

# Månadskommentar 2024

Aktiemarknaden i september navigerade genom en dimma av osäkerhet. Global tillväxt tappade fart, med svagare signaler från både USA och Europa, medan Kinas återhämtning hackade. Osäkerheten kring det amerikanska presidentvalet i november bidrog till en avvaktande stämning bland investerare.

Trots orosmolnen fanns ljusglimtar. Räntorna fortsatte sin nedåtgående trend, vilket gynnar aktiemarknaden genom lägre lånekostnader för företag. Inflationen visade också tecken på att avta, vilket minskar pressen på centralbankerna att höja räntorna.

Geopolitiska spänningar, med kriget i Ukraina i spetsen, kastade dock en skugga över marknaden. Energipriser och globala leveranskedjor påverkades, och ökade spänningar mellan USA och Kina bidrog till den övergripande oron.

Sammantaget präglades september av en dragkamp mellan optimism och oro. Sjunkande räntor och avtagande inflation gav stöd till aktiemarknaden, medan global osäkerhet och geopolitiska risker tyngde.

Framöver är det viktigt att bevaka den globala ekonomiska utvecklingen, USA-valet och inflationsutvecklingen. I denna osäkra miljö är en diversifierad portfölj med fokus på långsiktiga investeringar i stabila bolag att rekommendera.

Utöver dessa globala faktorer påverkas marknaden även av sektorspecifika trender. Till exempel har tekniksektorn visat styrka, driven av framsteg inom artificiell intelligens och fortsatt digitalisering. Energi- och råvarusektorerna är mer osäkra, då de är känsliga för geopolitiska händelser och global tillväxt.

För investerare är det viktigt att navigera i denna komplexa miljö med en balanserad strategi. Att sprida riskerna genom diversifiering, kombinerat med en långsiktig investeringshorisont, kan vara en framgångsrik väg framåt. Att hålla sig informerad om marknadsutvecklingen och vara beredd på snabba förändringar är också avgörande.

## Utvecklingen till 24-09-30

YTD

### Ränteportföljer

Mangold Aktiv Ränta 3	13,3%
Mangold Aktiv Ränta 2	7,1%
<i>Jfr XACT Obligation</i>	3,5%

### Absolutavkastande

Mangold Absolut Avkastande	5,9%
<i>Jfr HFRX-i (valutasäkrad)</i>	5,2%

### Aktiemandat

Högutdelande, de 2 bästa bolagen i varje sektor	0,6%
<i>Jfr XACT Högutdelande</i>	11,3%

### Global Allokering

7,5%

### Förmögenhetsportföljer

Mangold Special Client, 25% HuA, 40% AR3, 35% AA	7,7%
<i>Jfr Index 25% XACT Högutdelande, 50% Xact Obligation 25% HFRX-i</i>	6,0%

### Mangold Stiftelseportföljen

-0,4%

<i>Jfr Index 25% XACT Högutdelande, 50% Xact Obligation 25% HFRX-i</i>	6,0%
--	------

### Mangold Taktisk portfölj\*

7,6%

<i>Jfr index, 40% OMXS30 60% HFRX-i</i>	6,0%
---	------

\* Taktisk portfölj start 220101, tidigare resultat simulering 40% Tema +60% AA

### Fondportföljer

YTD

Mangold Lågrisk	8,0%
Mangold Mellanrisk	8,6%
Mangold Högrisk	8,4%

# Absolut Avkastande (AA)

## Skydd i stormen - September 2024

September bjöd på fortsatt volatilitet på marknaderna, med oro för en global recession. I denna turbulenta miljö visade vår absolutavkastande portfölj sin styrka genom att leverera stabil avkastning och skydda kapitalet.

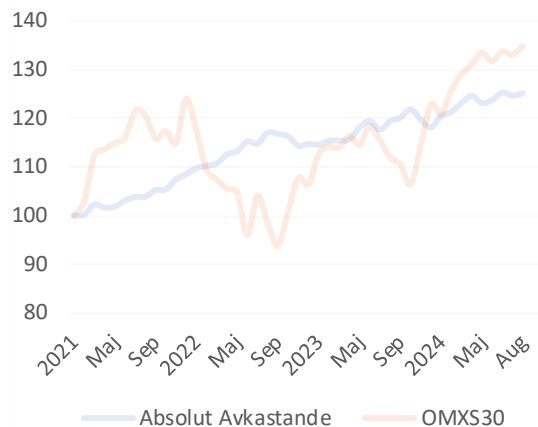
Strategin att diversifiera brett över olika tillgångsslag och investeringsstrategier har burit frukt. Våra hedgefunds innehav, som **Excalibur** och **GAM Star Cat**, genererade positiv avkastning under månaden. Excalibur, med sin fokus på kvantitativa strategier, navigerade skickligt genom marknadsfluktuationerna. GAM Star Cat, som investerar i katastrofobligationer, gynnades av oron och den ökade efterfrågan på diversifiering.

Vi är också glada att kunna presentera ett nytt tillskott i portföljen: **Ridge Capital**. Denna nordiska fond förvaltas av ett erfaret team med fokus på högavkastande obligationer. Ridge Capital kompletterar våra befintliga innehav väl och bidrar till att ytterligare diversifiera portföljen.

Framöver ser vi fortsatt osäkerhet på marknaderna. Inflationen är envist hög, centralbankerna stramar åt penningpolitiken och risken för en recession kvarstår. I denna miljö är det viktigare än någonsin att ha en robust och diversifierad portfölj. Vår absolutavkastande strategi syftar till att generera positiv avkastning oavsett marknadsklimat, och vi är övertygade om att den kommer att fortsätta att leverera värde till våra investerare.

*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

Avkastning senaste månaden:	0,4%
Avkastning sedan årets start:	5,9%
Avkastning sedan start:	24,9%
Standardavvikelse 12m:	4,1%

Startdatum:	200801
Årlig avgift (ink moms):	1,50%
Riskklass	3 av 7

## Innehav, målvikt september

RESS Life	18%
Nordic Factoring Fund	18%
Trendtracker	15%
Excalibur	15%
GAM Star Cat Bond	10%
Alcur	10%
Ridge Capital	10%
Kassa	4%

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, NFF, Alcur, Excalibur, 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 Högutdelande | de två bästa bolagen i varje sektor

## Sött och säkert i en volatil marknad

Högutdelande aktier fortsätter att vara en attraktiv strategi i en osäker marknad, och vår portfölj har levererat stabila avkastningar under perioden. Stjärnorna i portföljen var Cloetta och Mycronic, som båda bjöd på en kombination av god kursutveckling och saftiga utdelningar. Cloetta, den svenska godisjätten, visade styrka i en skakig marknad, medan Mycronic, som levererar produktionsutrustning till elektronikindustrin, fortsatte att rida på vågen av den globala teknikboomen.

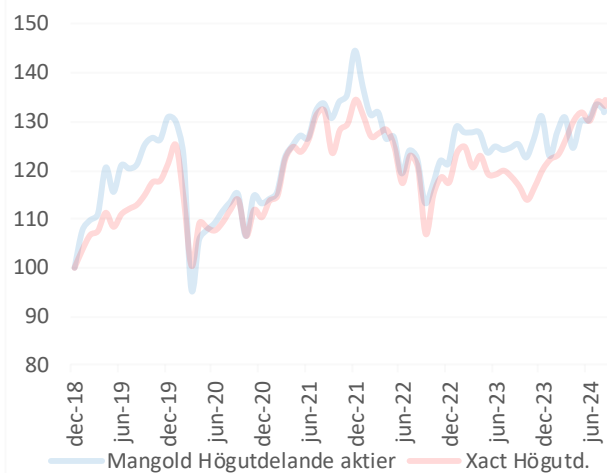
Framöver ser vi ett gynnsamt läge för svenska aktier. Den svenska kronan är fortsatt svag, vilket gynnar exportbolag och gör svenska aktier mer attraktiva för utländska investerare. Inflationen visar tecken på att avta, vilket kan ge Riksbanken utrymme att sänka räntan framöver. Detta skulle kunna ge en extra skjuts åt börsen.

Samtidigt är det viktigt att komma ihåg att börsen alltid präglas av volatilitet. Geopolitiska risker, makroekonomiska svängningar och oväntade händelser kan skapa turbulens. Men just därför är högutdelande aktier en attraktiv strategi. Utdelningarna ger en stabil inkomstström, oavsett hur börsen rör sig på kort sikt. Dessutom tenderar bolag som konsekvent delar ut en stor del av sin vinst till aktieägarna att vara välskötta och lönsamma över tid.

Vi är övertygade om att högutdelande aktier kommer att fortsätta att vara en viktig del av en balanserad portfölj, och vi ser fram emot att fortsätta leverera god avkastning till våra investerare.

*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.*

## Högutdelande Aktier september



### Nyckeltal

Avkastning senaste månaden:	-0,3%
Avkastning sedan årets start:	0,6%
Avkastning sedan start:	31,9%
Standardavvikelse 12m:	11,6%
Startår:	2019
Årlig avgift (ex moms):	1,32%
Riskklass	5 av 7

### 10 största innehav

Telia Company	10%
AAK	10%
Tele2 B	10%
Investor B	10%
TRATON	9%
Sv. Handelsbanken A	8%
Lifco B	7%
Mycronic	5%
Clas Ohlson B	5%
AQ Group	4%

# Mangold Taktisk Portfölj

September månad präglades av fortsatt oro för en global recession och geopolitiska händelser skapade en turbulent miljö för investerare. I detta klimat visade vår Taktiska Portfölj sin styrka genom att kombinera stabiliteten hos högutdelande aktier med den skyddande effekten av absolutavkastande strategier.

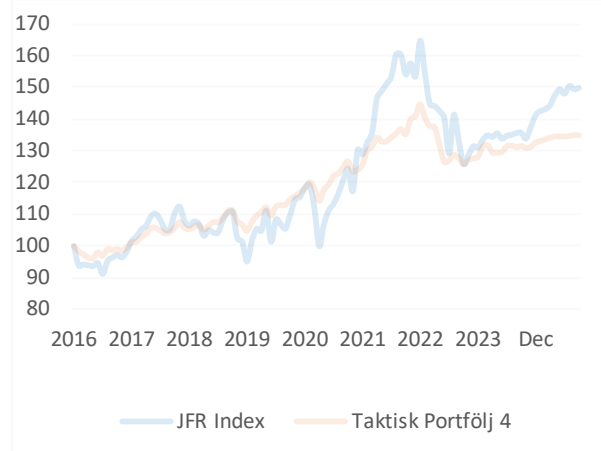
Portföljens högutdelande aktiedel (40%), med svenska guldkorn som Cloetta och Mycronic i spetsen, levererade en stabil avkastning. Cloettas starka position på konsumentmarknaden och Mycronics framgångar inom tekniksektorn bidrog till portföljens positiva utveckling. Samtidigt gynnades den absolutavkastande delen (60%) av diversifieringen över olika tillgångsslag och investeringsstrategier. Hedgefonder som Excalibur Fund och GAM Star Cat navigerade skickligt genom marknadsfluktuationerna och genererade positiv avkastning.

Nyligen adderade vi även den nordiska hedgefonden Ridge Capital till portföljen. Med sitt fokus på högavkastande obligationer kompletterar Ridge Capital våra befintliga innehav och bidrar till att ytterligare stärka riskspridningen.

Framöver förväntar vi oss fortsatt osäkerhet på marknaderna. Inflationen är envist hög, centralbankerna fortsätter strama åt penningpolitiken och risken för en recession kvarstår. I denna miljö är Taktisk Portfölj väl positionerad för att navigera genom turbulensen. Den balanserade strategin, med en kombination av högutdelande aktier och absolutavkastande investeringar, syftar till att skapa både avkastning och stabilitet.

*Portföljbeskrivning: Taktisk portfölj är en mix av aktier – (Högutdelande) 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.*

## Taktisk Portfölj 4



## Nyckeltal

Avkastning senaste månaden:	0,0%
Avkastning sedan årets start:	1,7%
Avkastning sedan start:	7,4%
Standardavvikelse 12m:	1,2%
Startår:	2022
Årlig avgift (ex moms):	1,32%
Riskklass	4 av 7

## Innehav

<b>Absolutavkastande</b>	<b>60%</b>
NFF	11%
RESS	11%
Star Cat	9%
Ridge Capital	9%
Alcur	9%
Excalibur	6%
<b>Högutdelande</b>	<b>40%</b>
Telia Company	4%
AAK	4%

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 Special Client och Stiftelseportfölj

## Special Client - Skräddarsydd för stabilitet och avkastning - September 2024

Marknadsklimatet i september präglades av oron för en global recession. I denna osäkra tid visade Special Client portföljen sin styrka genom att leverera en balanserad avkastning och skydda kapitalet.

Portföljens diversifierade strategi, med en kombination av högutdelande aktier (20%), absolutavkastande investeringar (30%) och högavkastande obligationer (50%), har visat sig vara ett effektivt recept för att navigera genom volatiliteten.

**Högutdelande aktier**, med svenska stabila bolag som Cloetta och Mycronic i spetsen, bidrog med en stabil inkomstström. Cloettas starka position på konsumentmarknaden och Mycronics framgångar inom tekniksektorn genererade både kursvinster och attraktiva utdelningar.

**Den absolutavkastande delen** av portföljen, med hedgefonder som Excalibur Fund och GAM Star Cat, navigerade skickligt genom marknadsfluktuationerna. Nyligen adderade vi även den nordiska hedgefonden Ridge Capital, som med sitt fokus på högavkastande obligationer ytterligare stärker riskspridningen i portföljen.

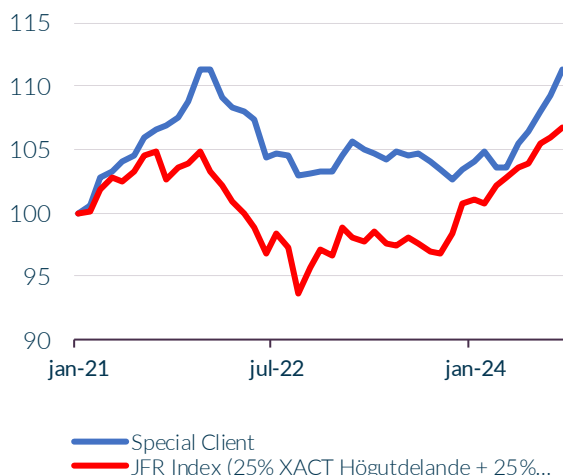
**Högavkastande obligationer** utgjorde en central del av strategin och bidrog till att generera attraktiv avkastning i en miljö med fallande räntor.

Framöver förväntar vi oss fortsatt osäkerhet på marknaderna då risken för en recession kvarstår. I denna miljö är Special Client portföljen väl positionerad för att hantera utmaningarna. Den skräddarsydda strategin, med en balanserad mix av tillgångslag, syftar till att skapa både avkastning och stabilitet i en turbulent tid.

Stiftelseportföljen har motsvarande allokering i enlighet med Special Client.

*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.*

### Special Client



### Nyckeltal

Avkastning senaste månaden:	2,0%
Avkastning sedan årets start:	7,7%
Avkastning sedan start:	11,4%
Standardavvikelse 12m:	3,3%
Startår:	2021
Årlig avgift (ex moms):	1,32%
Riskklass	4 av 7

### Innehav, målvikter

Absolut Avkastande	35%
Företagsobligationer HY	50%
Globala Allokering	15%

# Global Allokering

## Global Allokering - Medvind på marknaderna - September 2024

September månad bjöd på en mer positiv ton på de globala marknaderna. Inflationen visar tydliga tecken på att avta, vilket har fått centralbankerna att börja sänka räntorna. Denna vändning i penningpolitiken har skapat optimism och gett stöd åt både aktier och obligationer. Vår Globala Allokeringsportfölj, med sin flexibla strategi och fokus på ETF:er, har dragit nytta av denna gynnsamma utveckling.

Precis som föregående månad var **Nasdaq** en av de starkast lysande stjärnorna i portföljen. Den amerikanska tekniksektorn fortsätter att imponera med innovation och tillväxt, och vi ser fortsatt stor potential i detta segment.

Vår strategi bygger på att identifiera de mest attraktiva marknaderna och sektorerna globalt. Genom att aktivt allokera kapitalet till ETF:er får vi en bred exponering mot olika regioner och branscher, samtidigt som vi bibehåller en effektiv riskspridning.

### Några viktiga händelser under månaden:

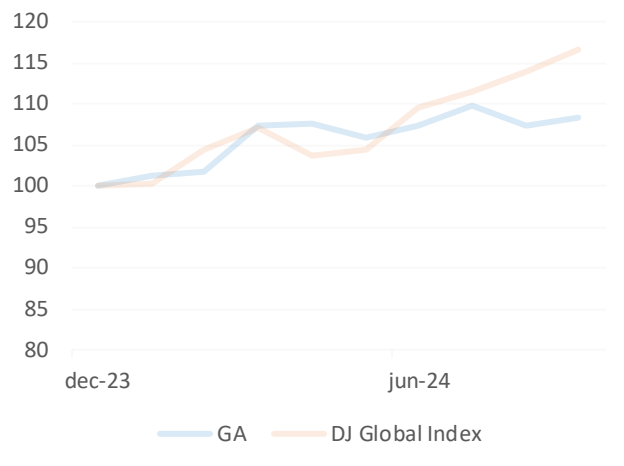
- Räntesänkningar:** Flera centralbanker, inklusive Federal Reserve i USA, sänkte styrräntorna i september, vilket signalerar en vändning i penningpolitiken.
- Inflationstakten:** Inflationen fortsatte att falla i både USA och Europa, vilket stärker förhoppningarna om en mjuklandning för ekonomin.

### Framåtblick:

Vi ser positivt på den fortsatta utvecklingen på de globala marknaderna. Lägre inflation och sjunkande räntor skapar en gynnsam miljö för risktillgångar. Samtidigt är det viktigt att vara medveten om att osäkerheten kvarstår. Geopolitiska risker och potentiella bakslag i den ekonomiska återhämtningen kan skapa volatilitet framöver.

*Portföljbeskrivning: Global Allokering är en investeringsportfölj som investerar i ETF:er och fonder med framför allt global exponering. Jämförelseindex är världsindex. I och med sin inriktning kommer det över tid att vara större exponering mot utländsk valuta, framför allt USD och EUR. Portföljförändringar görs med stöd av inköpt extern makroanalys och slutlig allokering beslutas av Mangolds investeringskommitté. Förväntad avkastning över tid ligger på 7-9% per år efter avgifter.*

### Utveckling sedan start



### Nyckeltal

Avkastning senaste månaden:	1,2%
Avkastning sedan årets start:	7,5%
Standardavvikelse 12m:	5,5%
Startår:	2023
Årlig avgift (ex moms):	1,32%
Riskklass	5 av 7

### Innehav

IShares Nasdaq 100	26%
IShares MSCI World	26%
SPDR SP 500	26%
Franklin India	15%
SPDR US Mid Cap	26%
MSCI Latinamerika	8%
Rhenman Healthcare	5%
BioEnergy	5%
IShares Corp Bond	5%
X Trackers US financials	5%

# Mangold Aktiv Ränta

Under september visade obligationsmarknaden på fortsatt stabilitet och upprisning.

Riksbanken beslutade att sänka styrräntan 25 punkter vid septembermötet till 3,25%. Trots sänkningen bjuder obligationer inom high yield och investment grade på en fortsatt bra riskjusterad avkastning. Det finns dock vissa segment och obligationer som börjar att bli lite väl lågavkastande i jakten på avkastning.

Förvaltningen rullade över obligationen i Genova genom att lösa in den existerande med calldate 2026, till pris 103%, och köpa en ny obligation med calldate 2028 till pris 100% (kupong 5,95%+3m Stibor). Bolaget valde att dra ned på emissionsvolymen och därmed bättre täcka beläning och räntekostnader.

Förvaltningen valde även att köpa ny volym i Hoist seniora obligation i en kraftigt övertecknad emission. Någon dag efter emissionstillfället blev bolaget uppgraderat av Moody's till Baa2 med stabila utsikter. Efter uppgraderingen såg vi en upprisning med ~1% i obligationen.

I slutet på månaden ökade intresset för Magnolias obligationer under aktiv handel. Förvaltningen köpte ytterligare exponering i 2024 obligationen som löser in på 104% fram till december då den har lösenpris på 120%. Det ger en avkastningspotential på 80-130% beroende på inlösenfall. Huvudägaren Areim visar på engagemang i bolaget och förvaltningen ser avkastningspotentialen som attraktiv i rådande klimat där mycket av segmentet har prisat upp till nivåer som inte försvarar kreditrisken.

Aktiviteten i primärmarknaden fortsatte att vara hög under september och under samma månad köpte förvaltningen även exponering i Resurs obligation med calldate 2029 och en kupong om 7,75%+3m stibor. Banken visar på fortsatt god lönsamhet och räntetäckningsgrad vilket ger bra betalt i kreditrisken.

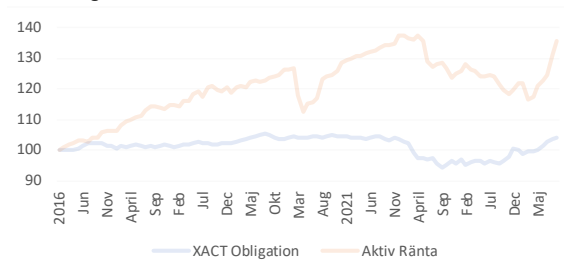
Även i det lägre risksegmentet inom mandatet AR2 fortsatte stabiliteten. Det är betydligt mindre rörelser i denna marknad men målet om ~2% utöver riskfria räntan bibehålls och ger en bra kudde i en diversifierad portfölj.

Aktiv Ränta 3 avkastade 3,3% under september med en avkastningen under året om 13,3%.

Aktiv Ränta 2 avkastade +0,5% under september med en avkastning under året om 7,1%.

**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

Avkastning senaste månaden	3,3%
Avkastning sedan årets start:	13,3%
Avkastning sedan start:	43%
Standardavvikelse 12m:	5,8%

Startår:	2013
Årlig avgift (ex moms):	1,32%
Riskklass	3 av 7

## Mangolds obligationsportfölj

Obligation	Kupong	Yield	Förfall/Call
ALM Equity FRN + 6,50%	10,2%	10,8%	2026-06-17
Intrum FRN + 3,30%	7,0%	28,2%	2026-09-09
Intrum FRN + 4,60%	8,4%	37,0%	2025-09-12
Klarna FRN +9,50%	13,1%	10,4%	2029-02-01
Magnolia Bostad FRN + 6,90%	10,6%	71,6%	2025-03-18
Magnolia Bostad FRN + 7,50%	11,2%	88,0%	2024-12-02
DNB AT1 FRN +3,50%	7,2%	5,8%	2028-09-14
DNB AT1 FRN +3,10%	6,9%	5,9%	2029-02-27
Greenfood FRN + 7,00%	10,6%	17,3%	2025-11-04
Genova Perp FRN + 5,5%	8,8%	8,8%	2028-09-24
Genova Sr Unsec FRN + 5,95%	9,4%	6,1%	2026-11-16
NOBA FRN + 4,75%	8,4%	8,5%	2026-10-29
Euroflorist FRN + 5,50%	9,1%	32,2%	2028-02-02
Hoist AT1	13,8%	10,4%	2028-05-24
Hoist T2	9,7%	8,8%	2034-05-22
Cibus FRN + 3,50%	7,2%	5,9%	2027-10-02
TF Bank FRN +8,75%	12,5%	6,0%	2028-09-06
TF Bank FRN +6,25%	10,0%	5,2%	2026-12-01
Storebrand T1	7,0%	5,8%	2028-11-02
Nordnet FRN +3,90%	7,4%	5,8%	2026-11-16
K2A FRN +3,00%	6,7%	10,1%	2026-07-01
SEB AT1	6,2%	6,0%	2029-09-03
Resurs AT1	11,0%	11,0%	2029-09-18
Hoist Snr Unsec	5,6%	5,6%	2029-09-24
<b>Snitt</b>	<b>9,1%</b>	<b>17,1%</b>	<b>2027-10-28</b>

# Fondportföljerna

Hög-, medel- och låg var i fallande riskordning 0%, +1,2% och +1,4%. Överlag gillar vi fortsatt USA, och bland tillväxtmarknader Indien och Latinamerika. Så ser det ut i samtliga riskklasser men såklart med lägre aktievikt i de försiktigare portföljerna. Fortsatt undviker vi Sverige.

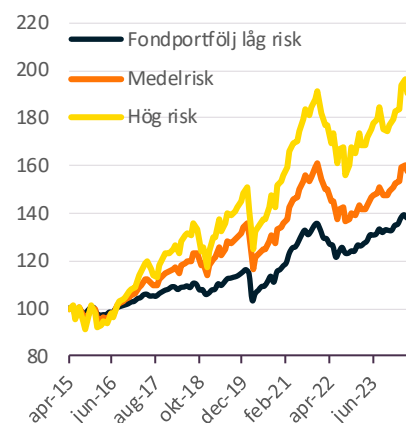
Portföljerna optimerades under månaden och det kommer in nya innehav. I hög risk Europeisk fastighet, Tech och globala aktier.

Vi har snart förvaltat fondportföljerna i 9 år och Hög risk har under den tiden avkastat i paritet med Stockholmsbörsen med en mycket lägre risk.

År	Hög	Mellan	Låg	OMXS30
<b>2024 YTD</b>	8,4%	8,6%	8,0%	9,7%
<b>2023</b>	8,7%	8,3%	7,1%	15,5%
<b>2022</b>	-13,9%	-13,6%	-8,7%	-16,0%
<b>2021</b>	24,7%	19,9%	16,8%	29,1%
<b>2020</b>	3,3%	0,2%	0,8%	5,8%
<b>2019</b>	26,9%	17,3%	9,0%	25,8%
<b>2018</b>	-4,9%	-0,9%	-2,0%	-10,7%
<b>2017</b>	13,7%	9,0%	5,3%	3,9%
<b>2016</b>	10,2%	6,2%	2,4%	4,9%
<b>Sedan start</b>	<b>94,4%</b>	<b>61,9%</b>	<b>43,4%</b>	<b>91,2%</b>

*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.*

## Fondportföljer 240930



Startår 2015

Riskklass (låg) 3 av 7

Riskklass (mellan) 4 av 7

Riskklass (hög) 5 av 7

Årlig avgift ex moms (låg) 0,88%

Årlig avgift ex moms (mellan) 1,32%

Årlig avgift ex moms (hög) 1,32%

Avkastning sedan start (låg) 43%

Avkastning sedan start (mellan) 62%

Avkastning sedan start (hög) 94%

Risk St dev 12m(låg) 3,9%

Risk St dev 12m(mellan) 5,0%

Risk St dev 12m (hög) 9,3%



# 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 algoritmbaserad 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.