

KI-Marktausblick Juni

by Caesar

Gezeitenwechsel

INHALTSVERZEICHNIS

- 2** Begrüßung
- 3** KI-Ausblick Juni
- 4** Caesar Indikatoren-Dashboard
- 6** Monatlicher Expertenkommentar
- 8** Performance Update
- 9** Caesar's Top Stocks

Liebe Leserinnen und Leser,

Technologieaktien befinden sich seit Mai offiziell in einem Bärenmarkt, d.h. sind seit ihren Höchstständen über 20% gefallen. Die Jahrestiefstkurse in der dritten Maiwoche haben auch hartgesottene Börsenprofis vor ernsthafte Herausforderung gestellt. Mit unseren hohen, von Caesar gesteuerten Aktienquoten mussten auch wir uns so manchen kritischen Kommentaren unserer Research Community stellen. Wir haben uns aber konsequent an die Vorgaben gehalten und kein "Panic Selling" in die schwachen Kurse hinein getätigt. Doch es braucht Mut investiert zu bleiben. Der Rebound zum Monatsende zeigt wieder einmal, wie schnell die Wetterlage an der Börse drehen kann. Ist man nicht mehr investiert oder stark untergewichtet, ist es schwer wieder rechtzeitig einzusteigen. Die Mai-Performance der führenden Indizes zeigt im Gegensatz zur schlechten Stimmung ein mehrheitlich positives Bild.

Mai-Performance der führenden Indizes

• S&P 500	+0.1%
• Nasdaq 100	-3.0%
• SMI	-2.5%
• DAX	+5.5%
• Stoxx 50	+3.1%
• Nikkei	+2.0%

Im Juni wird es unserer Meinung nach zu einem mittelfristigen "Gezeitenwechsel" an den Aktienmärkten kommen, da die US-Notenbank nun mit dem Abbau ihrer Bilanz beginnen wird. Wir erwarten daher ein weiterhin hochvolatiles Umfeld. Für die Sommermonate ist ein taktisches Navigieren angesagt. Wie der Gesamtmarkt im Juni weiterlaufen könnte, möchten wir Ihnen daher wie immer in unserer Rubrik "**KI-Ausblick Juni**" erläutern, den Sie auf keinen Fall verpassen sollten.



Unser im Q3 2021 eingeführtes, KI-optimiertes Marktrisikosignal leistet in der aktuell hochvolatilen Phase sehr gute Dienste. Wir werden diesem Signal in den kommenden Monaten besondere Aufmerksamkeit schenken, um Ihnen die bestmöglichen Schlussfolgerungen zu den Marktbebewegungen zu liefern.

In unserer Rubrik "**Monatlicher Expertenkommentar**" gehen unsere Private-Alpha-Anlageprofis auf das Thema Sektorallokation in einem möglichen Rezessionsumfeld der Sommermonate ein. Wie wichtig es ist, auf die richtigen Branchen und Sektoren zu setzen, sieht man an unserer Alpha AI US Large Cap Strategie, welche ytd. bei +1,0% steht. Eine konsequente Ausrichtung auf defensive Sektoren hat sich bezahlt gemacht.

Mit unseren Aktien des Monats konnten wir seit der Einführung dieses Dienstes Anfang Februar durchschnittlich knapp 8% erwirtschaften. Sehr beachtlich, verloren doch die Gesamtmärkte in der Vergleichsperiode ca. 5%. **Top-Performer war Lundin AB mit +24%**. Mit Crisper Technologies hat Caesar für Juni einen ‚Innovation Leader‘ aus dem Biotech-Sektor gewählt.

— *Ihr Private-Alpha-Team*

KI-Ausblick Juni:

Werfen wir einen Blick auf die aktuelle Situation der von Caesar untersuchten Indikatoren: Ab Anfang Juni wird die Bilanz der US-Notenbank zum ersten Mal seit dem Ausbruch der Corona-Pandemie um ca. 11 Mrd. USD pro Woche reduziert. Unsere Indikatoren, welche die Bilanzveränderungen auf Wochenbasis messen, könnten ihre Ausprägung daher im Juni deutlich verändern.

Die Volatilität ist zum Start in den Juni wieder leicht reduziert, verharrt aber weiter auf deutlich erhöhtem Niveau. Viele Marktteilnehmer sind hin und her gerissen im Spannungsfeld zwischen anhaltendem Ukraine-Konflikt, der im Juni startenden Straffung der Geldpolitik seitens der Notenbanken und der technisch stark überverkauften Marktlage.

Besonderes Augenmerk wird in diesem Monat auf unserem KI-optimierten Marktrisikobericht liegen. Dieser hatte am 5. Mai (rechtzeitig vor dem massiven Draw-Down) gewarnt und ein 100-prozentiges Risiko für mögliche Kursrückschläge angezeigt. Wir werden dieses Signal über den Sommer sehr genau verfolgen, leistet es gerade für risikoaverse Anleger hervorragende Dienste.

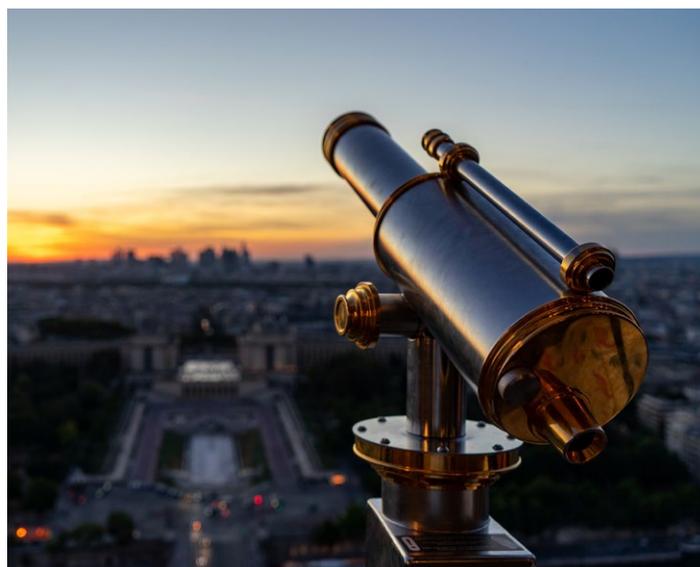
Fazit:

Derzeit liegt das Marktrisiko-Signal weiter mit 89% klar im roten Bereich und somit sind volatilitätsoptimierte (risikoreduzierte) Investmentlevels anzuraten. Aus Risikosicht ist weiter Vorsicht angezeigt, die Rally in den letzten Mai Tagen könnte sich als "Dead Cat Bounce" oder besser bekannt als Bärenmarktrally herausstellen.

Falls die wichtigsten Wirtschaftsindikatoren in den kommenden Wochen auf eine echte Rezession der Weltwirtschaft hindeuten, könnte der Markt im Sommer noch weiter abrutschen.

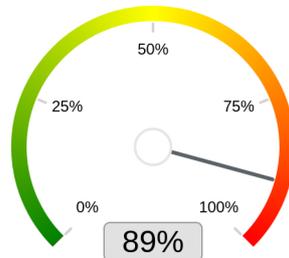
Doch wir sollten nicht zu pessimistisch in die Zukunft blicken: Nachdem die gravierendsten Überbewertungen, gerade im Technologiebereich, korrigiert wurden, befindet sich der Markt nun wieder im Bereich seiner historisch durchschnittlichen Bewertung.

Im aktuell hochvolatilen Umfeld ist auch für uns eine Monatsprognose nur mit größter Vorsicht zu treffen, da sich das Bild auf Wochenbasis deutlich verändern kann. Caesar hält für den Start in den Juni die optimale Equity-Investitionsquote bei 100%, da die Börsen noch über Aufholpotenzial verfügen.



Im aktuellen Umfeld ist es entscheidend, auf die richtigen Sektoren zu setzen, weshalb wir in unserem Expertenkommentar nochmals ein besonderes Augenmerk darauflegen, um Sie bestmöglich durch diese schwierige Börsenphase zu begleiten.

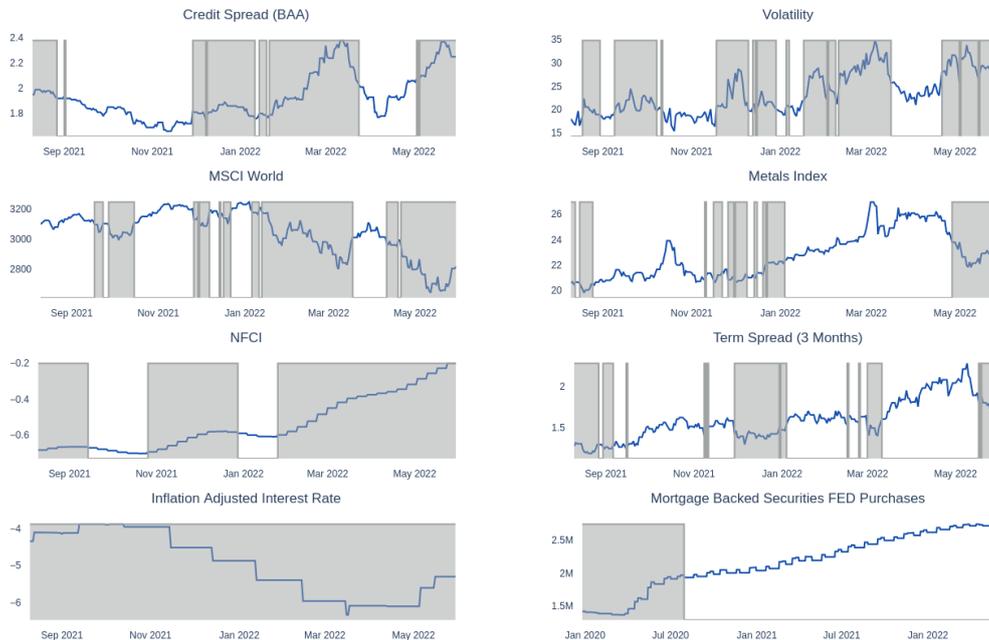
Caesar Indikatoren-Dashboard



Das Marktrisiko wird von Caesar auf Basis verschiedener untereinander unabhängiger Marktindikatoren berechnet und auf einer Skala von 0% -100% dargestellt. Momentan beträgt es 89% - somit befinden wir uns im Risk-on Modus. (Risk-off weist auf eine stabile Marktlage hin, Risk-on auf eine unsichere Marktlage.)



Aus der Datenbank eine Standardübersicht von Indikatoren, die in die Beurteilung der Marktlage von Caesar einfließen, wie die Geldmengenentwicklung der Fed, die Metallpreise, die Marktvolatilität, verschiedene Zinskurven, die US-Inflation, der Index zur finanziellen Lage in den USA und die Eigendynamik des Weltmarktes. (Erst die Kombination verschiedener Indikatoren führt zu einer breit abgestützten Analyse.)



Fazit:

Am 5. Mai lieferte der Marktrisikoreport rechtzeitig vor dem massiven Draw-Down ein 100-prozentiges Risiko Signal für mögliche Kursrückschläge. Derzeit liegt das Marktrisiko-Signal weiter mit 89% klar im roten Bereich und somit sind volatilitätsoptimierte (risikoreduzierte) Investmentlevels anzuraten. Aus Marktrisikosicht sind in unseren Modellen volatilitätsoptimierte Strategien aktiviert.

Caesar: Optimale Investmentlevels auf den S&P 500



Caesar berechnet wöchentlich die optimale Investitionsquote für den S&P 500 und unterscheidet darin zwei Strategien: 1. eine auf reduzierte Marktschwankungen optimierte Strategie (volatilitätsoptimiert) und 2. eine auf Rendite optimierte Strategie (performanceoptimiert). In der momentanen Konstellation beträgt die kalkulierte Investitionsquote für die Vola-Strategie: 100% und für die Performance-Strategie: 100%.

Fazit: Investmentlevels

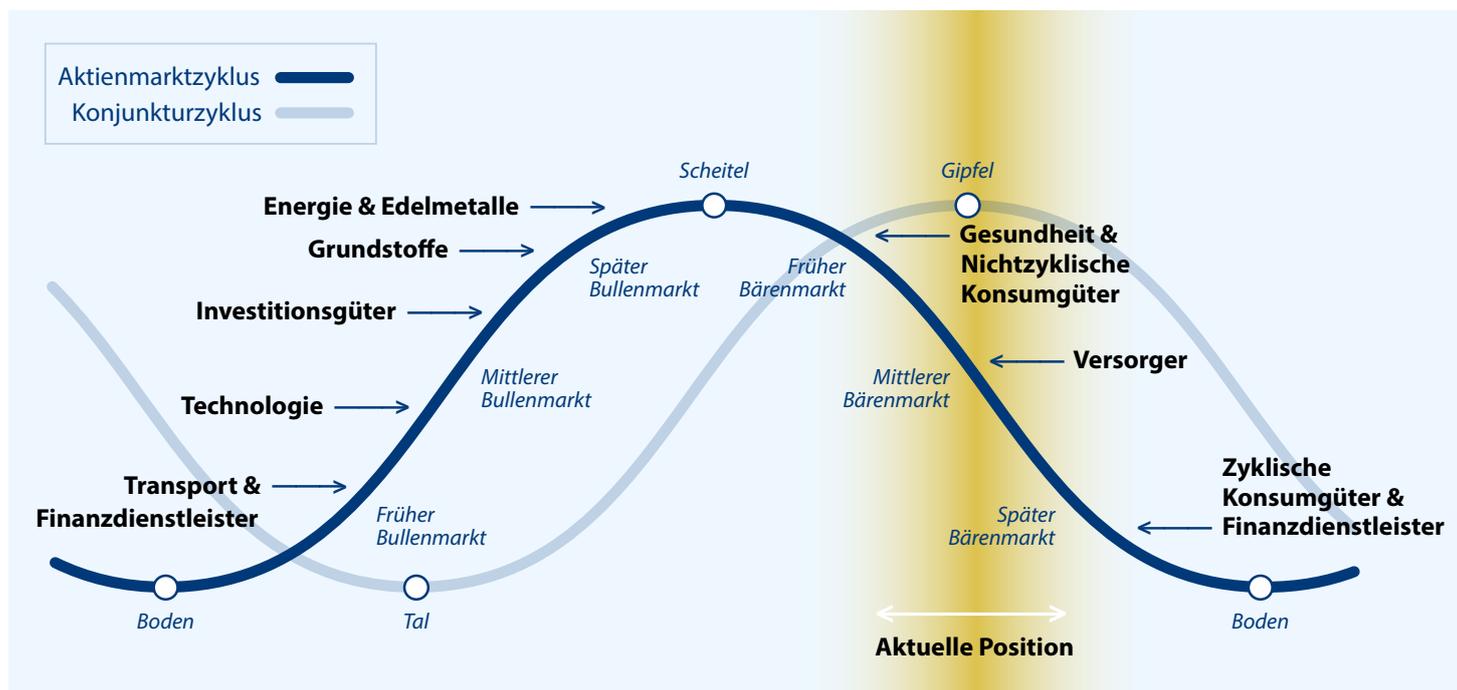
Zum Start in den Juni liegt die Investmentquote bei 100% in der volatilitätsoptimierten, sowie 100% in der performanceoptimierten Quote. Die KI-optimierte Investmentquotensteuerung zeigt für die erste Juniwoche Erholungstendenzen an. Sollten sich die von Caesar überwachten Indikatoren weiter eintrüben, könnten deutlich reduzierte Investmentquoten ab Mitte Juni möglich sein.

Expertenmeinung: "Börsenzyklus & Sektor-Rotation"

In unserem Expertenkommentar Mai sind wir auf Value-Aktien eingegangen. Wie wichtig es gerade in 2022 ist überbewertete Aktien links liegen zu lassen, sollte mittlerweile jedem Anleger klar geworden sein. Von vielen Börsianern jedoch weniger beachtet, aber unserer Meinung nach ebenfalls von zentraler Bedeutung, ist es, zum richtigen Zeitpunkt in die zukünftigen Gewinner-Sektoren zu investieren. Dies wollen wir Ihnen anhand des unten aufgeführten Schaubildes nochmals verdeutlichen. **Historische Analysen von Konjunkturzyklen und Aktienmarktzyklen haben zu folgender Darstellung geführt:**

Die Grafik verdeutlicht sehr genau, dass der Börsenzyklus ca. 6 bis 9 Monate vor dem Wirtschaftszyklus schwingt. Die Pandemie sowie der aktuelle Ukraine-Krieg haben sicherlich einiges durcheinandergewirbelt, sodass die aktuelle Position im Zyklus nur geschätzt werden kann.

Wir gehen aber davon aus, dass wir uns in etwa am Scheitelpunkt der Konjunktur befinden sollten, die bekanntlich durch die pandemiebedingte Ausweitung der Geldmenge durch die führenden Zentralbanken ordentlich befeuert wurde. Im Börsenzyklus würde dies für einen frühen Bärenmarkt sprechen.



Die allseits so geliebten Technologieaktien könnten daher weiter unter Verkaufsdruck leiden, falls sich gerade große Institutionelle Investoren auf einen längeren Bärenmarktzyklus einstellen.

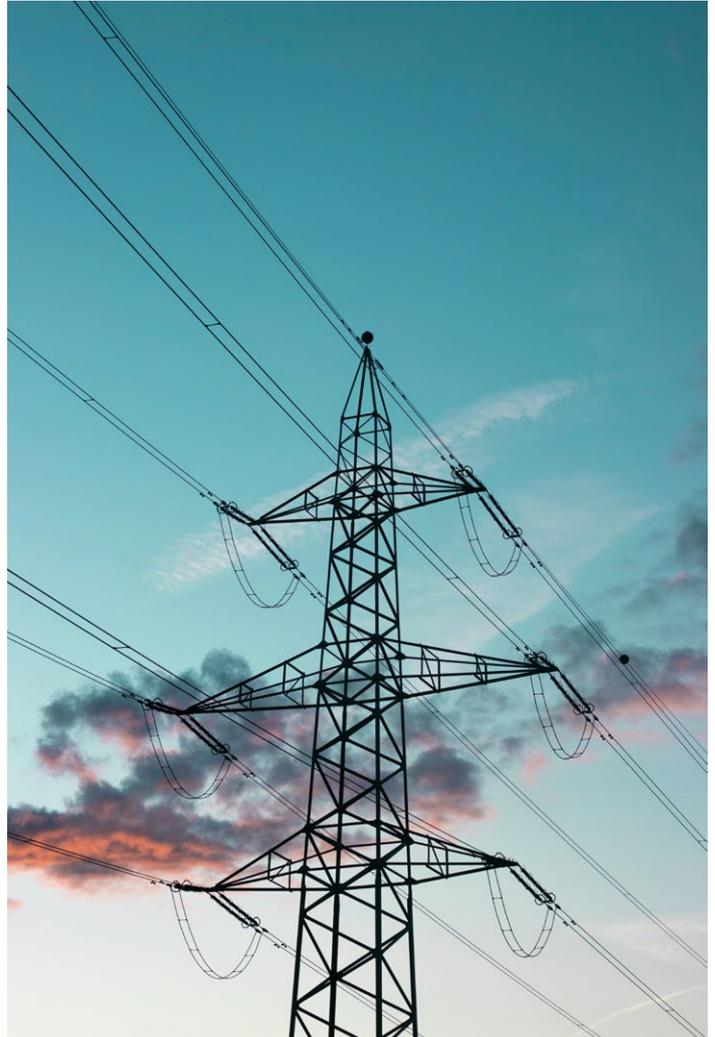
Fazit:

Das Schaubild soll eine Indikation für eine smarte Sektor-Rotation ermöglichen. Aufgrund der pandemiebedingten Lieferkettenprobleme und der daraus resultierenden hohen Frachtkosten ist z.B. der Transportsektor sehr gut gelaufen. Diese Sonderkonjunktur wäre eher in einem frühen Bullenmarkt zu erwarten. Hier bieten sich unserer Meinung nach Gewinnmitnahmen an, da eine abkühlende Weltwirtschaft ohne neue Lockdowns zu fallenden Frachtraten führen sollte. Halten Sie natürlich zur passenden Sektor-Allokation auch immer die Bewertung jeder einzelnen Firma im Blick.

Analysiert man die kommenden Gewinnersektoren im Aktienmarktzyklus, sollte man sich das Gesundheitswesen, die Versorger, den zyklischen Konsum sowie den Finanzdienstleistungssektor genauer ansehen. Firmen aus diesen Sektoren sollten über wetterfeste Geschäftsmodelle mit stabilen Cashflows verfügen, um möglichen wirtschaftlichen Abschwungphasen besser trotzen zu können. Kombinieren Sie klassische Bewertungskennziffern mit der richtigen Sektor-Allokation, angepasst an den Börsen- und Wirtschaftszyklus.

Wir freuen uns, wenn Sie Ihre Einzeltitel-Strategie dadurch noch wetterfester aufstellen, ein eventuell bestehendes Technologie-Übergewicht weiter reduzieren und so das Renditepotenzial Ihres Depots für jede Marktphase erhöhen. Wir sind der Meinung, dass man in einem Bärenmarktumfeld nicht sein gesamtes Portfolio verkaufen muss, sondern in die richtigen Sektoren mit den jeweils besten Unternehmen investieren sollte.

Ideen für Einzeltitel haben wir Ihnen in unserer Rubrik Caesar's Top Stocks (S. 9) zusammengestellt. Je höher das Overall Rating (0 bis 18 Punkte) desto attraktiver ist die Firma bewertet.



Caesar's Top Pick

Rank	Rank +	Name	ISIN	Liste	Trend-Score	Overall
8	+25	CRISPR Therapeutics AG	CH0334081137	Innovation Leaders	73.17%	15

Die CRISPR Therapeutics AG ist diese Woche neu in die Innovation Leaders - Liste gesprungen, hat einen Trend-Score von 73.17% und verfügt über einen Overall-Score von 15 Punkten.

Top 10 Aufsteiger

Rank	Rank +	Name	ISIN	Liste	Trend-Score	Overall
1	+108	BYD Company Limited	US05606L1008	Large Cap, Growth	77.56%	9
2	+45	NRG Energy, Inc.	US6293775085	Large Cap, Value	90.72%	12
3	+40	AT & S Austria Technologie & Systemtechnik AG	AT0000969985	ESG Leaders	84.28%	6
4	+31	Hologic, Inc.	US4364401012	Large Cap, Growth	75.80%	8
5	+30	BASE, Inc.	JP3835260005	Innovation Leaders	70.61%	3
6	+29	SNAM SpA	IT0003153415	Large Cap, Growth	78.64%	8
7	+26	Centrica plc	GB00B033F229	ESG Leaders	85.08%	3
8	+25	CRISPR Therapeutics AG	CH0334081137	Innovation Leaders	73.17%	15
9	+24	Baker Hughes Company	US05722G1004	Large Cap, Value	92.92%	7
10	+23	Continental Resources, Inc.	US2120151012	Large Cap, Growth	81.80%	12

Top 10 Absteiger

Rank	Rank -	Name	ISIN	Liste	Trend-Score	Overall
1	--54	Hormel Foods Corporation	US4404521001	Large Cap, Growth	52.60%	7
2	--54	The Kroger Co.	US5010441013	Large Cap, Value	64.32%	4
3	--40	The Hershey Company	US4278661081	Large Cap, Growth	66.72%	5
4	--34	The Kraft Heinz Company	US5007541064	Large Cap, Value	78.32%	5
5	--33	Sims Limited	AU000000SGM7	ESG Leaders	68.40%	6
6	--33	Tesla, Inc.	US88160R1014	Innovation Leaders	50.79%	12
7	--33	Reliance Steel & Aluminum Co.	US7595091023	Large Cap, Growth	66.68%	15
8	--32	Packaging Corporation of America	US6951561090	Large Cap, Growth	66.36%	8
9	--29	Molson Coors Beverage Company	US60871R2094	Large Cap, Growth	72.24%	14
10	--27	The Coca-Cola Company	US1912161007	Large Cap, Growth	65.08%	9

DISCLAIMER

The content of the Weekly Summary 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.

Wednesday, 25. May 2022

Rank	Name	Isin	Trend Score	Growth Score	Quality Score	Valuation Score	Overall
1	HAPAG-LLOYD AG	DE000HLAG475	99.52%	***	**	***	11
2	Occidental Petroleum Corporation	US6745991058	99.24%	***	*	***	10
3	Valero Energy Corporation	US91913Y1001	98.84%	***	*	***	10
4	Devon Energy Corporation	US25179M1036	98.36%	***	*	***	10
5	Marathon Oil Corporation	US5658491064	97.60%	***	**	***	11
6	Marathon Petroleum Corporation	US56585A1025	97.40%	***	*	***	10
7	Repsol SA	ES0173516115	96.72%	**		***	8
8	Pioneer Natural Resources Company	US7237871071	95.40%	***	***	***	12
9	Hess Corporation	US42809H1077	95.32%	**	*	***	9
10	Exxon Mobil Corporation	US30231G1022	94.80%	***	*	***	10
11	CF Industries Holdings, Inc.	US1252691001	94.72%	***	**	***	11
12	Elia Group SA/NV	BE0003822393	94.68%	***		***	9
13	EnBW Energie Baden Wuerttemberg AG	DE0005220008	94.12%	***	*	***	10
14	APA Corp.	US03743Q1085	93.96%	***	*	***	10
15	Equinor ASA	NO0010096985	93.40%	***	*	***	10
16	Chevron Corporation	US1667641005	93.28%	***	**	***	11
17	AspenTech Corp.	US29109X1063	92.96%				3
18	ConocoPhillips	US20825C1045	92.56%	***	*	***	10
19	NRG Energy, Inc.	US6293775085	92.28%	***	**	***	11
20	Merck & Co., Inc.	US58933Y1055	91.48%		*	***	7

Rank	Name	Isin	T	G	Q	V	Overall
21	Phillips 66	US7185461040	90.48%	***	*	***	10
22	Westlake Corp.	US9604131022	90.40%	***	**	***	11
23	The Williams Companies, Inc.	US9694571004	90.08%	**	*	***	9
24	Elbit Systems Ltd.	IL0010811243	89.56%			***	6
25	EOG Resources, Inc.	US26875P1012	89.24%	***	***	***	12
26	Halliburton Company	US4062161017	88.96%			***	6
27	Energy Transfer LP	US29273V1008	88.76%	***	*	***	10
28	RWE AG	DE0007037129	88.68%	***	*	***	10
29	The Mosaic Company	US61945C1036	88.32%	***	**	***	11
30	AstraZeneca Plc	GB0009895292	87.68%	***	***	***	12
31	Bristol-Myers Squibb Company	US1101221083	87.00%	*	*	***	8
32	Dow, Inc.	US2605571031	86.20%	**	**	***	10
33	Teck Resources Limited	CA8787422044	86.12%	***	**	***	11
34	Sanofi	FR0000120578	85.92%			***	6
35	Eli Lilly and Company	US5324571083	85.84%			**	5
36	TotalEnergies SE	FR0000120271	85.44%	***	**	***	11
37	Orange SA	FR0000133308	85.32%			***	6
38	W. R. Berkley Corporation	US0844231029	84.32%	*	*	***	8
39	Kinder Morgan, Inc.	US49456B1017	83.40%	*		***	7
40	Darling Ingredients Inc.	US2372861015	82.44%	*	*	***	8

Rank	Name	Isin	T	G	Q	V	Overall
41	Vifor Pharma AG	CH0364749348	82.40%			***	6
42	Iberdrola SA	ES0144580Y14	82.20%	***	*	***	10
43	Continental Resources, Inc.	US2120151012	81.80%	***	**	***	11
44	Takeda Pharmaceutical Co., Ltd.	US8740602052	81.32%			***	6
45	GSK Plc	GB0009252882	79.48%			***	5
46	Targa Resources Corp.	US87612G1013	79.28%	***	**	***	10
47	SNAM SpA	IT0003153415	78.64%	***		***	8
48	Svenska Handelsbanken AB	SE0007100599	78.48%	***		***	8
49	Bunge Limited	BMG169621056	78.24%			***	5
50	Archer-Daniels-Midland Company	US0394831020	77.92%			***	5
51	BYD Company Limited	US05606L1008	77.56%	***	*	***	9
52	Cheniere Energy, Inc.	US16411R2085	77.52%	***	**	***	10
53	LyondellBasell Industries NV	NL0009434992	77.52%	***	**	***	10
54	Enbridge Inc.	CA29250N1050	77.48%			***	5
55	Red Electrica Corp. SA	ES0173093024	77.36%	*		**	5
56	Western Digital Corporation	US9581021055	77.12%			***	5
57	Novartis AG	US66987V1098	76.60%		*	***	6
58	Steel Dynamics, Inc.	US8581191009	76.32%	***	**	***	10
59	Amgen Inc.	US0311621009	76.00%			***	5
60	Hologic, Inc.	US4364401012	75.80%	*		***	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.

The category "Large Caps, Growth" consists of all companies with a market capitalization of more than USD 10 billion at the cut-off date and which meet a predefined minimum level in the growth score.

Wednesday, 25. May 2022

Rank	Name	Isin	Trend Score	Value Score	Quality Score	Valuation Score	Overall
1	Occidental Petroleum Corporation	US6745991058	99.52%	**	*	***	9
2	Valero Energy Corporation	US91913Y1001	99.28%	*	*	***	8
3	Marathon Petroleum Corporation	US56585A1025	98.68%		*	***	7
4	Repsol SA	ES0173516115	98.28%	***		***	9
5	Thales SA	FR0000121329	97.44%			**	5
6	Exxon Mobil Corporation	US30231G1022	97.08%	**	*	***	9
7	Equinor ASA	NO0010096985	96.64%	***	*	***	10
8	Chevron Corporation	US1667641005	96.60%	*	**	***	9
9	McKesson Corporation	US58155Q1031	95.36%	**	*	***	9
10	EnBW Energie Baden Wuerttemberg AG	DE0005220008	95.12%		*	***	7
11	The Mosaic Company	US61945C1036	95.04%	**	**	***	10
12	Bayer AG	DE000BAY0017	94.72%	**		***	8
13	Westlake Corp.	US9604131022	93.76%	***	**	***	11
14	EOG Resources, Inc.	US26875P1012	93.68%	**	***	***	11
15	Phillips 66	US7185461040	93.20%	**	*	***	9
16	Baker Hughes Company	US05722G1004	92.92%			**	5
17	Energy Transfer LP	US29273V1008	91.76%	**	*	***	9
18	NRG Energy, Inc.	US6293775085	90.72%	***	**	***	11
19	Teck Resources Limited	CA8787422044	90.68%	***	**	***	11
20	Orange SA	FR0000133308	89.76%	**		***	8

Rank	Name	Isin	T	V	Q	V	Overall
21	Dow, Inc.	US2605571031	89.24%	***	**	***	11
22	Telia Co. AB	SE0000667925	89.20%	***		***	9
23	RWE AG	DE0007037129	89.20%	*	*	***	8
24	Telefonica SA	ES0178430E18	89.08%				3
25	W. R. Berkley Corporation	US0844231029	88.20%	*	*	***	8
26	Cigna Corporation	US1255231003	87.84%	**	*	***	9
27	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	87.64%	*		***	7
28	Carrefour SA	FR0000120172	87.52%	**			5
29	SSE Plc	GB0007908733	87.32%	***			6
30	TotalEnergies SE	FR0000120271	87.24%	***	**	***	11
31	Exelon Corporation	US30161N1019	87.12%	**			5
32	Vistra Corp.	US92840M1027	86.44%			**	5
33	Targa Resources Corp.	US87612G1013	85.96%		**	***	8
34	CaixaBank SA	ES0140609019	85.84%				3
35	Acciona SA	ES0125220311	85.76%			*	4
36	AT&T Inc.	US00206R1023	85.00%	***		**	8
37	Kinder Morgan, Inc.	US49456B1017	85.00%	*		***	7
38	Archer-Daniels-Midland Company	US0394831020	84.84%	*		***	7
39	Consolidated Edison, Inc.	US2091151041	84.72%				3
40	Corteva, Inc.	US22052L1044	84.44%		*	***	7

Rank	Name	Isin	T	V	Q	V	Overall
41	Takeda Pharmaceutical Co., Ltd.	US8740602052	84.20%	***		***	9
42	Komatsu Ltd.	US0004584018	83.84%	***		***	9
43	Amcor Plc	JE00BJ1F3079	83.28%	*		***	7
44	Bunge Limited	BMG169621056	82.08%	**		***	8
45	LyondellBasell Industries NV	NL0009434992	81.88%	***	**	***	11
46	AmerisourceBergen Corporation	US03073E1055	81.32%	*		***	7
47	Zurich Insurance Group AG	CH0011075394	81.24%	*			4
48	Iberdrola SA	ES0144580Y14	80.96%		*	***	7
49	Steel Dynamics, Inc.	US8581191009	80.48%	***	**	***	11
50	Enbridge Inc.	CA29250N1050	79.76%	*		***	6
51	CenterPoint Energy, Inc.	US15189T1079	79.52%	*			3
52	Molson Coors Beverage Company	US60871R2094	79.20%	**	**	***	9
53	The Kraft Heinz Company	US0007541064	78.32%	*		**	5
54	Westpac Banking Corp.	AU000000WBC1	77.60%	**			4
55	Svenska Cellulosa AB SCA	SE0000112724	76.92%	***	**		7
56	NiSource Inc.	US85473P1057	76.92%				2
57	Diamondback Energy, Inc.	US25278X1090	76.32%	**	***	***	10
58	Svenska Handelsbanken AB	SE0007100599	75.92%	***		***	8
59	CMS Energy Corporation	US1258961002	75.76%				2
60	Energy Corporation	US29364G1031	74.88%	*			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.

The category "Large Caps, Value" consists of all companies with a market capitalization of more than USD 10 billion at the cut-off date.

Wednesday, 25. May 2022

Rank	Name	Isin	Trend Score	Growth Score	Quality Score	Valuation Score	Overall
1	PNE AG	DE000A0JBPG2	99.60%				3
2	Repsol SA	ES0173516115	98.92%	**		***	8
3	Elia Group SA/NV	BE0003822393	98.00%	***		***	9
4	Solaria Energia y Medio Ambiente SA	ES0165386014	97.60%				3
5	Equinor ASA	NO0010096985	97.20%	***	*	***	10
6	Eramet SA	FR0000131757	97.16%				3
7	Getlink SE	FR0010533075	97.00%				3
8	EnBW Energie Baden Wuerttemberg AG	DE0005220008	96.08%	***	*	***	10
9	Lundin Energy AB	SE0000825820	95.68%			**	5
10	Encavis AG	DE0006095003	95.28%	***	*	***	10
11	Terna Energy SA	GRS496003005	95.20%				3
12	Polaris Infrastructure Inc.	CA73106R1001	95.00%				3
13	Telefonica Deutschland Holding AG	DE000A1J5RX9	93.76%	***		***	9
14	Merck & Co., Inc.	US58933Y1055	93.44%		*	***	7
15	Bristol-Myers Squibb Company	US1101221083	92.32%	*	*	***	8
16	Royal KPN NV	NL0000009082	92.04%				3
17	Teck Resources Limited	CA8787422044	91.64%	***	**	***	11
18	ERG SpA	IT0001157020	90.80%				3
19	Redes Energeticas Nacionais SGPS SA	PTREL0AM0008	90.20%	***		***	9
20	RWE AG	DE0007037129	90.04%	***	*	***	10

Rank	Name	Isin	T	G	Q	V	Overall
21	AstraZeneca Plc	GB0009895292	89.60%	***	***	***	12
22	Van Lanschot Kempen NV	NL0000302636	89.48%	***	*	***	10
23	Orange SA	FR0000133308	89.40%			***	6
24	Telefonica SA	ES0178430E18	89.24%				3
25	Telia Co. AB	SE0000667925	88.88%			***	6
26	Cigna Corporation	US1255231003	87.92%		*	***	7
27	Deutsche Telekom AG	DE0005557508	87.88%			***	6
28	Convatec Group Plc	GB00BD3VFW73	87.88%	***		***	9
29	Sanofi	FR0000120578	87.60%			***	6
30	TotalEnergies SE	FR0000120271	87.40%	***	**	***	11
31	Voltaia	FR0011995588	86.92%	**	*	***	9
32	SMA Solar Technology AG	DE00A0DJ6J9	86.76%				3
33	TERNA Rete Elettrica Nazionale SpA	IT0003242622	86.60%				3
34	AT&T Inc.	US00206R1023	85.56%			**	5
35	Metsa Board Oyj	FI0009000665	85.44%			***	6
36	Wacker Chemie AG	DE000WCH8881	85.16%	***	*	***	10
37	Centrica plc	GB00B03F229	85.08%				3
38	Takeda Pharmaceutical Co., Ltd.	US8740602052	84.80%			***	6
39	AT & S Austria Technologie & System	AT0000969985	84.28%			**	5
40	Energiekontor AG	DE0005313506	84.28%				3

Rank	Name	Isin	T	G	Q	V	Overall
41	Adtalem Global Education Inc.	US00737L1035	84.04%			***	6
42	Holmen AB	SE0011090018	83.84%		*	***	7
43	Swisscom AG	CH0008742519	83.40%			**	5
44	Galp Energia SGPS SA	PTGALOAM0009	83.16%	*		***	7
45	Umicore	BE0974320526	82.00%	***		***	9
46	Iberdrola SA	ES0144580Y14	81.84%	***	*	***	10
47	Boralex Inc.	CA09950M3003	81.72%			**	5
48	Enbridge Inc.	CA29250N1050	81.36%			***	6
49	Brambles Limited	AU0000008XB1	80.64%				3
50	GSK Plc	GB0008252882	80.08%			***	6
51	Neoen SA	FR0011675362	79.32%		*		3
52	AbbVie Inc.	US00287Y1091	79.16%	**	*	***	8
53	Novartis AG	US66987V1098	79.12%		*	***	6
54	Mercialys SA	FR0010241638	78.28%	***		***	8
55	Italgas SpA	IT0005211237	78.00%	***		***	8
56	Enagas SA	ES0130960018	77.60%	*		**	5
57	SNAM SpA	IT0003153415	77.44%	***		***	8
58	Greencoat UK Wind Plc	GB00B8SC6K54	77.36%	***		***	8
59	Red Electrica Corp. SA	ES0173093024	76.20%	*		**	5
60	Unibail-Rodamco-Westfield SE	FR0013326246	75.88%	***		***	8

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.

The category "ESG Leaders" consists of all companies which meet a predefined minimum level in the ESG Performance Score and ESG Overall Rating.

Wednesday, 25. May 2022

Rank	Name	Isin	Trend Score	Growth Score	Quality Score	Valuation Score	Overall
1	Thales SA	FR0000121329	99.39%			**	5
2	Elbit Systems Ltd.	IL0010811243	98.29%			***	6
3	Bristol-Myers Squibb Company	US1101221083	97.07%	*	*	***	8
4	Komatsu Ltd.	US5004584018	96.83%			***	6
5	Ionis Pharmaceuticals, Inc.	US4622221004	96.83%				3
6	AeroVironment, Inc.	US0080731088	96.52%				3
7	Takeda Pharmaceutical Co., Ltd.	US8740602052	95.91%			***	6
8	BYD Company Limited	US05606L1008	95.43%	***	*	***	10
9	Novartis AG	US66987V1098	94.76%		*	***	7
10	Vertex Pharmaceuticals Incorporated	US92532F1003	94.09%	**	***	***	11
11	Lockheed Martin Corporation	US5398301094	94.02%			***	6
12	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	US75886F1075	92.26%	***	***	***	12
13	ZhongAn Online P & C Insurance Co.,	CNE100002QY7	90.79%				3
14	Incyte Corporation	US45337C1027	90.61%		*	***	7
15	L3Harris Technologies, Inc.	US5024311095	90.61%				3
16	Dynamics Special Purpose Corp.	US2680101050	90.30%				3
17	Nintendo Co., Ltd.	US6544453037	89.94%	***	**	***	11
18	Pfizer Inc.	US7170811035	88.35%	***	***	***	12
19	Honeywell International Inc.	US4385161066	88.17%			**	5
20	Concord Acquisition Corp	US2060712013	87.87%				3

Rank	Name	Isin	T	G	Q	V	Overall
21	Airbus SE	NL0000235190	87.56%			***	6
22	Caterpillar Inc.	US1491231015	87.01%			***	6
23	Twitter, Inc.	US90184L1026	82.99%			**	5
24	Blade Air Mobility, Inc.	US0926671043	82.56%				3
25	HEICO Corporation	US4228061093	82.26%			**	5
26	NXP Semiconductors NV	NL0009538784	82.20%	*	*	***	8
27	Iridium Communications Inc.	US46269C1027	82.07%	**		***	8
28	PACCAR Inc	US6937181088	81.83%			***	6
29	Synopsys, Inc.	US8716071076	80.85%	**	**	***	10
30	Iovance Biotherapeutics, Inc.	US4622601007	80.67%				3
31	Trimble Inc.	US8962391004	80.61%			***	6
32	Cerus Corporation	US1570851014	80.24%			**	5
33	Meltan	KYG596691041	80.24%				3
34	Deere & Company	US2441991054	80.12%			***	6
35	Archer Aviation Inc.	US03945R1023	80.00%				2
36	Teledyne Technologies Incorporated	US8793601050	78.60%	***	**	***	10
37	Roche Holding AG	US7711951043	77.62%	**		***	7
38	Signify Health, Inc.	US82671G1004	77.38%				2
39	Yeahka Limited	KYG9835C1087	76.95%	*		***	6
40	Proto Labs, Inc.	US7437131094	76.34%			***	5

Rank	Name	Isin	T	G	Q	V	Overall
41	Sarepta Therapeutics, Inc.	US8030711004	76.34%				2
42	Magna International Inc.	CA559224011	74.76%			***	5
43	CRISPR Therapeutics AG	CH0334081137	73.17%	***	***	***	11
44	Dassault Systemes SA	FR0014003T78	72.87%	*		**	5
45	Caribou Biosciences, Inc.	US1420381089	72.50%				2
46	Garmin Ltd.	CH0114405324	70.91%			***	5
47	Baidu, Inc.	US0567521085	70.67%				2
48	BASE, Inc.	JP3835260005	70.61%			***	5
49	Alphabet Inc.	US02079K3059	68.90%	***	***	***	11
50	Teradyne, Inc.	US8807701029	67.50%		*	***	6
51	Pure Storage, Inc.	US74624M1027	67.26%	*	*	***	7
52	908 Devices, Inc.	US65443P1021	66.77%				2
53	JD.com, Inc.	US47215P1066	66.65%			***	5
54	Pinterest, Inc.	US72352L1061	64.88%	***	***	***	11
55	Schrodinger, Inc.	US80810D1037	64.82%				2
56	Adyen NV	US00783V1044	64.45%	***		***	8
57	Pluristem Therapeutics Inc.	US72940R3003	64.33%				2
58	Pinduoduo, Inc.	US7223041028	63.90%	***	**	***	10
59	Ping An Healthcare & Technology Co.	KYG711391022	62.68%				2
60	2U, Inc.	US90214J1016	62.56%			**	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.

The category "Innovation Leaders" consists of companies which are leaders, enablers and beneficiaries of disruptive innovation and have thus made it into the Private Alpha Innovation Leaders universe.

Disclaimer:

Herausgeber und Aboverwaltung:

Private Alpha Switzerland AG • Lerchenbühlstrasse 16 • 6045 Meggen • Tel. +41 44 260 84 60 • redaktion@privatealpha.ch

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.

Leserservice:

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

