
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 Februar zukommen lassen zu dürfen.

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

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 -1,5%. Im bisherigen Jahresverlauf 2022 beträgt der Rücksetzer -4,7%.

The aggressive positioning of the Alpine Multiple Opportunities Fund led to a slight setback of -1.5% last month. In the year-to-date 2022, the setback amounts to -4.7%.

STATUS QUO

Die Aktienmärkte notierten in den vergangenen Wochen bei erhöhter Volatilität seitwärts bis schwächer. Die drei Belastungsfaktoren waren und sind: Zinserhöhungen der FED und EZB, ein Kriegsausbruch in der Ukraine sowie die Omicron-Variante des Coronavirus.

The stock markets traded sideways to weaker in the past week amid increased volatility. The three negative factors were and are: interest rate increases by the FED and ECB, an outbreak of war in Ukraine, and the Omicron variant of the corona virus.

Wir haben unsere Aktienquote unverändert bei ihrem Maximum von 70% belassen, da wir die aktuelle Korrektur in ihrem Ausmaß als überfällig und gesund erachten. Aufgrund von Absicherungsstrategien sowie unserer größeren Goldposition fiel der Kursrückgang im Alpine Multiple Opportunities Fund deutlich geringer als an den Märkten aus.

We left our stock allocation unchanged at its maximum of 70%, as we consider the current correction to be overdue and healthy in its extent. Due to hedging strategies as well as our larger gold position, the price decline in the Alpine Multiple Opportunities Fund was significantly lower than in the markets.

Gold notierte als safe-haven sukzessive fester bis auf 1.890 US-\$/Unze. Wir haben unsere Goldquote bei 15% unverändert belassen, da das Edelmetall seit Sommer 2020 zunehmend einen rechten Wimpel ausbaut – dessen Spitze wird bald erreicht sein und wir gehen von einem Ausbruch nach oben aus.

Gold quoted as a safe-haven successively firmer to US\$ 1,890/ounce. We have left our gold quota unchanged at 15%, as the precious metal has been increasingly expanding a right pennant since summer 2020 - its peak will soon be reached and we expect an upward breakout.

Unsere Positionen in Wasser (5%) sowie Wasserstoff (2,5%) haben wir ebenfalls unverändert belassen. Der US-\$ notierte seitwärts bei 1,13-1,14 US-\$/€.

We also have kept our positions in water (5%) and hydrogen (2.5%) unchanged. The US-\$ traded sideways at 1.13-1.14 US-\$/€.

OUTLOOK

1. Bestenfalls kommt es an der Grenze zwischen der Ukraine und Russland zu Entspannungen – allem voran für die Zivilbevölkerung. Die ökonomische Kette wäre ein fallender Ölpreis, eine nachlassende Inflationstendenz sowie nachlassender Druck auf die Zentralbanken zu Zinserhöhungen.

1. At best, there will be a relaxation of tensions on the border between the Ukraine and Russia - especially for the civilian population. The economic chain would be a falling oil price, a weakening inflation trend, and decreasing pressure on central banks to raise interest rates.

2. Mit steigenden Temperaturen sollte sich das Corona-Virus wieder zurückziehen. Die Krankheitsbilder bei der aktuellen Omicron-Variante waren derart schwach, dass in vielen Staaten bereits umfassende Lockerung umgesetzt wurden. Dieses wird den Druck vom Arbeitsmarkt und den Löhnen nehmen – und entsprechend auch zu einer nachlassenden Inflationstendenz führen.

2. With increasing temperatures, it is expected that the corona virus should retreat. The disease pattern in the current Omicron variant were so weak that comprehensive easing has already been implemented in many states. This will take the pressure off the labor market and wages - and therefore also lead to a weakening inflation trend.

Die Aktienmärkte dürften entsprechend sehr zügig ihren Aufwärtstrend wieder aufnehmen und ihre all-time-highs übersteigen – dies sicherlich für die nächsten 3-4 Jahre noch. Wir planen daher weiterhin voll investiert zu bleiben.

Equity markets are therefore expected to quickly continue their upward trend and exceed their all-time highs - certainly for the next 3-4 years. We therefore plan to remain fully invested.

Dies gilt auch für Gold. Hier sollten wir von minimalen Renditen und potentiell steigender Inflation ohne Zinserhöhungen durch die Zentralbanken profitieren, so dass wir uns das Erreichen und auch das Überspringen des All-time-highs von 2.060 \$/Unze in den nächsten Monaten sehr gut vorstellen können. Dieses Fenster kann bei einem Ausbruch aus dem rechten Wimpel nach oben auch sehr schnell geschlossen werden.

This also applies to gold. Here, we should benefit from minimal yields and potentially rising inflation without interest rate hikes by the central banks, so that we can very well imagine the all-time high of \$2,060/ounce being reached and also exceeded in the next few months. This window can also be closed very quickly with an upward breakout from the right pennant.

Wasser-Aktien werden durch die natürliche Knappheit dieses Rohstoffes als auch durch die Zugehörigkeit zum ESG-Anlagebereich weiter profitieren.

Water stocks will continue to benefit from the natural scarcity of this raw material and from being part of the ESG investment sector.

Wasserstoff steht unseres Erachtens in den Startlöchern, wenn die technischen Nachteile von Elektro-PKWs und insbesondere Elektro-LKWs offenkundiger werden – wir halten diese kleinere Position entsprechend mit einem kleinen Anteil perspektivisch. Genauso können wir uns einen weiterhin festen US-\$ sehr gut vorstellen.

Hydrogen is already on the starting block, as we hear more about the technical disadvantages of electric cars and especially electric trucks – we hold this smaller position therefore with a view to the future. Similarly, we can very well imagine a continued firmer US-\$.

Der Alpine Multiple Opportunities Fund ist entsprechend positioniert.

The Alpine Multiple Opportunities Fund is positioned accordingly.

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