

NEWSLETTER

KOMMENTAR DES FONDSMANAGEMENTS

COMMENTARY OF THE PORTFOLIO MANAGER



ALPINE MULTIPLE OPPORTUNITIES FUND

wir freuen uns Ihnen, den Newsletter des Alpine Multiple Opportunities Fund für August zukommen lassen zu dürfen.

We are pleased to send you the newsletter of the Alpine Multiple Opportunities Fund for August.

Mit freundlichen Grüßen dankt für Ihr geschätztes Interesse

With kind regards we appreciate your interest.

Dr. Oliver Stolte
Senior Portfolio Manager,
Reuss Private Deutschland AG

PERFORMANCES

Die offensive Aufstellung des Alpine Multiple Opportunities Fund führte im vergangenen Monat zu einem leichten Rücksetzer von -1,2%, womit im bisherigen Jahresverlauf 2021 eine Performance von +5,2% erzielt werden konnte.

The offensive line-up of the Alpine Multiple Opportunities Fund led to a slight setback of -1,2% whereas over the course of the year 2021 a performance of 5,2% could be achieved.

STATUS QUO

Die Einschränkungen durch die chinesischen Regierung in private zusätzliche Lernangebote für chinesische Schüler und Studenten lösten starke Kurskorrekturen in China und dem gesamten asiatischen Raum aus. Unseres Erachtens nach, war es eher der Tropfen, der das Fass schlechter Nachrichten für diese Aktienregion zum Überlaufen brachte. Bereits seit dem letzten G7 Gipfel im Juni 2021 wurde klar, dass sich „der Westen“ gemeinsam zunehmend gegen China positioniert.

The restrictions imposed by the Chinese government on additional private learning offerings for Chinese pupils and students triggered greater course corrections in China and across the entire Asian region. In our opinion it was rather the last drop that broke the barrel of bad news for the equity region. Already since the last G7 summit in June 2021 it became increasingly clear that the “West” positioned itself together against China.

Weitere staatlichen Eingriffe der chinesischen Regierung in deren nationale große Technologie Konzerne belastete ebenfalls seit mehreren Wochen, so dass das Randthema der privaten zusätzlichen Lernangebote wie gesagt nur noch die Kirsche auf der Torte war, um eine Korrektur von gut 10-15% auszulösen. Wir sehen die asiatischen Aktienmärkte hierdurch abschließend am Ende ihrer Welle 2 von 5, so dass die nun folgende Welle 3 bald einsetzend, die lokalen Indizes über die Höchststände aus der Welle 1 aus dem 1Q21 führen sollte.

Increasing state interventions by the Chinese government on its large national technology corporations became burdensome, so much as the side topic of additional private learning offerings as mentioned previously only became the cherry on the cake, to trigger a correction of a good 10-15%. As a result, we are seeing the Asian stock markets at the end of its wave 2 of 5, so that the now following wave 3 that will be starting, should soon lead the local indices above its highs from wave 1 of the 1st quarter of 2021.

Europa und USA zeigten entgegengesetzt zu Asien weiterhin Stärke und notierten auf hohen Niveaus seitwärts. Einerseits prägte das Sommerloch bei relativ geringen Umsätzen das Marktgeschehen. Andererseits ist es weiterhin der stete Blick auf die Corona-Zahlen, respektive die Impfquoten, welches die Indizes bewegt. Jüngster Druck entstand durch Aussagen der FED, das Tapering aussagen doch schneller auslaufen zu lassen.

Europe and the United States show opposite to the Asian markets still strength and trade sideways at high levels. On one side responsible for this is the summer gap with relatively low sales. On the other hand, the constant look at the corona numbers, respectively vaccination rates, which move the indices. Recently pressure developed due to statements of the FED to let the tapering run out faster.

Wir haben unsere Aktienquote unverändert bei 70% belassen. Aufgrund unserer weiteren Positionierung in bis zu 30% Rohstoffe, handelt es sich bei den 70% Aktienquote derzeit entsprechend um unsere maximale Aktienquote.

We have kept our equity quota unchanged at 70%. Due to our continuous positioning in up to 30% raw materials, the 70% equity quote is therefore our maximum equity quota at the moment.

Gold erlitt einen Flash-Crash und fiel kurzzeitig nochmals auf 1.720 zurück – glücklicherweise wurde die massive Unterstützung bei 1.680 nicht getestet. Vielmehr erholte sich die Unze wieder sehr zügig bis in ihrer bisherige Seitwärtszone um 1.800 US-\$/Unze. Wir haben unsere Goldquote bei 15% unverändert belassen.

Gold suffered a flash crash and briefly fell again to 1,720 - luckily the massive support at 1,680 was not tested. More so the ounce recovered quickly to 1,800 US-\$/Ounce in its previous sideways zone.

Unsere Positionen in Wasser (5%) sowie Wasserstoff (2,5%) haben wir jeweils unverändert belassen. Der US-\$ notierte einhergehend mit obiger FED-Meldung deutlich fester bis auf unter 1,17 US-\$/€.

Our positions in water (5%) and hydrogen (2,5%) remain unchanged. Following the FED announcement, the US-\$ noted firmly down to 1.17 US-\$/€.

OUTLOOK

Unverändert positiv: Wir erwarten auf Sicht der nächsten drei bis vier Jahre deutlich höhere Aktienkurse. Dies dürfte immer wieder von leichten Kursrücksetzern von um die 10% durchzogen werden, wie wir es jüngst in China und dem weiteren asiatischen Raum gesehen haben. Diese Korrektur sehen wir nun als abgeschlossen, so dass wir kurzfristig hier das größte Kurspotential sehen.

Remains unchanged positive: We expect to see significantly higher share prices over the next three to four years. This could be permeated from time to time by slight price drops of about 10%, as we have recently seen in China and across the wider Asian region. This correction we now see as completed and therefore see the greatest price potential here in the short term.

Vermutlich werden kommende Rücksetzer in Europa und den USA nicht stark sein – vielmehr noch werden sie sehr wahrscheinlich bereits in ein paar folgenden Handelstagen wieder ausgeglichen sein. Wir planen daher weiterhin voll investiert zu bleiben. Wir befinden uns am Anfang eines neuen Konjunkturzyklus. Die wirtschaftliche Erholung nach der Pandemie ist in vollem Gange ist – sie stützt sich insbesondere auf eine stabile Verbrauchernachfrage. Diese wird gesteigert durch einen immensen Nachholeffekt nach rund einem Jahr des Zwangsparens im Lock-down.

Presumably future setbacks in Europe and the USA will not be severe - in fact, they will very likely be evened out again in a few trading days. As such, we plan to remain fully invested. We are at the beginning of a new economic cycle. The post-pandemic economic recovery is in full progress – it relies particularly on stable consumer demand. In turn this is being driven and notably increased through the immense catch-up effect that has been created due to compulsory saving during lockdowns.

Die Zentralbanken haben ihre Inflationsziele bereits heute nach oben angepaßt und sich selbst damit laxere Regeln bei einer später steigenden Inflation gegeben. Wir werden entsprechend keine oder nur minimale Zinserhöhungen in den nächsten Jahren sehen, so dass Sachwerte in Form von Aktien, Gold und Rohstoffe der Zukunft die erste Wahl der Anlageklassen bleiben.

The central banks decided to adjust their inflation targets upwards today to allow for more lax rules in case of an increased inflation later on. We will see either no or only minimal interest rate rises in the coming years, therefore Investing in assets such as equities, gold and commodities remains first choice for investors also in the future.

WEITERE INFORMATIONEN

Das aktuelle Factsheet finden sie hier:

Besuchen Sie unsere Website für mehr Informationen.

Here you can download the current fact sheet:

Please visit our Website for more information.

[FACTSHEET](#)

[WEBSITE](#)

IHR ANSPRECHPARTNER

Alpine Trust Management GmbH
Am Südpark 45
D - 50968 Köln-Marienburg

Tel: 0049 221 250 80 987
Fax: 0049 221 250 80 988
Mail: info@alpinetrust.de