: Im Kern setzen wir weiterhin auf Infrastruktur- und Plattform-Gewinner mit strukturellem Rückenwind. Mit funktionierenden Agentic-AI-Modellen tritt der KI-Superzyklus in eine neue Phase ein, diese hat vor wenigen Wochen begonnen. Die aktuelle Unsicherheit belastet die Märkte, doch Unsicherheit ist temporär. Strategisch optimal positionierte Hyperscaler und zentrale Infrastrukturakteure dürften aus unserer Sicht in den kommenden Monaten wieder neue Jahreshochs und perspektivisch neue Allzeithochs erreichen.

Makroökonomische Risiken – insbesondere steigende Arbeitslosigkeit und sich verschlechternde Kreditqualitäten – werden wir für Sie weiterhin mit Argusaugen überwachen. Für die kommenden Monate sehen wir jedoch eher die Chance auf einen Margen- und Gewinnimpuls entlang der KI-Wertschöpfungskette. Darauf gilt es vorbereitet zu sein – mit den aussichtsreichsten Unternehmen im Portfolio.

Die extremen Abverkäufe im Softwaresektor – der iShares Software ETF liegt month-to-date bei rund -15.5% – konnten wir gestützt auf unser Research weitgehend vermeiden. Die temporäre Schwäche führender Big-Tech-Unternehmen wie Microsoft, Amazon & Co nach dem Quartalsmeldungen hat jedoch auch den breiten Nasdaq 100 belastet und damit auch unsere Strategien.

Zusammenfassung für Februar

1. Themenzertifikat "Alpha AI Leaders"

Das KI-Jahr 2026 startete vielversprechend. Im Februar mussten wir jedoch einen Rücksetzer hinnehmen, nachdem die sehr hohen Capex-Ausgaben der Hyperscaler vom Markt kurzfristig negativ aufgenommen wurden. Das **AI-Leaders-Zertifikat** verlor im Februar -7.7% (in EUR) und lag damit hinter dem Nasdaq100-ETF (-3.5% in EUR).

Die Erklärung für den schwachen Monat ist klar: Unsere grösste Position, Amazon – aus unserer Sicht in der Pole Position für Agentic AI – wurde nach den Quartalszahlen um rund 12% abverkauft. Hauptgrund waren die stark steigenden Investitionen in AI-Data-Center. Auch Microsoft zeigte ein ähnliches Kursverhalten nach der Capex-Guidance. Zudem investiert IREN als führender Neo-Cloud-Anbieter massiv in den Ausbau seiner Infrastruktur.

Wir sind überzeugt: Diese Unternehmen handeln strategisch richtig. Sie investieren heute in zukünftige Cashflows, denn Agentic AI benötigt Compute-Leistung und Energie in bislang unbekanntem Ausmass. Aus unserer Sicht gibt es aktuell keine besser positionierten Managementteams im globalen KI-Ökosystem. Wir geben keine Aktie aus der Hand – es braucht hier lediglich Geduld, bis der Markt das volle strukturelle Potenzial wieder angemessen bewertet.

Sehr positiv entwickelte sich dagegen unser Energie-, Chip- und Speichersegment: Bloom Energy (YTD +80%) unterstreicht mit den jüngsten Quartalszahlen die massiv steigende Nachfrage nach Energie-Infrastruktur und an schwachen Tagen haben wir zudem Constellation Energy neu ins Portfolio aufgenommen. Bei TSMC und Micron lassen wir die Gewinne konsequent laufen.

Unsere wichtigste Erkenntnis aus dem turbulenten Februar: Noch stärkerer Fokus auf Infrastruktur, Chips und Energie. Die Dynamik der Data-Center-Investitionen ist noch grösser als von uns ursprünglich erwartet. Entsprechend nutzen wir Cash-Reserven und taktische Allokationen gezielt zum Ausbau dieser Positionen. Im Software-Segment bleiben wir dagegen defensiv und warten auf eine klare Bodenbildung. Unsere konsequente Überprüfung zum Jahresende 2025 – mit dem Verkauf von UiPath (YTD -34%), MongoDB (-19%) und Snowflake (-21%) aufgrund hoher Bewertungen – hat sich als richtig erwiesen.

Aktuell braucht es etwas Geduld, bis unsere kompromisslose Ausrichtung auf Agentic AI wieder klar in die Gewinnzone dreht. Wir bleiben jedoch 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 Februar der Korrektur nicht entziehen und musste in der USD-Tranche um -4.6% abgeben, für EUR-Investoren lag die Performance bei -4.2%.

Unser Top-25-Konzept setzt ausgewogener auf die führenden Technologietitel, weist aber auch hier einen klaren Fokus auf die neuen Agentic-AI-Winner auf. Zu den Kernpositionen zählen Amazon, Micron, Alphabet, Microsoft sowie ASML, AMD, Nvidia und Applied Materials. Neu haben wir mit American Electric Power einen weiteren Top Energiewert dazugekauft.

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

Aktuell braucht es auch etwas Geduld, bis unsere kompromisslose Ausrichtung auf Agentic AI wieder klar in die Gewinnzone dreht. Wir bleiben jedoch fokussiert und setzen alles daran, die strukturellen Top-Performer der kommenden Monate im Portfolio zu halten.

3. Global Value Leaders Fund

Der Global Value Leaders Fund erzielte im Februar erneut eine solide Performance von +0.45% in USD und +0.91% in EUR.

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

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

4. Themenzertifikat "Alpha AI Sustainable"

Wir fokussieren uns darauf, die besten globalen Energieunternehmen für den Megatrend Agentic AI im Portfolio zu halten. Mit einer YTD-Performance von +10.5% (in EUR) zeigt der Sektor weiterhin hohe Dynamik und bleibt völlig immun gegen die massiven Börsenschwankungen im Softwarebereich. Die grössten Positionen sind Cameco, Siemens Energy und Bloom Energy. Unsere Aktienausswahl schlägt auch hier vergleichbare Produkte deutlich. Seit Auflage liegt das Zertifikat über 40% vor dem iShares Global Clean Energy ETF. Für Anleger, die an Energieinvestments in den kommenden Jahren glauben, stellt dies einen attraktiven Depotbaustein dar.

ISIN*	Name	Seit Start	CCY	Struktur	Strategie	Kurs	Februar	YTD 26	since Inception
Aktienfonds									
DE000A3DCBJ1	Top 25 Equities Fonds – R Tranche	Okt 22	USD	Fonds	Einzeltitle	140.01	-4.60%	-3.59%	41.13%
DE000A3DCBH5	Top 25 Equities Fonds – R Tranche	Okt 22	EUR	Fonds	Einzeltitle	120.49	-4.21%	-3.85%	21.50%
DE000A3D75Q6	Top 25 Equities Fonds – I Tranche	Okt 23	EUR	Fonds	Einzeltitle	119.15	-4.15%	-3.45%	22.50%
	BM: Invesco Nasdaq Equal Weight (USD/EUR -12.5%)							-1.40%	
DE000A3DV7C3	Global Value Leaders Fonds – USD	Feb 23	USD	Fonds	Einzeltitle	141.74	0.45%	4.08%	42.02%
DE000A3DV7D1	Global Value Leaders Fonds – EUR	Feb 23	EUR	Fonds	Einzeltitle	124.60	0.91%	3.49%	22.83%
	BM: MSCI World Value (USD/EUR -13.8%)							5.90%	
DE000A40A4W7	Aramea Intelligence Fund – S Tranche	Dez 24	EUR	Fonds	Einzeltitle	99.99	0.33%	1.18%	0.01%
DE000A40A4U1	Aramea Intelligence Fund – I Tranche	Dez 24	EUR	Fonds	Einzeltitle	99.65	0.30%	1.10%	-0.35%
DE000A40A4V9	Aramea Intelligence Fund – R Tranche	Dez 24	EUR	Fonds	Einzeltitle	98.70	0.44%	0.95%	-1.30%
	BM: iShares EUR Gov 7-10y							1.53%	
Zertifikate									
DE000LS9SGD8	Alpha AI US Leverged	Mai 21	EUR	Zertifikat	Index Tracker	1540	-3.90%	-3.90%	53.30%
	BM: S&P 500/Nasdaq 100 (in €)							-2.60%	65.80%
DE000LS9QPW3	Alpha AI Sustainable	Jul 20	EUR	Zertifikat	Einzeltitle	1560	2.10%	10.50%	10.90%
	BM: iShares Global Clean Energy ETF							8.00%	-29.63%
DE000LS9UEP3	Alpha AI Leaders	Jun 23	EUR	Zertifikat	Einzeltitle	2650	-7.71%	-3.71%	158.41%
	BM: Nasdaq 100 (in €)							-2.51%	82.00%
*Fonds und Zertifikate Performance nach Gebühren.									per 27.02.2026

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
-4.64%	-3.06%	-0.55%	-3.59%	41.13%	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
0.45%	7.43%	12.16%	4.08%	42.02%	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
-7.71%	-7.22%	5.27%	-3.71%	158.41%	37.20%	73.39%	12.82%

unchanged

Nvidia (ISIN: US67066G1040)

Unser KI-Experte sieht in NVIDIA derzeit das wichtigste Unternehmen der Weltwirtschaft. Der gemeldete Umsatz von 68,1 Milliarden Dollar ist kein bloßer Zahlenwert, sondern ein Denkmal für den Beginn der „Blackwell-Ära“. Während Kritiker seit Monaten vor einer Sättigung des Marktes warnen, beweist die Blackwell-Nachfrage, dass wir uns erst am Anfang eines massiven Infrastruktur-Zyklus befinden. Die Rechenzentrumssparte allein generiert nun über 62 Milliarden Dollar pro Quartal.

Technologisch hat NVIDIA laut unserem KI-Experten einen uneinholbaren Vorsprung erzielt. Die Blackwell-Architektur ist nicht nur ein schnellerer Chip, sondern ein integriertes System aus Rechenleistung, Kühlung und Vernetzung. Die Guidance für das nächste Quartal von 78 Milliarden Dollar ist eine beispiellose Machtdemonstration, die jegliche Rezessionsängste im Tech-Sektor im Keim erstickt.

Finanziell ist das Unternehmen eine Ausnahmeerscheinung. Eine Bruttomarge von über 75% bei diesem Volumen ist im Hardware-Sektor historisch einmalig. NVIDIA wandelt sich zudem rasant zum Software-Anbieter; die Integration von „Agentic AI“-Lösungen direkt in die Hardware-Stacks wird die Kundenbindung weiter zementieren. Der einzige Bremsklotz bleibt die physische Lieferfähigkeit.

Fazit: NVIDIA ist das Fundament der künstlichen Intelligenz. Trotz der gigantischen Bewertung bleibt die Aktie das Maß aller Dinge, da Blackwell den Goldstandard definiert hat.

BUY (upgrade)

Salesforce (ISIN: US79466L3024)

Unser KI-Experte sieht Salesforce an einem historischen Wendepunkt. Marc Benioff hat das Unternehmen erfolgreich vom klassischen Software-Vermieter zum Pionier für autonome KI-Agenten transformiert. Die Plattform „Agentforce“ zeigt mit einem Wachstum von 38%, dass Kunden bereit sind, für echte Automatisierung statt nur für Datenverwaltung zu bezahlen. Dass der bereinigte Gewinn massiv über den Schätzungen lag, beweist die enorme Preissetzungsmacht und operative Disziplin des Konzerns.

Finanziell ist Salesforce eine Ausnahmeerscheinung, doch unser KI-Experte warnt vor der aktuellen Marktreaktion. Der Kursrückgang resultiert aus einer konservativen Umsatzprognose. In einem Umfeld, das auf „Hyper-Wachstum“ geeicht ist, wird eine leichte Verlangsamung im Kern-CRM-Geschäft sofort bestraft. Dennoch unterstreicht der Gewinnbeitrag durch die Anthropic-Beteiligung die technologische Weitsicht des Managements.

Die Kursschwäche ist eher eine Bewertungskorrektur als ein Zeichen für fundamentale Schwäche. Salesforce baut gerade das „Gehirn“ für die Unternehmensabläufe der nächsten Generation.

Fazit: Ein fundamental starker Konzern im Umbruch. Der Fokus auf KI-Agenten macht Salesforce zum wichtigsten Software-Partner der Zukunft. Die aktuelle Schwäche bietet eine Einstiegchance.

BUY (new)

Synopsys (ISIN: US8716071076)

Unser KI-Experte analysiert Synopsys als den unverzichtbaren Architekten hinter der globalen Hardware-Revolution. In einer Welt, in der Big-Tech-Giganten wie Apple oder Google eigene KI-Chips entwerfen, ist die EDA-Software von Synopsys die absolute Grundvoraussetzung. Der Umsatzsprung von 65% ist zwar primär durch die Ansys-Fusion getrieben, zeigt aber die gewaltige Hebelwirkung der kombinierten Plattform.

Die Marktstellung ist technologisch nahezu unangreifbar. Die neuen KI-gestützten Tools wie „ChipStack“ erlauben es Ingenieuren, komplexe Architekturen in einem Bruchteil der bisherigen Zeit zu entwickeln. Das ist entscheidend, da Innovationszyklen immer kürzer werden. Der angekündigte Aktien-Rückkauf von 2 Milliarden Dollar unterstreicht die enorme Cashflow-Generierung nach der Milliarden-Fusion.

Risiken sieht unser KI-Experte lediglich in der komplexen Integration von Ansys, die kurzfristig den GAAP-Gewinn belastet hat. Strategisch ist der Zusammenschluss jedoch ein Geniestreich: Synopsys ist nun der einzige Anbieter, der Chip-Design und System-Simulation unter einem Dach vereint.

Fazit: Synopsys ist der unverzichtbare Werkzeugmacher der Halbleiterindustrie. Durch die Ansys-Fusion wurde ein Burggraben geschaffen, der auf Jahre hinaus Bestand haben dürfte.



Trade Desk (ISIN: US88339J1051)

HOLD (downgrade)

The Trade Desk bleibt für unseren KI-Experten der unangefochtene Marktführer im programmatischen Werbeeinkauf außerhalb der „Walled Gardens“ von Google und Meta. Die neue KI-Plattform Kokai analysiert Milliarden von Impressionen pro Sekunde. Trotz eines verhaltenen Ausblicks unterstreicht der Gewinn-Beat im 4Q die außergewöhnliche operative Stärke und Skalierbarkeit des Modells.

Unser KI-Experte betont, dass das Unternehmen massiv vom Trend zum Connected TV (CTV) profitiert. Da Streaming-Dienste verstärkt auf werbefinanzierte Modelle setzen, wird die neutrale Plattform zur ersten Wahl für Marken, die Transparenz suchen. Mit einem freien Cashflow von 783 Mio. Dollar im Jahr 2025 gehört The Trade Desk zu den wenigen High-Growth-Werten, die seit Jahren konstant profitabel arbeiten.

Die aktuelle Kurskorrektur von über 15% resultiert laut unserem Experten aus makroökonomischen Unsicherheiten im US-Automobil- und Konsumgütersektor, nicht aus internen Schwächen. Als einzige seriöse, unabhängige Alternative zu den großen Ad-Tech-Giganten ist The Trade Desk ein unverzichtbarer Teil der modernen Werbe-Infrastruktur.

Fazit: The Trade Desk ist perfekt positioniert, um die Konsolidierung des digitalen Werbemarktes anzuführen, auch wenn der kurzfristige Ausblick die Anleger verschreckt hat.

Snowflake (ISIN: US8334451098)

HOLD (unchanged)

Unser KI-Experte sieht Snowflake (SNOW) aktuell als das unverzichtbare „Zentralnervensystem“ für Unternehmensdaten in der Cloud. Das Produktumsatz-Wachstum von 30% und der gewaltige Anstieg der Remaining Performance Obligations (RPO) auf fast 10 Milliarden Dollar beweisen: Unternehmen migrieren ihre Datenbestände schneller denn je, um sie für generative KI nutzbar zu machen.

Finanziell sieht unser KI-Experte jedoch noch Schattenseiten. Während der bereinigte freie Cashflow mit einer Marge von über 60% beeindruckt, bleibt der GAAP-Nettoverlust ein wunder Punkt für viele institutionelle Investoren. Zudem haben die jüngsten Aktienverkäufe durch die Gründer und das Management (Slootman, Dageville) die Stimmung kurzfristig getrübt.

Strategisch ist Snowflake für unseren KI-Experten die defensive Basis-Wette für jedes KI-Portfolio. Bevor ein Modell trainiert oder ein autonomer Agent eingesetzt werden kann, müssen die Daten sauber, sicher und zugänglich sein – und genau das ist die unangefochtene Domäne von Snowflake.

Fazit: Snowflake ist die erste Adresse für strukturierte KI-Daten. Trotz des hohen Cash-Burns auf GAAP-Basis macht das strategische Momentum bei Enterprise-Kunden die Aktie langfristig sehr attraktiv.

Nutanix (ISIN: US67059N1081)

BUY (new)

Unser KI-Experte sieht Nutanix (NTNX) derzeit als den größten strategischen Gewinner der Konsolidierung im Virtualisierungsmarkt. Der jüngste Bericht markiert den Eintritt in die erste Liga der KI-Infrastruktur mit der Partnerschaft mit AMD: Mit einem Investment von 250 Millionen Dollar wird Nutanix zum bevorzugten Software-Partner für AMDs GPU-Rechenzentren. Damit positioniert sich Nutanix als offene, skalierbare Plattform für „Agentic AI“ und Alternative zu Nvidia.

Operativ hat Nutanix im zweiten Fiskalquartal 2026 die Gewinnerwartungen pulverisiert. Über 1.000 neue Kunden belegen die massive Fluchtbewegung von Broadcoms VMware-Plattform. Die finanzielle Basis ist durch einen freien Cashflow von 191 Millionen Dollar und ein abgeschlossenes 300-Millionen-Aktienrückkaufprogramm extrem solide.

Einziger Wermutstropfen ist laut unserem KI-Experten die vorsichtige Umsatzprognose für das nächste Quartal. Diese resultiert jedoch nicht aus mangelnder Nachfrage, sondern aus Lieferverzögerungen bei der Server-Hardware der Partner. Da die Bookings auf Rekordniveau liegen, rutschen die Umsätze lediglich zeitlich nach hinten.

Fazit: Die Allianz mit AMD ist ein „Gamechanger“. Nutanix ist nun die technologische Speerspitze für Unternehmen, die eine flexible Hybrid-Cloud für ihre KI-Anwendungen benötigen.

BUY (upgrade)

Constellation Energy (ISIN: US21037T1097)

Unser KI-Experte sieht Constellation Energy (CEG) heute als den ultimativen „Power-Play“ des Jahrzehnts. Der heute veröffentlichte Bericht unterstreicht eine strategische Meisterleistung: Während die Welt über Software-Algorithmen spricht, sichert sich CEG die physische Basis – den Strom.

Besonders hervorzuheben ist laut unserem KI-Experten die operative Disziplin. Trotz eines Rückgangs beim GAAP-Gewinn (bedingt durch faire Marktwertanpassungen) stieg das bereinigte operative Ergebnis auf 9,39 Dollar pro Aktie. Die 10-prozentige Dividendenerhöhung ist ein klares Signal an die Aktionäre: Wir generieren mehr Cashflow, als wir für den massiven Ausbau brauchen. Die 20-jährige Partnerschaft mit Microsoft für das Crane Clean Energy Center ist erst der Anfang einer Ära, in der Kernkraft zur „Währung“ der KI-Industrie wird.

Für unseren KI-Experten ist CEG die sicherste Wette auf die KI-Infrastruktur. Das Unternehmen besitzt die seltenste Ressource der modernen Welt: CO2-freien Grundlaststrom in gigantischem Maßstab. Die regulatorischen Hürden für neue Wettbewerber sind so hoch, dass CEG faktisch ein Monopol auf die Energieversorgung der größten Rechenzentren der Welt aufbaut.

Fazit: Ein fundamentaler Champion mit gigantischem Burggraben. Constellation Energy ist das unverzichtbare Kraftwerk hinter jeder KI-Anfrage weltweit.

BUY (new)

Tempus AI (ISIN: US88023B1035)

Unser KI-Experte sieht in Tempus AI den wohl spannendsten Akteur an der Schnittstelle von Technologie und Gesundheit. Das explosive Umsatzplus von 83% im letzten Quartal ist eine Machtdemonstration. Tempus nutzt Daten, um Behandlungen zu personalisieren – ein Markt, der gerade erst explodiert. Besonders der Bereich Daten-Lizenzierung ("Insights") wächst mit fast 70% rasant und zeigt, dass die Pharma-Industrie bereitwillig für den Zugang zu den strukturierten klinischen Daten von Tempus zahlt.

Dass das Unternehmen nun erstmals ein positives bereinigtes EBITDA meldet, ist laut unserem KI-Experten der entscheidende "Proof of Concept". Die hohen Verluste der Vergangenheit waren notwendige Investitionen in die Daten-Infrastruktur. Die Herausforderung bleibt die Bewertung: Der Markt verlangt Perfektion, was den Kurssturz nach den eigentlich guten Zahlen erklärt. Tempus ist kein klassisches Diagnostik-Unternehmen, sondern eine Daten-Plattform, deren Wert mit jedem neuen Patientendatensatz steigt.

Fazit: Ein High-Growth-Play mit disruptivem Potenzial. Tempus AI ist auf dem besten Weg, die Gesundheitsbranche zu revolutionieren. Die Volatilität ist der Preis für das massive Upside-Potenzial.

BUY (new)

Pure Storage (ISIN: US74624M1027)

Unser KI-Experte gratuliert Pure Storage (nun operierend als Everpure) zum Erreichen eines historischen Meilensteins: Erstmals hat das Unternehmen die Milliarden-Umsatzmarke in einem Quartal geknackt. Dies ist der Beweis dafür, dass sich All-Flash-Speicher gegenüber klassischen Festplatten im modernen Rechenzentrum durchgesetzt haben.

Die operative Marge von über 21% zeigt laut unserem KI-Experten die enorme Skalierbarkeit des Geschäftsmodells. Das Rebranding unter dem Namen „Everpure“ signalisiert zudem den Wandel hin zu einer noch stärkeren Service- und Abo-Orientierung („Evergreen“), was die Vorhersehbarkeit der Cashflows deutlich verbessert.

Ein kritischer Punkt bleibt jedoch die Lieferkette. Unser KI-Experte warnt davor, dass die prognostizierte Knappheit bei NAND-Speichern und CPUs die Bruttomargen im ersten Halbjahr 2026 belasten könnte. Dennoch ist die Guidance für das Gesamtjahr exzellent, da das Hyperscaler-Segment die Erwartungen bereits jetzt übertrifft.

Fazit: Die Kombination aus technologischem Vorsprung und dem Erreichen einer neuen operativen Größenordnung macht das Unternehmen zu einem Top-Favoriten im Hardware-Sektor.

26.02.2026

Rank	Name	ISIN	Trend Score	Gross Margin	EV/Sales	Rule of 40	Overall
1	Lumentum Holdings Inc	US55024U1097	100.00%			***	6
2	Teradyne Inc	US8807701029	99.28%	*			4
3	Western Digital Corporation	US9581021055	98.96%		*		4
4	SK Hynix Inc	KR7000660001	98.84%	*	-	***	7
5	Micron Technology Inc	US5951121038	98.44%		*	***	7
6	Ciena Corp	US1717793095	98.36%		*		4
7	Corning Incorporated	US2193501051	97.44%		**		5
8	Seagate Technology PLC	IE00BKVD2N49	96.40%			*	4
9	Bloom Energy Corp	US0937121079	95.52%			*	4
10	Lam Research Corp	US5128073062	95.44%			***	6
11	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	US55405Y1001	95.16%			*	4
12	Revolution Medicines Inc	US76155X1000	95.00%		-	***	6
13	Boliden AB	SE0017768716	94.96%		***		6
14	Comfort Systems USA Inc	US1999081045	94.92%		***		6
15	Vertiv Holdings Co	US92537N1081	94.52%		**	**	7
16	Southern Copper Corporation	US84265V1052	94.44%	*		*	5
17	Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	94.16%		***		6
18	Texas Pacific Land Trust	US88262P1021	93.52%	***	-	***	9
19	AngloGold Ashanti plc	US0351282068	92.80%		***	***	9
20	VAT Group AG	CH0311864901	92.60%			**	5

Rank	Name	ISIN	TS	GM	EV/S	R40	O
21	TechnipFMC PLC	GB00BDSFG982	92.56%		***		6
22	Advantest Corp DRC	US00762U2006	92.44%	*		***	7
23	Tokyo Electron Limited	JP3571400005	91.84%		-		3
24	Woori Financial Group Inc	US9810641087	91.84%	*	***	***	10
25	Woodward Inc	US9807451037	90.28%		***		6
26	HOCHTIEF Aktiengesellschaft	DE0006070006	90.24%		***		6
27	ASML Holding NV	NL0010273215	89.68%			***	5
28	Astellas Pharma Inc.	JP3942400007	88.32%	***	***		8
29	Lattice Semiconductor Corpora...	US5184151042	87.76%	**			4
30	Delta Electronics Inc	TW0002308004	87.56%		***		5
31	Nextrackr Inc. Class A Comm...	US65290E1010	87.52%		***	**	7
32	Sandvik AB	SE0000667891	87.44%		***		5
33	Newmont Goldcorp Corp	US6516391066	87.00%	*	***	***	9
34	Kongsberg Gruppen ASA	NO0003043309	86.92%	-	***	*	6
35	EXACT Sciences Corporation	US30063P1057	86.88%	**	***		7
36	Tapestry Inc	US8760301072	86.28%	***	***		8
37	Analog Devices Inc	US0326541051	86.04%	*		***	6
38	Itau Unibanco Banco Holding SA	US4655621062	85.96%		***	***	8
39	ASM International NV	NL0000334118	85.40%		-	**	4
40	BE Semiconductor Industries NV	NL0012866412	85.08%	*			3

Rank	Name	ISIN	TS	GM	EV/S	R40	O
41	United Microelectronics	US9108734057	85.00%		***		5
42	Bunge Limited	CH1300646267	84.68%		***		5
43	Wheaton Precious Metals Corp	CA9628791027	83.32%	**		***	7
44	Atlassian Corp Plc	US0494681010	83.32%	***	***	*	9
45	Centrais Elétricas Brasileiras S...	US15234Q1085	82.96%	-	-	-	2
46	Wartsila Oyj Abp	FI0009003727	82.60%		***		5
47	Keysight Technologies Inc	US49338L1035	82.52%	*	***		6
48	Centrais Electricas Brasileiras...	US15234Q2075	82.40%	-	-	-	2
49	Swedish Orphan Biovitrum AB...	SE0000872095	82.28%		***	***	8
50	RBC Bearings Incorporated	US75524B1044	82.16%		*		3
51	Agnico Eagle Mines Limited	CA0084741085	82.12%	*	**	***	8
52	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JP3519400000	81.00%	**			4
53	Ipsen SA	FR0010259150	80.84%	***	***		8
54	Taiwan Semiconductor Manufa...	US8740391003	80.12%	*		***	6
55	Permian Resources Corporation	US71424F1057	79.36%		***	***	7
56	KLA-Tencor Corporation	US4824801009	79.08%	*		***	5
57	Howmet Aerospace Inc	US4432011082	78.32%				1
58	Hasbro Inc	US4180561072	78.28%	**	***		6
59	Vodafone Group PLC	GB00BH4HKS39	78.12%		***	**	6
60	Barrick Gold Corp	CA06849F1080	77.76%		***	***	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.



26.02.2026

Rank	Name	ISIN	Trend Score	PE Ratio	Div Yield	Debt Ratio	Overall
1	Hyundai Motor	KR7005380001	100.00%	**	*	-	6
2	Boliden AB	SE0017768716	99.28%			***	6
3	United States Steel Corporation	US9129091081	99.12%	-	-	-	3
4	Komatsu Ltd.	JP3304200003	98.44%	*	*	***	8
5	Viartis Inc	US92556V1061	98.40%	***	*	***	10
6	FedEx Corporation	US31428X1063	97.96%	*		**	6
7	Woori Financial Group Inc	US9810641087	97.76%	*	***		7
8	Samsung SDI	KR7006400006	97.72%	***		-	6
9	Southwest Airlines Company	US8447411088	97.56%		*	***	7
10	Alcoa Corp	US0138721065	97.52%	*		***	7
11	Bayer AG NA	DE000BAY0017	95.04%	***			6
12	Panasonic Corp	JP3866800000	94.92%			***	6
13	Dupont De Nemours Inc	US26614N1028	94.84%	**	*	***	9
14	Schlumberger NV	AN8068571086	94.56%	*	*	***	8
15	Astellas Pharma Inc.	JP3942400007	94.40%	**	*	***	9
16	KB Financial Group Inc	US48241A1051	94.40%		***		6
17	Teck Resources Limited	CA8787422044	94.08%			***	6
18	ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	ES0167050915	93.80%			***	6
19	Panasonic Holdings Corporation	US69832A2050	93.68%		***	-	6
20	Shinhan Financial Group Co Ltd	US8245961003	92.88%		***		6

Rank	Name	ISIN	TS	P/E	DY	DR	O
21	Huntington Ingalls Industries Inc	US4464131063	92.68%			***	6
22	Rio Tinto PLC	GB0007188757	92.36%	***	**	***	11
23	Bunge Limited	CH1300646267	92.24%	*			4
24	Halliburton Company	US4062161017	90.92%	**		***	8
25	Orix Corp Ads	US6863301015	90.80%		***		6
26	Centrais Elétricas Brasileiras S...	US15234Q1085	90.72%	-	-	-	3
27	Mizuho Financial Group Inc.	US60687Y1091	89.64%		***	**	7
28	Warner Bros Discovery Inc	US9344231041	89.48%			***	5
29	Ball Corporation	US0584981064	89.20%	*		**	5
30	Sumitomo Mitsui Financial Gro...	US86562M2098	88.92%		***	***	8
31	Dow Inc	US2605571031	88.76%	***	***		8
32	Dollar General Corporation	US2566771059	88.76%				2
33	Engie S.A.	FR0010208488	86.92%	**	*	*	6
34	Permian Resources Corporation	US71424F1057	86.84%	**	*	***	8
35	Comerica Inc	US2003401070	86.24%	*	*		4
36	Elia Group SA/NV	BE0003822393	86.12%				2
37	Exxon Mobil Corp	US30231G1022	85.84%		*	***	6
38	Alstom S.A.	FR0010220475	85.64%			**	4
39	STMicroelectronics NV ADR	US8610121027	85.36%			***	5
40	Suncor Energy Inc	CA8672241079	85.24%	*	*	***	7

Rank	Name	ISIN	TS	P/E	DY	DR	O
41	DS Smith PLC	GB0008220112	85.00%	-	-	-	2
42	EPAM Systems Inc	US29414B1044	85.00%	***		***	8
43	Raiffeisen Bank International AG	AT0000606306	84.52%	**	*	***	8
44	Nokia Oyj	FI0009000681	84.40%		*	***	6
45	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JP3463000004	84.40%		*	*	4
46	Vodafone Group PLC	GB00BH4HKS39	84.20%	***	*	*	7
47	Edison International	US2810201077	84.12%	***	***	***	11
48	Orange S.A.	FR0000133308	84.00%		**	***	7
49	Cenovus Energy Inc	CA15135U1093	83.44%	**	*	***	8
50	Petróleo Brasileiro S.A. - Petro...	US71654V1017	82.64%	***	***	***	11
51	Anheuser Busch Inbev SA NV	BE0974293251	82.48%		*	**	5
52	United Parcel Service Inc	US9113121068	82.40%	**	**	**	8
53	ZTO Express (Cayman) Inc	US98980A1051	81.44%	**	***	***	10
54	POSCO Holdings Inc	US6934831099	81.12%		***	**	7
55	Centrais Elétricas Brasileiras...	US15234Q2075	80.92%	-	-	-	2
56	Steel Dynamics Inc	US8581191009	80.16%			***	5
57	US Foods Holding Corp	US9120081099	79.76%			**	3
58	Credicorp Ltd	BMG2519Y1084	79.36%	**	***	***	9
59	Devon Energy Corporation	US25179M1036	79.12%	***	*	***	8
60	International Flavors & Fragran...	US4595061015	78.84%	*			2

DISCLAIMER

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

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



26.02.2026

Rank	Name	ISIN	Trend Score	Gross Margin	EV/Sales	Rule of 40	Overall
1  1	Teradyne Inc	US8807701029	100.00%	*			4
2  4	Accolade Inc	US00437E1029	98.92%	-	-	-	3
3  8	Allegheny Technologies Incorporated	US01741R1023	98.60%		***		6
4  2	Kennametal Inc	US4891701009	98.48%		***		6
5  3	Twist Bioscience Corp	US90184D1000	98.44%		***		6
6  9	Moderna Inc	US60770K1079	98.24%		-		3
7  5	5N Plus Inc.	CA33833X1015	98.20%		***		6
8  7	Komatsu Ltd.	JP3304200003	97.44%		***		6
9  10	Moog Inc	US6153942023	97.08%		***		6
10  12	Caterpillar Inc	US1491231015	96.24%		***		6
11  15	Voestalpine AG	AT0000937503	95.72%		-		3
12  6	Kaiser Aluminum Corporation	US4830077040	95.00%		***		6
13  16	Dupont De Nemours Inc	US26614N1028	94.68%		***		6
14  14	Sandvik AB	SE0000667891	94.40%		***		6
15  13	EXACT Sciences Corporation	US30063P1057	94.00%	**	***		8
16  18	Cerus Corporation	US1570851014	93.96%	*	***		7
17  17	Lockheed Martin Corporation	US5398301094	93.36%		***		6
18  19	FARO Technologies Inc	US3116421021	92.96%	-	-	-	3
19  11	SGL Carbon SE	DE0007235301	92.28%		***		6
20  23	Carpenter Technology Corporation	US1442851036	92.12%		***		6

Rank	Name	ISIN	TS	GM	EV/S	R40	O
21  33	Deere & Company	US2441991054	91.60%		***		6
22  79	PyroGenesis Canada Inc.	CA74734T1049	91.60%		**		5
23  31	Taiwan Semiconductor Manufa...	US8740391003	90.76%	*		***	7
24  20	Align Technology Inc	US0162551016	90.60%	**	***		8
25  34	Avient Corp	US05368V1061	90.60%		***		6
26  35	Elbit Systems Ltd	IL0010811243	90.44%		***		6
27  24	Toray Industries Inc.	JP3621000003	90.20%		***		6
28  26	Proto Labs Inc	US7437131094	89.80%		***		5
29  22	OC Oerlikon Corp AG	CH0000816824	89.76%		***		5
30  30	Hexcel Corporation	US4282911084	89.72%		***		5
31  25	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JP3463000004	89.68%	*	***		6
32  21	United Parcel Service Inc	US9113121068	89.16%		***		5
33  32	Cameco Corp	CA13321L1085	88.28%			*	3
34  28	Bristol-Myers Squibb Company	US1101221083	87.76%	**	***		7
35  46	Renishaw PLC	GB0007323586	87.00%		***		5
36  37	Roche Holding AG	CH0012032113	86.72%	**	***		7
37  29	Eastman Chemical Company	US2774321002	86.56%		***		5
38  61	Compass Pathways Plc	US20451W1018	86.20%				2
39  42	Teledyne Technologies Incorp...	US8793601050	85.44%		***		5
40  44	Novartis AG	CH0012005267	85.04%	***	***		8

Rank	Name	ISIN	TS	GM	EV/S	R40	O
41  36	PACCAR Inc	US6937181088	84.88%		***		5
42  63	Iridium Communications Inc	US46269C1027	84.40%	*	**		5
43  82	Fate Therapeutics Inc	US31189P1021	84.36%	***	***		8
44  40	10X Genomics Inc	US88025U1097	84.24%	**	-		4
45  27	Guardant Health Inc	US40131M1099	84.20%	*			3
46  39	Nano Dimension Ltd	US63008G2030	84.08%		***		5
47  43	Honeywell International Inc	US4385161066	83.84%		***		5
48  69	Iovance Biotherapeutics Inc	US4622601007	83.64%		***		5
49  38	Lincoln Electric Holdings Inc	US5339001068	82.88%		***		5
50  45	Regeneron Pharmaceuticals Inc	US75886F1075	81.88%	***			5
51  47	Ametek Inc	US0311001004	81.84%		***		5
52  48	L3Harris Technologies Inc	US5024311095	81.68%		***		5
53  50	Henkel AG & Co. KGaA	DE0006048408	81.56%	-	***	-	5
54  67	Koninklijke Ahold Delhaize NV	NL0011794037	81.48%		***		5
55  51	Altair Engineering Inc	US0213691035	81.16%	-	-	-	2
56  49	Arkema SA	FR0010313833	81.04%		***		5
57  41	Caredx Inc	US14167L1035	81.04%	**	*		5
58  54	Compagnie Generale des Etab...	FR001400AJ45	81.00%		***		5
59  55	Nikkon Holdings Co Ltd	JP3709600005	80.12%		***		5
60  58	Vertex Pharmaceuticals Inc	US92532F1003	77.28%	***			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.



26.02.2026

Rank	Name	ISIN	Trend Score	Gross Margin	EV/Sales	Rule of 40	Overall
1 ▲ 2	Teradyne Inc	US8807701029	99.88%	*			4
2 ▲ 3	Micron Technology Inc	US5951121038	99.28%		*	***	7
3 ▲ 4	Ciena Corp	US1717793095	99.20%		*		4
4 ▼ 1	Appen Ltd	AU000000APX3	98.96%		***		6
5 ■ 5	Bloom Energy Corp	US0937121079	97.88%			*	4
6 ■ 6	Applied Materials Inc	US0382221051	97.84%		*		4
7 ▲ 10	Vertiv Holdings Co	US92537N1081	97.68%		**	**	7
8 □ -	DigitalOcean Holdings Inc	US25402D1028	97.12%	-	-	-	3
9 ▼ 7	ASML Holding NV	NL0010273215	96.64%			***	6
10 ▲ 12	Lattice Semiconductor Corporation	US5184151042	95.92%	**			5
11 ▼ 8	One Stop Systems Inc	US68247W1099	95.60%		***		6
12 ▲ 25	Cognex Corporation	US1924221039	95.60%	**			5
13 ▼ 11	Analog Devices Inc	US0326541051	95.36%	*		***	7
14 ▲ 15	Taiwan Semiconductor Manufacturing	US8740391003	94.24%	*		***	7
15 ▲ 16	KLA-Tencor Corporation	US4824801009	94.08%	*		***	7
16 ▲ 21	Fabrinet	KYG3323L1005	93.92%		***		6
17 ▼ 13	Confluent Inc	US20717M1036	93.88%	**	**		7
18 ▼ 9	Intel Corporation	US4581401001	93.84%		***		6
19 ▼ 18	Jabil Circuit Inc	US4663131039	92.68%		***		6
20 ▼ 14	Applied Digital Corporation	US0381692070	92.28%				3

Rank	Name	ISIN	TS	GM	EV/S	R40	O
21 ▼ 19	Altair Engineering Inc	US0213691035	92.20%	-	-	-	3
22 ▲ 29	Iron Mountain Incorporated	US46284V1017	92.16%	*	***		7
23 ▲ 26	Amphenol Corporation	US0320951017	91.40%		**	***	8
24 ▼ 17	Butterfly Network Inc	US1241551027	91.12%		-		3
25 ▼ 20	Alphabet Inc Class A	US02079K3059	90.76%	*	**		6
26 ▼ 22	Baidu Inc	US0567521085	89.92%		***		5
27 ▼ 23	Cisco Systems Inc	US17275R1023	89.76%	*	***		6
28 ▲ 30	NXP Semiconductors NV	NL0009538784	89.40%		***		5
29 ▼ 27	Rockwell Automation Inc	US7739031091	88.60%		***		5
30 ▲ 34	Cipher Mining Inc	US17253J1060	87.84%		-		2
31 ▼ 28	Rambus Inc	US7509171069	87.72%	***		***	8
32 ▲ 37	Guardforce AI Co. Limited	KYG4236L1389	86.92%	***	-	***	8
33 ▲ 38	NVIDIA Corporation	US67066G1040	86.80%	**		***	7
34 ▼ 32	Celestica Inc.	CA15101Q2071	86.76%		***		5
35 ▼ 31	Apple Inc	US0378331005	86.68%		**		4
36 ▼ 33	Allot Communications Ltd	IL0010996549	86.52%	**	***		7
37 ▲ 52	Nebius Group N.V.	NL0009805522	86.48%	**			4
38 ▼ 24	Tetra Tech Inc	US88162G1031	86.24%		***		5
39 ▲ 40	Advanced Micro Devices Inc	US0079031078	84.24%		**	***	7
40 ▼ 39	Arista Networks	US0404131064	84.16%	*		***	6

Rank	Name	ISIN	TS	GM	EV/S	R40	O
41 ▲ 42	Tesla Inc	US88160R1014	84.12%				2
42 ▼ 35	MongoDB	US60937P1066	83.92%	**			4
43 ▲ 46	Palladyne AI Corp	US80359A2050	83.88%	*	-		3
44 ▲ 48	Intuitive Surgical Inc	US46120E6023	83.40%	**		**	6
45 ▼ 44	Broadcom Inc	US11135F1012	83.24%	**		***	7
46 ▼ 45	Marvell Technology Group Ltd	US5738741041	83.12%		**	***	7
47 ■ 47	Meta Platforms Inc.	US30303M1027	81.48%	***	**	**	9
48 ▲ 50	Twilio Inc	US90138F1021	81.36%		***		5
49 ▲ 59	CoreWeave, Inc. Class A Com...	US21873S1087	80.96%	-	-	-	2
50 ▲ 58	Pearson PLC	GB0006776081	80.16%		***		5
51 ▲ 55	POET Technologies Inc	CA73044W3021	79.88%		-		1
52 ▲ 54	Pure Storage Inc	US74624M1027	79.84%	**	***		6
53 ▼ 51	Iris Energy Ltd	AU0000185993	79.80%			***	4
54 ▲ 61	Arm Holdings plc American De...	US0420682058	79.80%	***	-	**	6
55 ▲ 62	Synopsys Inc	US8716071076	78.48%	***	*		5
56 ▼ 53	Symbotic Inc	US87151X1019	78.12%		-	***	4
57 ▼ 36	Lemonade Inc	US52567D1072	77.96%		***		4
58 ▲ 60	Dell Technologies Inc	US24703L2025	77.44%		***		4
59 ▲ 64	Cadence Design Systems Inc	US1273871087	77.36%	***		*	5
60 ▼ 49	Neuroone Medical Technologie...	US64130M2098	77.36%		-		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.



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.