

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 September zukommen lassen zu dürfen.

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

Mit freundlichen Grüßen dankt für Ihr geschätztes Interesse,

With kind regards we appreciate your interest.

Dr. Oliver Stolte
Fonds-Advisor,
BN & Partners Capital AG

PERFORMANCES

Die offensive Aufstellung des Alpine Multiple Opportunities Fund führte im vergangenen Monat zu einem leichten Zuwachs von +0,8%. Im bisherigen Jahresverlauf 2023 beträgt der Zuwachs +10,0%.

The offensive positioning of the Alpine Multiple Opportunities Fund resulted in a slight gain of +0.8% last month. Year to date in 2023, the gain is +11.9%.

STATUS QUO

Die Korrekturbewegung des vergangenen Monats ist bereits abgeschlossen und die Aktienmärkte formieren sukzessive höhere Lows bei leichten Rücksetzern, respektive bauen leicht höhere Highs an der Oberseite aus. Dies ist die klassische Bestätigung, daß der übergeordnete Erholungstrend seit Oktober 2022 fortgesetzt wird.

Last month's corrective move has already been completed and equity markets are forming successively higher lows on slight pullbacks, respectively building slightly higher highs on the upside. This is the classic confirmation that the overarching recovery trend since October 2022 is continuing.

Der USD notierte etwas stärker in Richtung 1,07 US-\$/€.

The USD traded slightly stronger towards US\$1.07/€.

OUTLOOK

Wir erwarteten im letzten Newsletter, daß die Märkte in den nächsten Wochen wieder recht zügig zu ihrem Aufwärtstrend zurück finden. Dies ist eingetreten. Im Folgenden werden die Märkte zunächst die Highs des Juli 2023 anlaufen und wahrscheinlich problemlos nach oben durchstoßen.

In the last newsletter we expected the markets to return to their upward trend quite quickly in the coming weeks. This has come to pass. In the following, the markets will first head for the highs of July 2023 and probably easily push through to the upside.

Nächster, markanter Punkt sind die All-Time-Highs aus dem 4Q21, wobei dies maßgeblich die US-Indizes betrifft. Europa wird dann schon neue All-Time-Highs entwickelt haben, da die lokalen Märkte zur Zeit einen Vorlauf von 5-8% zu den US-Pendants haben. Asien tritt weiterhin auf der Stelle und ist durch die langsame Erholung Chinas nach dem überlangen Corona-Lockdown und dem implodierenden Bauboom belastet.

The next, more prominent point will be the all-time highs from 4Q21, whereby this will mainly affect the US indices. Europe will have developed new all-time highs by then, as local markets are currently 5-8% ahead of their US counterparts. Asia continues to tread water, weighed down by China's slow recovery after the overlong Corona lockdown and imploding construction boom.

Ferner fehlt aufgrund des aktuellen Fokus Chinas auf Russland – und eben nicht auf die westliche Weltwirtschaft – die kurzfristige Wachstumsphantasie. Dennoch ist eine kleinere Beimischung Asiens weiterhin sinnvoll, da der Markt recht plötzlich Fahrt aufnehmen kann!

Furthermore, due to China's current focus on Russia - and not on the Western world economy - the short-term growth fantasy is missing. Nevertheless, a small Asian allocation is still sensible, as the market can pick up speed quite suddenly!

Gold schaffte wir den Sprung über 1.900 US-\$/Unze und notierte etwas freundlicher, bleibt aber für uns eine Sell-Position.

Gold managed to jump above US\$ 1,900/ounce and traded somewhat more friendly, but remains a sell position for us.

Der US-\$ notiert wieder fester. Wir halten – einhergehend mit wieder steigenden Aktienmärkten – die Komplettierung der Bewegung bis 1,15 US-\$/€ aber weiterhin für wahrscheinlich – Risk-On Trade. Hiernach erwarten wir – sehr klar – das Reversal in Richtung der Parität. Auch ein weitere Bewegung unter 0,96 in Richtung des All-Time-Highs gegen den Euro bei 0,84 US-\$/€ können wir uns sehr gut vorstellen.

The US-\$ is trading firmer again. However, we continue to believe - in conjunction with rising equity markets - that the move to US-\$/€ 1.15 is likely to be completed - risk-on trade. After that we expect - very clearly - a reversal towards parity. We can also very well imagine a further movement below 0.96 in the direction of the all-time high against the euro at 0.84 US-\$/€.

Wir haben unsere US-\$-Positionen entsprechend nicht abgesichert.

We have not hedged our US-\$ positions accordingly.

WEITERE INFORMATIONEN

Das aktuelle Factsheet finden sie hier:

Here you can download the current fact sheet:

[FACTSHEET](#)

Besuchen Sie unsere Website für mehr Informationen.

Please visit our Website for more information.

[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