

Månadskommentar juni 2023

Stockholmsbörsen fortsatte att takta på under juni och slutade drygt +13% för året. Det betyder att börsen slutade juni -3,5% från all-time high nivåer. Investerarna var förhållandevis positiva då förväntningarna under årets början varit lågt ställda mot bakgrund av hög inflation och oro över en annalkande lågkonjunktur. Inflationen fortsätter att bita sig fast där Sverige sticker ut med bland de högsta inflationssiffrorna i Europa. Dock ser man att kärninflationen faller tillbaka till 6,7% i maj vilket är väntat mot bakgrund av lägre energipriser och inbromsning i konsumtionen. Vid senaste riksbanksmötet höjdes räntat med 0,25%. En mer stram penningpolitik ställs även mot den rekordsvaga kronan som är ett huvudbry för Riksbanken. Det beslutades att utöka försäljningen av statliga obligationer från 3,5 till 5 miljarder kronor per månad.

Den höga räntan känns av i hushållens plånböcker och senaste konkursstatistiken visar på en ökning med 33% till 815 bolag i konkurs under juni. Detta är den högsta siffran någonsin sedan man började med mätningarna för 20 år sedan. Främst drabbat är handel, bygg och restaurangverksamheter. Svensk BNP växte med 0,1% under maj där svensk export, gynnas av den svaga kronan och, väger upp den fallande aktiviteten i exempelvis bygg och anläggningssektorn. Den svaga kronan är positivt i ett internationellt sammanhang där utländska institutioner tycker att Sverige är intressant ur ett investeringsperspektiv. Den svaga kronan ger medvind i transaktionsklimatet och hjälper, till exempel fastighetsbolagen, att realisera fastighetsbestånd för att arbeta ned obligationsskuld i sekundärmarknaden. Det är svårt att ge ut nya obligationer i det dyrare finansieringsklimatet.

Kommentarer för respektive mandat följer nedan.

Utvecklingen till 23-06-30

YTD

Ränteportföljer

| | |
|---------------------|-----|
| Mangold Aktiv Ränta | -1% |
| Jfr XACT Obligation | 0% |

Absolutavkastande

| | |
|----------------------------|----|
| Mangold Absolut Avkastande | 4% |
| Jfr HFRX-i (valutasäkrad) | 2% |

Aktiemandat

| | |
|---|----|
| Högutdelande, de 2 bästa bolagen i varje sektor | 3% |
| Jfr XACT Högutdelande | 2% |

Temaportföljen, sedan 31-aug Topp 10

| | |
|--|-----|
| | -1% |
|--|-----|

| | |
|------------|-----|
| Jfr OMXS30 | 11% |
|------------|-----|

Förmögenhetsportföljer

| | |
|--|----|
| Mangold Special Client, 25% Högutdelande, 40% Aktiv Ränta, 35% Absolutavkastande | 1% |
| Jfr Index 25% XACT Högutdelande, 50% Xact Obligation 25% HFRX-i | 1% |

Mangold Stiftelseportföljen

| | |
|--|----|
| | 2% |
|--|----|

| | |
|--|----|
| Jfr Index 25% OMXS30, 50% Xact Obligation 25% HFRX-i | 6% |
|--|----|

Mangold Taktisk portfölj*

| | |
|--|----|
| | 3% |
|--|----|

| | |
|----------------------------------|----|
| Jfr index, 40% OMXS30 60% HFRX-i | 3% |
|----------------------------------|----|

Fondportföljer

YTD

| | |
|--------------------|----|
| Mangold Lågrisk | 6% |
| Mangold Mellanrisk | 6% |
| Mangold Högrisk | 8% |

* Taktisk portfölj startade vid årsskiftet 21/22, tidigare resultat bygger på simulering 40% Tema +60% AA

Absolut Avkastande (AA)

Då alla innehav utom RESS Life har rapporterat så kan utvecklingen med största sannolikhet anges till +1% i juni. Det vill säga upp 4% sedan årets början.

GAM Cat Bond avkastade 14% under första halvåret. Även om 5,5% var USD så har det varit ett fantastiskt innehav. Fonden är det innehav som haft störst vikt i portföljen.

Trendtracker har i år avkastat 5,1%. QQM hade en riktigt bra månad och var +3,4%

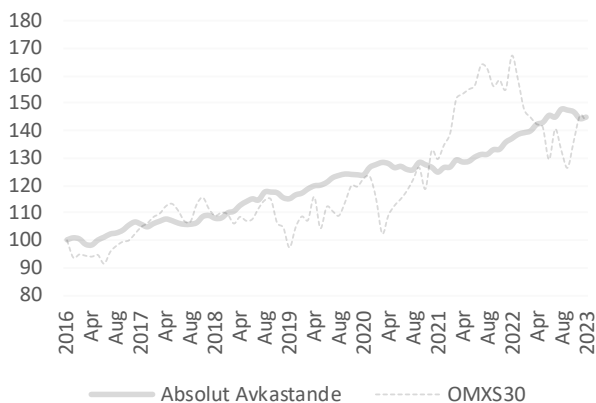
Kreditfonden stängde för handel i december och öppnades igen för inlösen i maj. Inlösenentrycket blev dock stort vilket gjorde att fondbolaget beslutade sig för att stänga fonden och avveckla den. Fonden har lån med löptider på upp emot två års återbetalning men vartefter lån förfaller och återbetalas kommer tillgångarna att skiftas ut till andelsägarna. Första utbetalning är planerad till juli och därefter kvartalsvis.

Nya insättningar i AA exkluderar SCF och den nya fördelningen visas i tabellen till höger. Vartefter tillgångarna från SCF skiftas ut kommer de också att placeras enligt den nya viktningen.

Rabatten i RESS är tillbaka igen efter att under en period nästan ha handlats till NAV. Det ger ett bra tillfälle att öka på sitt innehav i Absolut Avkastande då nyinsatta pengar ökar direkt med 1,6% (20% vikt i RESS x rabatt ca 8% i RESS ~1,6%)

Portföljbeskrivning: Absolut avkastande portföljen har som mål att ge en stabil avkastning oavsett börsutvecklingen och är uppbyggd av olika specialfonder vilka har en okorrelerad utveckling med aktiemarknaden. Portföljen har en målavkastning i nuvarande ränte-/marknadsklimat på mellan 4 och 6 procent per år och ska ses som en byggsten i en större portföljkonstruktion. Absolut Avkastande ingår även som del i förvaltningen i Special Clients och Taktisk portfölj.

Utveckling



Nyckeltal

| | |
|-------------------------------|-----|
| Årlig avkastning sedan start: | 7% |
| Avkastning senaste 12m: | 4% |
| Avkastning senaste 24m: | 16% |
| Standardavvikelse 12m: | 4% |
| Sharpekvot 12m: | 1,1 |
| Största nedgång: | -3% |

| | |
|--------------------------|--------|
| Startår: | 2020 |
| Årlig avgift (ink moms): | 1,50% |
| Riskklass | 3 av 7 |

Innehav, målvikt juni

| | |
|-----------------------|-----|
| Nordic Factoring Fund | 17% |
| RESS Life | 19% |
| QQM | 10% |
| GAM Star Cat Bond | 21% |
| Trendtracker | 18% |
| Excalibur | 13% |
| Kassa | 2% |

Den aktuella portföljen är ny sedan juni 2020 och det finns därför ingen historisk data för avkastning. Grafen och nyckeltalen visar en Pro Forma portfölj, det vill säga en historisk portfölj som bygger på antaganden. Grafen och nyckeltalen visar en avkastning simulerad utifrån historisk data för de innehav som modellportföljen hade per den 01 januari 2021. Modellportföljen består av RESS, SCF, NFF, QQM, GAM Star Cat Bond och Mangold Trendtracker. Avkastningen är beräknad i svenska kronor. Observera att historisk avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning.

Mangold Aktiv Ränta

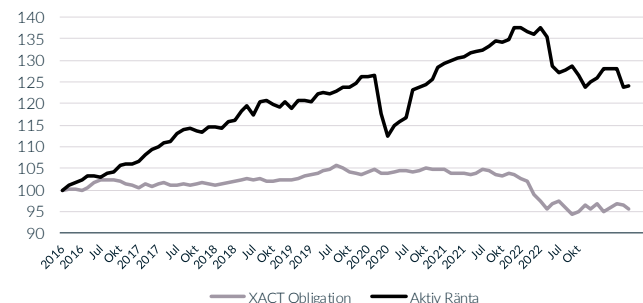
Under juni så slutade Aktiv Ränta upp 0,2% för månaden vilket betyder en nedgång med 0,9% sedan årets början. Det var fortsatt en stiltje kring nya primärmarknadstransaktioner vilket inte väntas ta fart förrän förväntningarna om en nedgång i räntan börjar materialiseras.

Under månaden så valde Humble Group att lösa sin obligation och bli skuldfria i obligationsmarknaden genom en nyemission av aktier. Förvaltningen sålde tillbaka obligationen till lösenkursen om 104,25% och för likviden köptes en kort T2 obligation i NOBA Bank med calldate i oktober 2023. Förväntan är att hösten kommer att bjuda på bättre investeringsmöjligheter jämfört med sommarstiltjen som råder just nu. NOBAs obligation betalar en kupong om 3,30%+Stibor vilket just nu är 7,6%. Under slutet av månaden såldes även en del i M2 obligationen och för likviden köptes en obligation i Corem Kelly med motsvarande löptid och något lägre kupong om 3.25%+Stibor. Förvaltningen fick 86,75% betalt i M2 och köpte Corem för samma pris. Med transaktionen så realiserades en vinst om drygt 10% i M2 och genom att köpa Corem så blir exponeringen bättre då man kommer närmare kassaflödena i underliggande fastighetsbestånd. Dagen efter transaktionen så annonserades att Corem, ALM och Broskeppet säljer sitt innehav i Klöver till den internationella aktören NREP. Corem tillförs en kassa om 1,4 miljarder SEK samt behåller 17% ägande i bolaget med en nu mer kassastark ägare. Med nyheten så handlade Corem-obligationen upp 3,25% vilket var en fantastisk timing för portföljen.

Stibor 3 månader slutade månaden på 3,8% och samtliga obligationer i förvaltningen följer räntan. Snittkupongen i portföljen ligger på 9% med en snittyield om 14,8%.

Portföljbeskrivning: Förvaltningen investerar i listade instrument primärt på den nordiska High Yield marknaden. Portföljen ska i normalfallet innehålla 10-15 likaviktade innehav för att i möjligaste mån uppnå diversifiering. Urvalet sker i obligationer med officiell rating i spannet S&P B+-BB+ eller motsvarande alternativt förvaltarens ratingbedömning i det fall officiell rating ej existerar. Förvaltningen sker under överseende av Mangolds Investeringskommitté för att säkerställa en god förvaltning som baserar sig på djupgående analys.

Utveckling



Nyckeltal

| | |
|-------------------------------|--------|
| Årlig avkastning sedan start: | 4% |
| Avkastning senaste 12m: | -4% |
| Standardavvikelse 12m: | 5% |
| Sharpekvot 12m: | -0,7 |
| Startår: | 2013 |
| Årlig avgift (ink moms): | 1,50% |
| Riskklass | 3 av 7 |

Mangoldbevakade obligationer

| Obligation | Typ | Kupong | Yield | Förfall/Call |
|--------------------------------|----------|-------------|--------------|-------------------|
| ALM Equity FRN + 6,50% | Sr Unsec | 9,8% | 13,8% | 2026-06-17 |
| Intrum FRN + 3,30% | Sr Unsec | 6,6% | 9,8% | 2026-09-09 |
| Fastator FRN + 6,50% | Sr Unsec | 9,8% | 27,4% | 2023-09-22 |
| Noba Bank Group FRN + 3,75% | Sub T2 | 7,6% | 7,7% | 2023-10-02 |
| Heimstaden FRN + 5,90% | Jr Perp | 9,3% | 15,2% | 2024-10-11 |
| M2 Asset Management FRN + 3,9% | Sr Unsec | 7,2% | 16,6% | 2025-01-15 |
| Kvalitena FRN + 6,00% | Sr Unsec | 9,4% | 28,6% | 2024-03-31 |
| Magnolia Bostad FRN + 6,90% | Sr Unsec | 10,2% | 22,5% | 2025-03-18 |
| Kähns FRN + 6,00% | Sr Sec | 9,2% | 10,4% | 2026-12-07 |
| Greenfood FRN + 7,00% | Sr Sec | 10,6% | 13,3% | 2025-11-04 |
| Genova Perp FRN + 6,75% | Sub Perp | 9,9% | 12,9% | 2026-03-05 |
| K2A Perp FRN + 5,95% | Sub Perp | 9,4% | 13,6% | 2026-04-21 |
| Nordax FRN + 4,75% | Sub AT1 | 8,3% | 9,7% | 2026-10-29 |
| Euroflorist FRN + 5,50% | Sr Sec | 9,1% | 15,6% | 2026-02-02 |
| Resurs FRN + 5,50% | Sub AT1 | 8,8% | 9,2% | 2024-12-11 |
| Collector FRN +8,00% | Sub AT1 | 11,3% | 11,7% | 2024-03-28 |
| Corem Kelly FRN +3,25% | Sr Unsec | 6,8% | 14,1% | 2025-02-10 |
| Snitt | | 9,0% | 14,8% | 2025-06-07 |

Mangold Tema, "Topp 10"

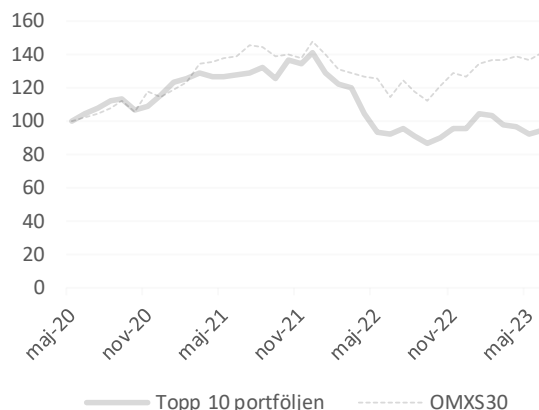
Valet av aktier bygger på den analysmodell som används i Mangold Equity Lab där faktorer som värdering, utdelning, storlek, tillväxt, momentum med mera vägs samman. Modellen väljer ut kvalitetsbolag med jämn vinsttillväxt till en rimlig värdering jämfört med andra bolag.

Risken för att vi går in i en lågkonjunktur är påtaglig just nu. I ett sådant scenario är det en fördel att äga aktier i stabila och lönsamma bolag. Det är just dessa bolag som väljs ut av Mangold Equity Lab.

Topp 10 steg i juni med ca 2%, Banker och sällanköpssektorn bidrog positivt till utvecklingen samtidigt som industribolagen bidrog negativt till utvecklingen. Vår syn är fortfarande att de räntehöjningar marknaden räknar med är för höga och att Riksbanken kommer att tvingas bromsa och kanske till och med sänka räntan redan till hösten, vilket kommer att vara positivt för aktier. Men innan dess ska vi igenom en rapportperiod och det brukar då normalt vara lite mer volatilitet än normalt.

Portföljbeskrivning: Förvaltningen identifierar ett investeringstema utifrån rådande makroekonomiska trender. Valet av tema baseras på följande aspekter; regulatoriska och politiska omställningar, energiomställningar, krissituationer, nyteknik, miljö och innovationer. Investeringar utvärderas löpande och följer det valda temat. Valet av tema och förvaltningen ska vara etiskt ansvarsfull i enlighet med Mangolds policy för portföljförvaltning. Förvaltningen sker under överinseende av Mangolds Investeringskommitté för att säkerställa en god förvaltning som baserar sig på en djupgående analys. Sedan 1:a september är temat de 10 bästa aktierna enligt Mangold Equity Lab. "Topp 10"

Utveckling sedan start



Nyckeltal

| | |
|-------------------------------|-----|
| Årlig avkastning sedan start: | -2% |
| Avkastning senaste 12m: | 3% |
| Avkastning senaste månaden: | 2% |
| Standardavvikelse 12m: | 5% |
| Sharpekvot 12m: | 0,6 |

| | |
|--------------------------|--------|
| Startår: | 2020 |
| Årlig avgift (ink moms): | 1,50% |
| Risiklass | 6 av 7 |

Innehav

| | |
|---------------------------|-----|
| Volvo B | 10% |
| Loomis | 10% |
| Boliden | 10% |
| Autoliv SDB | 10% |
| HEXPOL B | 10% |
| Avanza Bank Holding | 10% |
| Lindab International | 10% |
| Thule Group | 10% |
| Swedbank A | 10% |
| Lundin Mining Corporation | 10% |

Mangold Taktisk Portfölj

Idag består portföljen till 70% av Absolut Avkastande (AA) och till 30% av Mangold Tema Topp 10. Nuvarande allokering är mer defensiv än normalläget. För kommentar om de enskilda portföljerna hänvisas till respektive portföljkommentar. Under maj så skedde ingen omviktning mellan mandaten i portföljen.

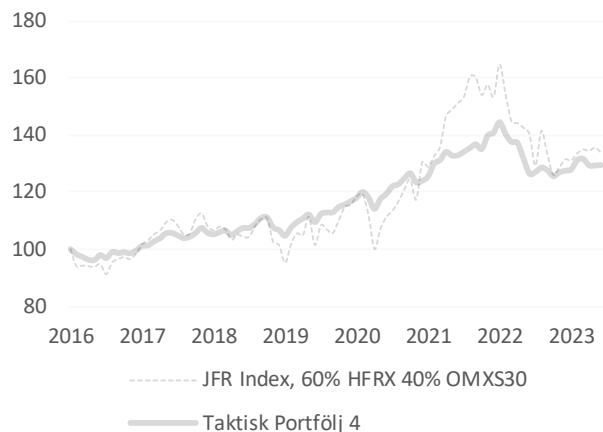
Under juni steg portföljen med 1% och i år har den gått upp 3%. Inledningen på börsåret var stark men mattades av under andra kvartalet i samband med den globala bankoron.

Förväntningarna inför 2023 är en mild inbromsning i ekonomin och fokus på centralbanksbeslut och deras uttalanden kring årets räntebana. Detta kommer att sätta kraftig prägel på börshumöret under de närmaste månaderna. Under juni kom ny statistik som visade på att inflationen faller mer än väntat och USAs centralbank (Fed) valde att inte höja styrräntan i juni. Övriga världens centralbanker håller dock fast vid att styrräntorna kommer att behöva höjas ytterligare en bit till.

Kommer centralbankerna att minska på tempot eller kanske till och med upphöra med räntehöjningar så kommer vikten i aktier i Taktisk portfölj att ökas i ett första steg till normalvikten 40% men skulle trenden hålla i sig kommer vikten att ökas ytterligare till som m

Portföljbeskrivning: Taktisk portfölj är en mix av aktier - (Topp 10-portföljen) samt absolutavkastande tillgångar (Absolut Avkastande). Normalvikten är 40% aktier och 60% absolutavkastande tillgångsslag. Portföljen har tagits fram för att kunna erbjuda en exponering mot aktier men med tryggheten i ett absolutavkastande ben för perioder med oro på börsen. Vikten kan avvika från normalvikten i olika marknadsklimat med upp till som mest 50% aktier och som minst 30% aktier.

Utveckling sedan start



Nyckeltal

| | |
|-------------------------------|----|
| Avkastning senaste månaden: | 1% |
| Avkastning sedan årets start: | 3% |
| Avkastning sedan start: | 5% |
| Standardavvikelse 12m: | |

| | |
|--------------------------|--------|
| Startår: | 2022 |
| Årlig avgift (ink moms): | 1,50% |
| Riskklass | 4 av 7 |

Innehav

| | |
|----------------------|-----|
| Star Cat | 15% |
| RESS | 13% |
| Mangold Trendtracker | 13% |
| NFF | 12% |
| Excalibur | 12% |
| QQM | 7% |
| Autoliv SDB | 3% |
| Volvo B | 3% |
| Loomis | 3% |
| Boliden | 3% |

Den aktuella portföljen är ny sedan januari 2022 och det finns därför ingen historisk data för avkastning. Grafen och nyckeltalen visar en Pro Forma portfölj, det vill säga en historisk portfölj som bygger på antaganden. Grafen och nyckeltalen visar en avkastning simulerad utifrån historisk data för de innehav som modellportföljen hade per den 01 januari 2021. Modellportföljen består av Mangold Absolut Avkastande och Mangold Tema. Avkastningen är beräknad i svenska kronor. Observera att historisk avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning

Mangold Högutdelande | de två bästa bolagen i varje sektor

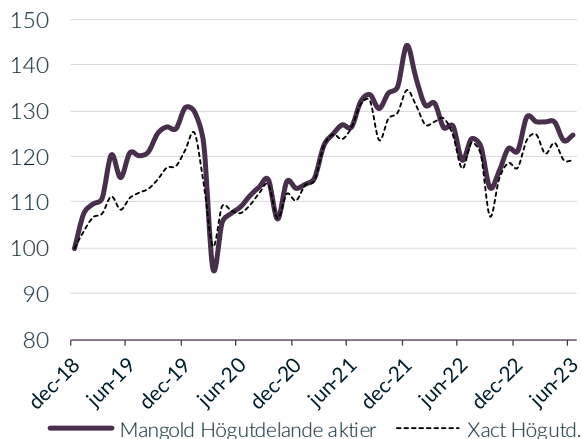
Mangold Högutdelande har stigit med 3% sedan årsskiftet. Detta kan jämföras med ETF:en XACT OMX Högutdelande som är upp med 1% under samma period. Månaden juni var en neutral börsmånad och Mangold Högutdelande aktier steg med 1%.

Juni blev en avvaktande månad då mycket positiva och negativa nyheter ställdes mot varandra. Världsekonomin står och väger, För en stark utveckling talar rekordvinster i bolagen, hög ekonomisk aktivitet, generellt sett låg arbetslöshet samt att de räntehöjningar som genomförts av världens centralbanker under det senaste ett och ett halv året nu verkar gå mot sitt slut. Lägg dessutom till att vi under våren fick se den näst största bankkonkursen någonsin, att skuldtaket i USA höll på att nås, det har varit en global energikris och här hemma i Sverige har vi en pågående fastighetskris m.m. Trots detta och mycket till så steg börserna världen över.

På risksidan har vi att de räntehöjningar som skett kanske har varit för stora, vilket skulle kunna leda till fler problem framåt men i grunden är vi i en långsiktigt stigande trend för aktier men vår tro är att det då och då kommer att komma riktigt bra köptillfällen.

Portföljbeskrivning: Portföljen startade 2019 och består av aktier i nordiska bolag med hög utdelning och relativt låg risk. Portföljen passar de kunder som vill placera i nordiska aktier men till något lägre risk och som vill ha avkastning på sitt kapital även när börser backar. Som investerare bör man ha minst fem års placeringshorisont och trivas med att ligga i risk 5 (skala 1-7). Jämförelseindex är OMX Nordic 40. Grundstrategin är att skapa en portfölj av de bästa utdelande bolagen i varje sektor. Portföljen ska över tid ge en utdelning över 5 procent. Utdelningen återinvesteras.

Utveckling sedan start



Nyckeltal

| | |
|-------------------------------|-----|
| Avkastning senaste månaden: | 1% |
| Avkastning sedan årets start: | 3% |
| Avkastning sedan start: | 25% |
| Standardavvikelse 12m: | 13% |

| | |
|--------------------------|--------|
| Startår: | 2019 |
| Årlig avgift (ink moms): | 1,50% |
| Riskklass | 5 av 7 |

10 största innehav

| | |
|--------------------|----|
| Cloetta B | 4% |
| Tokmanni Group Oyj | 4% |
| Hennes & Mauritz B | 4% |
| EUROPRI | 4% |
| DNB BANK ASA | 4% |
| SEB A | 4% |
| Citycon Oyj | 4% |
| Topdanmark | 4% |
| Resurs Holding | 4% |
| Novo Nordisk B | 4% |

Mangold Special Client och Stiftelseportfölj

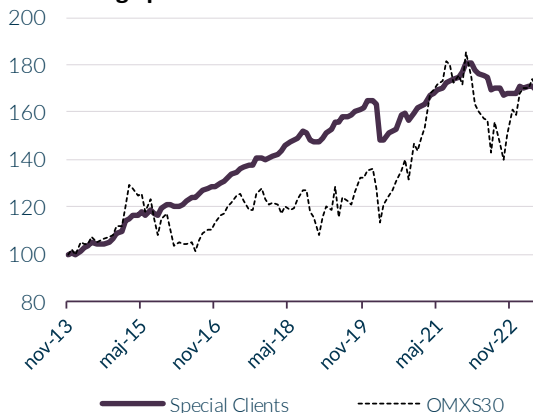
Under juni steg Mangold Special Client med 1%. Under februari viktades de olika blocken om i portföljerna och består nu av 35% Mangold Absolut Avkastande, 50% Aktiv Ränta och 15% Högutdelande. Anledningen är det gynnsamma läget för obligationer då de har en förväntad avkastning på mer än 10% från nuvarande prisnivå.

Se separata kommentarer för respektive mandat ovan. Stiftelseportföljens inslag av obligationer med dollarexponering har gjort att den portföljen har gått isär mot Mangold Special Client.

Korrelationen mellan aktier och obligationer ökade under 2022 vilket inte tillhör det normala. Under 2023 har dock korrelationen återgått till det mer normala, dvs att mixen av aktier och obligationer ger en stabil avkastning över tid.

Portföljbeskrivning: Special Clients är en förvaltd portfölj som bygger på klassisk portföljteori där målet är att maximera den riskjusterade avkastningen utifrån de i portföljen ingående byggstenarna. Byggstenarna är Mangolds förvaltda diskretionära portföljer; Absolut avkastande, Aktiv Ränta och Högutdelande aktieportföljen.

Utveckling Special Client



Nyckeltal

| | |
|-------------------------------|--------|
| Avkastning senaste månaden: | 1% |
| Avkastning sedan årets start: | 1% |
| Avkastning sedan start: | 1% |
| Standardavvikelse 12m: | 3% |
| Startår: | 2021 |
| Årlig avgift (ink moms): | 1,50% |
| Riskklass | 4 av 7 |

Innehav, målvikter

| | |
|---------------------|-----|
| Absolut Avkastande | 35% |
| Aktiv Ränta | 50% |
| Högutdelande aktier | 15% |

Fondportföljerna

Under juni steg högriskriskportföljerna med 1% samtidigt som låg- och mellanriskportföljerna var oförändrade. Sedan årsskiftet har låg- och mellanriskportföljerna stigit med 6% och högriskportföljen med 8%.

I aktiedelen har vi för närvarande undervikt i USA, Europa och Sverige och har valt att istället övervikta Asien, via Japanexponering, samt Emerging Markets där vi gillar Latin Amerika och Indien.

Räntesidan är starkare än någonsin med katastrofobligationer som hämtat igen tappet från höstens orkansäsong och gynnas både av höjda riskpremier och hög amerikansk styrränta. GAM Cat Bond har avkastat 14% hittills i år.

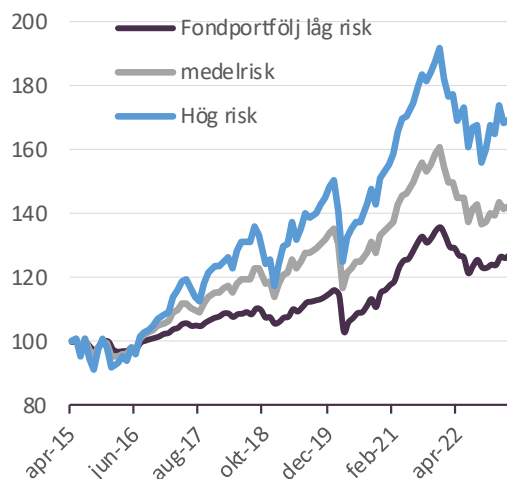
DWS Latin America har hade en riktigt bra månad med nästan +9% och har senaste kvartalet gett en avkastning på 23%.

Excalibur Hedge Fixed Income gynnas av ett volatilt ränteklimat och High Yield-obligationsfonder skapar en bra grund för överavkastning. Tillsammans med guldinnehavet, som gynnas av stökiga amerikanska banksituationer, bildar det en stabil defensiv backlinje utan att ge avkall på avkastningspotential.

Vi gör inga förändringar i portföljen i juli.

Portföljbeskrivning: Fondportföljerna finns i tre olika riskkategoriseringar: Låg (riskklass 3), mellan (riskklass 4) och hög (riskklass 5) enligt den standardiserade KIID-riskskalan. Urvalet av fonderna som ingår i portföljerna sker med etisk hänsyn och alla fonder godkänns av Mangolds Investeringskommitté innan de får användas i förvaltningen.

Utveckling sedan start efter avgifter



| | |
|---------------------------------|--------|
| Startår | 2015 |
| Risiklass (låg) | 3 av 7 |
| Risiklass (mellan) | 4 av 7 |
| Risiklass (hög) | 5 av 7 |
| Årlig avgift ink. Moms (låg) | 1% |
| Årlig avgift ink. Moms (mellan) | 1,5% |
| Årlig avgift ink. Moms (hög) | 1,5% |
| Avkastning sedan start (låg) | 31% |
| Avkastning sedan start (mellan) | 47% |
| Avkastning sedan start (hög) | 78% |

Kontakt

Logga gärna in på Mangold Online för att ta del av din specifika portföljrapport.

Ansvariga portföljförvaltare: Peter Haage /
Christer Hultblad

Har du frågor eller vill veta mer om Mangolds övriga diskretionära portföljer, kontakta din rådgivare.

privatebanking@mangold.se
08-503 01 550
Nybrogatan 55, Stockholm
Box 55691, SE-114 40 Stockholm
mangold.se

Mangold Private Banking – hållbar och personlig förvaltning Mangold Fondkommission grundades 2000 och är börsnoterat på Nasdaq Main Market Mid Cap. Private Banking erbjuder enbart diskretionär portföljförvaltning och har inga egna fonder. Fokus ligger på transparens, hållbarhet och riskspridning. Våra kunder ska enkelt kunna se underliggande placeringar och vilka avgifter som dragits. Vår förvaltningsmetodik bygger både på algoritm-baserad kvantitativ analys – Mangold Equity Lab – och kvalitativ traditionell analys. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Investerat kapital kan både öka och minska i värde. Då portföljkunder har olika startdatum kan avvikelser vad gäller avkastning och innehav uppstå. Faktablad och produktinformation finns på Mangolds hemsida alternativt via din rådgivare. Informationen är endast avsett såsom allmän produktinformation och skall inte ses som ett investeringsråd eller rekommendation. Informationen kan vara ofullständig, inaktuell eller inkorrekt. Mangold ansvarar inte för skada, vare sig direkt eller indirekt på grund av eventuella brister eller fel i informationen. Informationen får inte på något sätt ändras eller vidarebefordras utan Mangolds tillstånd.

Kontakt

MANGOLD
MANGOLD
FOR FORETAG OCH PRIVAT